



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

Schmitz & Partner Global Defensiv

Fondsmanager:



Beraten durch:



Vertrieb und Initiator:



30. Juni 2026

Vermögensübersicht zum 30.6.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	23.839.392,22	100,21
1. Aktien	8.518.807,86	35,81
Dänemark	276.192,83	1,16
Großbritannien	651.544,00	2,74
Italien	721.700,00	3,03
Kanada	1.573.712,28	6,62
Österreich	266.350,00	1,12
Schweiz	5.029.308,75	21,14
2. Anleihen	1.517.461,44	6,38
< 1 Jahr	521.138,46	2,19
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	507.397,36	2,13
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	488.925,62	2,06
3. Zertifikate	4.986.618,00	20,96
EUR	4.986.618,00	20,96
4. Investmentanteile	973.240,00	4,09
EUR	973.240,00	4,09
5. Bankguthaben	7.824.315,11	32,89
6. Sonstige Vermögensgegenstände	18.949,81	0,08
II. Verbindlichkeiten	-50.509,94	-0,21
III. Fondsvermögen	23.788.882,28	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2026

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						15.022.887,30	63,15
Aktien						8.518.807,86	35,81
Wheaton Precious Metals Corp. Reg. Shs o.N. CA9628791027	STK	16.000	0	3.000	159,540 CAD	1.573.712,28	6,62
Bell Food Group AG Namens-Aktien SF 0,5 CH0315966322	STK	2.400	0	0	179,000 CHF	465.817,29	1,96
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100 CH0010570759	STK	5	5	0	96.000,000 CHF	520.466,25	2,19
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10 CH0038863350	STK	12.000	2.000	0	83,080 CHF	1.081.008,40	4,54
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 CH0012005267	STK	10.000	0	0	126,580 CHF	1.372.512,88	5,77
Roche Holding AG Partizipationsscheine SF 0,001 CH1499059983	STK	2.400	2.400	0	332,800 CHF	866.055,84	3,64
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0014852781	STK	750	150	0	889,600 CHF	723.448,09	3,04
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2 DK0060336014	STK	5.000	0	0	412,900 DKK	276.192,83	1,16
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0003132476	STK	35.000	0	0	20,620 EUR	721.700,00	3,03
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000938204	STK	3.500	0	0	76,100 EUR	266.350,00	1,12
British American Tobacco PLC Reg. Shares LS 0,25 GB0002875804	STK	12.000	0	0	46,770 GBP	651.544,00	2,74
Verzinsliche Wertpapiere						1.517.461,44	6,38
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 17(27) NO0010786288	NOK	6.000	0	0	98,265 %	521.138,46	2,19
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 18(28) NO0010821598	NOK	6.000	0	0	95,674 %	507.397,36	2,13
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 19(29) NO0010844079	NOK	6.000	6.000	0	92,191 %	488.925,62	2,06
Zertifikate						4.986.618,00	20,96
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold DE000A1E0HR8	STK	1.700	0	0	338,040 EUR	574.668,00	2,42
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver DE000A1E0HS6	STK	1.300	0	0	488,780 EUR	635.414,00	2,67
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07(09/Und) DE000A0S9GB0	STK	10.000	0	0	113,480 EUR	1.134.800,00	4,77
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold IE00B579F325	STK	3.200	0	0	339,420 EUR	1.086.144,00	4,57
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver IE00B4NCWG09	STK	20.000	0	5.000	49,210 EUR	984.200,00	4,14
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Silver ETC 07(unl.) JE00B1VS3333	STK	12.000	0	6.000	47,616 EUR	571.392,00	2,40

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
INVESTMENTANTEILE						973.240,00	4,09
Gruppenfremde Investmentanteile						973.240,00	4,09
Fr.Temp.I.Fds-T.Sus.Glbl (EO) Namens-Anteile A (acc.) o.N. LU0170474422	ANT	36.000	0	0	13,340 EUR	480.240,00	2,02
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Gl.Tot.Ret. Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N. LU0260870661	ANT	20.000	0	0	24,650 EUR	493.000,00	2,07
Summe Wertpapiervermögen						15.996.127,30	67,24

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

Gattungsbezeichnung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.6.2026	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS				7.824.315,11	32,89
Bankguthaben				7.824.315,11	32,89
EUR-Guthaben bei:					
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				291.948,78	1,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:					
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	DKK	78,53		10,51	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	NOK	687.219,81		60.743,34	0,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:					
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	CHF	1.395.528,29		1.513.177,87	6,36
Vorzeitig kündbares Termingeld					
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)	EUR	2.500.000,00		2.500.000,00	10,51
ODDO BHF (G) DE	EUR	2.000.000,00		2.000.000,00	8,41
ODDO BHF (G) DE	NOK	16.500.000,00		1.458.434,61	6,13
Sonstige Vermögensgegenstände				18.949,81	0,08
Zinsansprüche				17.452,79	0,07
Quellensteueransprüche				1.497,02	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-50.509,94	-0,21
Verwaltungsvergütung				-31.609,93	-0,13
Verwahrstellenvergütung				-2.445,22	-0,01
Prüfungskosten				-5.950,68	-0,03
Veröffentlichungskosten				-10.504,11	-0,04
Fondsvermögen				23.788.882,28	100,00¹⁾

Anteilwert	EUR	94,63
Ausgabepreis	EUR	99,36
Anteile im Umlauf	Stück	251.392

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 =	1,6220500	Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8614000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9222500	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR = 11,3135000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4748500			

¹⁾ 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. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE				
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	2.400

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	67,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	94,63
Ausgabepreis	EUR	99,36
Anteile im Umlauf	Stück	251.392

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.

Düsseldorf, den 1. Juli 2026

ODDO BHF Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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 2 39 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 Juni 2026

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



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT