



# Balanced Smart Global

JAHRESBERICHT

31.12.2021

Fondsmanager:

 **vin** RHEIN ASSET MANAGEMENT (LUX) S.A.

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 10 53 54  
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Frankfurt am Main  
Postanschrift:  
Postfach 11 07 61  
60042 Frankfurt am Main  
Telefon +49(0) 69 9 20 50 - 0  
Telefax +49(0) 69 9 20 50 - 103  
[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

# Inhalt

## **Jahresbericht 31.12.2021**

Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübericht	8
Vermögensaufstellung	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
<b>Balanced Smart Global R</b>	<b>15</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Verwendungsrechnung	16
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	16
<b>Balanced Smart Global I</b>	<b>17</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Entwicklung des Fondsvermögens	18
Verwendungsrechnung	18
Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre	18
<b>Balanced Smart Global N</b>	<b>19</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	19
Entwicklung des Fondsvermögens	20
Verwendungsrechnung	20
Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre	20
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27

# Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Die Verabschiedung eines umfangreichen Konjunkturpakets in den USA und die Erholung der Weltwirtschaft trieben die Aktienmarktrally 2021 weiter an. Die immer wieder aufflackernden Unsicherheiten durch neue Virusvarianten wie Delta und Omikron verunsicherten die Anleger nur zeitweise, da Mobilität und Wirtschaftsaktivitäten aufgrund hoher Impfquoten weniger eingeschränkt werden mussten als im Vorjahr. Chinesische Aktien aus der Technologiebranche litten unter den verschärften Regulierungs- und Abschottungsmaßnahmen der Regierung. Im letzten Quartal verlangsamte sich die Wachstumsdynamik der Weltwirtschaft. Gleichzeitig erreichten die Inflationsszahlen lange nicht gesehene Höhen. Insgesamt waren an den Börsen eher zyklische Aktien gefragt, die von der Wiederöffnung der Wirtschaft profitierten, während Lockdown-Gewinner wie Zahlungsdienstleister oder Softwareanbieter angesichts hoher Bewertungen unter Druck gerieten. Auf das sich insbesondere in den USA abzeichnende Ende der lockeren Geldpolitik, reagierten die Anleihemärkte mit steigenden Renditen.

Mit Aufkommen des Corona-Virus, welches sich weltweit ausgebreitet hat, sind negative Auswirkungen auf Wachstum, Beschäftigung und Kapitalmärkte eingetreten, die sich seit März 2020 auf die Wertentwicklung des Sondervermögens und die Prozesse der Kapitalverwaltungsgesellschaft und ihrer Auslagerungsunternehmen und Dienstleister auswirken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat umfangreiche Maßnahmen mit dem Ziel getroffen, eine ordnungsgemäße Verwaltung des Sondervermögens sicherzustellen, und hat von ihren Auslagerungsunternehmen eine Bestätigung des Vorliegens angemessener Notfallpläne eingeholt.

Inwieweit die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

## Balanced Smart Global

Mit dem Balanced Smart Global investieren Sie in einen weltweit anlegenden, vermögensverwaltenden Fonds mit flexibler Anlagepolitik und breitem Anlagespektrum. Der Fondsmanager identifiziert auf Basis von ökonomischen, politischen und gesellschaftlichen Entwicklungen weltweit Wachstumsthemen und wählt Anlagetitel aus, die von diesen Entwicklungen profitieren. Die weltweit selektierten Wachstumswerte werden über einen hochkonzentrierten Ansatz abgebildet. Die Quotensteuerung erfolgt durch einen langfristig bewährten risiko-adjustierten Investmentansatz. Dieser umfasst den Einsatz von Liquidität, Renten sowie den Einsatz von Derivaten zur Absicherungszwecken.

Nach einem starken ersten Halbjahr wurden die Finanzmärkte in der zweiten Jahreshälfte verstärkt von einer Kombination aus politischen Risiken, Lieferkettenproblematik und dem Debakel des chinesischen Immobilienkonzern Evergrande in die Zange genommen. Der deutliche Anstieg der Energiepreise unterfütterte den Anstieg der Inflationsraten, die auf Werte stiegen, die schon seit Jahrzehnten nicht mehr erreicht worden waren. Im Zuge dessen verloren die Aktienmärkte Schwung, die Unsicherheit an den Märkten stieg an und es kam zum Teil zu deutlicheren Korrekturen. Eine Reihe von chinesischen Werten, auch solche mit hohen Marktwerten, wurde vom drohenden Zahlungsausfall des Evergrande-Konzerns belastet. Zum Jahresende hin fanden die Aktienmärkte wieder in freundlicheres Fahrwasser zurück. Trotz einer erwarteten Ankündigung von höheren Zinsen im Laufe des Jahres 2022 seitens der US-Notenbank blieben die langfristigen Zinsen relativ stabil, so dass die Aktiennotierungen aufgrund der starken Konjunkturaussichten anstiegen.

Der Fonds wurde innerhalb des Geschäftsjahres auf einen § 8 Fonds gemäß EU-Taxonomieverordnung umgestellt. Hierzu wurde das Portfolio an die entsprechenden ESG Kriterien angepasst.

Die Anteilsklassen erzielten im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertentwicklung\* von:

Balanced Smart Global R	3,63 Prozent
Balanced Smart Global N	1,96 Prozent
Balanced Smart Global I	1,40 Prozent

\* 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.

## 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.

Im Berichtszeitraum des Fonds ergaben sich per Saldo Gewinne, die hauptsächlich aus dem Verkauf von Aktienfonds und Zertifikaten 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. Die aktuelle Covid-19-Krise kann die Auswirkungen der genannten Risiken noch verstärken, wenn ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich nachteilig beeinflussen.

### Zinsänderungsrisiko

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

### 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 Verwahr Risiken

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.

### 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.

### Adressenausfallrisiken

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

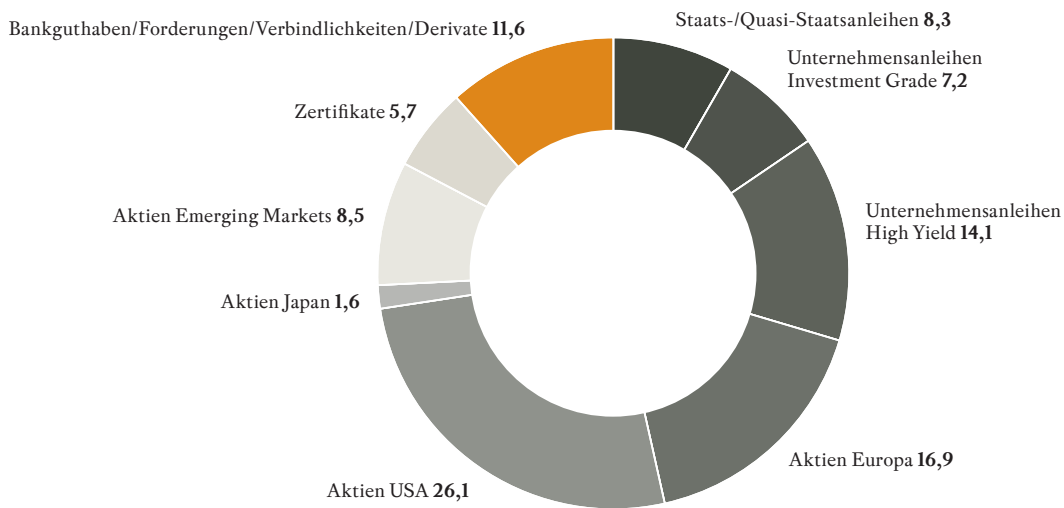
### Risiko durch zentrale Kontrahenten

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.

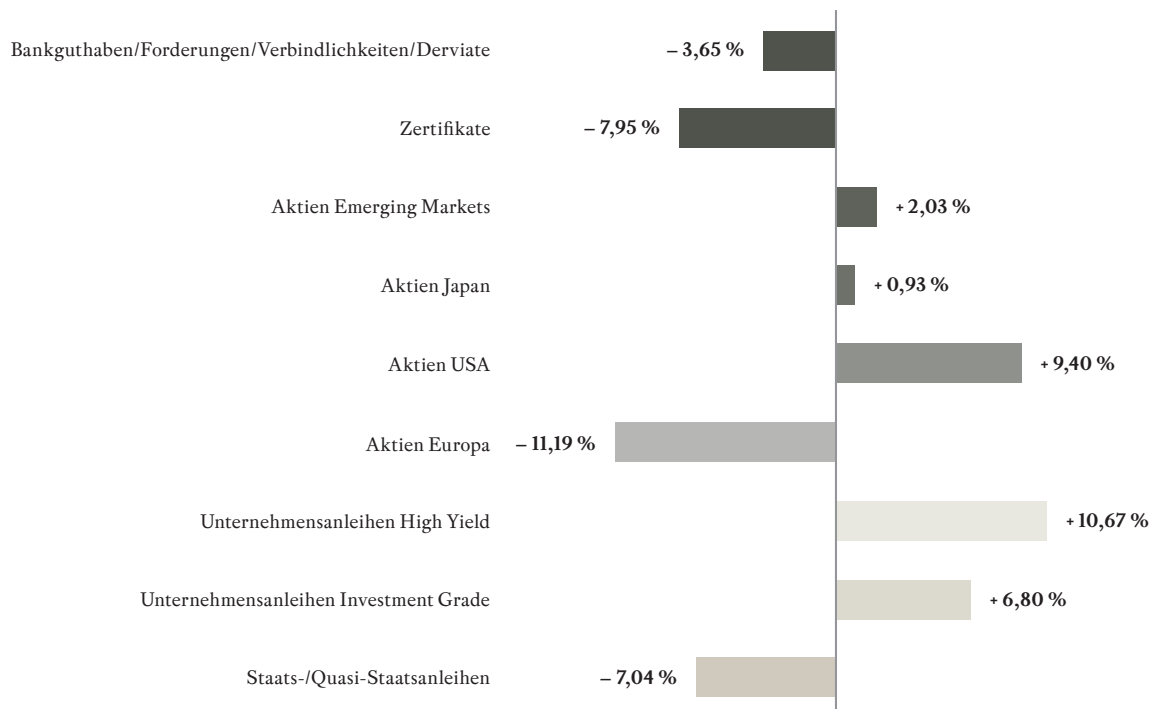
## Kursänderungsrisiko von Aktien

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.

### Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



### Veränderung zum Vorjahr



# Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
Anleihen*	9.209.885,53	29,64
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	2.577.486,73	8,29
Staatsanleihen	2.577.486,73	8,29
Corporates	6.632.398,80	21,34
Unternehmensanleihen Investment Grade	2.248.394,33	7,24
Unternehmensanleihen High Yield	4.384.004,47	14,11
Aktien**	16.545.916,48	53,25
Aktien Entwickelte Länder	13.834.324,50	44,52
Aktien Europa	5.240.597,86	16,87
Aktien Japan	488.112,93	1,57
Aktien USA	8.105.613,71	26,09
Aktien Emerging Markets	2.645.491,98	8,51
Optionen auf Aktien	66.100,00	0,21
Sonstige Vermögensgegenstände	1.769.620,00	5,69
Zertifikate	1.769.620,00	5,69
Bankguthaben	3.616.545,91	11,64
Bankguthaben in EUR	2.388.492,84	7,69
Bankguthaben in Fremdwährung	1.228.053,07	3,95
Forderungen	7.681,19	0,02
Quellensteueransprüche	5.048,74	0,02
Dividendenansprüche	2.632,45	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 75.931,78</b>	<b>- 0,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>31.073.717,33</b>	<b>100,00</b>

\*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

\*\*inkl. Investmentzertifikate



# Vermögensaufstellung

31.12.2021

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>27.368.966,95</b>	<b>88,08</b>
<b>Aktien</b>							
VOYAGER DIGITAL CA92919V4055	STK	7.250,00	7.250,00	0,00	16,9000 CAD	84.561,23	0,27
BYD CNE100000296	STK	15.000,00	2.000,00	7.000,00	263,0000HKD	446.337,66	1,44
PING AN INSURANCE(GRP)CO.CHINA CNE1000003X6	STK	36.400,00	26.400,00	0,00	56,3000HKD	231.860,25	0,75
SAP SE DE0007164600	STK	6.400,00	5.700,00	500,00	124,9000 EUR	799.360,00	2,57
GENMAB DK0010272202	STK	800,00	800,00	0,00	2.630,0000 DKK	282.934,50	0,91
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	735,0000 DKK	988.388,12	3,18
VESTAS WIND SYSTEMS DK0061539921	STK	9.800,00	9.800,00	0,00	26,6700 EUR	261.366,00	0,84
UPM KYMMENE FI0009005987	STK	12.700,00	12.700,00	0,00	33,4600 EUR	424.942,00	1,37
KERING FR0000121485	STK	950,00	550,00	0,00	707,8000 EUR	672.410,00	2,16
SCHNEIDER ELECTRIC SE FR0000121972	STK	5.350,00	3.350,00	0,00	172,8400 EUR	924.694,00	2,98
LINDE IE00BZ12WP82	STK	1.825,00	825,00	0,00	306,0000 EUR	558.450,00	1,80
SONY GROUP JP3435000009	STK	4.400,00	4.400,00	0,00	14.475,0000 JPY	488.112,93	1,57
TENCENT HOLDINGS KYG875721634	STK	8.600,00	4.800,00	2.200,00	443,4000HKD	431.430,32	1,39
XIAOMI KYG9830T1067	STK	194.000,00	224.000,00	30.000,00	18,6400HKD	409.132,67	1,32
TELEFONAKTIEBOLAGET L.M.ERICSS. SE0000108656	STK	33.700,00	12.200,00	4.500,00	99,7900 SEK	328.053,24	1,06
ADOBE US00724F1012	STK	650,00	650,00	0,00	570,5300 USD	327.283,12	1,05
ADVANCED MICRO DEVICES US0079031078	STK	800,00	800,00	0,00	145,1500 USD	102.479,92	0,33
ALIBABA GROUP HOLDING US01609W1027	STK	2.900,00	2.500,00	600,00	122,9900 USD	314.774,51	1,01
ALPHABET US02079K3059	STK	250,00	50,00	0,00	2.924,0100 USD	645.135,03	2,08
AMAZON.COM US0231351067	STK	215,00	115,00	0,00	3.372,8900 USD	639.988,84	2,06
AMGEN US0311621009	STK	1.400,00	2.020,00	620,00	226,4700 USD	279.814,67	0,90
APPLE US0378331005	STK	8.600,00	7.600,00	0,00	178,2000 USD	1.352.501,99	4,35
COINBASE GLOBAL US19260Q1076	STK	500,00	500,00	0,00	256,7900 USD	113.313,04	0,36
CROWDSTRIKE HOLDINGS US22788C1053	STK	600,00	2.900,00	2.300,00	208,9500 USD	110.643,37	0,36
DOCUSIGN US2561631068	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	155,1600 USD	136.934,07	0,44
ECOLAB US2788651006	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	234,0100 USD	413.043,86	1,33
GILEAD SCIENCES US3755581036	STK	7.000,00	7.000,00	0,00	73,3600 USD	453.199,19	1,46
GOLDMAN SACHS GROUP US38141G1040	STK	970,00	970,00	0,00	385,5200 USD	330.027,71	1,06
JPMORGAN CHASE US46625H1005	STK	3.450,00	3.450,00	0,00	158,4800 USD	482.531,11	1,55
MASTERCARD US57636Q1040	STK	1.930,00	1.930,00	0,00	360,9900 USD	614.871,33	1,98
MERCADOLIBRE US58733R1023	STK	120,00	230,00	310,00	1.356,4600 USD	143.654,75	0,46
MICROSOFT US5949181045	STK	2.600,00	2.600,00	0,00	339,3200 USD	778.600,30	2,51
MODERNA US60770K1079	STK	500,00	500,00	0,00	251,6000 USD	111.022,86	0,36

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
NVIDIA US67066G1040	STK	400,00	650,00	850,00	295,8600 USD	104.442,68	0,34
OKTA US6792951054	STK	550,00	550,00	0,00	225,0500 USD	109.237,93	0,35
PAYPAL HOLDINGS US70450Y1038	STK	3.230,00	1.530,00	0,00	191,8800 USD	546.970,61	1,76
SAILPOINT TECHNOLOGIES HLDGS US78781P1057	STK	3.000,00	3.000,00	0,00	48,8500 USD	129.335,45	0,42
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUFACT.CO US8740391003	STK	5.400,00	5.400,00	0,00	120,4200 USD	573.884,03	1,85
UPSTART HOLDINGS US91680M1071	STK	700,00	700,00	0,00	155,4300 USD	96.020,65	0,31
VIPSHOP HOLDINGS US92763W1036	STK	32.000,00	27.000,00	2.000,00	8,4300 USD	238.072,54	0,77
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,875% THYSSENKRUPP 19/24 DE000A2TEDB8	EUR	500,00	300,00	0,00	102,7500 %	513.750,00	1,65
0,80% SPANIEN 20/27 ES00000012G26	EUR	790,00	790,00	0,00	104,3220 %	824.143,88	2,65
1,25% RENAULT 19/25 FR0013428414	EUR	500,00	500,00	0,00	98,0552 %	490.276,00	1,58
1,125% RENAULT 19/27 FR0013451416	EUR	500,00	500,00	0,00	92,8154 %	464.077,00	1,49
3,875% AIR FRANCE-KLM 21/26 FR0014004AF5	EUR	400,00	400,00	0,00	95,5000 %	382.000,00	1,23
0,65% ITALIEN 16/23 IT0005215246	EUR	215,00	115,00	0,00	101,5787 %	218.394,11	0,70
2,10% ITALIEN 19/26 IT0005370306	EUR	630,00	430,00	0,00	107,8526 %	679.471,64	2,19
0,25% ITALIEN 21/28 IT0005433690	EUR	615,00	615,00	0,00	97,5732 %	600.074,94	1,93
2,125% PORTUGAL 18/28 PTOTEVOE00018	EUR	215,00	15,00	0,00	113,9400 %	244.971,05	0,79
3,75% AXA 04/UND. XS0207825364	EUR	600,00	600,00	0,00	101,7500 %	610.500,00	1,96
1,50% METRO 15/25 XS1203941775	EUR	400,00	400,00	0,00	103,7772 %	415.108,79	1,34
1,375% GOLDMAN SACHS GROUP EO-ANL. 17/24 XS1614198262	EUR	600,00	600,00	0,00	102,1323 %	612.793,56	1,97
3,25% EUROFINS SCIENTIFIC S.E. 17/UND. XS1716945586	EUR	600,00	300,00	0,00	104,3630 %	626.178,00	2,02
3,25% K+S AKTIENGESELLSCHAFT 18/24 XS1854830889	EUR	600,00	300,00	0,00	103,6634 %	621.980,40	2,00
0,375% ENEL FINANCE INTL 19/27 XS2066706909	EUR	600,00	500,00	0,00	99,6972 %	598.183,08	1,93
6,00% AMS 20/25 XS2195511006	EUR	600,00	600,00	0,00	105,6880 %	634.128,02	2,04
3,00% WINTERSHALL DEA FINANCE 2 UND. XS2286041947	EUR	600,00	600,00	0,00	97,2500 %	583.500,00	1,88
<b>Zertifikate</b>							
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC 30-DEC-2100 IE00B579F325	STK	11.500,00	11.500,00	0,00	153,8800 EUR	1.769.620,00	5,69
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>27.368.966,95</b>	<b>88,08</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>66.100,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>							
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							
J.P. MORGAN STRUCT. PROD. 21/22 DE000JJ67FJ6	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	3,4700 EUR	34.700,00	0,11
J.P. MORGAN STRUCT. PROD. 21/22 DE000JJ86719	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	1,5700 EUR	31.400,00	0,10

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>3.616.545,91</b>	<b>11,64</b>
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>3.616.545,91</b>	<b>11,64</b>
EUR-Guthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	2.388.492,84			100,0000 %	2.388.492,84	7,69
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
	DKK	0,89			100,0000 %	0,12	0,00
	GBP	11.219,68			100,0000 %	13.363,92	0,04
	NOK	5.163.066,17			100,0000 %	517411,29	1,67
	SEK	10,91			100,0000 %	1,06	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
	CAD	360.000,00			100,0000 %	248.455,78	0,80
	CHF	16.262,84			100,0000 %	15.707,58	0,05
	HKD	15.928,85			100,0000 %	1.802,19	0,01
	JPY	2.877.743,00			100,0000 %	22.054,70	0,07
	TRY	1.185.000,00			100,0000 %	80.290,54	0,26
	USD	372.751,25			100,0000 %	328.965,89	1,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>98.036,25</b>	<b>0,32</b>
Zinsansprüche	EUR	90.355,06			EUR	90.355,06	0,29
Dividendenansprüche	EUR	2.632,45			EUR	2.632,45	0,01
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	5.048,74			EUR	5.048,74	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten*</b>	<b>EUR</b>	<b>- 75.931,78</b>			<b>EUR</b>	<b>- 75.931,78</b>	<b>- 0,24</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>31.073.717,33</b>	<b>100,00**</b>
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.							
<b>Balanced Smart Global R</b>							
Anteilwert					EUR	1.177,22	
Umlaufende Anteile					STK	14.553,0410	
<b>Balanced Smart Global I</b>							
Anteilwert					EUR	1.014,06	
Umlaufende Anteile					STK	9.316,0000	
<b>Balanced Smart Global N</b>							
Anteilwert					EUR	1.019,64	
Umlaufende Anteile					STK	4.408,0000	
Bestand der Wertpapiere							88,08
Bestand der Derivate							0,21

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte per 30.12.2021

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2021**

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,43635	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,83955	= 1 EURO (EUR)
HONGKONG DOLLAR	(HKD)	8,8386	= 1 EURO (EUR)
JAPAN.YEN	(JPY)	130,4821	= 1 EURO (EUR)
KANADISCHE DOLLAR	(CAD)	1,44895	= 1 EURO (EUR)
NEUE TUERKISCHE LIRA	(TRY)	14,7589	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	9,97865	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,25115	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,03535	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,1331	= 1 EURO (EUR)
YUAN RENMINBI	(CNY)	7,22525	= 1 EURO (EUR)

---

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
AMS	AT0000A18XM4	STK	0,00	17.000,00
BARRICK GOLD	CA0679011084	STK	8.500,00	16.500,00
VOYAGER DIGITAL	CA92919V1085	STK	7.250,00	7.250,00
WHEATON PRECIOUS METALS	CA9628791027	STK	12.900,00	12.900,00
WHEATON PRECIOUS METALS	CA9628791027	STK	12.900,00	12.900,00
LOGITECH INTERNATIONAL	CH0025751329	STK	0,00	2.000,00
EVOTEC SE	DE0005664809	STK	0,00	11.000,00
IVU TRAFFIC TECHNOLOGIES	DE0007448508	STK	0,00	24.000,00
VOSSLOH	DE0007667107	STK	0,00	5.500,00
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO.	DE000A288904	STK	2.550,00	5.550,00
VESTAS WIND SYSTEMS	DK0010268606	STK	420,00	2.420,00
CEGEDIM	FR0000053506	STK	0,00	7.953,00
AIR LIQUIDE	FR0000120073	STK	2.100,00	2.900,00
DANONE	FR0000120644	STK	0,00	2.000,00
LVMH MOËT HENN. L. VUITTON	FR0000121014	STK	650,00	650,00
ENEL	IT0003128367	STK	46.000,00	66.000,00
UNICREDIT	IT0005239360	STK	0,00	5.650,00
KEYENCE	JP3236200006	STK	900,00	900,00
KONINKLIJKE PHILIPS	NL0000009538	STK	0,00	2.550,00
ASML HOLDING	NL0010273215	STK	850,00	850,00
EQUINOR ASA	NO0010096985	STK	21.400,00	21.400,00
ALIGN TECHNOLOGY	US0162551016	STK	0,00	400,00
ARISTA NETWORKS	US0404131064	STK	500,00	1.000,00
BAIDU	US0567521085	STK	0,00	1.400,00
BRISTOL-MYERS SQUIBB	US1101221083	STK	0,00	4.500,00
CIRRUS LOGIC	US1727551004	STK	0,00	1.500,00
META PLATFORMS	US30303M1027	STK	0,00	1.000,00
FIREEYE	US31816Q1013	STK	0,00	10.000,00
FREPORT-MCMORAN	US35671D8570	STK	0,00	6.000,00
INTEL	US4581401001	STK	0,00	3.000,00
INTL BUSINESS MACHINES	US4592001014	STK	3.550,00	4.750,00
KYNDRYL HOLDINGS	US50155Q1004	STK	710,00	710,00
MOMO	US60879B1070	STK	0,00	6.800,00
NEWMONT	US6516391066	STK	8.800,00	8.800,00
NEXTERA ENERGY	US65339F1012	STK	0,00	4.000,00
SALESFORCE.COM	US79466L3024	STK	0,00	1.100,00
SAMSUNG ELECTRONICS	US7960502018	STK	215,00	215,00
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	US83417M1045	STK	0,00	500,00
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTW.	US8740541094	STK	0,00	1.000,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,10% BUNDESREP.DEUTSCHLAND INFL. 12/23	DE0001030542	EUR	70,00	1.070,00
3,750% DEUTSCHE POSTBANK EO-ANL. 04/UND.	DE000A0DHUM0	EUR	500,00	500,00
1,85% FRANKREICH INFL.INX 10/27	FR0011008705	EUR	535,00	535,00
2,45% ITALIEN 18/23	IT0005344335	EUR	1.000,00	1.000,00
0,50% ITALIEN 20/26	IT0005419848	EUR	1.070,00	1.070,00
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
ROCHE HOLDING GENUESSE	CH0012032048	STK	0,00	400,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
BNP EUR TOT.RET.IDX ZT.03(04/UND.)	DE0009185652	STK	0,00	8.750,00
DZBK DISC.Z 31.12.20 DAX 9600	DE000DF2D282	STK	0,00	2.000,00
DZBK DISC.Z 31.12.20 DAX 12600	DE000DF2D4V0	STK	0,00	1.000,00
DZBK DISC.Z 31.12.20 DAX 13000	DE000DF2D4X6	STK	0,00	1.000,00
GS DISC.Z 23.03.21 BAYER 42,5	DE000GF4QD04	STK	0,00	3.000,00
HVB OPEN END ZT 06(11/UNLIM.) SX3T	DE000HV16ET4	STK	0,00	1.000,00
C DIZ 24.03.21 DAX 11500	DE000KA0TFLI	STK	0,00	1.000,00
MS DIZ 26.02.21 ESTX50	DE000MC8RIS8	STK	0,00	4.000,00
TRIBUK DIZ 22.01.21 ESTX50 2600	DE000TILNPI	STK	0,00	4.000,00
VONTOB DIZ 05.01.21 DAX 11900	DE000VF4G651	STK	0,00	1.000,00
VONTOB DIZ 26.03.21 DAX 11800	DE000VF4L0S4	STK	0,00	1.000,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
VESTAS WIND SYSTEMS	DK0010268606	STK	600,00	1.350,00	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
ISHARES CORE DAX UCITS ETF DE	DE0005933931	ANT	0,00	4.000,00	
ISHARE.NASDAQ-100 UCITS ETF DE	DE000A0F5UF5	ANT	0,00	3.000,00	
ISHS EO GOVT BD 1-3YR U.ETF	IE00B14X4Q57	ANT	0,00	10.000,00	
XTR.II EUROZONE GOV.BOND	LU0290355717	ANT	0,00	2.000,00	
LYXOR NYSE ARCA GOLD BUGS ETF	LU0488317701	ANT	0,00	42.000,00	
DEUTSCH.ETHIK 30 AKTIENI.U.ETF	LU1044465406	ANT	0,00	14.100,00	
<b>Derivate</b>					
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.					
<b>Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Kontrakte</b>					
DAX FUTURE EUREX		EUR			-727
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
DAX FUTURE EUREX		EUR			1.806
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>					
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call)</b>					
DAX INDEX OPTION		EUR			329,57
NASDAQ 100 INDEX OPTION					

**Balanced Smart Global R****Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021**

Anteilumlauf: 14.553,0410	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	5.306,56	0,3646358
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	104.567,36	7,1852584
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 10.942,89	- 0,7519315
<b>Zwischensumme</b>	<b>98.931,03</b>	<b>6,7979627</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	17.561,58	1,2067292
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 14.942,76	- 1,0267792
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	79.497,92	5,4626329
<b>Zwischensumme</b>	<b>82.116,74</b>	<b>5,6425829</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 18.421,17	- 1,2657952
<b>Zwischensumme</b>	<b>- 18.421,17</b>	<b>- 1,2657952</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>162.626,60</b>	<b>11,1747504</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 211.524,51	- 14,5347292
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	- 26.781,56	- 1,8402724
Verwahrstellengebühr	- 6.016,05	- 0,4133878
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 2.761,25	- 0,189737
Prüfungskosten	- 5.596,40	- 0,3845519
Veröffentlichungskosten	- 5.151,37	- 0,3539721
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 3.882,10	- 0,2667552
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 261.713,24</b>	<b>- 17,9834056</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>- 99.086,64</b>	<b>- 6,8086552</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	2.812.701,37	193,2724143
Realisierte Verluste	- 1.057.044,29	- 72,6339114
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.755.657,08</b>	<b>120,6385029</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.656.570,44</b>	<b>113,8298477</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 1.416.922,12	- 97,3626145
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 75.242,37	- 5,1702163
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 1.492.164,49</b>	<b>- 102,5328308</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>164.405,95</b>	<b>11,2970169</b>

## Balanced Smart Global R

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>23.700.129,85</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 7.470.746,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.566.662,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 9.037.409,33	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		738.352,38
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		164.405,95
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	- 141.739,24	
Ertragsausgleich	42.652,60	
Ordentlicher Nettoertrag	- 99.086,64	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	1.973.638,12	
Ertragsausgleich	- 601.187,03	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	1.372.451,09	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	- 208.728,15	
Ertragsausgleich	60.957,60	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 147.770,55	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	772.944,70	
Ertragsausgleich	- 241.143,34	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	531.801,36	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	- 1.192,61	
Ertragsausgleich	367,79	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	- 824,82	
nicht realisierte Gewinne	- 1.416.922,12	
nicht realisierte Verluste	- 75.242,37	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 1.492.164,49	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>17.132.141,80</b>

\*In den realisierten Gewinnen und Verlusten sind die realisierten Nettoergebnisse der einzelnen außerordentlichen Ertragsarten ausgewiesen.

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 14.553,0410		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.656.570,44	113,8298477
Ordentlicher Nettoertrag	- 99.086,64	- 6,8086552
Kursgewinne/-verluste	1.755.657,08	120,6385030
Außerordentliche Erträge aus Aktien	1.372.451,09	94,3068249
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 147.770,55	- 10,1539293
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	531.801,36	36,5422842
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	- 824,82	- 0,0566768
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Wiederanlage</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.656.570,44	113,8298477

### Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2018	18.222.187	928,61
2019	21.005.852	1.066,88
2020	23.700.130	1.135,99
2021	17.132.142	1.177,22

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.



## Balanced Smart Global I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2021

Anteilumlauf: 9.316,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	2.915,88	0,3129970
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	39.032,32	4,1898154
abzgl. ausländische Quellensteuer	-3.725,92	-0,3999485
<b>Zwischensumme</b>	<b>38.222,28</b>	<b>4,1028639</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	7.723,67	0,8290758
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-6.140,87	-0,6591745
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	33.086,50	3,5515779
<b>Zwischensumme</b>	<b>34.669,30</b>	<b>3,7214792</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	956,64	0,1026878
<b>Zwischensumme</b>	<b>956,64</b>	<b>0,1026878</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>73.848,22</b>	<b>7,9270309</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	-54.632,53	-5,8643763
Verwahrstellengebühr	-1.847,42	-0,1983061
Fremdkosten der Verwahrstelle	-410,71	-0,0440865
Prüfungskosten	-1.970,82	-0,2115522
Veröffentlichungskosten	-1.711,57	-0,1837237
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-1.123,59	-0,1206086
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-61.696,64</b>	<b>-6,6226534</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>12.151,58</b>	<b>1,3043775</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	352.779,00	37,8680764
Realisierte Verluste	-198.060,91	-21,2602952
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>154.718,09</b>	<b>16,6077812</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>166.869,67</b>	<b>17,9121587</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	154.254,65	16,5580346
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-184.126,53	-19,7645481
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-29.871,88</b>	<b>-3,2065135</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>136.997,79</b>	<b>14,7056452</b>

## Balanced Smart Global I

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		9.477.670,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.477.670,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		– 167.669,20
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		136.997,79
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	926,54	
Ertragsausgleich	11.225,04	
Ordentlicher Nettoertrag	12.151,58	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	6.196,64	
Ertragsausgleich	150.614,15	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	156.810,79	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	– 7.922,71	
Ertragsausgleich	5.830,01	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	– 2.092,70	
nicht realisierte Gewinne	154.254,65	
nicht realisierte Verluste	– 184.126,53	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	– 29.871,88	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>9.446.998,96</b>

\* In den realisierten Gewinnen und Verlusten sind die realisierten Nettoergebnisse der einzelnen außerordentlichen Ertragsarten ausgewiesen.

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

Anteilumlauf: 9.316,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	166.869,67	17,9121587
Ordentlicher Nettoertrag	12.151,58	1,3043775
Kursgewinne/-verluste	154.718,09	16,6077812
Außerordentliche Erträge aus Aktien	156.810,79	16,8324163
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	– 2.092,70	– 0,2246350
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Wiederanlage</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	166.869,67	17,9121587

### Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2021	9.446.999	1.014,06

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.

## Balanced Smart Global N

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

Anteilumlauf: 4.408,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	1.382,30	0,3135889
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	18.520,80	4,2016334
abzgl. ausländische Quellensteuer	-1.769,62	-0,4014564
<b>Zwischensumme</b>	<b>18.133,48</b>	<b>4,1137659</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	3.713,03	0,8423389
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.916,49	-0,6616357
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	15.932,24	3,6143920
<b>Zwischensumme</b>	<b>16.728,78</b>	<b>3,7950952</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	477,95	0,1084279
<b>Zwischensumme</b>	<b>477,95</b>	<b>0,1084279</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>35.340,21</b>	<b>8,0172890</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	-9.514,99	-2,1585730
Verwahrstellengebühr	-905,50	-0,2054220
Fremdkosten der Verwahrstelle	-195,75	-0,0444079
Prüfungskosten	-959,86	-0,2177541
Veröffentlichungskosten	-836,09	-0,1896756
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-538,60	-0,1221869
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-12.950,79</b>	<b>-2,9380195</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>22.389,42</b>	<b>5,0792695</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	177.088,95	40,1744442
Realisierte Verluste	-94.950,86	-21,5405762
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>82.138,09</b>	<b>18,6338680</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>104.527,51</b>	<b>23,7131375</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	157.844,80	35,8087114
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-173.251,88	-39,3039655
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-15.407,08</b>	<b>-3,4952541</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>89.120,43</b>	<b>20,2178834</b>

## Balanced Smart Global N

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.438.820,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.040.345,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 601.525,43	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 33.364,33
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		89.120,43
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	18.403,85	
Ertragsausgleich	3.985,57	
Ordentlicher Nettoertrag	22.389,42	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	54.145,93	
Ertragsausgleich	29.159,60	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	83.305,53	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	- 1.386,60	
Ertragsausgleich	219,16	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 1.167,44	
nicht realisierte Gewinne	157.844,80	
nicht realisierte Verluste	- 173.251,88	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 15.407,08	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>4.494.576,57</b>

\* In den realisierten Gewinnen und Verlusten sind die realisierten Nettoergebnisse der einzelnen außerordentlichen Ertragsarten ausgewiesen.

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2021 bis 31.12.2021

Anteilumlauf: 4.408,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	104.527,51	23,7131375
Ordentlicher Nettoertrag	22.389,42	5,0792695
Kursgewinne/-verluste	82.138,09	18,6338680
Außerordentliche Erträge aus Aktien	83.305,53	18,8987137
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 1.167,44	- 0,2648457
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Wiederanlage</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	104.527,51	23,7131375

### Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2021	4.494.577	1.019,64

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.

# Anhang

---

## gemäß § 7 Nr. 9 KARBV\*

### Kurzdarstellung der Anteilklassen

#### Balanced Smart Global R

<b>Auflegung:</b>	1. März 2017
<b>Geschäftsjahr:</b>	1. Januar bis 31. Dezember
<b>WKN:</b>	A1XDYN
<b>ISIN:</b>	DE000A1XDYN5
<b>Ausschüttung:</b>	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,25 % p.a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung**
<b>Verwahrstellenvergütung:</b>	bis zu 0,1% p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.***); zzt. 0,025 % p. a.
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 3 %, zzt. 3 %
<b>Mindestanlagesumme:</b>	2.500 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

#### Balanced Smart Global I

<b>Auflegung:</b>	1. April 2021
<b>Geschäftsjahr:</b>	1. Januar bis 31. Dezember
<b>WKN:</b>	A2QBG5
<b>ISIN:</b>	DE000A2QBG54
<b>Ausschüttung:</b>	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,86 % p. a.
<b>Verwahrstellenvergütung:</b>	bis zu 0,1% p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.***); zzt. 0,025 % p. a.
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 3 %, wird zzt. nicht erhoben
<b>Mindestanlagesumme:</b>	250.000 Euro

#### Balanced Smart Global N

<b>Auflegung:</b>	1. April 2021
<b>Geschäftsjahr:</b>	1. Januar bis 31. Dezember
<b>WKN:</b>	A2QBG6
<b>ISIN:</b>	DE000A2QBG62
<b>Ausschüttung:</b>	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,31 % p. a.
<b>Verwahrstellenvergütung:</b>	bis zu 0,1% p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.***); zzt. 0,025 % p. a.
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 3 %, zzt. 3 %
<b>Mindestanlagesumme:</b>	1 Mio. Euro

Die Anteile dürfen ausschließlich im Rahmen der Vermögensverwaltung der Rhein Asset Management (Lux) S. A. oder durch von dieser autorisierten Stellen erworben werden.

\*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

\*\* Bis zu 5 Prozent des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Watermark“), jedoch höchstens bis zu 0,6 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Fonds in der Abrechnungsperiode.

\*\*\* Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

---

## Sonstige Angaben

### Bewertungsrichtlinie

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 Kurssprüngen [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 für den Fonds 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.

### Nicht notierte 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 einem 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 hinzugerechnet.

---

#### 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.

#### Weitere Angaben

<b>Fondsvermögen Balanced Smart Global R</b>	<b>17.132.141,80</b>
Umlaufende Anteile	14.553,0410
Anteilwert	1.177,22
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,63 %
<b>Fondsvermögen Balanced Smart Global I</b>	<b>9.446.998,96</b>
Umlaufende Anteile	9.316,0000
Anteilwert	1.014,06
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,64 %
<b>Fondsvermögen Balanced Smart Global N</b>	<b>4.494.576,57</b>
Umlaufende Anteile	4.408,0000
Anteilwert	1.019,64
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,30 %

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Das Sondervermögen hat eine performanceabhängige Vergütung i. H. v. 42.603,56 EUR gezahlt.

Pauschalvergütungen hat das Sondervermögen weder an die ODDO BHF Asset Management GmbH noch an Dritte gezahlt.

Die ODDO BHF Asset Management GmbH erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Darüber hinaus gewährt die Gesellschaft keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler im wesentlichen Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Dem Sondervermögen wurden keine Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Zielfonds berechnet.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt:

– davon bei Käufen:	19.967,99
– davon bei Verkäufen:	18.756,48

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Die Erträge aus Zielfonds werden auf Basis der investmentsteuerlichen Gegebenheiten verbucht.

Das Risikoprofil des Fonds ergibt sich aus den gesetzlichen, vertraglichen und internen Anlagegrenzen.

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden mit Hilfe von geeigneten Modellen und Verfahren überwacht. Hierzu zählen der Commitment Approach bzw. die Value-at-Risk Methode zur Bestimmung der Marktpreisrisikoobergrenze, die Ermittlung des Brutto- bzw. Netto-Leverage sowie die Überwachung der Liquiditätsquote. Des Weiteren werden regelmäßig Stresstests durchgeführt, um mögliche Wertverluste zu ermitteln, die aufgrund ungewöhnlicher Änderungen der wertbestimmenden Parameter und bei außergewöhnlichen Ereignissen auftreten können. Zur Überwachung und Steuerung der Risiken setzt die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken ein mehrstufiges Schwellenwert- und Limitsystem ein.

Der Fonds hält keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

---

## Ergänzende Hinweise zur Derivateverordnung (DerivateV)

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.

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure beträgt (in TEUR): 0

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte stellen sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar:

–

Der Gesamtbetrag der bei Derivate-Geschäften von Dritten gewährten Sicherheiten beträgt:

Bankguthaben	–
Schuldverschreibungen	–
Aktien	–

Der qualifizierte Ansatz gemäß DerivateV sieht die Messung des Marktrisikos des Sondervermögens und eines derivatfreien Vergleichsvermögens mit Hilfe eines anerkannten Value-at-Risk-Modells (VaR) vor. Dabei darf der Anrechnungsbetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens zu keinem Zeitpunkt das Zweifache des potentiellen Risikobetrags für das Marktrisiko des zugehörigen Vergleichsvermögens übersteigen. Zudem sind die für das Sondervermögen im Geschäftsjahr ermittelten potenziellen Risikobeträge für das Marktpreisrisiko im Jahresbericht zu veröffentlichen. Dabei sind mindestens der kleinste, der größte und der durchschnittliche potenzielle Risikobetrag anzugeben. Die für das Sondervermögen im Geschäftsjahr ermittelten potenziellen Risikobeträge für das Marktpreisrisiko ergeben sich wie folgt (in TEUR):

Kleinster potenzieller Risikobetrag:	1.099
Größter potenzieller Risikobetrag:	1.709
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag:	1.390

Zur Risikomessung wird eine Moderne Historische Simulation (gegebenenfalls ergänzt um Monte Carlo-Simulation bei nicht linearen Risiken) verwendet, welches die Marktpreisrisiken auf einem einseitigen Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von von 99 Prozent und einer Haltedauer von 10 Tagen bei einer dynamisch gewichteten, historischen Zeitreihe von 3 Jahren ermittelt. Diese Werte sind vergangenheitsorientiert und beziehen sich auf den Zeitraum vom 1.1.2021 bis zum 31.12.2021.

Darüber hinaus sind im Jahresbericht Angaben zum Umfang des Leverage sowie zum Vergleichsvermögen zu veröffentlichen. Dabei gelten für den Brutto-Leverage 3,00 und für den Netto-Leverage 2,00 als Maximalwerte.

Marktpreisrisikoobergrenze nach § 7 DerivateV:	
Brutto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,00
Netto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,00

Das Vergleichsvermögen setzte sich wie folgt zusammen (in %):

Euro Stoxx 50 NR	100
------------------	-----

## Mitarbeitervergütung

### Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2020 bis zum 31.12.2020 gezahlten Mitarbeitervergütung:	25.481
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	21.216
Variable Vergütung:	4.407
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	–
Zahl der MA der KVG:	197 (im Durchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest:	–
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2020 bis zum 31.12.2020 gezahlten an bestimmte Mitarbeitergruppen:	11.597
davon Geschäftsleiter:	1.077
davon andere Führungskräfte:	–
davon andere Risikoträger:	3.270
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	302
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	6.948

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: zurückgestellte Zahlungen 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

Letzte Anpassung der Vergütungsrichtlinie erfolgte im Dezember 2019. Für das Jahr 2020 war keine weitere Anpassung erforderlich.

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

Es hat keine wesentlichen Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

#### Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

##### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

##### Rhein Asset Management (Lux)

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

#### Angaben zu wesentlichen Änderungen

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen.

#### 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 Interessenkonflikte 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 Interessenkonflikten eingerichtet („Umgang mit Interessenkonflikten“ – Politik). Überprüft wird dabei auch die Angemessenheit der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten auf die Fondsanleger.

Im Hinblick auf Mitwirkung und Stimmrechtsausübung können insbesondere Interessenkonflikte 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.

#### Nachhaltigkeitsangaben

Erläuterungen gemäß Artikel II Absatz 1 a der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale des Balanced Smart Global erfüllt wurden

Die Gesellschaft und der Fondsmanager Rhein Asset Management (Lux) S.A. haben im Rahmen der Verwaltung des Balanced Smart Global Nachhaltigkeitsrisiken in ihren Anlageprozess einbezogen, indem sie ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) bei Investmententscheidungen berücksichtigten.

Die Emittenten der für den Fonds erworbenen Wertpapiere wurden durch den Fondsmanager nach Nachhaltigkeitsgrundsätzen im Sinne von ökologischen, sozialen und unternehmerischen Kriterien („Environment, Social and Governance-ESG“) analysiert und klassifiziert. Außerdem wurden Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageprozess einbezogen und berücksichtigt. Dies umfasste unter anderem das Umweltmanagement der Emittenten, ihre Sozialstandards und Unternehmensführung sowie ihr Produktportfolio. Hierbei wurden durch den Fondsmanager ESG-Scores und -Ratings herangezogen sowie Daten zu Kontroversen oder dem CO<sub>2</sub>-Fußabdruck.

---

Im Rahmen der Portfoliokonstruktion wurden Unternehmen, z. B. durch eine höhere Gewichtung, bevorzugt, wenn Sie nach Ansicht des Fondsmanagers besonders gute ESG-Profile aufwiesen. Der Ansatz zur Einbeziehung von ESG-Kriterien kombiniert eine Positivselektion zusammen mit einem Best-in-Class-Ansatz.

Der Fondsmanager und die Gesellschaft beachtet die „Prinzipien für verantwortliches Investieren“ der Vereinten Nationen („UN PRI“). Darüber hinaus wurden Unternehmen ausgeschlossen, welche nach Ansicht des Fondsmanagers gegen den UN Global Compact verstießen, sowie Emittenten, welche kontroverse Waffen wie Streubomben und Antipersonenminen oder chemische Waffen im Sinne des Pariser Chemiewaffenübereinkommens von 1993 herstellten. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, welche nach Ansicht des Fondsmanagers gegen Menschen- und Arbeitsrechte verstießen oder in Korruption verwickelt waren. Unternehmen, die in den Sektoren Kohleabbau und -verstromung, Fracking, Kernkraft, Waffen und Rüstungsgüter, Alkohol oder Tabak tätig waren, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen, wenn ihr erwirtschafteter Umsatz einen durch den Fondsmanager festgelegten Schwellenwert überschritten hat.

Die Gesellschaft und der Fondsmanager haben über diese und ggf. weitere Ausschlusskriterien und die Berücksichtigung von ESG Research in der Selektion der Portfoliounternehmen die strukturelle Ausrichtung des Fonds im Hinblick auf die Erfüllung von ökologischen und sozialen Merkmalen vorangetrieben. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien des Fonds wurde in der unabhängigen Risk Controlling Abteilung der Gesellschaft überprüft.

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.

Transparenz in Übereinstimmung mit Artikel 6 Absatz 1 und 3 der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie):

Die Taxonomie der Europäischen Union (Verordnung (EU) 2020/852) zielt darauf ab, wirtschaftliche Aktivitäten zu identifizieren, die als ökologisch nachhaltig angesehen werden. In der Taxonomie werden diese Tätigkeiten nach ihrem Beitrag zu sechs allgemeinen Umweltzielen eingeteilt:

- Abschwächung des Klimawandels;
- Anpassung an den Klimawandel;
- die nachhaltige Nutzung und der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen;
- der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft (Abfall, Vermeidung und Recycling);
- Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung;
- Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Um als nachhaltig zu gelten, muss eine Wirtschaftstätigkeit nachweisen, dass sie einen wesentlichen Beitrag zur Verwirklichung eines oder mehrerer der sechs Ziele leistet und gleichzeitig keinem der anderen Ziele schadet (das so genannte DNSH-Prinzip, „Do No Significant Harm“).

Damit eine Aktivität als mit der Taxonomie übereinstimmend angesehen werden kann, muss sie auch die völkerrechtlich garantierten Menschen- und Sozialrechte respektieren (die sozialen Mindestgarantien).

Obwohl mehrere Investitionen des Fonds eine Rolle bei der Erreichung dieser Ziele spielen, erlauben die derzeit verfügbare Methodik und die technischen Prüfkriterien nur eine begrenzte Bewertung des Beitrags zu diesen Umweltzielen. Der Mangel an direkt von den Emittenten zur Verfügung gestellten Daten und die fehlende Ausgereiftheit und Harmonisierung der Berechnungsmethoden in Ermangelung technischer Regulierungsstandards, die den Inhalt und die Darstellung der gemäß Artikel 6 in Verbindung mit Artikel 5 der Taxonomie-Verordnung zu veröffentlichenden Informationen im Einzelnen regeln, gewährleisteten zum aktuellen Zeitpunkt nicht die Richtigkeit, Präzision und Vergleichbarkeit der nachstehenden Informationen.

Bei den folgenden Informationen kann es sich daher nur um eine Schätzung handeln, die auf der Grundlage von Daten von Drittanbietern erstellt wurde. In Erwartung der Daten, die künftig von den Emittenten nach der Taxonomie zur Verfügung gestellt werden, schätzt die Gesellschaft, dass sie bis zu 5 Prozent des Fondsvolumens in Aktivitäten investiert, die mit der Taxonomie in Bezug auf – die Eindämmung des Klimawandels oder – hinsichtlich der Anpassung an den Klimawandel übereinstimmen.

Die Gesellschaft geht davon aus, dass sich der Prozentsatz dieser Investitionen erhöht, wenn die Datenverfügbarkeit zunimmt und sich die Methodik der Taxonomie weiterentwickelt.

Da jedoch keine hinreichend zuverlässigen Daten vorliegen, um die Anpassung des Portfolios an die Europäische Taxonomie genau zu berechnen, kann die Erreichung dieses Ziels zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht mit Sicherheit garantiert werden. Die Gesellschaft strebt danach, ein realistisches Ziel anzugeben und die Anpassung des Fondsportfolios an die geplante Taxonomie genau zu berechnen.

Die Gesellschaft und der Fondsmanager bedauern die aktuell stark gestraffte Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten und werden nach Inkrafttreten der künftigen technischen Regulierungsstandards (Regulatory Technical Standards with regard to the content and presentation of disclosures pursuant to Article 8(4), 9(6) and 11(5) of Regulation (EU) 2019/2088) in detaillierter Weise über die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Balanced Smart Global berichten.

---

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Düsseldorf, 15. Februar 2022

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens **Balanced Smart Global** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung 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.

## 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 Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

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

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 wesent-

liche 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, 6. April 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters  
Wirtschaftsprüfer

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf

Postanschrift:

Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main

Bockenheimer Landstraße 10

60323 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 9 20 50 - 0

Telefax: +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:

10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH

ist zu 100 % die ODDO BHF Aktiengesellschaft

### **Verwahrstelle**

The Bank of New York Mellon SA/NV

Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main

MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49

60327 Frankfurt am Main

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:

3,2 Mrd. EUR

### **Geschäftsführung**

Nicolas Chaput

Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS

und der ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Norbert Becker

Philippe de Lobkowitz

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

### **Aufsichtsrat**

Werner Taiber

Vorsitzender

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

Grégoire Charbit

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

Christophe Tadié

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

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

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

### **Fondsmanager**

Rhein Asset Management (LUX) S. A.

38, Grand-Rue

6630 Wasserbillig

Luxemburg