



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Jahresbericht*

Schmitz & Partner Global Defensiv

Fondsmanager:



Beraten durch:



Vertrieb und Initiator:



31. Dezember 2025

# INHALT

## JAHRESBERICHT 31.12.2025

|  |    |
|--|----|
| Tätigkeitsbericht  | 2  |
| Vermögensübersicht   | 6  |
| Vermögensaufstellung   | 7  |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 10 |
| <b>Schmitz &amp; Partner Global Defensiv</b>   | 11 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung  | 11 |
| Entwicklung des Fondsvermögens   | 12 |
| Verwendungsrechnung  | 12 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre  | 12 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers  | 18 |

# TÄTIGKEITSBERICHT

## AUSGANGSLAGE

Mit dem Amtsantritt von Donald Trump im Januar änderte sich die Stimmung an den Kapitalmärkten grundlegend. Der neue US-Präsident setzte die Märkte mit seiner erratischen Handelspolitik unter Druck. Vor allem nach der Ankündigung von Importzöllen für alle wesentlichen Handelspartner gerieten US-Aktien und der Dollar unter Verkaufsdruck. Der starke Anstieg der Renditen von US-Staatsanleihen führte jedoch rasch zur Aussetzung der Anfang April bekannt gegebenen Zölle. In der Folge begannen sich die Aktienmärkte trotz fortbestehender Unsicherheiten wieder zu stabilisieren. Zwei Faktoren stützten die Widerstandsfähigkeit der US-Aktienmärkte in der zweiten Jahreshälfte. Erstens leitete die US-Notenbank im September einen Zinssenkungszyklus ein und senkte die Leitzinsen bis zum Jahresende auf eine Zielspanne von 3,50 bis 3,75%. Die Erwartung weiterer konjunkturstützender Zinssenkungen verbesserte die Marktstimmung zusätzlich. Zweitens trieb die Euphorie rund um das Thema Künstliche Intelligenz die Kurse an. Der Kursanstieg hoch bewerteter KI-Unternehmen führte den S&P 500 immer wieder zu historischen Höchstständen. Wachsende Sorgen über die hohe Verschuldung großer Technologieunternehmen im Zuge des Ausbaus ihrer KI-Infrastruktur sorgten lediglich für zeitweise Rücksetzer. In Europa profitierten die Aktien von Vorschusslorbeeren für das schuldenfinanzierte Infrastrukturprogramm der deutschen Regierung sowie von europaweit steigenden Rüstungsausgaben. Angesichts weltweit wachsender Schulden stiegen die Renditen langlaufender Staatsanleihen. Gold und Silber waren in dem geopolitisch unsicheren Umfeld stark gefragt.

## ANLAGEZIEL UND ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

Der Schmitz & Partner Global Defensiv legt weltweit in Aktien, Anleihen, Bankguthaben, Zertifikaten sowie in Renten- und Aktienfonds an. Als Rentenanlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen infrage. 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. Vermögenswerte von Emittenten, die kontroverse Waffen wie Streubomben und Antipersonenminen oder chemische Waffen im Sinne des Pariser Chemiewaffenabkommens von 1993 herstellen, werden aus dem Portfolio ausgeschlossen. 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.

## ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

Der Schmitz & Partner Global Defensiv Fonds konnte im abgelaufenen Jahr einen beeindruckenden Gewinn verzeichnen. Bei einer Volatilität (Schwankungsrisiko) von lediglich zehn Prozent im Jahresdurchschnitt gewann der Fonds sehr erfreuliche 29,1 Prozent. Damit lag er zum Ende des Jahres 2025 auf Platz eins vergleichbarer Investmentfonds! Im Drei-Jahres-Vergleich gehörte er genauso wie im Fünf-Jahres-Vergleich zu den besten der Vergleichsgruppe (Quelle: DAS INVESTMENT – Deutschlands größte Fondsstatistik).

Im Laufe der letzten zwölf Monate verringerte sich die Investitionsquote des Fonds von 80 Prozent auf 75 Prozent. Der Anteil der Einzelaktien liegt bei 36 Prozent. Festverzinsliche Wertpapiere machen einen Anteil von fünf Prozent aus und der Anteil von Rentenfonds liegt ebenfalls bei fünf Prozent.

Reduziert haben wir nach den kräftigen Kursanstiegen im Jahr 2025 verschiedene Positionen in Silber. Dennoch ist der Anteil an diesem Edelmetall am Fondsvermögen des Schmitz & Partner Global Defensiv Fonds im Vergleich zum Jahresanfang durch die positive Entwicklung des Silberpreises von 12 Prozent auf 16 Prozent gestiegen.

Getrennt haben wir uns von den gesamten Beständen in Ahlers und Sandoz. Zugekauft haben wir hingegen im Jahr 2025 mehrfach Aktien von Nestlé und auch von Mayr Melnhof.

Der Euroanteil betrug zum Jahresende nur 15 Prozent. Mehr als ein Drittel des Fondsvermögens ist in den defensiven Währungen Schweizer Franken (26 Prozent) und norwegische Kronen (zwölf Prozent) investiert sowie darüber hinaus in kanadische Dollar (neun Prozent), englische Pfund (drei Prozent) und dänische Kronen (ein Prozent) angelegt. Der an 100 Prozent fehlende Währungsanteil ist zum einen in den Edelmetallen Gold und Silber (zusammen 30 Prozent) und zum anderen in zwei internationalen Rentenfonds (vier Prozent) investiert und somit keiner Währung direkt zuzurechnen, der Rest sind Rundungsdifferenzen.

## KOMMENTIERUNG DES VERÄUßERUNGSERGEBNISSES

Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich aus taktischen und strategischen Überlegungen des Fondsmanagements. Dabei können Wertpapiere und Derivate auch mit Verlust veräußert werden, beispielsweise um das Portefeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen ergaben sich per Saldo Veräußerungsgewinne, die durch Gewinne aus Aktien und Devisengeschäften und durch Verluste aus Anleihen entstanden.

## WESENTLICHE RISIKEN DES SONDERVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

Die nachfolgend dargestellten Risiken sind mit einer Anlage in Investmentvermögen typischerweise verbunden. Sie können sich nachteilig auf den Nettoinventarwert, den Kapitalerhalt oder die Erträge in der angestrebten Haltedauer auswirken.

### ZINSÄNDERUNGSRISIKO

Die Wertentwicklung des Fonds ist abhängig von der Entwicklung des Marktinzins. Zinsänderungen haben direkte Auswirkungen auf die Vorteilhaftigkeit eines verzinslichen Vermögensgegenstandes im Vergleich zu alternativen Instrumenten und somit auf die Bewertung des Vermögensgegenstandes und den Erfolg der Kapitalanlage. Zinsänderungen am Markt können gegebenenfalls dazu führen, dass keine Wertsteigerung erzielt werden kann.

### Zielfondsrisiken

Der Fonds legt in Zielfonds an, um bestimmte Märkte, Regionen oder Themen abzubilden. Die Wertentwicklung einzelner Zielfonds kann hinter der Entwicklung des jeweiligen Marktes zurückbleiben.

### MARKTRISIKEN

Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den lokalen, wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

## OPERATIONELLE RISIKEN EINSCHLIEßLICH VERWAHRRISIKEN

Fehler und Missverständnisse bei der Verwaltung und Verwahrung können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

### WÄHRUNGSRISIKEN

Der Fonds legt seine Mittel auch außerhalb des Euro-Raums an. Der Wert der Währungen dieser Anlagen gegenüber dem Euro kann fallen.

## RISIKEN AUS DEM EINSATZ DERIVATIVER INSTRUMENTE

Derivate sind Finanztermingeschäfte, die sich auf Basiswerte wie Aktien, Anleihen, Zinsen, Indizes und Rohstoffe beziehen und von deren Wertentwicklung abhängig sind. Der Fonds darf derivative Instrumente zur Absicherung oder Wertsteigerung des Fondsvermögens einsetzen. Je nach Wertentwicklung des Basiswertes können dabei Verluste entstehen. Der Kontrahent für ein Derivatgeschäft kann ausfallen. Gegebenenfalls erhaltene Sicherheiten reichen im Verwertungsfall möglicherweise nicht zur Deckung von Verlusten aus.

## RISIKEN AUS DERIVATEEINSATZ

Der Fonds darf Derivategeschäfte zu den in der "Anlagepolitik" genannten Zwecken einsetzen. Hierdurch ist eine Hebelung (Leverage) des Fondsvermögens möglich. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern.

### LIQUIDITÄTSRISIKO

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht zum amtlichen Markt an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Auch für börsennotierte Vermögensgegenstände kann wenig Liquidität vorhanden oder in bestimmten Marktphasen eingeschränkt sein. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann, oder dass die Kurse aufgrund eines Verkäuferüberhangs sinken.

### BONITÄTSRISIKEN

Der Fonds legt sein Vermögen vor allem in Anleihen an. Nimmt die Kreditwürdigkeit einzelner Aussteller ab oder werden diese zahlungsunfähig, so fällt der Wert der entsprechenden Anleihen.

## KREDITRISIKEN

Der Fonds kann einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Staats- und Unternehmensanleihen anlegen. Deren Aussteller können zahlungsunfähig werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder teilweise verlieren. Darüber hinaus können im Fonds befindliche Anleihen Restrukturierungsklauseln enthalten. Dadurch können Gläubiger dieser Anleihen auch gegen ihren Willen z. B. einem Verzicht auf Zinsen oder Kapital ausgesetzt sein.

## ADRESSAUSFALLRISIKEN

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder eines Vertragspartners, gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen.

## RISIKO DURCH ZENTRALE KONTRAHENTEN

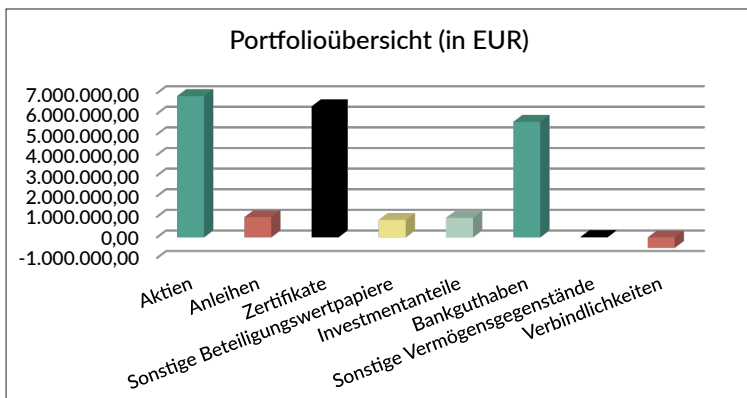
Ein zentraler Kontrahent (Central Counterparty CCP) tritt als zwischengeschaltete Institution in bestimmte Geschäfte für den Fonds ein, insbesondere in Geschäfte über derivative Finanzinstrumente. In diesem Fall wird er als Käufer gegenüber dem Verkäufer und als Verkäufer gegenüber dem Käufer tätig. Ein CCP sichert sich gegen das Risiko, dass seine Geschäftspartner die vereinbarten Leistungen nicht erbringen können, durch eine Reihe von Schutzmechanismen ab, die es ihm jederzeit ermöglichen, Verluste aus den eingegangenen Geschäften auszugleichen (z. B. durch Besicherungen). Es kann trotz dieser Schutzmechanismen nicht ausgeschlossen werden, dass ein CCP seinerseits überschuldet wird und ausfällt, wodurch auch Ansprüche der Gesellschaft für den Fonds betroffen sein können. Hierdurch können Verluste für den Fonds entstehen.

## KURSÄNDERUNGSRISIKO VON AKTIEN

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

### Portfolioübersicht

Die Struktur des Portfolios des OGAW-Sondervermögen Schmitz & Partner Global Defensiv im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025:

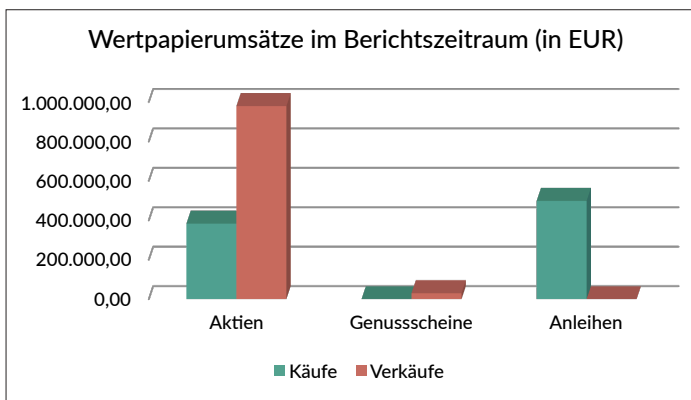


### Portfolioübersicht (in EUR)

| Bezeichnung                      | Betrag        |
|----------------------------------|---------------|
| Aktien                           | 6.855.625,77  |
| Anleihen                         | 982.580,35    |
| Zertifikate                      | 6.361.460,00  |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | 846.967,74    |
| Investmentanteile                | 945.200,00    |
| Bankguthaben                     | 5.606.277,09  |
| Sonstige Vermögensgegenstände    | 25.195,84     |
| Verbindlichkeiten                | -510.236,50   |
| Fondsvermögen                    | 21.113.070,29 |

### Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025:

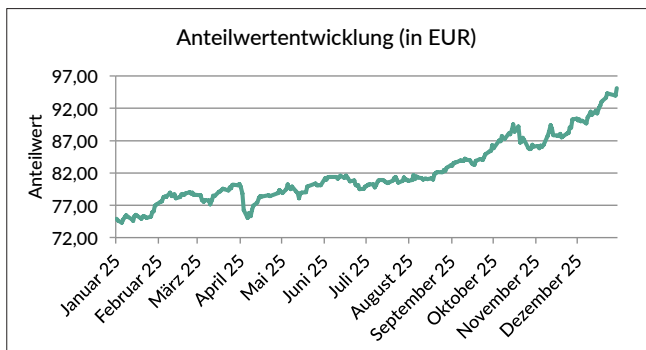


### Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

| Bezeichnung   | Käufe      | Verkäufe   |
|---------------|------------|------------|
| Aktien        | 383.052,85 | 979.604,80 |
| Genussscheine | 0,00       | 30.181,25  |
| Anleihen      | 498.502,59 | 0,00       |

### Übersicht über die Wertentwicklung

Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag die Nettoperformance des Schmitz & Partner Global Defensiv bei 29,08%.<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> 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.

# Vermögensübersicht zum 31.12.2025

| Anlageschwerpunkte                  | Tageswert<br>in EUR  | in % vom<br>Fondsvermögen |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>      | <b>21.623.306,79</b> | <b>102,42</b>             |
| 1. Aktien                           | 6.855.625,77         | 32,47                     |
| Dänemark                            | 273.031,60           | 1,29                      |
| Großbritannien                      | 576.863,58           | 2,73                      |
| Italien                             | 564.900,00           | 2,68                      |
| Kanada                              | 1.922.261,24         | 9,10                      |
| Österreich                          | 325.150,00           | 1,54                      |
| Schweiz                             | 3.193.419,35         | 15,13                     |
| 2. Anleihen                         | 982.580,35           | 4,65                      |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre             | 982.580,35           | 4,65                      |
| 3. Zertifikate                      | 6.361.460,00         | 30,13                     |
| EUR                                 | 6.361.460,00         | 30,13                     |
| 4. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 846.967,74           | 4,01                      |
| CHF                                 | 846.967,74           | 4,01                      |
| 5. Investmentanteile                | 945.200,00           | 4,48                      |
| EUR                                 | 945.200,00           | 4,48                      |
| 6. Bankguthaben                     | 5.606.277,09         | 26,55                     |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände    | 25.195,84            | 0,12                      |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>        | <b>-510.236,50</b>   | <b>-2,42</b>              |
| <b>III. Fondsvermögen</b>           | <b>21.113.070,29</b> | <b>100,00</b>             |

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN  | Stücke bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR   | in % vom<br>Fonds-<br>vermögen |
|--|---|-----------------------|--|----------------------|-------------|----------------------|--------------------------------|
| <b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>  |   |                       |  |                      |             | <b>15.046.633,86</b> | <b>71,27</b>                   |
| <b>Aktien</b>  |   |                       |  |                      |             | <b>6.855.625,77</b>  | <b>32,47</b>                   |
| Wheaton Precious Metals Corp.<br>Registered Shares o.N.<br>CA9628791027        | STK   | 19.000                | 0  | 4.000                | 162,770 CAD | 1.922.261,24         | 9,10                           |
| Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5<br>CH0315966322                        | STK   | 2.400                 | 0  | 0                    | 223,500 CHF | 576.774,19           | 2,73                           |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10<br>CH0038863350                              | STK   | 10.000                | 3.000                                    | 0                    | 78,740 CHF  | 846.666,67           | 4,01                           |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49<br>CH0012005267                              | STK   | 10.000                | 0  | 2.000                | 109,600 CHF | 1.178.494,62         | 5,58                           |
| Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10<br>CH0014852781                    | STK   | 600                   | 0  | 0                    | 916,800 CHF | 591.483,87           | 2,80                           |
| Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2<br>DK0060336014                              | STK   | 5.000                 | 0  | 0                    | 407,800 DKK | 273.031,60           | 1,29                           |
| ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.<br>IT0003132476                                    | STK   | 35.000                | 0  | 0                    | 16,140 EUR  | 564.900,00           | 2,68                           |
| Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.<br>AT0000938204                     | STK   | 3.500                 | 1.800                                    | 0                    | 92,900 EUR  | 325.150,00           | 1,54                           |
| British American Tobacco PLC<br>Registered Shares LS 0,25<br>GB0002875804      | STK   | 12.000                | 0  | 0                    | 41,950 GBP  | 576.863,58           | 2,73                           |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |   |                       |  |                      |             | <b>982.580,35</b>    | <b>4,65</b>                    |
| 1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 17(27)<br>NO0010786288                   | NOK   | 6.000                 | 0  | 0                    | 97,543 %    | 495.624,34           | 2,35                           |
| 2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 18(28)<br>NO0010821598                   | NOK   | 6.000                 | 6.000                                    | 0                    | 95,837 %    | 486.956,01           | 2,31                           |
| <b>Zertifikate</b>   |   |                       |  |                      |             | <b>6.361.460,00</b>  | <b>30,13</b>                   |
| DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold<br>DE000A1E0HR8                         | STK   | 1.700                 | 0  | 0                    | 359,140 EUR | 610.538,00           | 2,89                           |
| DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver<br>DE000A1E0HS6                       | STK   | 1.300                 | 0  | 0                    | 607,750 EUR | 790.075,00           | 3,74                           |
| Deut. Börse Commodities GmbH<br>Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)<br>DE000A0S9GB0    | STK   | 10.000                | 0  | 0                    | 120,370 EUR | 1.203.700,00         | 5,70                           |
| Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold<br>IE00B579F325                     | STK   | 3.200                 | 0  | 0                    | 360,460 EUR | 1.153.472,00         | 5,46                           |
| iShares Physical Metals PLC<br>OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver<br>IE00B4NCWG09  | STK   | 25.000                | 0  | 1.000                | 61,505 EUR  | 1.537.625,00         | 7,28                           |
| WisdomTree Metal Securiti.Ltd.<br>Physical Silver ETC 07(unl.)<br>JE00B1VS3333 | STK   | 18.000                | 0  | 7.000                | 59,225 EUR  | 1.066.050,00         | 5,05                           |

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN  | Stücke bzw.<br>Anteile bzw.<br>Währung in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR | in % vom<br>Fonds-<br>vermögen |
|--|---|-----------------------|--|----------------------|-------------|--------------------|--------------------------------|
| <b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>                              |   |                       |  |                      |             |                    |                                |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>  |   |                       |  |                      |             | <b>846.967,74</b>  | <b>4,01</b>                    |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.<br>CH0012032048                    | STK   | 2.400                 | 0  | 100                  | 328,200 CHF | 846.967,74         | 4,01                           |
| INVESTMENTANTEILE  |   |                       |  |                      |             | 945.200,00         | 4,48                           |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>   |   |                       |  |                      |             | <b>945.200,00</b>  | <b>4,48</b>                    |
| Fr.Temp.I.Fds-T.Sus.Glbl (EO)<br>Namens-Anteile A (acc.) o.N.<br>LU0170474422  | ANT   | 36.000                | 0  | 0                    | 13,250 EUR  | 477.000,00         | 2,26                           |
| Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret.<br>Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.<br>LU0260870661 | ANT   | 20.000                | 0  | 0                    | 23,410 EUR  | 468.200,00         | 2,22                           |
| Summe Wertpapiervermögen   |   |                       |  |                      |             | 15.991.833,86      | 75,74                          |

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

| Gattungsbezeichnung   | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR   | in % vom<br>Fonds-<br>vermögen |
|---|-----------------------|--|----------------------|---------------|----------------------|--------------------------------|
| BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS              |                       |  |                      |               | 5.606.277,09         | 26,55                          |
| <b>Bankguthaben</b>   |                       |  |                      |               | <b>5.606.277,09</b>  | <b>26,55</b>                   |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |                       |  |                      |               |                      |                                |
| The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main |                       |  |                      |               | 2.777.217,77         | 13,15                          |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>                                  |                       |  |                      |               |                      |                                |
| The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main |                       |  | DKK                  | 78,53         | 10,52                | 0,00                           |
| The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main |                       |  | NOK                  | 191.161,43    | 16.188,46            | 0,08                           |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>                                      |                       |  |                      |               |                      |                                |
| The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main |                       |  | CHF                  | 1.316.472,46  | 1.415.561,78         | 6,70                           |
| <b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>   |                       |  |                      |               |                      |                                |
| ODDO BHF (G) DE   |                       |  | NOK                  | 16.500.000,00 | 1.397.298,56         | 6,62                           |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |                       |  |                      |               | <b>25.195,84</b>     | <b>0,12</b>                    |
| Zinsansprüche   |                       |  |                      |               | 15.338,04            | 0,07                           |
| Dividendenansprüche   |                       |  |                      |               | 8.258,98             | 0,04                           |
| Quellensteueransprüche  |                       |  |                      |               | 1.598,82             | 0,01                           |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |                       |  |                      |               | <b>-510.236,50</b>   | <b>-2,42</b>                   |
| Verwaltungsvergütung  |                       |  |                      |               | -26.519,42           | -0,13                          |
| Performance Fee   |                       |  |                      |               | -461.291,19          | -2,18                          |
| Verwahrstellenvergütung   |                       |  |                      |               | -1.483,43            | -0,01                          |
| Prüfungskosten  |                       |  |                      |               | -11.967,12           | -0,06                          |
| Veröffentlichungskosten   |                       |  |                      |               | -8.975,34            | -0,04                          |
| <b>Fondsvermögen</b>  |                       |  |                      |               | <b>21.113.070,29</b> | <b>100,00<sup>2)</sup></b>     |

|                   |       |         |
|-------------------|-------|---------|
| Anteilwert        | EUR   | 95,09   |
| Ausgabepreis      | EUR   | 99,84   |
| Anteile im Umlauf | Stück | 222.025 |

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

|                               |     |         |           |                       |     |                    |
|-------------------------------|-----|---------|-----------|-----------------------|-----|--------------------|
| Devisenkurse (in Mengennotiz) |     |         |           |                       |     |                    |
| Kanadische Dollar CD          | CAD | 1 EUR = | 1,6088500 | Britische Pfund LS    | GBP | 1 EUR = 0,8726500  |
| Schweizer Franken SF          | CHF | 1 EUR = | 0,9300000 | Norwegische Kronen NK | NOK | 1 EUR = 11,8085000 |
| Dänische Kronen DK            | DKK | 1 EUR = | 7,4680000 |                       |     |                    |

<sup>2)</sup> 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.<br>Anteile bzw.<br>Währung in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|--|--------------|---|--------------------------|-----------------------------|
| <b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>            |              |   |                          |                             |
| <b>Aktien</b>                                  |              |   |                          |                             |
| Ahlers AG Namens-Aktien o.N.                   | DE0005009740 | STK   | 0                        | 17.600                      |
| Sandoz Group AG Namens-Aktien SF 0,05          | CH1243598427 | STK   | 0                        | 2.400                       |
| <b>NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE <sup>3)</sup></b> |              |   |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                |              |   |                          |                             |
| 1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 15(25)   | NO0010732555 | NOK   | 0                        | 6.000                       |

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 6,80%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 165.573,11 EUR.

<sup>3)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

## Schmitz & Partner Global Defensiv

| <b>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)</b>                 |            | insgesamt           | je Anteil    |
|---|------------|---------------------|--------------|
| für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025                                  |            |                     |              |
| <b>I. Erträge</b>   |            |                     |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        | 236.292,87          | 1,06         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        | 238.499,86          | 1,07         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        | 60.582,14           | 0,27         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        | -53.141,46          | -0,23        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        | 6.308,40            | 0,03         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>488.541,81</b>   | <b>2,20</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |                     |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        | 0,00                | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        | -728.581,36         | -3,28        |
| – Verwaltungsvergütung  | EUR        | -728.581,36         |              |
| – Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00                |              |
| – Asset-Management-Gebühr   | EUR        | 0,00                |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        | -5.955,13           | -0,03        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        | -16.151,16          | -0,07        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | -76.690,43          | -0,35        |
| – Depotgebühren   | EUR        | -6.820,57           |              |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -55.497,40          |              |
| – Sonstige Kosten   | EUR        | -14.372,46          |              |
| – davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen                                | EUR        | -9.258,45           |              |
| – davon Spesen  | EUR        | -5.114,01           |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> | <b>-827.378,08</b>  | <b>-3,73</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> | <b>-338.836,27</b>  | <b>-1,53</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |                     |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        | 507.904,85          | 2,29         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        | -166.820,56         | -0,75        |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften   | EUR        | 341.084,29          | 1,54         |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           | <b>EUR</b> | <b>2.248,02</b>     | <b>0,01</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        | 4.273.244,87        | 19,25        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        | 224.548,17          | 1,01         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                    | <b>EUR</b> | <b>4.497.793,04</b> | <b>20,26</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>4.500.041,06</b> | <b>20,27</b> |

## Schmitz & Partner Global Defensiv

### Entwicklung des Sondervermögens 2025

| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres       | EUR        |              | 14.091.856,46        |
|---|------------|--------------|----------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr  | EUR        |              | 0,00                 |
| 2. Zwischenausschüttungen                                       | EUR        |              | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                               | EUR        |              | 2.535.938,30         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                    | EUR        | 3.416.610,86 |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                   | EUR        | -880.672,56  |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                           | EUR        |              | -14.765,53           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                 | EUR        |              | 4.500.041,06         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                 | EUR        | 4.273.244,87 |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                | EUR        | 224.548,17   |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> |              | <b>21.113.070,29</b> |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil<sup>4)</sup>

| I. Für die Wiederanlage verfügbar            |            |                 |             |
|--|------------|-----------------|-------------|
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR        | 2.248,02        | 0,01        |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen          | EUR        | 0,00            | 0,00        |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr      | EUR        | 0,00            | 0,00        |
| <b>II. Wiederanlage</b>                      | <b>EUR</b> | <b>2.248,02</b> | <b>0,01</b> |

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | umlaufende Anteile<br>am Geschäftsjahresende<br>Stück | Fondsvermögen<br>am Geschäftsjahresende<br>EUR | Anteilwert<br>am Geschäftsjahresende<br>EUR |
|---------------|---|--|---|
| 2022          | 189.145   | 12.828.627,12                                  | 67,82                                       |
| 2023          | 198.416   | 13.693.536,09                                  | 69,01                                       |
| 2024          | 191.292   | 14.091.856,46                                  | 73,67                                       |
| 2025          | 222.025   | 21.113.070,29                                  | 95,09                                       |

<sup>4)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|  |                 |
|--|-----------------|
| <b>Angaben nach der Derivateverordnung<br/>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b> | <b>EUR 0,00</b> |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>   | <b>75,74</b>    |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>  | <b>0,00</b>     |

Das KAGB eröffnet Kapitalverwaltungsgesellschaften für ihre Sondervermögen erweiterte Möglichkeiten der Gestaltung von Anlage- und Risikoprofilen. Hierbei können Derivate zur Steigerung der Rendite, Verminderung des Risikos usw. eine bedeutende Rolle spielen. Sofern Derivate eingesetzt werden sollen, gelten u.a. Begrenzungen des Markt- und Kontrahentenrisikos.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß § 5 i.V.m. § 15 ff DerivateV nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

## Sonstige Angaben

|                   |       |         |
|-------------------|-------|---------|
| Anteilwert        | EUR   | 95,09   |
| Ausgabepreis      | EUR   | 99,84   |
| Anteile im Umlauf | Stück | 222.025 |

## 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 zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 1,80%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 2,74%

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

| Investmentanteile   | Identifikation | Verwaltungsvergütungssatz<br>p.a. in % |
|---|----------------|--|
| Fr.Temp.I.Fds-T.Sus.Glbl (EO) Namens-Anteile A (acc.) o.N.  | LU0170474422   | 1,050                                  |
| Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N. | LU0260870661   | 1,050                                  |

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen****Wesentliche sonstige Erträge:**

|   |     |          |
|---|-----|----------|
| Erträge aus Bestandsprovision Q2+Q4     | EUR | 4.830,91 |
| Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds | EUR | 1.477,49 |

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

|                    |     |        |
|--------------------|-----|--------|
| Transaktionskosten | EUR | 817,35 |
|--------------------|-----|--------|

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

|  |             |               |
|--|-------------|---------------|
| <b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024 gezahlten Mitarbeitervergütung:</b> | <b>TEUR</b> | <b>28.262</b> |
| Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:  | TEUR        | 22.473        |
| Variable Vergütung:  | TEUR        | 5.944         |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:   | TEUR        | -             |
| Zahl der MA der KVG im Durchschnitt:   |             | 170           |
| Höhe des gezahlten Carried Interest:   | TEUR        | -             |

**Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:**

|   |             |               |
|---|-------------|---------------|
| <b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:</b> | <b>TEUR</b> | <b>10.935</b> |
| davon Geschäftsleiter:  | TEUR        | 730           |
| davon andere Führungskräfte:  | TEUR        | -             |
| davon andere Risikoträger:  | TEUR        | 3.032         |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:   | TEUR        | 301           |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:   | TEUR        | 6.872         |

Als Grundlage für die Berechnung der Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten MA-Vergütung diente der Jahresabschluss der KVG. Berücksichtigt wurden auch zusätzliche Sachzuwendungen (z. B. PKW- und Jobrad-Kosten, Miete Garage) gemäß Kontenplan.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden:**

- Die Vergütung eines Mitarbeiters der Gesellschaft orientiert sich an seiner Funktion, deren Komplexität und den damit verbundenen Aufgaben sowie der für diese Funktion am Markt üblichen Vergütung. Im Verhältnis zur variablen Vergütung wird die fixe Vergütung für jeden Mitarbeiter so bemessen, dass in Bezug auf die Zahlung einer variablen Vergütung zu jeder Zeit vollständige Flexibilität herrscht, einschließlich der Möglichkeit des vollständigen Verzichts auf die Zahlung einer variablen Vergütung. Variable Vergütung wird u. a. in Abhängigkeit von der Art der einzelnen Geschäftsbereiche konzipiert. Kein in einer Kontrollfunktion (z. B. in den Bereichen Investment Controlling oder Compliance) tätiger Mitarbeiter erhält eine Vergütung, die an die Ergebnisse der von ihm betreuten oder kontrollierten Geschäftsbereiche gekoppelt ist.
- In den Kreis der identifizierten Mitarbeiter wurden neben der Geschäftsführung alle Bereichsleiter innerhalb des Geschäftsbereichs Investment Management, die direkt an den CEO der Gesellschaft berichten sowie Mitarbeiter der zweiten Berichtsebene unterhalb des CEO, die Entscheidungsbefugnisse bezüglich Musterportfolios oder Asset Allocation haben, aufgenommen. Der Leiter Investment Controlling und der Compliance Officer der Gesellschaft wurden als zentrale Mitarbeiter definiert, die für unabhängige Kontrollfunktionen verantwortlich sind, welche unmittelbaren Einfluss auf das Sondervermögen haben. Mitarbeiter mit vergleichbarer Gesamtvergütung werden jährlich ermittelt und entsprechend berücksichtigt.
- Die Gewährung von variabler Vergütung erfolgt im Rahmen der Vergütungsrichtlinie für den Standort Düsseldorf vollständig diskretionär durch die Gesellschaft. Sie enthält nach Maßgabe der Vergütungsrichtlinie ein oder mehrere der nachfolgenden Bausteine: langfristige Anreize in Form zurückgestellter Zahlungen ggf. mit Performancekomponente, Mitarbeiterbeteiligungen oder Barkomponenten.
- Für den Standort Frankfurt existiert eine Betriebsvereinbarung zur variablen Vergütung, die zur Anwendung kommt. Diese stellt ebenfalls sicher, dass schädliche Anreize mit Auswirkungen auf die Gesellschaft bzw. die Investmentvermögen vermieden werden.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik:**

Der Schwellenwert liegt weiterhin bei 200.000 EUR.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:**

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

**Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:****ODDO BHF Asset Management Lux**

|  |         |          |
|--|---------|----------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens |         |          |
| gezahlte Mitarbeitervergütung  | in TEUR | 1.999,00 |
| davon feste Vergütung  | in TEUR | 1.579,00 |
| davon variable Vergütung   | in TEUR | 420,00   |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen                                    | in TEUR | 0,00     |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens                            |         | 16,00    |

**Umgang mit Interessenkonflikten**

Die ODDO BHF Asset Management GmbH, eine hundertprozentige, indirekte Tochtergesellschaft der ODDO BHF SCA, setzt ihre eigene Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik unabhängig gemäß den geltenden Vorschriften um. Dies gilt auch im Verhältnis zur Konzernschwester-Gesellschaft ODDO BHF Asset Management SAS bzw. zur Tochtergesellschaft ODDO BHF Asset Management Lux.

Ziel der ODDO BHF Asset Management GmbH ist es, etwaige Interessenskonflikte bereits im Vorfeld zu erkennen und so weit wie möglich zu vermeiden. Dafür hat die ODDO BHF Asset Management GmbH etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung und den Umgang mit Interessenskonflikten eingerichtet (Umgang mit Interessenkonflikten Politik). Überprüft wird dabei auch die Angemessenheit der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenskonflikten auf die Fondsanleger.

Im Hinblick auf Mitwirkung und Stimmrechtsausübung können insbesondere Interessenskonflikte auftreten, wenn:

- ein Fondsmanager von ODDO BHF Asset Management GmbH oder ein Mitglied der Geschäftsführung oder des Managements von ODDO BHF Asset Management GmbH ein Verwaltungsratsmitglied einer börsennotierten Portfoliogesellschaft ist, die von ODDO BHF Asset Management GmbH gehalten wird;
- die Unabhängigkeit der ODDO BHF Asset Management GmbH in Bezug auf die anderen Aktivitäten der ODDO BHF-Gruppe nicht gewährleistet ist;
- die ODDO BHF Asset Management GmbH oder eine Konzerngesellschaft erhebliche Geschäftsbeziehungen zur Portfoliogesellschaft unterhält.

Es wurde ein Ausschuss eingerichtet, der sich mit Interessenkonflikten befasst, wenn diese auftreten. Er wird vom Chief Compliance Officer der ODDO BHF Asset Management Gruppe geleitet und umfasst den Chief Investment Officer und den Compliance Officer der ODDO BHF Asset Management GmbH. Die Entscheidungen werden der Geschäftsleitung von ODDO BHF Asset Management GmbH mitgeteilt.

Die Gesellschaft bedient sich keiner Stimmrechtsberater.

Düsseldorf, den 5. Januar 2026

**ODDO BHF Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

# VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Schmitz & Partner Global Defensiv - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigegefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ODDO BHF Asset Management GmbH (im Folgenden die "Kapitalverwaltungsgesellschaft") unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation «Jahresbericht» - ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen -, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 27. März 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

Markus Peters  
Wirtschaftsprüfer

# Sonstige Information

## **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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **Nachhaltigkeitsangaben**

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Demgemäß berücksichtigt der Fonds nicht systematisch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen seiner Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Es erfolgt keine Quantifizierung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Somit entfällt eine Darstellung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

## Kurzübersicht über die Partner des Schmitz & Partner Global Defensiv

### ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf  
Telefon: +49 (0) 211 239 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 Vorsitzender des Verwaltungsrats der  
ODDO BHF Asset Management Lux

### AUFSICHTSRAT

#### Werner Taiber

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

#### Noémie Ellezam

Paris, Chief Marketing und Data Officer der  
ODDO BHF SCA, Paris

#### Christophe Tadié

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

#### Dr. Alexander Ilgen

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

#### Thomas Seale

Bereldange, Unabhängiger Aufsichtsrat

#### Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender von Bain & Company France und  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF SCA, Paris

### 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 Dezember 2025

## **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](http://am.oddo-bhf.com)**



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT