



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht

ODDO BHF WerteFonds

30. September 2024

INHALT

JAHRESBERICHT 30.9.2024

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
ODDO BHF WerteFonds	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung	24
Entwicklung des Fondsvermögens	25
Verwendungsrechnung	25
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	25
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten	30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	42

TÄTIGKEITSBERICHT

AUSGANGSLAGE

Im Verlauf des Berichtsjahres gingen die Inflationszahlen kontinuierlich zurück und auch das Wachstum verlangsamte sich weltweit. Während sich die Konjunktur in den USA noch robust zeigte, trübte sich das Wirtschaftsklima in Europa ein. Deutschland zählte aufgrund seiner hohen Exportabhängigkeit zu den Schlusslichtern beim Wirtschaftswachstum unter den Industrieländern. China litt unter fallenden Immobilienpreisen, die auch den Binnenkonsum beeinträchtigten. Trotz der schwachen Konjunktur entwickelten sich die Aktienmärkte positiv. Zunächst profitierten vor allem Technologiewerte von Kursfantasien rund um das Thema Künstliche Intelligenz. Im weiteren Verlauf erfasste die Rallye neben den hoch bewerteten und daher für Rücksetzer anfälligen Technologiewerten auch andere Segmente des Aktienmarkts. Im August sorgte eine Kombination aus zunehmenden Rezessionsängsten in den USA und einer Zinserhöhung in Japan für heftige Marktturbulenzen, die sich jedoch schnell wieder beruhigten. Bereits zum Monatsende näherten sich die Aktienmärkte wieder ihren Allzeithochs. Allerdings waren es diesmal nicht mehr in erster Linie Technologiewerte, die für Kursgewinne sorgten, sondern klassische Branchen wie Konsum oder Pharma. Gold war in Erwartung sinkender Zinsen gefragt, so dass der Preis des Edelmetalls seinen Anstieg fortsetzte. Nach zwei Leitzinssenkungen der EZB leitete schließlich auch die US-Notenbank im September die lang erwartete Zinswende ein, was den Aktienmärkten weiteren Auftrieb gab. An den Rentenmärkten wurden weitere Zinssenkungen weitgehend vorweggenommen, so dass insbesondere die Renditen sicherer Staatsanleihen stark fielen.

ANLAGEZIEL UND ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

Anlageziel des OGAW ist, eine angemessene Rendite zu erzielen; in diesem Rahmen soll auch eine angemessene jährliche Ausschüttung in Euro erwirtschaftet werden.

Zur Erreichung dieses Ziels investierte der Fonds im Berichtszeitraum vorwiegend in Wertpapiere und Finanzinstrumente, insbesondere Unternehmensanleihen Investment Grade, Aktien Europa. Dabei wurden neben der jeweils erwarteten Rendite der Instrumente auch deren Risiken berücksichtigt.

Insbesondere aus dem Aktienmodell Algo Trend konnte der Fonds einen deutlich positiven Beitrag zur relativen Performance erzielen.

ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

Zu Beginn des Jahres 2024 wurden sowohl die Duration als auch Aktien übergewichtet. Die Aktienposition wurde im Jahresverlauf phasenweise wieder auf das Benchmarkniveau reduziert.

Im Geschäftsjahr war das Marktumfeld aufgrund exogener Ereignisse teilweise erneut volatil. Auch für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Sondervermögens auswirken, nicht auszuschließen.

Die Angaben zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten gemäß Offenlegung finden sich am Ende des Anhangs unter der Überschrift "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten".

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 durch Verluste aus Futures und Renten 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 Marktzins. 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.

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.

ADRESSENAUSFALLRISIKEN

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

RISIKO DURCH ZENTRALE KONTRAHENTEN

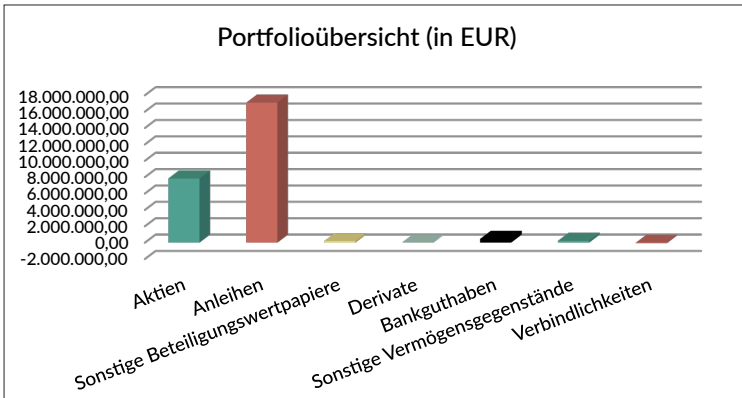
Ein zentraler Kontrahent (Central Counterparty CCP) tritt als zwischengeschaltete Institution in bestimmte Geschäfte für den Fonds ein, insbesondere in Geschäfte über derivative Finanzinstrumente. In diesem Fall wird er als Käufer gegenüber dem Verkäufer und als Verkäufer gegenüber dem Käufer tätig. 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-Sondervermögens ODDO BHF WerteFonds im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 30. September 2024:

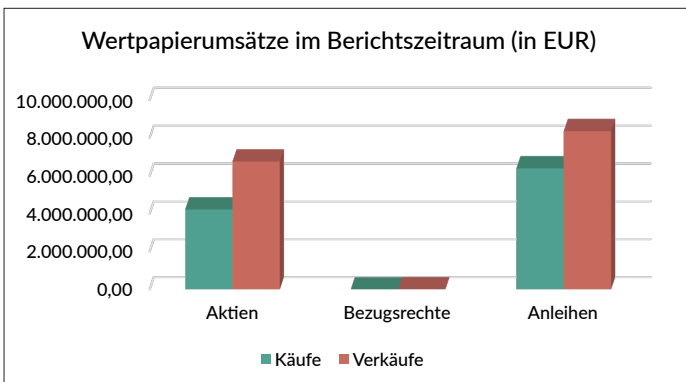


Portfolioübersicht (in EUR)

Bezeichnung	Betrag
Aktien	7.834.927,17
Anleihen	17.100.532,71
Sonstige Beteiligungswertpapiere	184.941,77
Derivate	15.640,00
Bankguthaben	459.059,01
Sonstige Vermögensgegenstände	226.713,16
Verbindlichkeiten	-53.412,86
Fondsvermögen	25.768.400,96

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024:

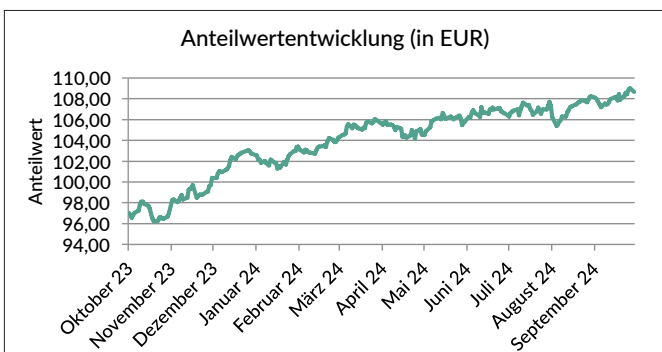


Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	4.213.945,28	6.755.469,32
Bezugsrechte	0,00	7.087,59
Anleihen	6.391.558,03	8.354.370,12

Übersicht über die Wertentwicklung

Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag die Nettoperformance des Fonds bei 12,70%.¹⁾



¹⁾ 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 30.9.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	In % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	25.821.813,82	100,21
1. Aktien	7.834.927,17	30,41
Belgien	150.566,40	0,58
Bundesrepublik Deutschland	976.983,04	3,79
Dänemark	601.472,00	2,33
Frankreich	1.367.057,66	5,31
Großbritannien	1.434.179,23	5,57
Irland	77.579,67	0,30
Italien	175.412,93	0,68
Luxemburg	81.486,09	0,32
Niederlande	621.163,48	2,41
Schweden	540.860,84	2,10
Schweiz	1.288.524,10	5,00
Spanien	519.641,73	2,02
2. Anleihen	17.100.532,71	66,36
< 1 Jahr	502.745,44	1,95
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.886.618,18	15,08
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.096.259,28	19,78
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.111.274,35	23,72
>= 10 Jahre	1.503.635,46	5,84
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	184.941,77	0,72
GBP	184.941,77	0,72
4. Derivate	15.640,00	0,06
5. Bankguthaben	459.059,01	1,78
6. Sonstige Vermögensgegenstände	226.713,16	0,88
II. Verbindlichkeiten	-53.412,86	-0,21
III. Fondsvermögen	25.768.400,96	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						23.204.283,25	90,05
Aktien						7.834.927,17	30,41
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12 CH0012221716	STK	5.357	873	2.615	48,990 CHF	278.760,88	1,08
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01 CH1169360919	STK	4.934	5.917	983	43,840 CHF	229.758,95	0,89
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02 CH0009002962	STK	56	56	0	1.566,000 CHF	93.149,93	0,36
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10 CH0010570767	STK	2	0	4	10.910,000 CHF	23.177,01	0,09
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1 CH0210483332	STK	569	0	165	133,800 CHF	80.866,96	0,31
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 CH0012005267	STK	1.182	1.182	0	97,150 CHF	121.972,81	0,47
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01 CH1175448666	STK	94	0	932	138,250 CHF	13.803,71	0,05
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0014852781	STK	153	121	246	706,000 CHF	114.735,78	0,45
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1 CH0008742519	STK	271	271	128	552,500 CHF	159.039,25	0,62
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0244767585	STK	4.792	1.686	6.365	26,060 CHF	132.645,94	0,51
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 CH0011075394	STK	75	0	0	509,800 CHF	40.612,88	0,16
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10 DK0010307958	STK	1.072	0	383	521,500 DKK	74.993,19	0,29
Novo Nordisk A/S DK0062498333	STK	4.539	0	2.355	786,800 DKK	479.068,13	1,86
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10 DK0010311471	STK	1.071	1.671	600	330,000 DKK	47.410,68	0,18
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO 0,50 ES0167050915	STK	3.224	2.636	1.324	41,480 EUR	133.731,52	0,52
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 FR0000120073	STK	1.036	111	561	173,260 EUR	179.497,36	0,70
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO 0,02 NL0006237562	STK	952	0	395	62,200 EUR	59.214,40	0,23
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04 NL0000334118	STK	36	0	65	589,400 EUR	21.218,40	0,08
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09 NL0010273215	STK	324	0	314	745,600 EUR	241.574,40	0,94
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	2.819	606	681	34,530 EUR	97.340,07	0,38
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 ES0113211835	STK	25.759	11.975	7.809	9,708 EUR	250.068,37	0,97
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003	STK	253	0	1.843	79,180 EUR	20.032,54	0,08
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005200000	STK	651	343	409	135,150 EUR	87.982,65	0,34
Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom. o. N. IT0004764699	STK	176	176	0	96,750 EUR	17.028,00	0,07
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	146	0	371	193,950 EUR	28.316,70	0,11

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	224	0	1.328	81,720 EUR	18.305,28	0,07
Dyleten Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N. BE0974259880	STK	496	0	194	189,900 EUR	94.190,40	0,37
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	10.754	3.119	3.471	26,390 EUR	283.798,06	1,10
E.ON SE Namens-Aktien o.N. DE000ENAG999	STK	2.098	0	7.060	13,355 EUR	28.018,79	0,11
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 FR0000121667	STK	446	132	220	212,600 EUR	94.819,60	0,37
Ferrovial SE Registered Shares EO 0,01 NL0015001FS8	STK	1.601	1.601	0	38,580 EUR	61.766,58	0,24
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06 IE0000669501	STK	4.907	3.971	772	15,810 EUR	77.579,67	0,30
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N. DE0008402215	STK	411	0	140	256,100 EUR	105.257,10	0,41
Hermes International S.C.A. Act. au Porteur o.N. FR0000052292	STK	93	36	29	2.206,000 EUR	205.158,00	0,80
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75 ES0144580Y14	STK	3.452	3.452	9.856	13,890 EUR	47.948,28	0,19
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007	STK	1.654	470	0	53,140 EUR	87.893,56	0,34
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	372	0	418	402,050 EUR	149.562,60	0,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Nam.-Akt. o.N. DE0008430026	STK	537	420	334	494,300 EUR	265.439,10	1,03
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10 IT0004176001	STK	662	662	0	65,200 EUR	43.162,40	0,17
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5 FR0010451203	STK	505	2.184	1.679	25,970 EUR	13.114,85	0,05
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	STK	549	673	124	204,400 EUR	112.215,60	0,44
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	1.363	0	676	236,200 EUR	321.940,60	1,25
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1 FR0000050809	STK	373	0	0	188,400 EUR	70.273,20	0,27
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47 FR0012757854	STK	738	738	0	34,300 EUR	25.313,40	0,10
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005	STK	982	982	0	75,600 EUR	74.239,20	0,29
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK	2.256	2.920	664	58,500 EUR	131.976,00	0,51
UCB S.A. Actions Nom. o.N. BE0003739530	STK	348	348	0	162,000 EUR	56.376,00	0,22
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares E00,05 FR0013326246	STK	400	487	87	78,600 EUR	31.440,00	0,12
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005239360	STK	2.196	2.196	0	39,365 EUR	86.445,54	0,34
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N. IT0004810054	STK	2.697	2.697	0	10,670 EUR	28.776,99	0,11

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12 NL0000395903	STK	1.569	0	982	151,300 EUR	237.389,70	0,92
Associated British Foods PLC Reg. Shs LS 0,0568 GB0006731235	STK	1.146	0	2.036	23,330 GBP	32.132,90	0,12
AstraZeneca PLC Registered Shares DL 0,25 GB0009895292	STK	2.184	525	777	115,880 GBP	304.166,72	1,18
Aviva PLC Registered Shares LS 0,33 GB00BPQY8M80	STK	3.964	3.964	0	4,836 GBP	23.039,37	0,09
Centrica PLC Reg. Shares LS 0,061728395 GB00B033F229	STK	64.206	64.206	0	1,167 GBP	90.014,18	0,35
Compass Group PLC Reg. Shares LS 0,1105 GB00BD6K4575	STK	5.086	2.621	0	23,940 GBP	146.335,97	0,57
ConvaTec Group PLC Reg. Shares WI LS 0,10 GB00BD3VFW73	STK	18.450	18.450	0	2,270 GBP	50.335,32	0,20
GSK PLC Registered Shares LS 0,3125 GB00BN7SWP63	STK	3.049	3.049	0	15,165 GBP	55.571,28	0,22
Haleon PLC Reg. Shares LS 0,01 GB00BMX86B70	STK	32.000	32.000	22.428	3,929 GBP	151.106,30	0,59
Investec PLC Registered Shares LS 0,0002 GB00B17BBQ50	STK	19.698	10.746	12.690	5,690 GBP	134.705,39	0,52
Marks & Spencer Group PLC Reg. Shares LS 0,01 GB0031274896	STK	11.834	11.996	12.501	3,726 GBP	52.993,79	0,21
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	STK	3.759	4.402	2.061	35,090 GBP	158.528,11	0,62
Sage Group PLC, The Reg. Shares LS 0,01051948 GB00B8C3BL03	STK	9.494	13.138	3.644	10,245 GBP	116.899,26	0,45
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111 GB00B10RZP78	STK	2.035	2.035	0	48,390 GBP	118.350,64	0,46
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2 LU0075646355	STK	5.618	6.803	9.795	170,500 NOK	81.486,09	0,32
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK 0,052125 SE0017486889	STK	5.451	0	693	196,450 SEK	94.656,50	0,37
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0015811963	STK	7.188	0	5.532	312,550 SEK	198.586,53	0,77
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10 SE0000148884	STK	10.177	12.416	2.239	155,250 SEK	139.660,50	0,54
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1 SE0000872095	STK	1.381	2.371	990	327,000 SEK	39.917,53	0,15
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0000115446	STK	2.870	4.402	1.532	268,200 SEK	68.039,78	0,26
Verzinsliche Wertpapiere						15.184.414,31	58,93
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/29) XS2113700921	EUR	130	0	0	89,812 %	116.755,99	0,45
2,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 14(26) XS1072438366	EUR	500	0	0	99,402 %	497.007,50	1,93
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 19(29) FR0013431137	EUR	200	0	0	88,957 %	177.913,00	0,69

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 19(19/26) FR0013453040	EUR	100	0	0	95,031 %	95.031,10	0,37
3,9500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/44) BE6350704175	EUR	100	100	0	102,301 %	102.301,00	0,40
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 21(21/29) XS2315784715	EUR	100	0	0	89,885 %	89.885,20	0,35
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 23(23/30) FR0014001145	EUR	100	0	0	100,669 %	100.669,20	0,39
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/28) XS2242747348	EUR	100	0	0	91,047 %	91.046,50	0,35
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 21(21/27) XS2328981431	EUR	100	0	0	94,036 %	94.036,10	0,36
3,4640 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 24(24/32) XS2799473801	EUR	100	100	0	101,571 %	101.570,60	0,39
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 23(23/30) XS2678226114	EUR	100	0	0	104,661 %	104.661,40	0,41
1,8750 % Autostrade per L'italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 17(29/29) XS1688199949	EUR	100	100	0	93,687 %	93.687,00	0,36
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 23(28) XS2638490354	EUR	300	0	0	103,886 %	311.656,50	1,21
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 24(24/29) BE6352800765	EUR	200	200	0	102,685 %	205.370,00	0,80
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.22(22/29) XS2560753936	EUR	100	0	0	102,005 %	102.004,70	0,40
4,1250 % BMW Finance N.V. EO-Med.-T. Nts 23(33) XS2698773913	EUR	40	0	0	106,185 %	42.473,80	0,16
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 23(35) XS2625968776	EUR	40	0	0	101,664 %	40.665,52	0,16
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 24(34) DE000A3LT423	EUR	69	69	0	99,769 %	68.840,61	0,27
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 22(22/31) XS2555220941	EUR	100	0	0	108,547 %	108.547,00	0,42
5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 22(22/42) FR001400DNF5	EUR	100	0	0	117,438 %	117.438,20	0,46
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 19(19/29) XS2051494495	EUR	100	0	0	91,941 %	91.940,50	0,36
4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 23(23/29) XS2641164491	EUR	100	0	0	104,967 %	104.966,60	0,41

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/33) XS2801122917	EUR	100	100	0	100,718 %	100.718,20	0,39
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 23(29) FR001400M159	EUR	200	200	0	103,786 %	207.571,40	0,81
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/25) XS2545263399	EUR	100	0	0	100,169 %	100.168,70	0,39
4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 23(23/28) XS2696046460	EUR	100	0	0	103,862 %	103.861,60	0,40
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/25) XS2751688743	EUR	103	103	0	100,648 %	103.667,44	0,40
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/28) XS2751688826	EUR	100	100	0	103,547 %	103.547,00	0,40
4,5000 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/32) XS2751689048	EUR	100	100	0	107,866 %	107.865,60	0,42
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2826616596	EUR	100	100	0	101,770 %	101.770,00	0,39
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 23(31) FR001400GI73	EUR	200	0	0	103,830 %	207.659,00	0,81
3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29) XS2874384279	EUR	100	100	0	100,815 %	100.815,00	0,39
3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 22(22/30) XS2528582377	EUR	100	100	0	100,386 %	100.385,90	0,39
0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T.Cov.Bonds 21(31) XS2416563901	EUR	100	0	0	84,207 %	84.207,40	0,33
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 20(20/26) XS2168478068	EUR	100	0	0	96,978 %	96.978,30	0,38
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2648077191	EUR	100	0	0	104,183 %	104.183,00	0,40
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36) XS2784415718	EUR	132	132	0	100,720 %	132.950,40	0,52
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 19(19/28) XS2050404800	EUR	100	0	0	92,623 %	92.623,20	0,36
0,1250 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 21(31) XS2353312254	EUR	100	0	0	84,568 %	84.568,00	0,33
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 19(19/27) XS2066706909	EUR	150	0	0	94,347 %	141.520,80	0,55

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/43) XS2589260996	EUR	100	100	0	103,753 %	103.753,00	0,40
4,0000 % Engie S.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/35) FR001400F119	EUR	100	0	0	104,234 %	104.234,30	0,40
4,2500 % Engie S.A. EO-Med.-Term Nts 24(24/44) FR001400OJE3	EUR	100	100	0	101,981 %	101.980,80	0,40
4,2500 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/36) XS2697970536	EUR	100	100	0	106,751 %	106.751,00	0,41
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/28) FR0013516077	EUR	100	0	0	92,892 %	92.891,60	0,36
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 20(30) FI4000441878	EUR	100	0	0	86,928 %	86.927,50	0,34
2,0000 % Frankreich EO-OAT 22(32) FR001400BKZ3	EUR	500	0	0	94,607 %	473.035,00	1,84
3,6250 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 23(23/26) XS2719096831	EUR	100	100	0	101,799 %	101.799,00	0,40
3,8120 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 24(24/36) XS2852894679	EUR	100	100	0	102,144 %	102.144,00	0,40
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/33) XS2613472963	EUR	100	0	0	105,178 %	105.177,70	0,41
2,8750 % Hessen, Land Schatzanw. S.2303 v.23(33) DE000A1RQEK7	EUR	100	0	0	102,974 %	102.973,80	0,40
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29) XS2194283839	EUR	100	0	0	94,705 %	94.705,20	0,37
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34) XS2821667719	EUR	200	200	0	101,885 %	203.770,00	0,79
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 20(20/28) XS2115091717	EUR	170	0	0	92,422 %	157.117,57	0,61
0,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 19(19/26) XS2013618421	EUR	100	0	0	96,519 %	96.519,00	0,37
3,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2832954270	EUR	100	100	0	102,854 %	102.854,00	0,40
3,1250 % Italgas S.P.A. EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2760773411	EUR	100	100	0	99,938 %	99.938,00	0,39
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(27) IT0005390874	EUR	600	0	0	96,590 %	579.540,00	2,25
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 20(30) IT0005403396	EUR	500	0	0	89,759 %	448.795,00	1,74
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 21(31) IT0005436693	EUR	200	0	0	85,396 %	170.792,00	0,66
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(34) IT0005560948	EUR	200	200	0	107,209 %	214.418,00	0,83
4,2500 % ITV PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/32) XS2838391170	EUR	100	100	0	102,158 %	102.158,10	0,40

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,4500 % John Deere Capital Corp. EO-Med.-Term Notes 24(32) XS2856698126	EUR	110	110	0	102,450 %	112.695,00	0,44
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.22(27/27) XS2534891978	EUR	100	0	0	100,888 %	100.887,70	0,39
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Medium-Term Nts 24(24/36) BE6351290216	EUR	100	100	0	103,242 %	103.242,40	0,40
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/27) XS1960678255	EUR	120	0	0	96,343 %	115.612,08	0,45
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 22(22/31) XS2535308634	EUR	100	0	0	100,791 %	100.791,20	0,39
3,7000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 23(31) DE000A3LH6U5	EUR	50	0	0	103,204 %	51.601,90	0,20
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(26/26) XS1813593313	EUR	100	0	0	98,058 %	98.058,00	0,38
4,2500 % National Gas Transmission PLC EO-Medium Term Nts 23(23/30) XS2607040958	EUR	100	0	0	104,653 %	104.652,90	0,41
0,8230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 20(20/32) XS2200513070	EUR	100	0	0	83,062 %	83.061,80	0,32
4,1510 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 223(23/27) XS2680745119	EUR	100	0	0	103,241 %	103.241,00	0,40
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 21(21/28) XS2381853279	EUR	109	0	0	90,005 %	98.105,67	0,38
3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/34) XS2498042584	EUR	100	0	0	102,714 %	102.713,60	0,40
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 22(34/35) XS2462321485	EUR	80	0	0	86,905 %	69.523,84	0,27
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.898 DE000A3H2W42	EUR	100	0	100	87,222 %	87.222,10	0,34
0,2500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AQ v.22(32) DE000NWB0AQ0	EUR	249	0	0	85,211 %	212.175,39	0,82
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/28) XS2411311652	EUR	100	0	0	90,560 %	90.560,10	0,35
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 17(17/29) XS1721760541	EUR	100	0	0	93,045 %	93.045,40	0,36
3,8750 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2847641961	EUR	100	100	0	102,535 %	102.535,20	0,40

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5000 % Pluxee EO-Notes 24(24/28) FR001400OF01	EUR	100	100	0	100,917 %	100.917,00	0,39
3,7500 % Pluxee EO-Notes 2024(24/32) FR001400OF19	EUR	100	100	0	100,289 %	100.289,00	0,39
0,5000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 20(20/28) XS2126161764	EUR	100	0	0	92,963 %	92.963,10	0,36
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 24(24/33) XS2779010300	EUR	100	100	0	101,220 %	101.220,00	0,39
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/29) XS2489775580	EUR	100	100	0	98,717 %	98.717,10	0,38
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 24(43/44) XS2769892600	EUR	100	100	0	100,512 %	100.512,20	0,39
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 23(23/26) XS2616008541	EUR	100	0	0	101,960 %	101.960,00	0,40
4,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/29) XS2725959683	EUR	100	100	0	103,999 %	103.998,70	0,40
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 20(27) ES0000012G26	EUR	100	0	200	95,938 %	95.938,00	0,37
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 20(30) ES0000012F76	EUR	300	0	150	89,864 %	269.592,00	1,05
1,7500 % SSE PLC EO-Med.-T. Notes 20(20/30) XS2156787173	EUR	100	0	0	93,515 %	93.514,80	0,36
0,1250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(26) XS1499574991	EUR	100	0	0	95,489 %	95.488,60	0,37
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 19(19/29) XS2079678400	EUR	100	0	0	88,776 %	88.776,20	0,34
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 21(21/26) XS2407985220	EUR	100	0	0	94,299 %	94.299,00	0,37
4,6250 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 22(22/28) FR001400DQ84	EUR	100	0	0	105,617 %	105.617,00	0,41
0,8750 % Swedish Covered Bond Corp., The EO-Medium-Term Notes 17(27) XS1586702679	EUR	400	0	100	96,265 %	385.060,80	1,49
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 24(24/44) XS2827708145	EUR	100	100	0	102,816 %	102.816,00	0,40
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S XS1843449395	EUR	110	0	0	99,880 %	109.867,45	0,43
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 23(23/25) XS2720095541	EUR	100	100	0	102,086 %	102.086,20	0,40
1,4470 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 18(18/27) XS1756296965	EUR	100	0	0	97,000 %	97.000,40	0,38
0,2500 % Telenor ASA EO-Med.-T. Nts 19(19/27) XS2056396919	EUR	100	0	0	93,197 %	93.197,30	0,36

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/28) FR001400M2F4	EUR	100	100	0	104,721 %	104.721,00	0,41
3,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/28) XS2549543143	EUR	100	0	0	103,733 %	103.732,50	0,40
4,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/32) XS2549543226	EUR	100	0	0	107,001 %	107.001,10	0,42
4,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/42) XS2549715618	EUR	100	0	0	110,100 %	110.099,70	0,43
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 20(30/30) XS2237901355	EUR	100	0	0	85,321 %	85.320,70	0,33
1,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 20(20/27) XS2010032022	EUR	100	0	0	98,121 %	98.121,10	0,38
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 20(27) XS2156236452	EUR	100	0	0	98,449 %	98.448,80	0,38
0,4400 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2430284930	EUR	102	0	0	92,393 %	94.240,86	0,37
3,6250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 24(31) XS2857918804	EUR	100	100	0	101,910 %	101.910,00	0,40
4,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 23(27) XS2696749626	EUR	100	0	0	102,701 %	102.701,20	0,40
1,6250 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 18(33) XS1769091296	EUR	100	0	0	91,377 %	91.376,70	0,35
1,9400 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 18(18/30) FR0013385473	EUR	100	0	0	94,893 %	94.893,00	0,37
4,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2554488978	EUR	100	100	0	102,399 %	102.398,90	0,40
4,7500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.23(31) XS2694874533	EUR	50	50	0	105,228 %	52.614,00	0,20
3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(28) XS2745725155	EUR	61	61	0	101,349 %	61.822,89	0,24
4,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(31) XS2745726047	EUR	29	29	0	100,793 %	29.230,00	0,11
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 24(24/26) XS2760218185	EUR	100	100	0	100,411 %	100.411,00	0,39

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen	
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)								
Verzinsliche Wertpapiere								
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/25) XS2480958904	EUR	100	0	0	98,688 %	98.688,00	0,38	
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 23(25) XS2606993694	EUR	300	0	200	100,130 %	300.390,00	1,17	
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 24(31) XS2802726476	EUR	100	100	0	102,616 %	102.616,10	0,40	
0,7500 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 20(27/27) XS2176534795	EUR	100	0	0	94,317 %	94.317,10	0,37	
						EUR	184.941,77	0,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
3i Group PLC Reg. Shares LS 9,738636 GB00B1YW4409	STK	4.656	1.063	1.946	33,050 GBP	184.941,77	0,72	
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						1.916.118,40	7,44	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	1.916.118,40	7,44
3,1250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2747181969	EUR	100	100	0	101,263 %	101.262,70	0,39	
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/28) XS1379122523	EUR	100	0	0	97,951 %	97.950,50	0,38	
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 21(21/28) XS2308322002	EUR	100	0	0	92,679 %	92.679,00	0,36	
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 22(22/29) XS2555220867	EUR	100	0	0	105,745 %	105.744,70	0,41	
3,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 24(24/29) XS2776511060	EUR	100	100	0	102,522 %	102.521,80	0,40	
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/28) XS2802928775	EUR	100	100	0	102,013 %	102.012,80	0,40	
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 22(22/29) XS2521013909	EUR	100	0	0	101,844 %	101.843,90	0,40	
1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 16(16/28) XS1415535696	EUR	100	0	0	96,827 %	96.826,60	0,38	
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 23(23/26) XS2623129256	EUR	100	0	0	101,569 %	101.568,90	0,39	

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 24(24/28) XS2900306171	EUR	100	100	0	100,273 %	100.273,00	0,39
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 24(24/28) XS2765559799	EUR	100	100	0	101,133 %	101.132,50	0,39
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Notes 24(24/31) XS2777367645	EUR	100	100	0	101,365 %	101.365,30	0,39
4,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 23(23/35) XS2726263911	EUR	100	100	0	105,223 %	105.223,10	0,41
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.23(23/30) XS2629468278	EUR	100	0	0	102,790 %	102.789,80	0,40
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 23(23/26) XS2678111050	EUR	100	0	0	102,294 %	102.294,20	0,40
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27) XS2050968333	EUR	100	0	0	96,092 %	96.092,20	0,37
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/28) BE6350791073	EUR	100	100	0	101,994 %	101.994,00	0,40
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/31) BE6350792089	EUR	100	100	0	103,362 %	103.362,00	0,40
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 20(20/30) XS2152883406	EUR	100	0	0	99,181 %	99.181,40	0,38
Summe Wertpapiervermögen						25.120.401,65	97,49

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
DERIVATE (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							15.640,00	0,06
Aktienindex-Derivate							15.640,00	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							15.640,00	0,06
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR								
20.12.24 EUREX	185	EUR	19				15.960,00	0,06
Zins-Derivate							-320,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte							-320,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 06.12.24 EUREX								
	185	EUR	100.000				-320,00	0,00

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.9.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					459.059,01	1,78
Bankguthaben					459.059,01	1,78
EUR-Guthaben bei:						
Kreissparkasse Köln					459.059,01	1,78
Sonstige Vermögensgegenstände					226.713,16	0,88
Zinsansprüche					205.783,97	0,80
Dividendenansprüche					4.067,29	0,02
Quellensteueransprüche					16.541,90	0,06
Variation Margin					320,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-53.412,86	-0,21
Verwaltungsvergütung					-13.694,95	-0,05
Verwahrstellenvergütung					-1.253,80	0,00
Prüfungskosten					-12.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten					-10.504,11	-0,04
Variation Margin					-15.960,00	-0,06
Fondsvermögen					25.768.400,96	100,00 ²⁾
Anteilwert	EUR	108,65				
Ausgabepreis	EUR	111,91				
Anteile im Umlauf	Stück	237.172				

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9414500	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,7550000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4546500	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,3130000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8320500				

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

²⁾ 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
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE				
Aktien				
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	STK	0	2.444
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	733	733
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	0	696
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	0	554
argenx SE Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0010832176	STK	81	387
Ashtead Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB0000536739	STK	0	1.504
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1176493729	STK	0	618
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO 0,30	ES0113679137	STK	1.698	9.902
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO 0,01	NL0012866412	STK	0	354
Bunzl PLC Registered Shares LS 0,3214857	GB00B0744B38	STK	0	464
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403	STK	0	99
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010545661	STK	0	3.483
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	STK	1.846	1.846
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTROCK8	STK	316	316
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	1.461
Diploma PLC Registered Shares LS 0,05	GB0001826634	STK	0	1.485
Drax Group PLC Registered Shares LS 0,1155172	GB00B1VNSX38	STK	0	9.149
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 0,16666	SE0017832488	STK	8.719	8.719
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05	CH1169151003	STK	0	565
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0003718474	STK	0	367
Greggs PLC Registered Shares LS 0,02	GB00B63QSB39	STK	0	1.011
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	0	619
IMI PLC Registered Shares LS 0,2857	GB00BGLP8L22	STK	0	1.631
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	STK	4.389	7.033
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS 0,208521303	GB00BHJYC057	STK	566	566
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	0	1.813
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0102484968	STK	0	304
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	1.306
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	139	139
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF 0,25	CH0025751329	STK	185	185
Man Group PLC Reg. SharesDL 0,0342857142	JE00BJ1DLW90	STK	0	11.804
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	162
Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas EO 1	ES0105025003	STK	2.845	2.845
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	0	20.309
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	0	840
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	STK	31	31
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK	0	527
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS 0,28571428	GB00B019KW72	STK	0	66.550
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	0	550
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	0	1.895
SIG Group AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0435377954	STK	0	1.734
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	0	132
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	2.897	2.897
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0014559478	STK	0	6.441
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	0	2.384
VAT Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0311864901	STK	0	97
Wise PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BL9YR756	STK	4.075	4.075

FORTSETZUNG: 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
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/27)	XS1967635977	EUR	0	100
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28)	XS2644410214	EUR	0	100
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/29)	XS2582860909	EUR	0	100
0,3750 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 20(20/30)	XS2187525949	EUR	0	100
0,5000 % Alstom S.A. EO-Notes 21(21/30)	FR0014004R72	EUR	0	100
2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-T. Nts 16(16/36)	BE6285457519	EUR	0	100
2,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-T. Nts 20(20/27)	BE6320934266	EUR	0	100
2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 14(14/29)	XS1144088165	EUR	0	120
3,1500 % AT & T Inc. EO-Notes 17(17/36)	XS1629866432	EUR	0	150
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 18(19/26)	XS1907120528	EUR	0	100
0,7500 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 22(22/32)	XS2440690456	EUR	0	130
4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/31)	XS2579897633	EUR	0	100
3,8750 % British Telecommunications PLC EO-Med.-T. Notes 24(24/34)	XS2839008948	EUR	100	100
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 21(21/29)	XS2307863642	EUR	0	100
4,0000 % Continental AG MTN v.23(27/27)	XS2672452237	EUR	0	50
2,5000 % Danaher Corp. EO-Notes 20(20/30)	XS2147995372	EUR	0	100
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.21(27/28)	XS2296203123	EUR	100	100
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 21(21/33)	XS2360881549	EUR	0	100
4,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(43/44)	XS2791960664	EUR	33	33
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 18(25)	XS1893621026	EUR	0	100
4,3750 % EDP Servicios Financ.Espana SA EO-Medium-T. Nts 23(23/32)	XS2699159351	EUR	100	100
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673	EUR	0	125
4,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/42)	FR001400KH16	EUR	0	100
4,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/43)	FR001400F1M1	EUR	0	100
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 20(20/30)	XS2113167568	EUR	0	100
2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.19(28/29)	XS1936208419	EUR	0	140
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/30)	XS2599730822	EUR	0	100
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 22(22/30)	XS2442764747	EUR	0	120
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(25)	IT0005386245	EUR	0	400
3,8750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 23(23/35)	FR001400KHX5	EUR	100	100
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 20(20/30)	FR0013513538	EUR	0	100
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 24(32)	DE000A3LSYH6	EUR	56	56
0,1630 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 21(21/28)	XS2289408440	EUR	0	100
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 23(23/29)	XS2598649254	EUR	0	100
4,2500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 23(23/33)	XS2599779597	EUR	0	114
1,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-T. Notes 22(22/30)	XS2441247041	EUR	0	100
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/25)	XS2411311579	EUR	0	100
0,3420 % NTT Finance Corp. EO-Notes 21(21/30) Reg.S	XS2305026929	EUR	0	100
1,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/32)	FR0013506300	EUR	0	100
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/31)	XS2531569965	EUR	0	100
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 23(23/30)	XS2591029876	EUR	0	100
3,5860 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 23(23/36)	XS2726335099	EUR	100	100
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.18(27/28)	DE000A2TSTF5	EUR	0	100
0,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-T. Notes 20(29)	XS2118276026	EUR	0	100
1,5000 % Sika Capital B.V. EO-Notes 19(19/31)	XS1986416698	EUR	0	100
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 20(30/30)	XS2190256706	EUR	0	100
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 17(17/25)	XS1582205040	EUR	0	150
3,5000 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 23(23/33)	XS2631835332	EUR	0	100
4,2500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 23(23/31)	XS2634690114	EUR	0	100
2,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 20(20/40)	XS2198582301	EUR	0	100
4,0550 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 24(24/36)	XS2753311393	EUR	100	100
0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.S2017/01 v.17(27)	DE000A2E4X14	EUR	0	100
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 20(26)	XS2102948994	EUR	0	100

FORTSETZUNG: 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
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-T. Notes 21(25)	XS2400997131	EUR	0	100
2,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-T. Nts 15(15/25)	XS1239502328	EUR	0	100
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1030900242	EUR	0	100
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 17(17/26)	XS1708161291	EUR	0	100
1,1250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 21(21/35) Reg.S	XS2320760114	EUR	0	100
2,8750 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.13(25)	XS0942082115	EUR	0	100
1,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.18(18/28)	XS1882681452	EUR	0	100
3,3750 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 22(22/32)	FR001400D8K2	EUR	0	100
3,2500 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-T. Nts 22(22/29)	XS2560495462	EUR	0	100
2,1250 % Würth Finance International BV EO-Medium-T. Nts 22(30/30)	XS2480515662	EUR	0	60
Andere Wertpapiere				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES0667050908	STK	4.496	4.496
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 21(21/30)	XS2286044370	EUR	0	100
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/31)	XS2575556589	EUR	0	100
1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/24)	XS1379122101	EUR	0	100
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 23(23/25) Reg.S	XS2723569559	EUR	103	103
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 23(23/28) Reg.S	XS2723575879	EUR	100	100
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 20(20/28)	XS2264977146	EUR	0	100
3,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 24(38)	XS2755487076	EUR	40	40
1,6250 % Linde plc EO-Med.-Term Nts 22(22/35)	XS2463961677	EUR	0	100
0,2500 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/28)	XS2393236000	EUR	0	130
0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 20(20/29) Reg.S	XS2235987224	EUR	0	140
4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 18(18/29)	XS2076099865	EUR	0	100
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 21(21/33)	XS2397367421	EUR	0	100
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 18(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	0	100
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 20(20/30)	XS2160857798	EUR	0	100
1,6250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 21(21/41)	XS2366415201	EUR	0	100
1,0000 % Viteira Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 21(21/28)	XS2389688875	EUR	0	100
2,3750 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/27)	XS2176562812	EUR	0	110
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE ³⁾				
Aktien				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. -EM.01/24-	ES0167050253	STK	52	52
Verzinsliche Wertpapiere				
0,2500 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 19(19/24)	XS2017324844	EUR	0	180
2,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 20(23/23)	XS2178585423	EUR	0	60
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 14(24)	IE00B6X95T99	EUR	0	100
4,4000 % Spanien EO-Bonos 13(23)	ES00000123X3	EUR	0	200
Andere Wertpapiere				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509P5	STK	3.809	3.809
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	5.711	5.711

³⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

FORTSETZUNG: Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
DERIVATE (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
TERMINKONTRAKTE					
Aktienindex-Terminkontrakte					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR)		EUR			1.263,99
verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR)		EUR			3.335,07
Zinsterminkontrakte					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]: EURO-BUND)		EUR			2.396,49
verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]: EURO-BUND)		EUR			804,71

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,87 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.246.460,07 EUR.

ODDO BHF WerteFonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.10.2023 bis zum 30.9.2024			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	19.310,36	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	175.963,48	0,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	29.897,67	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	354.117,22	1,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13.623,80	0,06
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	-2.896,54	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-20.196,42	-0,09
11. Sonstige Erträge	EUR	209,04	0,00
Summe der Erträge	EUR	570.028,61	2,40
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-174.432,20	-0,74
- Verwaltungsvergütung	EUR	-174.432,20	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.970,81	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.489,77	-0,09
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	3.422,30	0,01
- Depotgebühren	EUR	-3.332,65	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	17.876,62	
- Sonstige Kosten	EUR	-11.121,67	
- davon Spesen	EUR	-11.121,67	
Summe der Aufwendungen	EUR	-211.470,48	-0,89
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	358.558,13	1,51
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.430.745,82	6,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.314.738,19	-5,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	116.007,63	0,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
EUR	474.565,76	2,00	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	835.362,84	3,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.960.403,49	8,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.795.766,33	11,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.270.332,09	13,79

ODDO BHF WerteFonds

Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	27.651.892,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-309.752,21
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.802.333,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	235.230,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.037.563,68
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-41.738,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.270.332,09
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	835.362,84
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.960.403,49
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	25.768.400,96

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil⁴⁾

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.123.685,12	4,74
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	649.119,36	2,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	474.565,76	2,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	765.555,40	3,23
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	765.555,40	3,23
III. Gesamtausschüttung	EUR	358.129,72	1,51
1. Endausschüttung	EUR	358.129,72	1,51

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	344.471	38.536.461,15	111,87
2021/2022	295.296	27.543.556,95	93,27
2022/2023	283.590	27.651.892,62	97,51
2023/2024	237.172	25.768.400,96	108,65

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR 1.090.620,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

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	108,65
Ausgabepreis	EUR	111,91
Anteile im Umlauf	Stück	237.172

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 0,86%

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

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 Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge:

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

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	55.662,87
--------------------	-----	-----------

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

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2023 bis zum 31.12.2023 gezahlten Mitarbeitervergütung:	TEUR	26.788
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	TEUR	21.270
Variable Vergütung:	TEUR	5.670
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 1.1.2023 bis zum 31.12.2023 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	TEUR	10.422
davon Geschäftsleiter:	TEUR	689
davon andere Führungskräfte:	TEUR	-
davon andere Risikoträger:	TEUR	2.822
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	TEUR	292
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	TEUR	6.619

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 Musterportfolien 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 wurde auf 200.000 EUR angehoben.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

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.

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 Gesamtdite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Name des Produkts:
ODDO BHF WerteFonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299009B1J4NL8OPVX67

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34,60 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung(EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds hat seine ökologischen und sozialen Merkmale während der Berichtsperiode durch die untenstehenden Aktionen erfüllt:

- Die effektive Ausführung der ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik (Kohle, UNGC, Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität, Erschließung, Förderung und Nutzung von (konventionellem und unkonventionellem) Öl und Gas in der Arktis) und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Die Umsetzung unserer Stimmrechtspolitik, falls der Fonds seine Stimmrechte ausübt
- Die Umsetzung von Dialog und Engagement gemäß unserer Engagementpolitik
- Die Berücksichtigung von nachteiligen Effekten von Anlageentscheidungen gemäß Artikel 4 der Offenlegungsverordnung
- Die Umsetzung unseres Ansatzes, um die erheblichen Beeinträchtigungen der nachhaltigen Investitionen zu überprüfen

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

30/09/2024		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
ESG-Ranking *	3,7	84,4
Gewichtetes durchschnittliches E Ranking (/5) *	3,8	84,4
Gewichtetes durchschnittliches S Ranking (/5) *	3,1	84,4
Gewichtetes durchschnittliches G Ranking (/5) *	3,7	84,4
Gewichtete durchschnittl. CO ₂ -Intensität (t CO ₂ / Mio. € Umsatz)	113,4	100,0
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	34,6	82,9
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	6,3	39,5
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	1,7	1,7
Einsatz von CO ₂ -freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	32,9	33,5

*1/5 ist risikoreich und 5/5 ist chancenreich

**Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz fossiler Brennstoffe erzielt wird

***Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz CO₂-freier Lösungen erzielt wird (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität, usw.)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

30/09/2023		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
ESG-Ranking*	3,7	85,9
Gewichtetes durchschnittliches E Ranking (1/5) *	3,7	85,9
Gewichtetes durchschnittliches S Ranking (1/5) *	3,1	85,9
Gewichtetes durchschnittliches G Ranking (1/5) *	3,7	85,9
Gewichtete durchschnittl. CO ₂ -Intensität (t CO ₂ / Mio. € Umsatz)	108,7	100,0
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	64,4	84,1
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	4,6	20,0
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	1,6	1,6
Einsatz von CO ₂ -freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	35,1	35,5

*1/5 ist risikoreich und 5/5 ist chancenreich

**Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz fossiler Brennstoffe erzielt wird

***Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz CO₂-freier Lösungen erzielt wird (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität, usw.)

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Anlageziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds lauteten wie folgt:

1. Im Berichtszeitraum wurden keine Umweltziele im Sinne von Art. 9 Taxonomieverordnung verfolgt.
2. Umwelt: Der Beitrag zu den Umweltauswirkungen, wie er von MSCI ESG-Research durch den Bereich "nachhaltige Auswirkungen" in Bezug auf die Umweltziele definiert wird. Er umfasst Auswirkungen auf die folgenden Kategorien: alternative Energie, Energieeffizienz, umweltfreundliches Bauen, nachhaltige Wasserversorgung, Vermeidung und Bekämpfung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft.

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung haben wir einen individuellen Ansatz zur Ermittlung definiert, welcher den inhärenten Unsicherheiten unterliegt. Wir verwenden die MSCI-Kennzahl „Sustainable Impact Revenue“, um die Eignung eines Unternehmens zu nachhaltigen Investitionen zu bewerten. Wenn Umsätze in nachhaltigen Geschäftsfeldern über oder gleich 5 % erwirtschaftet werden, betrachten wir die Gesamtgewichtung des Unternehmens im Portfolio als nachhaltig, aber nur wenn das Unternehmen nicht in unserer DNSH-Liste steht.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die erheblichen Beeinträchtigungen auf die nachhaltigen Anlageziele des Fonds wurden durch einen vier Stufen-Prozess kontrolliert:

1. Alle Unternehmen, mit einer starken ökologischen, sozialen oder Governance-Kontroverse werden nicht als nachhaltig betrachtet.
2. Alle Unternehmen, die unter die ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik fallen (Kohle, UNGC, Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität, Erschließung, Förderung und Nutzung von (konventionellem und unkonventionellem) Öl und Gas in der Arktis), werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein.
3. Unternehmen, mit einem Exposure zu geächteten Waffen und/oder die gegen UN Global-Prinzipien verstoßen, werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Controlling-Teams der Gesellschaft sind für die Kontrolle der erheblichen Beeinträchtigungen verantwortlich.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf einem Negativ-Screening für drei Principal Adverse Impact [nachfolgend „PAI“] (7, 10 und 14) („Biodiversität“, „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ und „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) und auf ESG- Ratings, Dialog, Engagement und Stimmrechtspolitik (sofern für den Fonds Stimmrechte ausgeübt werden) für die übrigen PAI.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds mit der Ausschlussliste des United Nations Global Compact (UNGC) übereinstimmen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds mit der Ausschlussliste des United Nations Global Compact (UNGC) übereinstimmen. Aufgrund mangelhafter Datenqualität werden OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte derzeit nicht direkt berücksichtigt. Allerdings werden einzelne Aspekte aus den genannten Leitsätzen und Leitprinzipien indirekt (über die ESG-Ratings von MSCI ESG-Research) berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Fonds erfolgt durch Ausschlüsse, in Verbindung mit Vor- und Nachhandelskontrollen, sowie auf der Basis von ESG-Ratings, Dialog-, Engagement- und ggfs. Stimmrechtspolitik. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf einem Negativ-Screening für die drei PAI (7, 10 und 14) („Biodiversität“, „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ und „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“) und auf

ESG-Ratings, Dialog, Engagement und Stimmrechtspolitik (sofern für den Fonds Stimmrechte ausgeübt werden) für die übrigen PAI.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.10.2023 – 30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-Werte*	Land
Novo Nordisk A/S-B	Aktie - Gesundheitswesen	2,3 %	Dänemark
Buoni Poliennali Del Tes 0.85% 01/2027	Renten - Treasuries	2,1 %	Italien
Agence Francaise Develop 2.25% 05/2026	Renten - Versorger	1,9 %	Frankreich
Government Of France 2,00% 11/2032	Renten - Treasuries	1,8 %	Frankreich
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 08/2030	Renten - Treasuries	1,6 %	Italien
Westpac Banking Corp. 3,46% 04/2025	Renten - Hypothekenspapiere	1,5 %	Australien
Swedish Covered Bond 0.88% 03/2027	Renten - Hypothekenspapiere	1,5 %	Schweden
Asml Holding Nv	Aktie - Informationstechnologie	1,5 %	Niederlande
Schneider Electric Se	Aktie - Industrieunternehmen	1,4 %	Frankreich
Astrazeneca Plc	Aktie - Gesundheitswesen	1,2 %	Vereinigtes Königreich
Bank Of New Zealand Ltd. 3,708% 12/2028	Renten - Hypothekenspapiere	1,2 %	Neuseeland
Muenchener Rueckver Ag- Reg	Aktie - Finanzbereich	1,1 %	Deutschland
Abb Ltd-Reg	Aktie - Industrieunternehmen	1,1 %	Schweiz
Bonos Y Oblig Del Estado 0.50% 04/2030	Renten - Treasuries	1,1 %	Spanien
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	Aktie - Finanzbereich	1,0 %	Spanien

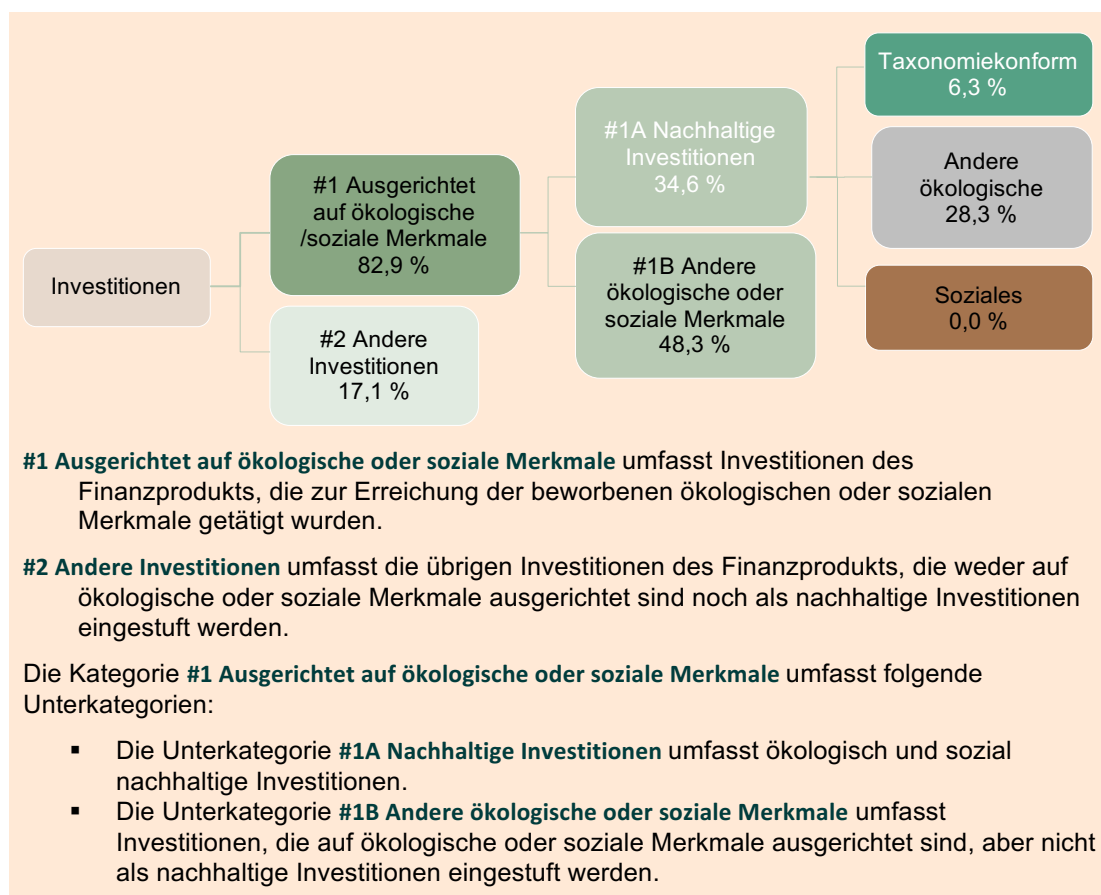
*Berechnungsmethode bezogen auf den Durchschnitt von 4 Beständen im Geschäftsjahr des Fonds.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die anderen Investitionen bestehen aus 1,7 % Kasseninstrumente, 0,1 % Derivate und 15,3 % Instrumente ohne ESG-Rating.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoren*	Vermögenswerte zum 30/09/2024
Equity - Finanzbereich	7,8 %
Equity - Industrieunternehmen	5,9 %
Equity - Gesundheitswesen	4,7 %
Equity - Verbrauchsgüter	3,1 %
Equity - Zyklische Konsumgüter	2,5 %
Equity - Informationstechnologie	2,3 %
Equity - Kommunikationsdienste	1,7 %
Equity - Versorger	1,5 %
Equity - Energie	0,8 %
Equity - Materialien	0,7 %
Equity - Immobilien	0,1 %
Bond - Zyklische Konsumgüter	10,5 %
Bond - Treasuries	9,1 %
Bond - Nichtzyklische Konsumgüter	8,2 %
Bond - Hypothekenscheine	7,0 %
Bond - Versorger	6,7 %
Bond - Investitionsgüter	5,7 %
Bond - Kommunikation	3,5 %
Bond - Erdgas	3,2 %
Bond - Strom	2,8 %
Bond - Lokale Behörden	2,7 %
Bond - Grundstoffindustrie	2,4 %
Bond - Technologie	2,2 %
Bond - Transport	1,7 %
Bond - Hybrid	0,8 %
Bond - Staatlich gefördert	0,4 %
Bond - Finanzunternehmen	0,4 %
Future Equity	0,1 %
Interest rate Future	0,0 %
Cash	1,7 %

Das Gewicht der Investitionen in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, beträgt 1,7%.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

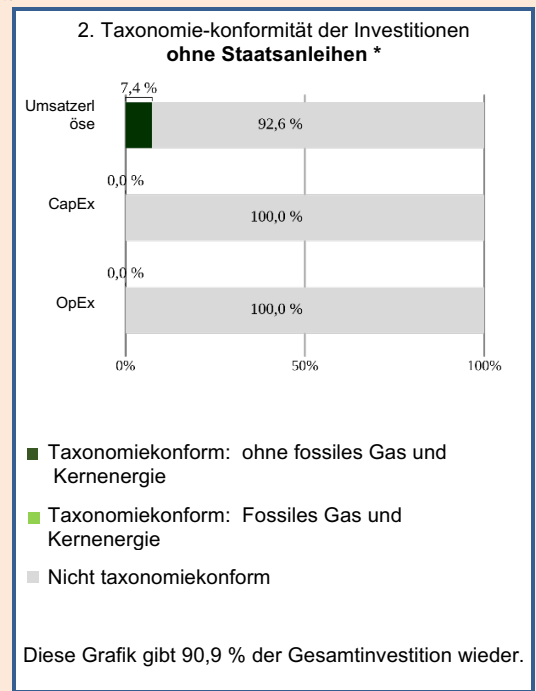
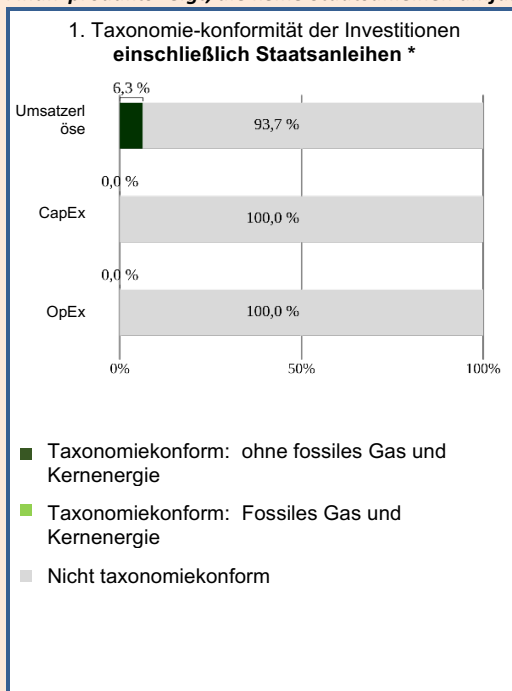
Taxonomekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-Umsatzerlöse, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

-Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

-Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, ist 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Die Angaben können der 1. Tabelle „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ auf Seite 3 entnommen werden.



Sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU)2020/852 **nicht berücksichtigen**.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 28,3%.

Diese Investitionen wurden getätigt, da sie in Aktivitäten investieren, die zwar nicht taxonomiekonform, aber doch taxonomiefähig sind.

Es handelt sich hierbei um Aktivitäten wie: low-carbon Energie, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Verwendung vom Wasser, nachhaltige Landwirtschaft, Prävention und Kontrolle der Umweltverschmutzung. Leider liefern manche Unternehmen noch keine EU-Taxonomie konformen Daten oder unterliegen selbst nicht der EU-Taxonomie. Trotzdem ist der Umsatz dieser Unternehmen an grünen Aktivitäten orientiert, solange sie unseren „Do Not Significant Harm Ansatz“ (DNSH) einhalten.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds hat keine sozial nachhaltigen Investitionen.



● **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei den unter "#2 Andere Investitionen" erfassten Anlagen handelt es sich um Liquidität, Derivate, Rohstoffe und Wertpapiere ohne ESG-Rating:

Rohstoffe: Rohstoffe umfassen insbesondere Edelmetalle (z.B. Gold), Nichtedelmetalle (z.B. Kupfer), Energie (z.B. Öl) und Agrarrohstoffe (z.B. Weizen). Die Gesellschaft investiert grundsätzlich in Gold in der Form von Xetra-Gold Zertifikaten. Gold wird als Absicherung gegen Inflation und zur Erhöhung der Diversifizierung in den Portfolios gehalten. Xetra-Gold ist ein Wertpapier, welches wie eine Aktie handelbar ist. Xetra-Gold bildet wirtschaftlich den Wert des Rohstoffs Gold ab und ermöglicht dem Anleger auf diese Weise an der Entwicklung des Goldpreises zu partizipieren. Es wurde kein sozialer oder ökologischer Mindestschutz berücksichtigt.

Wertpapiere ohne ESG-Rating: Einige Wertpapiere könnten von unserem aktuellen Anbieter von Nachhaltigkeitsdaten nicht abgedeckt werden. Bevor die Gesellschaft in Wertpapiere ohne Nachhaltigkeitsrating investiert, führt sie eine Nachhaltigkeits-Due-Diligence (Mindestschutzkontrolle) durch. Die Gesellschaft kann jedoch nicht garantieren, dass das Wertpapier seine Nachhaltigkeitskriterien und -ausschlüsse erfüllt.

Liquidität: Barmittel wurden sowohl als zusätzliche, liquide Mittel gehalten, wie auch als Sicherheit für Derivate.

Für die Derivate des Fonds, die Absicherungszwecken dienen, erfolgt keine Berücksichtigung von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Manager hat seine aktive Eigentumsstrategie aufgestellt:

1. Ausübung der Stimmrechte während jährlichen Generalversammlungen, falls der Fonds in dem Perimeter der Stimmrechtspolitik des Managers ist
2. Dialog mit Unternehmen in die tatsächlich investiert wird bzw. potentiell investiert werden soll
3. Engagement mit Unternehmen gemäß der Engagementpolitik des Managers
4. Anwendung der ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik und der fondsspezifischen Ausschlüsse
5. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen gemäß der Principal Adverse Impacts Politik des Managers



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Fonds hat 30% STOXX Europe Sustainability ex AGTAF, 30% iBoxx Euro Sovereign 1-10 yrs, 40% iBoxx Euro Corporates Non-Financial Senior als Benchmark. Der Referenzindex des Fonds ist ein breiter Marktindex. Die ESG-Strategie des Fonds stützt sich nicht auf den Index.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Referenzindex bzw. die Referenzindizes sind nicht auf die von dem Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale abgestimmt. Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Fonds abgedeckt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

Düsseldorf, den 7. November 2024

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 ODDO BHF WerteFonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 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. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV 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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" des Anhangs.

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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der 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 in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder 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 Investmentvermögens 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 10. Januar 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des ODDO BHF WerteFonds

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

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18 -24
50667 Köln

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 Mitglied des Verwaltungsrats der
ODDO BHF Asset Management Lux

AUFSICHTSRAT

Werner Taiber

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

Grégoire Charbit

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

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand der ODDO BHF SE und
ODDO BHF SCA, Vorsitzender des Vorstands (CEO)
der ODDO BHF Corporates & Markets AG

Joachim Häger

Friedrichsdorf, Vorstand der ODDO BHF SE, Frankfurt am Main
und der ODDO BHF SCA, Paris, Präsident des Verwaltungsrats der
ODDO BHF (Schweiz) AG, Zürich

Michel Haski

Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

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

Alle Angaben Stand September 2024

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