



S & H Globale Märkte

HALBJAHRESBERICHT

30.6.2020

Fondsmanager:



Beraten durch:



BANK FÜR VERMÖGEN AG

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.

S & H Globale Märkte

Mit dem S & H Globale Märkte legen Sie bis zu 100 Prozent in Aktienfonds an. Zum Einsatz kommen vor allem aktiv gemanagte Fonds unterschiedlicher Anbieter, die weltweit etablierte Märkte, aber auch spezielle Regionen wie Emerging Markets abdecken. Die Auswahl der einzelnen Fonds und die Steuerung der Aktienquote beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagements der ODDO BHF Asset Management Lux, die bei diesem Fonds durch die BfV Bank für Vermögen AG beraten wird. Ziel einer Anlage im S & H Globale Märkte ist es, an der Wertentwicklung 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. Daneben sollen durch eine aktive Risikosteuerung die Schwankungen geringer als beim Vergleichsmaßstab ausfallen. Der Fonds unterliegt einem aktiven Management, welches dabei stetig nach vielversprechenden Anlageobjekten sucht, von denen eine gute Wertentwicklung zu erwarten ist. Der Vergleichsmaßstab ist nur einer von mehreren Indikatoren für die Anlageentscheidung des Portfoliomanagements. Die jeweilige Aktienauswahl 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 S & H Globale Märkte verzeichnete in den zurückliegenden sechs Monaten aufgrund der Ausnahmesituation an den Märkten einen Wertverlust von 4,4 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 Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

Vermögensaufstellung im Überblick

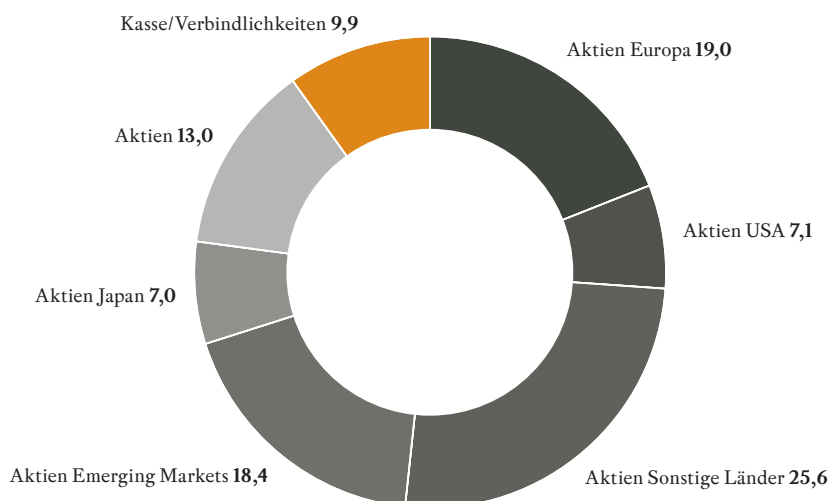
30.6.2020

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		15,2
	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Aktien*	13.678.649,65	90,14
Aktien Entwickelte Länder	8.909.622,19	58,72
Aktien Europa	2.876.501,09	18,96
Aktien Japan	1.066.421,50	7,03
Aktien USA	1.077.873,50	7,10
Aktien Sonstige Länder	3.888.826,10	25,63
Aktien Emerging Markets	2.797.946,46	18,44
Bankguthaben	1.531.477,97	10,09
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	1.531.174,56	10,09
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	303,41	0,00
II. Verbindlichkeiten		
	- 35.907,98	- 0,24
III. Fondsvermögen		
	15.174.219,64	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						
Investmentanteile							EUR	13.678.649,65	90,14
Gruppenfremde Investmentanteile									
LUPUS ALPHA DIVIDEND CHAMPIONS DE000A1JDV61	ANT	2.035,00	0,00	2.040,00	213,2800	EUR	434.024,80	2,86	
PALADIN QUANT AKTIEN GLOBAL NA DE000A2N68Q2	ANT	1.000,00	0,00	0,00	970,2400	EUR	970.240,00	6,39	
LLOYD FDS-EUROP.HIDDEN CHAMPI. DE000A2PB6B8	ANT	720,00	885,00	165,00	1.352,3900	EUR	973.720,80	6,42	
THE DIGITAL LEADERS FUND DE000A2PB6M5	ANT	5.500,00	5.500,00	0,00	119,0900	EUR	654.995,00	4,32	
ATLANTIS INTL UMB.-JAPAN OPP. IE0005TB9J06	ANT	19.300,00	3.700,00	5.000,00	55,2550	EUR	1.066.421,50	7,03	
G.A.M.FDS.-G.GLOBAL EQU.INC.FD IE000666B5L40	ANT	81.510,00	0,00	0,00	17,8842	EUR	1.457.741,14	9,61	
MAGNA UMBRE.FD-M.NEW FRONTIERS IE00BFTW8Z27	ANT	70.050,00	0,00	0,00	11,3500	EUR	795.067,50	5,24	
G.A.M.FDS.-G.GLOBAL INNOV.FUND IE000BQXX3P39	ANT	41.200,00	11.200,00	25.000,00	18,4318	EUR	759.390,16	5,00	
MAGNA UMB.FD-FIERA CAP.US EQ. IE000BZ60KP38	ANT	81.100,00	0,00	38.000,00	11,3100	EUR	917.241,00	6,04	
SCHRODER ISF-ASIAN OPPORTUN. LU0248183658	ANT	34.000,00	0,00	5.380,00	21,7659	EUR	740.040,60	4,88	
PRIMA FCP - GLOBAL CHALLENGES LU0254565566	ANT	5.650,00	0,00	0,00	177,1400	EUR	1.000.841,00	6,60	
XTR.SHORTDAX X2 DAILY SWAP LU0411075020	ANT	90.000,00	737.000,00	647.000,00	2,5600	EUR	230.400,00	1,52	
XTR.S&P 500 2X INVERSE D.SWAP LU0411078636	ANT	175.000,00	1.645.000,00	1.470.000,00	0,9179	EUR	160.632,50	1,06	
BELLEVUE FDS (L)-BB AD.BIOTECH LU0415392678	ANT	755,00	0,00	0,00	702,9600	EUR	530.734,80	3,50	
MPPM - DEUTSCHLAND LU0993962298	ANT	1.850,00	0,00	1.580,00	107,3200	EUR	198.542,00	1,31	
BAKERSTEEL GL.F.-PRECIOUS MET. LU1672644330	ANT	6.000,00	0,00	3.000,00	190,1600	EUR	1.140.960,00	7,52	
DWS RUSSIA LU1673816341	ANT	2.383,00	666,00	4.383,00	125,3700	EUR	298.756,71	1,97	
THREADNEEDLE L-EURO. SM. COMP. LU1864952764	ANT	33.078,48	0,00	0,00	11,6335	EUR	384.818,49	2,54	
AGIF SICAV-ALL.CHINA A-SHARES LU1997245508	ANT	83.165,00	19.000,00	0,00	13,0200	USD	964.081,65	6,35	
Wertpapiervermögen							EUR	13.678.649,65	90,14

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.6.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.6.2020

HONGKONG DOLLAR	(HKD)	8,70495	= 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

BfV Bank für Vermögen AG
Hohemarkstraße 22
61440 Oberursel

Vertrieb und Initiator

Stubenrauch & Hölscher
Fondsberatung GmbH
Am Park 5
26419 Schortens