



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht

ODDO BHF WerteFonds

30. September 2023

INHALT

JAHRESBERICHT 30.9.2023

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
ODDO BHF WerteFonds	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung	25
Entwicklung des Fondsvermögens	26
Verwendungsrechnung	26
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	26
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	42

TÄTIGKEITSBERICHT

AUSGANGSLAGE

Die Kombination aus hartnäckig hohen Inflationszahlen und einer robusten Konjunktur, zwang die Zentralbanken in den USA und Europa zu einer scharfen Wende in der Geldpolitik. Mit zehn Zinserhöhungen in Folge erhöhte die EZB den Leitzins auf 4,5 Prozent. Das höhere Zinsniveau belastete zunächst vor allem den Immobilienmarkt, wirkte sich im Laufe des Berichtsjahrs aber auch auf andere Wirtschaftssektoren aus. Das Wachstum verlangsamte sich und die Aussichten trübten sich zunehmend ein. Auch das unter einer Immobilienkrise leidende China verzeichnete rückläufige Wachstumszahlen. Aufgrund seiner starken Exportabhängigkeit zählt Deutschland zu den Schlusslichtern beim Wirtschaftswachstum unter den Industriestaaten. Trotz des konjunkturellen Gegenwinds profitierten die Aktienmärkte, vornehmlich die Technologiewerte, von dem mit dem Thema KI verbundenen Kursfantasien. Die Rallye verlor erst im dritten Quartal an Schwung. Nachdem Anleihen 2022 unter der rasanten Zinswende und sich ausweitenden Risikoprämien gelitten hatten, waren sie im Berichtszeitraum wieder gefragt, weshalb zahlreiche Unternehmen Neuemissionen begaben. Die Erwartungen auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus und erste Zinssenkungen wurden aber enttäuscht, so dass die Renditen langlaufender Staatsanleihen zuletzt weiter anstiegen.

ODDO BHF WerteFonds

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.

Die Performance wurde vor allem von der deutlichen Erholung der Aktien von Oktober 2022 bis Januar 2023 und dem fortgesetzten Zinsanstieg geprägt.

Wertpapierpensionsgeschäfte und Wertpapierdarlehensgeschäfte hat der Fonds im Berichtszeitraum nicht getätigt. Weiterhin wurden keine ABS erworben.

Im Rahmen der Anlage wurde eine Streuung der Anlagen angestrebt.

Die oben beschriebene Struktur des Portfolios wurde im Berichtszeitraum nicht wesentlich verändert.

Im Berichtszeitraum wurden keine Vermögensgegenstände erworben, deren Besitz oder Erwerb nach in Deutschland geltenden Finanzsanktionen verboten sind. Außerdem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die zu einem nicht unerheblichen Teil an der Produktion von Anti-Personenminen oder Streubomben beteiligt sind.

Hinsichtlich der im Berichtszeitraum getätigten Anlagegeschäfte sowie der Zusammensetzung des OGAW zum Geschäftsjahresende wird auf die Übersicht der im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, sowie die Vermögensaufstellung verwiesen.

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.

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 Verluste, die durch Renten, Aktien und Futures 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 Marktzinses. Zinsänderungen haben direkte Auswirkungen auf die Vorteilhaftigkeit eines verzinslichen Vermögensgegenstandes im Vergleich zu alternativen Instrumenten und somit auf die Bewertung des Vermögensgegenstandes und den Erfolg der Kapitalanlage. Zinsänderungen am Markt können gegebenenfalls dazu führen, dass keine Wertsteigerung erzielt werden kann.

ZIELFONDSRISIKEN

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

MARKTRISIKEN

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

OPERATIONELLE RISIKEN EINSCHLIESSLICH VERWAHRRISIKEN

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

WÄHRUNGSRISIKEN

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

RISIKEN AUS DEM EINSATZ DERIVATIVER INSTRUMENTE

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

RISIKEN AUS DERIVATEEINSATZ

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

LIQUIDITÄTSRISIKO

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

BONITÄTSRISIKEN

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

KREDITRISIKEN

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

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

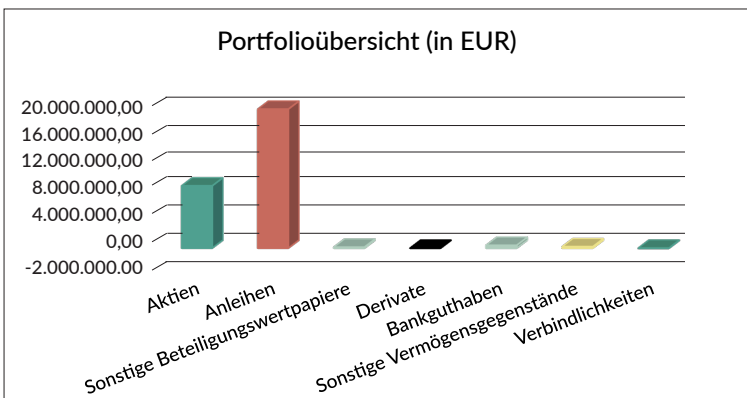
Ein zentraler Kontrahent (Central Counterparty CCP) tritt als zwischengeschaltete Institution in bestimmte Geschäfte für den Fonds ein, insbesondere in Geschäfte über derivative Finanzinstrumente. In diesem Fall wird er als Käufer gegenüber dem Verkäufer und als Verkäufer gegenüber dem Käufer tätig. 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-Sondervermögen ODDO BHF WerteFonds im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 30. September 2023:

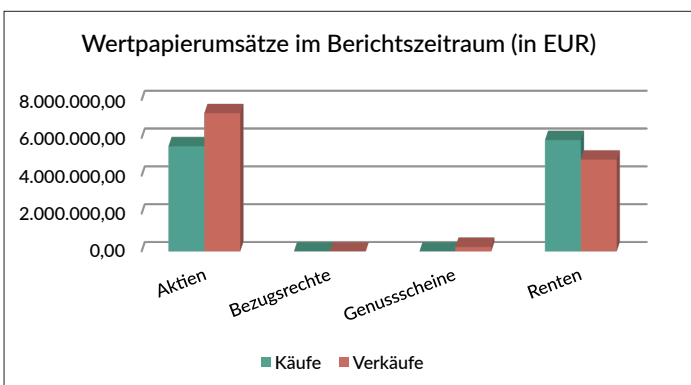


Portfolioübersicht (in EUR)

Bezeichnung	Betrag
Aktien	8.357.555,59
Anleihen	18.645.669,16
Sonstige Beteiligungswertpapiere	132.376,61
Derivate	-14.420,00
Bankguthaben	373.383,68
Sonstige Vermögensgegenstände	187.953,24
Verbindlichkeiten	-30.625,66
Fondsvermögen	27.651.892,62

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023:

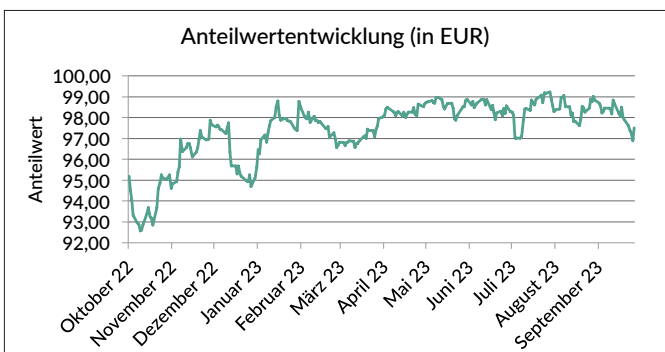


Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	5.553.641,19	7.307.017,47
Bezugsrechte	0,00	2.158,56
Genussscheine	0,00	231.482,50
Renten	5.881.454,21	4.849.344,08

Übersicht über die Wertentwicklung

Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag die Netto-Performance des Fonds bei 5,48% und die der Benchmark bei 6,52%.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 30.9.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	In % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.682.518,28	100,11
1. Aktien	8.357.555,59	30,22
Belgien	110.331,00	0,40
Bundesrepublik Deutschland	1.096.264,76	3,96
Dänemark	768.357,19	2,78
Frankreich	1.502.813,68	5,43
Großbritannien	1.338.030,96	4,84
Irland	26.661,88	0,10
Jersey	30.414,96	0,11
Luxemburg	112.649,92	0,41
Niederlande	1.182.284,32	4,28
Norwegen	18.286,53	0,07
Österreich	38.068,80	0,14
Portugal	38.544,38	0,14
Schweden	385.175,22	1,39
Schweiz	1.282.255,46	4,64
Spanien	427.416,53	1,55
2. Anleihen	18.645.669,16	67,43
< 1 Jahr	633.423,80	2,29
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.051.357,32	11,03
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.724.659,24	17,09
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.937.749,28	32,32
>= 10 Jahre	1.298.479,52	4,70
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	132.376,61	0,48
GBP	132.376,61	0,48
4. Derivate	-14.420,00	-0,05
5. Bankguthaben	373.383,68	1,35
6. Sonstige Vermögensgegenstände	187.953,24	0,68
II. Verbindlichkeiten	-30.625,66	-0,11
III. Fondsvermögen	27.651.892,62	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2023

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						24.684.117,86	89,27
Aktien						8.357.555,59	30,22
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12 CH0012221716	STK	7.099	7.099	0	32,800 CHF	240.408,03	0,87
Bachem Holding AG Namens-Aktien SF 0,01 CH1176493729	STK	618	618	0	68,000 CHF	43.388,57	0,16
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inh.-Part.sch. SF 10 CH0010570767	STK	6	6	0	10.190,000 CHF	63.125,29	0,23
Cie Financière Richemont AG Nam.-Aktien SF 1 CH0210483332	STK	734	226	0	112,000 CHF	84.877,39	0,31
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05 CH1169151003	STK	565	565	0	51,650 CHF	30.129,83	0,11
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02 CH0466642201	STK	619	619	0	128,400 CHF	82.060,40	0,30
Julius Baer Gruppe AG Nam.-Aktien SF 0,02 CH0102484968	STK	304	304	0	58,860 CHF	18.474,46	0,07
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01 CH0435377954	STK	1.734	5.643	3.909	22,640 CHF	40.532,51	0,15
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01 CH0418792922	STK	132	0	347	233,100 CHF	31.768,31	0,11
Straumann Holding AG Nam.-Aktien SF 0,01 CH1175448666	STK	1.026	1.026	0	117,200 CHF	124.151,77	0,45
Swiss Life Holding AG Nam.-Aktien SF 0,10 CH0014852781	STK	278	0	226	571,600 CHF	164.064,63	0,59
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1 CH0008742519	STK	128	170	400	544,200 CHF	71.919,47	0,26
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0244767585	STK	9.471	11.080	1.609	22,690 CHF	221.874,96	0,80
VAT Group AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0311864901	STK	97	97	0	329,000 CHF	32.949,25	0,12
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 CH0011075394	STK	75	0	530	420,100 CHF	32.530,59	0,12
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10 DK0010307958	STK	1.455	729	416	517,200 DKK	100.915,38	0,36
Novo Nordisk A/S DK0062498333	STK	6.894	6.894	0	643,900 DKK	595.285,85	2,15
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1 DK0060854669	STK	527	259	0	1.021,000 DKK	72.155,96	0,26
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO 0,50 ES0167050915	STK	1.912	1.912	0	34,070 EUR	65.141,84	0,24
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01 NL0011794037	STK	2.444	648	1.020	28,520 EUR	69.702,88	0,25
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 FR0000120073	STK	1.486	114	545	159,840 EUR	237.522,24	0,86
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO 0,02 NL0006237562	STK	1.347	1.915	568	42,600 EUR	57.382,20	0,21
argenx SE Aandelen aan toonder EO 0,10 NL0010832176	STK	306	208	53	460,600 EUR	140.943,60	0,51
ASM International N.V. Bearer Shs EO 0,04 NL0000334118	STK	101	195	94	397,500 EUR	40.147,50	0,15
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09 NL0010273215	STK	638	80	155	559,100 EUR	356.705,80	1,29

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	2.894	2.894	0	28,180 EUR	81.552,92	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 ES0113211835	STK	21.593	1.400	4.387	7,710 EUR	166.482,03	0,60
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO 0,30 ES0113679137	STK	8.204	0	0	6,044 EUR	49.584,98	0,18
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 DE0005190003	STK	2.096	2.269	173	96,380 EUR	202.012,48	0,73
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO 0,01 NL0012866412	STK	354	0	493	93,000 EUR	32.922,00	0,12
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005200000	STK	717	537	0	122,150 EUR	87.581,55	0,32
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	517	0	111	165,800 EUR	85.718,60	0,31
Christian Dior SE Actions Port. EO 2 FR0000130403	STK	99	99	0	697,000 EUR	69.003,00	0,25
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO 0,01 NL0010545661	STK	3.483	1.260	0	11,540 EUR	40.193,82	0,15
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	1.552	890	344	56,880 EUR	88.277,76	0,32
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N. BE0974259880	STK	690	569	0	159,900 EUR	110.331,00	0,40
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK	1.461	0	1.114	38,535 EUR	56.299,64	0,20
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	11.106	9.294	5.332	19,868 EUR	220.654,01	0,80
E.ON SE Namens-Aktien o.N. DE000ENAG999	STK	9.158	9.158	0	11,200 EUR	102.569,60	0,37
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 FR0000121667	STK	534	183	0	165,160 EUR	88.195,44	0,32
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06 IE0000669501	STK	1.708	1.708	0	15,610 EUR	26.661,88	0,10
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N. DE0008402215	STK	551	646	95	207,900 EUR	114.552,90	0,41
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N. FR0000052292	STK	86	0	33	1.729,800 EUR	148.762,80	0,54
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75 ES0144580Y14	STK	9.856	259	2.395	10,595 EUR	104.424,32	0,38
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007	STK	1.184	1.184	0	35,290 EUR	41.783,36	0,15
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Ações Nominativas EO 1 PTJMT0AE0001	STK	1.813	0	0	21,260 EUR	38.544,38	0,14
K+S AG DE000KSAG888	STK	1.306	1.306	0	17,180 EUR	22.437,08	0,08
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	790	34	234	393,200 EUR	310.628,00	1,12
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0006599905	STK	162	0	1.144	158,150 EUR	25.620,30	0,09
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Nam.-Aktien o.N. DE0008430026	STK	451	273	70	369,100 EUR	166.464,10	0,60

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
OMV AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000743059	STK	840	840	0	45,320 EUR	38.068,80	0,14
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	2.039	92	565	156,980 EUR	320.082,22	1,16
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	550	550	0	135,660 EUR	74.613,00	0,27
Siemens Energy AG DE000ENER6Y0	STK	1.895	1.895	0	12,380 EUR	23.460,10	0,08
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1 FR0000050809	STK	373	373	0	195,900 EUR	73.070,70	0,26
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO 0,01 NL0014559478	STK	6.441	6.441	0	23,570 EUR	151.814,37	0,55
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12 NL0000395903	STK	2.551	145	773	114,650 EUR	292.472,15	1,06
Ashthead Group PLC Registered Shares LS 0,10 GB0000536739	STK	1.504	0	437	50,020 GBP	86.730,55	0,31
Associated British Foods PLC Reg. Shares LS 0,0568 GB0006731235	STK	3.182	3.182	0	20,680 GBP	75.863,22	0,27
AstraZeneca PLC Registered Shares DL 0,25 GB0009895292	STK	2.436	946	302	111,020 GBP	311.787,78	1,13
Bunzl PLC Registered Shares LS 0,3214857 GB00B0744B38	STK	464	685	888	29,260 GBP	15.652,11	0,06
Compass Group PLC Reg. Shares LS 0,1105 GB00BD6K4575	STK	2.465	0	1.995	20,000 GBP	56.836,52	0,21
Diploma PLC Registered Shares LS 0,05 GB0001826634	STK	1.485	0	1.441	30,040 GBP	51.428,87	0,19
Drax Group PLC Registered Shares LS 0,1155172 GB00B1VNSX38	STK	9.149	9.149	0	4,388 GBP	46.282,93	0,17
Games Workshop Group PLC Reg. Shares LS 0,05 GB0003718474	STK	367	0	190	105,700 GBP	44.722,04	0,16
Greggs PLC Registered Shares LS 0,02 GB00B63QSB39	STK	1.011	1.011	0	24,480 GBP	28.532,72	0,10
Haleon PLC Reg. Shares LS 0,01 GB00BMX86B70	STK	22.428	22.428	0	3,409 GBP	88.132,16	0,32
IMI PLC Registered Shares LS 0,2857 GB00BGLP8L22	STK	1.631	0	0	15,680 GBP	29.483,61	0,11
Indivior PLC Registered Shares DL 0,50 GB00BN4HT335	STK	2.644	2.644	0	17,790 GBP	54.227,30	0,20
Investec PLC Registered Shares LS 0,0002 GB00B17BBQ50	STK	21.642	21.642	0	4,817 GBP	120.186,20	0,43
Man Group PLC Reg. Shares DL 0,0342857142 JE00BJ1DLW90	STK	11.804	0	31.479	2,235 GBP	30.414,96	0,11
Marks & Spencer Group PLC Reg. Shares LS 0,01 GB0031274896	STK	12.339	12.339	0	2,366 GBP	33.656,99	0,12
NatWest Group PLC Reg. Shares LS 1,0769 GB00BM8PJY71	STK	20.309	20.309	0	2,357 GBP	55.185,97	0,20
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	STK	1.418	0	564	27,750 GBP	45.364,88	0,16
Sainsbury PLC, J. Reg. Shs LS 0,28571428 GB00B019KW72	STK	66.550	66.550	0	2,528 GBP	193.957,11	0,70
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1 NO0010345853	STK	696	696	0	296,000 NOK	18.286,53	0,07

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2 LU0075646355	STK	8.610	8.610	0	147,400 NOK	112.649,92	0,41
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5 SE0000695876	STK	554	554	0	375,800 SEK	18.099,82	0,07
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK 0,052125 SE0017486889	STK	6.144	0	0	147,250 SEK	78.652,81	0,28
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0015811963	STK	12.720	610	6.858	209,800 SEK	232.006,61	0,84
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25 SE0000114837	STK	2.384	2.384	0	272,200 SEK	56.415,98	0,20
						16.194.185,66	58,56
Verzinsliche Wertpapiere							
2,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/27) XS1967635977	EUR	100	100	0	93,826 %	93.825,90	0,34
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28) XS2644410214	EUR	100	100	0	98,953 %	98.953,10	0,36
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/29) XS2582860909	EUR	100	100	0	97,179 %	97.179,00	0,35
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Med.-T. Nts 20(20/29) XS2113700921	EUR	130	0	0	82,229 %	106.897,57	0,39
2,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 14(26) XS1072438366	EUR	500	0	0	96,501 %	482.505,00	1,74
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 19(29) FR0013431137	EUR	200	0	0	82,871 %	165.742,00	0,60
0,2500 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 19(19/24) XS2017324844	EUR	180	0	0	97,158 %	174.884,40	0,63
0,3750 % Alliander N.V. EO-M.-T. Nts 20(20/30) XS2187525949	EUR	100	0	0	80,504 %	80.503,90	0,29
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 19(19/26) FR0013453040	EUR	100	0	0	89,639 %	89.639,10	0,32
0,5000 % Alstom S.A. EO-Notes 21(21/30) FR0014004R72	EUR	100	0	0	78,880 %	78.880,10	0,29
2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 16(16/36) BE6285457519	EUR	100	0	0	86,237 %	86.237,00	0,31
2,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 20(20/27) BE6320934266	EUR	100	0	0	93,792 %	93.792,40	0,34
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 21(21/29) XS2315784715	EUR	100	0	0	81,173 %	81.173,20	0,29
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 23(23/30) FR001400I145	EUR	100	100	0	95,377 %	95.376,90	0,34
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/28) XS2242747348	EUR	100	0	0	84,215 %	84.214,60	0,30

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 21(21/27) XS2328981431	EUR	100	0	0	87,985 %	87.985,00	0,32
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 23(23/30) XS2678226114	EUR	100	100	0	99,313 %	99.313,20	0,36
2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 14(14/29) XS1144088165	EUR	120	0	0	90,596 %	108.715,20	0,39
3,1500 % AT & T Inc. EO-Notes 17(17/36) XS1629866432	EUR	150	0	0	83,870 %	125.805,00	0,45
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 18(19/26) XS1907120528	EUR	100	0	0	93,691 %	93.691,20	0,34
0,7500 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 22(22/32) XS2440690456	EUR	130	0	0	78,287 %	101.773,23	0,37
4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/31) XS2579897633	EUR	100	100	0	97,066 %	97.066,00	0,35
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 23(28) XS2638490354	EUR	300	300	0	98,950 %	296.851,20	1,07
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.22(22/29) XS2560753936	EUR	100	100	0	96,338 %	96.337,50	0,35
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Med.-T. Nts 23(35) XS2625968776	EUR	40	40	0	94,447 %	37.778,88	0,14
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 22(22/31) XS2555220941	EUR	100	100	0	100,826 %	100.826,00	0,36
5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 22(22/42) FR001400DNF5	EUR	100	100	0	104,329 %	104.328,50	0,38
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 19(19/29) XS2051494495	EUR	100	0	0	84,227 %	84.226,80	0,30
4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 23(23/29) XS2641164491	EUR	100	100	0	98,960 %	98.959,70	0,36
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/25) XS2545263399	EUR	100	100	0	98,598 %	98.598,40	0,36
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 23(31) FR001400GI73	EUR	200	200	0	98,174 %	196.347,20	0,71
0,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 21(21/29) XS2307863642	EUR	100	0	0	82,545 %	82.544,70	0,30
2,1250 % Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 20(23/23) XS2178585423	EUR	60	0	0	99,704 %	59.822,40	0,22
4,0000 % Continental AG MTN v.23(27/27) XS2672452237	EUR	50	50	0	98,676 %	49.338,00	0,18
0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T.Cov.Bonds 21(31) XS2416563901	EUR	100	0	0	75,868 %	75.867,90	0,27

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 20(20/26) XS2168478068	EUR	100	0	0	92,121 %	92.121,10	0,33
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2648077191	EUR	100	100	0	97,283 %	97.283,00	0,35
2,5000 % Danaher Corp. EO-Notes 20(20/30) XS2147995372	EUR	100	0	0	91,793 %	91.792,70	0,33
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 19(19/28) XS2050404800	EUR	100	0	0	86,164 %	86.164,30	0,31
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 21(21/33) XS2360881549	EUR	100	0	0	73,289 %	73.289,30	0,27
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Med.-T. Nts 18(25) XS1893621026	EUR	100	0	0	95,828 %	95.828,22	0,35
0,1250 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 21(31) XS2353312254	EUR	100	0	0	76,239 %	76.239,20	0,28
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 19(19/27) XS2066706909	EUR	150	0	0	87,777 %	131.665,05	0,48
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25) XS2432293673	EUR	125	0	0	92,435 %	115.544,25	0,42
4,0000 % Engie S.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/35) FR001400F119	EUR	100	100	0	95,682 %	95.682,10	0,35
4,5000 % Engie S.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/42) FR001400KHI6	EUR	100	100	0	96,571 %	96.570,80	0,35
4,2500 % Engie S.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/43) FR001400F1M1	EUR	100	100	0	93,543 %	93.542,90	0,34
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/28) FR0013516077	EUR	100	0	0	86,261 %	86.260,80	0,31
0,5000 % Essity AB EO-Med.-T. Nts 20(20/30) XS2113167568	EUR	100	0	0	80,596 %	80.596,00	0,29
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 20(30) FI4000441878	EUR	100	0	0	79,985 %	79.985,40	0,29
2,0000 % Frankreich EO-OAT 22(32) FR001400BKZ3	EUR	500	500	0	89,618 %	448.087,50	1,62
2,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.19(28/29) XS1936208419	EUR	140	0	0	93,075 %	130.305,00	0,47
3,8750 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 23(23/30) XS2599730822	EUR	100	100	0	99,365 %	99.364,70	0,36
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/33) XS2613472963	EUR	100	100	0	96,015 %	96.014,50	0,35
2,8750 % Hessen, Land Schatzanw. S.2303 v.23(33) DE000A1RQEK7	EUR	100	100	0	95,993 %	95.993,40	0,35
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29) XS2194283839	EUR	100	0	0	87,210 %	87.209,50	0,32

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 20(20/28) XS2115091717	EUR	170	0	0	85,845 %	145.936,84	0,53
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 22(22/30) XS2442764747	EUR	120	0	0	82,706 %	99.246,96	0,36
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 14(24) IE00B6X95T99	EUR	100	0	0	99,918 %	99.918,00	0,36
0,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 19(19/26) XS2013618421	EUR	100	0	0	91,067 %	91.066,80	0,33
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(25) IT0005386245	EUR	400	0	0	95,413 %	381.652,40	1,38
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(27) IT0005390874	EUR	600	0	0	90,535 %	543.212,40	1,96
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 20(30) IT0005403396	EUR	500	0	0	79,996 %	399.981,50	1,45
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 21(31) IT0005436693	EUR	200	0	0	74,779 %	149.558,00	0,54
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.22(27/27) XS2534891978	EUR	100	100	0	97,769 %	97.768,80	0,35
0,7500 % Legrand S.A. EO-Obl. 20(20/30) FR0013513538	EUR	100	0	0	82,782 %	82.781,60	0,30
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/27) XS1960678255	EUR	120	0	0	91,109 %	109.330,20	0,40
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 22(22/31) XS2535308634	EUR	100	0	0	93,805 %	93.805,30	0,34
3,7000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 23(31) DE000A3LH6U5	EUR	50	50	0	98,059 %	49.029,25	0,18
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(26/26) XS1813593313	EUR	100	0	0	93,915 %	93.915,00	0,34
4,2500 % National Gas Transmission PLC EO-Medium Term Nts 23(23/30) XS2607040958	EUR	100	100	0	98,480 %	98.479,90	0,36
0,8230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 20(20/32) XS2200513070	EUR	100	0	0	74,581 %	74.581,30	0,27
4,1510 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 23(23/27) XS2680745119	EUR	100	100	0	99,421 %	99.421,00	0,36
0,2500 % National Grid PLC EO-M. T. Nts 21(21/28) XS2381853279	EUR	109	0	0	82,315 %	89.723,24	0,32
0,1630 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 21(21/28) XS2289408440	EUR	100	0	0	84,133 %	84.132,70	0,30
3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/34) XS2498042584	EUR	100	0	0	93,919 %	93.919,30	0,34

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,8750 % Neste Oyj EO-Med.-T. Nts 23(23/29) XS2598649254	EUR	100	100	0	98,919 %	98.919,30	0,36
4,2500 % Neste Oyj EO-Med.-T. Nts 23(23/33) XS2599779597	EUR	114	114	0	99,244 %	113.138,50	0,41
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 22(34/35) XS2462321485	EUR	80	0	0	78,567 %	62.853,84	0,23
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.898 DE000A3H2W42	EUR	200	0	0	79,889 %	159.777,20	0,58
1,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/30) XS2441247041	EUR	100	0	0	87,729 %	87.729,40	0,32
0,2500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AQ v.22(32) DE000NWB0AQ0	EUR	249	0	0	77,407 %	192.743,43	0,70
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/25) XS24113111579	EUR	100	0	0	92,072 %	92.072,00	0,33
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/28) XS24113111652	EUR	100	0	0	83,702 %	83.702,00	0,30
0,3420 % NTT Finance Corp. EO-Notes 21(21/30) Reg.S XS2305026929	EUR	100	0	0	80,231 %	80.230,60	0,29
1,6250 % Orange S.A. EO-Med.-T. Nts 20(20/32) FR0013506300	EUR	100	0	0	83,914 %	83.914,40	0,30
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-T. Notes 17(17/29) XS1721760541	EUR	100	0	0	86,020 %	86.019,50	0,31
3,2500 % Orsted A/S EO-Med.-T. Nts 22(22/31) XS2531569965	EUR	100	0	0	93,258 %	93.258,10	0,34
3,7500 % Orsted A/S EO-Med.-T. Nts 23(23/30) XS2591029876	EUR	100	100	0	97,664 %	97.664,30	0,35
0,5000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 20(20/28) XS2126161764	EUR	100	0	0	86,521 %	86.520,60	0,31
1,2500 % SAP SE Inh.-Schuld.v.18(27/28) DE000A2TSTF5	EUR	100	0	0	90,569 %	90.568,50	0,33
0,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 20(29) XS2118276026	EUR	100	0	0	83,526 %	83.526,00	0,30
1,5000 % Sika Capital B.V. EO-Notes 19(19/31) XS1986416698	EUR	100	0	0	83,857 %	83.856,90	0,30
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 23(23/26) XS2616008541	EUR	100	100	0	99,381 %	99.381,10	0,36
0,7500 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 20(30/30) XS2190256706	EUR	100	0	0	79,461 %	79.460,50	0,29
4,4000 % Spanien EO-Bonos 13(23) ES00000123X3	EUR	200	0	0	100,009 %	200.018,00	0,72
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 20(27) ES0000012G26	EUR	300	0	0	90,584 %	271.753,20	0,98
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 20(30) ES0000012F76	EUR	450	0	0	82,185 %	369.833,40	1,34
1,7500 % SSE PLC EO-Med.-T. Notes 20(20/30) XS2156787173	EUR	100	0	0	86,398 %	86.397,60	0,31

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,1250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(26) XS1499574991	EUR	100	0	0	89,970 %	89.969,80	0,33
1,1250 % Statkraft AS EO-Med.-T. Nts 17(17/25) XS1582205040	EUR	150	0	0	95,760 %	143.639,25	0,52
3,5000 % Statnett SF EO-Med.-T. Notes 23(23/33) XS2631835332	EUR	100	100	0	96,637 %	96.636,80	0,35
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 19(19/29) XS2079678400	EUR	100	0	120	81,567 %	81.566,70	0,29
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 21(21/26) XS2407985220	EUR	100	0	0	88,477 %	88.477,00	0,32
4,2500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 23(23/31) XS2634690114	EUR	100	100	0	96,119 %	96.119,10	0,35
4,6250 % Suez S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/28) FR001400DQ84	EUR	100	100	0	101,357 %	101.356,70	0,37
0,8750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 17(27) XS1586702679	EUR	500	0	0	90,796 %	453.977,50	1,64
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S XS1843449395	EUR	110	0	0	92,844 %	102.128,07	0,37
2,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 20(20/40) XS2198582301	EUR	100	0	0	69,883 %	69.883,00	0,25
1,4470 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 18(18/27) XS1756296965	EUR	100	0	0	92,806 %	92.806,00	0,34
0,2500 % Telenor ASA EO-Med.-T. Nts 19(19/27) XS2056396919	EUR	100	0	0	86,839 %	86.838,60	0,31
3,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/28) XS2549543143	EUR	100	100	0	100,989 %	100.988,90	0,37
4,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/32) XS2549543226	EUR	100	100	0	102,561 %	102.561,20	0,37
4,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/42) XS2549715618	EUR	100	100	0	105,861 %	105.860,50	0,38
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 20(30/30) XS2237901355	EUR	100	0	0	77,608 %	77.608,40	0,28
1,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 20(20/27) XS2010032022	EUR	100	0	0	93,060 %	93.060,30	0,34
0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.S17/01 v.17(27) DE000A2E4X14	EUR	100	0	0	90,768 %	90.768,00	0,33
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 20(27) XS2156236452	EUR	100	0	0	93,990 %	93.990,40	0,34

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,4400 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2430284930	EUR	102	0	0	86,310 %	88.036,20	0,32
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 20(26) XS2102948994	EUR	100	0	0	90,443 %	90.443,00	0,33
0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 21(25) XS2400997131	EUR	100	0	0	91,944 %	91.943,70	0,33
2,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 15(15/25) XS1239502328	EUR	100	0	0	96,244 %	96.243,90	0,35
1,6250 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 18(33) XS1769091296	EUR	100	0	0	83,876 %	83.875,80	0,30
1,9400 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 18(18/30) FR0013385473	EUR	100	0	0	88,367 %	88.367,00	0,32
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 14(14/26) XS1030900242	EUR	100	100	0	98,144 %	98.144,40	0,35
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 17(17/26) XS1708161291	EUR	100	0	0	92,546 %	92.546,40	0,33
1,1250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 21(21/35) Reg.S XS2320760114	EUR	100	0	0	68,800 %	68.800,40	0,25
2,8750 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.13(25) XS0942082115	EUR	100	100	0	98,107 %	98.106,50	0,35
1,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.18(18/28) XS1882681452	EUR	100	0	0	88,383 %	88.382,70	0,32
3,3750 % VINCI S.A. EO-Med.-T. Nts 22(22/32) FR001400D8K2	EUR	100	100	0	95,132 %	95.131,90	0,34
3,2500 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 22(22/29) XS2560495462	EUR	100	100	0	96,167 %	96.166,80	0,35
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/25) XS2480958904	EUR	100	0	0	95,441 %	95.440,50	0,35
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 23(25) XS2606993694	EUR	500	500	0	99,172 %	495.859,50	1,79
0,7500 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 20(27/27) XS2176534795	EUR	100	0	0	88,806 %	88.806,30	0,32
2,1250 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 22(30/30) XS2480515662	EUR	60	0	0	88,893 %	53.335,68	0,19

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Sonstige Beteiligungswertpapiere						132.376,61	0,48
3i Group PLC Registered Shares LS 0,738636 GB00B1YW4409	STK	5.539	3.477	0	20,730 GBP	132.376,61	0,48
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						2.451.483,50	8,87
Verzinsliche Wertpapiere						EUR 2.451.483,50	8,87
0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 21(21/30) XS2286044370	EUR	100	0	0	77,889 %	77.889,00	0,28
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2575556589	EUR	100	100	0	96,219 %	96.218,90	0,35
1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/24) XS1379122101	EUR	100	0	0	98,781 %	98.781,00	0,36
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/28) XS1379122523	EUR	100	0	0	92,706 %	92.705,80	0,34
4,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 23(33) XS2698773913	EUR	40	40	0	99,496 %	39.798,40	0,14
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 21(21/28) XS2308322002	EUR	100	0	0	86,032 %	86.032,00	0,31
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 22(22/29) XS2555220867	EUR	100	100	0	100,730 %	100.730,40	0,36
4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 23(23/28) XS2696046460	EUR	100	100	0	99,554 %	99.554,00	0,36
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Notes 22(22/29) XS2521013909	EUR	100	0	0	96,416 %	96.416,40	0,35
1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 16(16/28) XS1415535696	EUR	100	0	0	91,260 %	91.259,90	0,33
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 20(20/28) XS2264977146	EUR	100	0	0	82,677 %	82.676,80	0,30
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 23(23/26) XS2623129256	EUR	100	100	0	99,423 %	99.423,40	0,36
1,6250 % Linde plc EO-Med.-T. Nts 22(22/35) XS2463961677	EUR	100	0	0	77,694 %	77.694,00	0,28
0,2500 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/28) XS2393236000	EUR	130	0	0	83,397 %	108.415,45	0,39
0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 20(20/29) Reg.S XS2235987224	EUR	140	0	0	81,161 %	113.624,84	0,41
4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 18(18/29) XS2076099865	EUR	100	100	0	101,085 %	101.085,00	0,37
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 21(21/33) XS2397367421	EUR	100	0	0	74,990 %	74.990,20	0,27

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.23(23/30) XS2629468278	EUR	100	100	0	97,398 %	97.397,60	0,35
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Nts 23(23/26) XS2678111050	EUR	100	100	0	100,100 %	100.099,80	0,36
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 18(18/26) Reg.S XS1849518276	EUR	100	0	0	97,140 %	97.140,10	0,35
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27) XS20509683331,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 20(20/30) XS2160857798	EUR	100	0	0	90,702 %	90.701,80	0,33
1,6250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 21(21/41) XS2366415201	EUR	100	100	0	64,735 %	64.734,70	0,23
4,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 23(27) XS2696749626	EUR	100	100	0	100,050 %	100.050,00	0,36
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 20(20/30) XS2152883406	EUR	100	0	0	92,167 %	92.167,00	0,33
1,0000 % Viterro Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 21(21/28) XS2389688875	EUR	100	0	0	84,661 %	84.660,80	0,31
2,3750 % WPP Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 20(20/27) XS2176562812	EUR	110	0	0	94,633 %	104.096,41	0,38
Summe Wertpapiervermögen						27.135.601,36	98,13 ²⁾

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
DERIVATE (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						-14.420,00	-0,05
Aktienindex-Derivate						2.680,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte						2.680,00	0,01
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.23 EUREX		185	EUR	-4		2.680,00	0,01
Zins-Derivate						-17.100,00	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte						-17.100,00	-0,06
FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX		185	EUR	600.000		-17.100,00	-0,06

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.9.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					373.383,68	1,35
Bankguthaben					373.383,68	1,35
EUR-Guthaben bei:						
Kreissparkasse Köln					373.383,68	1,35
Sonstige Vermögensgegenstände					187.953,24	0,68
Zinsansprüche					171.222,17	0,62
Dividendenansprüche					2.016,00	0,01
Quellensteueransprüche					14.715,07	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten					-30.625,66	-0,11
Zinsverbindlichkeiten					-2,73	0,00
Verwaltungsvergütung					-14.389,33	-0,05
Verwahrstellenvergütung					-1.315,79	0,00
Prüfungskosten					-8.975,34	-0,03
Veröffentlichungskosten					-5.942,47	-0,02
Fondsvermögen					27.651.892,62	100,00 ³⁾

Anteilwert	EUR	97,51
Ausgabepreis	EUR	100,44
Anteile im Umlauf	Stück	283.590

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 0,9685500	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 11,2660000
Dänische Krone	DKK	1 EUR = 7,4570000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR = 11,5025000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8674000			

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

³⁾ 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
BÖRSEGEHANDELTE WERTPAPIERE				
Aktien				
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	0	53
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	0	660
Alcon AG Namens-Aktien SF 0,04	CH0432492467	STK	0	322
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	349
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	393	393
Antofagasta PLC Registered Shares LS 0,05	GB0000456144	STK	0	1.379
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,0	FO0000000179	STK	738	738
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	0	852
Beazley PLC Registered Shares LS 0,05	GB00BYQ0JC66	STK	2.422	2.422
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	1.493	1.493
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	STK	13.256	13.256
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	12.387	36.227
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	0	2.906
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS 0,10	GB00BD3VFW73	STK	12.791	23.468
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	0	5.264
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	STK	1.005	1.005
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTROCK8	STK	1.419	1.419
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	0	1.863
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	103
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	0	428
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	0	916
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	0	500
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	5.974
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	0	922
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	0	732
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	3.978	3.978
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	0	1.430
Future PLC Registered Shares LS 0,15	GB00BYZN9041	STK	0	3.221
Galenica AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0360674466	STK	509	509
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	100	100
Getlink SE Actions Port. EO 0,40	FR0010533075	STK	1.978	5.454
GSK PLC Registered Shares LS 0,3125	GB00BN7SWP63	STK	0	7.308
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	0	745
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL0,50	GB0005405286	STK	12.347	23.447
Inchcape PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B61TVQ02	STK	3.577	3.577
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	0	3.288
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251	STK	0	1.788
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO 0,04	NL0000009082	STK	0	42.256
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	0	883
National Grid PLC Reg. Shares LS 0,12431289	GB00BDRO5C01	STK	0	11.872
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	1.241	1.241
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	STK	0	3.162
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448	STK	0	196
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	5.886	5.886
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	419	419
Pearson PLC Registered Shares LS 0,25	GB0006776081	STK	4.232	10.941

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)				
Aktien				
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	STK	1.136	1.136
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	1.854	1.854
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	0	1.726
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	1.395
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	0	85
Segro PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B5ZN1N88	STK	0	3.326
Severn Trent PLC Registered Shares LS 0,9789	GB00B1FH8J72	STK	0	2.180
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	2.702	9.212
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO 0,001	IE00B1RR8406	STK	0	1.252
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	0	111
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	0	5.601
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	0	1.340
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS 0,2916666667	GB00BP92CJ43	STK	0	17.045
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	STK	264	264
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	0	22.116
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	102
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO 0,22	IT0003242622	STK	0	5.118
Tesco PLC Registered Shs LS 0,0633333	GB00BLGZ9862	STK	0	22.854
United Utilities Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB00B39J2M42	STK	0	2.345
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	2.266	2.266
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	0	1.095
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	1.935	1.935
Warehouses De Pauw N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974349814	STK	0	3.170

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 21(21/29)	FR0014001EW8	EUR	0	100
1,1500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-T. Nts 18(18/27)	BE6301510028	EUR	0	100
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1135337498	EUR	0	200
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 20(20/28)	XS2180007549	EUR	0	100
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 19(27)	XS2055728054	EUR	0	80
1,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 15(15/27)	XS1197833053	EUR	0	100
0,8000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 20(20/40)	XS2233155345	EUR	0	100
2,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Med.-T. Notes 22(22/28)	XS2517103417	EUR	0	100
1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30)	XS2188805845	EUR	0	60
1,6250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.18(28/28)	XS1917358621	EUR	0	130
1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN v.19(34)	XS2024716099	EUR	0	100
1,3500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 19(19/39)	XS2050406177	EUR	0	100
1,8750 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 22(34/34)	XS2466401572	EUR	0	100
0,8750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 21(21/36)	XS2387735470	EUR	0	115
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 19(19/24)	XS1999902502	EUR	0	100
0,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 21(21/36)	XS2353182376	EUR	0	100
0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/25)	XS2085608326	EUR	0	100
1,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/28)	XS2085655590	EUR	0	100
2,9500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/39)	XS1843436145	EUR	0	100
6,0000 % Gie PSA Tresorerie EO-Notes 03(33)	FR0010014845	EUR	0	50
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.21(2021/2032)	XS2407955827	EUR	0	100
1,0000 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 21(21/34)	XS2399933386	EUR	0	100
1,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 22(22/32)	XS2455983861	EUR	0	100
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	EUR	0	100
1,0000 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 20(30/30)	XS2197356186	EUR	0	120
1,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 20(20/32)	XS2231331344	EUR	0	100
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 20(20/28)	FR0013512407	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				
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/27)	XS2475954579	EUR	0	120
1,1250 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(31)	DE000A2YPFU9	EUR	0	100
1,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 18(25)	DE000A190NE4	EUR	0	80
1,3750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 19(26)	DE000A2RYD91	EUR	0	80
0,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 19(27)	DE000A2R9ZU9	EUR	0	80
0,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 20(27/27)	XS2170362672	EUR	0	100
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/28)	XS2490471807	EUR	0	100
1,2500 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 18(18/27)	XS1788586375	EUR	0	100
0,5000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 21(21/33)	XS2343540519	EUR	0	100
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 21(26)	XS2344385815	EUR	0	100
1,6250 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 18(25/26)	XS1796208632	EUR	0	100
1,0000 % Sodexo S.A. EO-Notes 20(20/29)	XS2163333656	EUR	0	100
4,5000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 20(20/28)	XS2199351375	EUR	0	100
3,7500 % Stellantis N.V. EO-Medium-Term Notes 16(24)	XS1388625425	EUR	0	100
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 20(20/30)	XS2265360359	EUR	0	100
1,2010 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 20(20/27)	XS2177441990	EUR	0	100
2,3750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 20(20/32)	XS2010032451	EUR	0	100
2,0040 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 20(24)	XS2156236296	EUR	0	180
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Med.-Term Nts 19(19/29)	XS1997077364	EUR	0	100
1,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Med.-Term Nts 22(22/31)	XS2450200741	EUR	0	100
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.T. Notes v.21(30)	XS2374594823	EUR	0	130
1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 17(27)	XS1586555945	EUR	0	100
0,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2343822842	EUR	0	128
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 21(21/33)	XS2399154181	EUR	0	100
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	796
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	11.992	11.992
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 22(42)	XS2541394750	EUR	22	22
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 21(21/29)Reg.S	XS2360853332	EUR	0	112
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 21(21/51)	XS2366415540	EUR	0	100
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE ⁴⁾				
Aktien				
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	0	1.493
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425	STK	1.493	1.493
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	298
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	1.274
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	STK	397	4.260

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				
7,5000 % Niederlande EO-Anl. 1993(23)	NL0000102077	EUR	0	500
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	9.597	9.59
DERIVATE (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
TERMINKONTRAKTE				
Aktienindex-Terminkontrakte				
verkaufte Kontrakte: (Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR)			EUR	3.500,88
Zinsterminkontrakte				
verkaufte Kontrakte: (Basiswert[e]: EURO-BUND)			EUR	1.932,49
gekaufte Kontrakte: (Basiswert[e]: EURO-BUND)			EUR	1.332,26

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,63 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 671.529,84 EUR.

⁴⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

ODDO BHF WerteFonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.10.2022 bis zum 30.9.2023			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	24.834,60	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	228.906,80	0,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	22.649,72	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	298.469,29	1,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13.163,26	0,05
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 Wertpapierdarlehens- und Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-3.725,18	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-27.723,40	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	556.575,08	1,96
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-183.011,59	-0,65
- Verwaltungsvergütung	EUR	-183.011,59	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.750,91	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.890,93	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13.055,84	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-3.726,11	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.163,90	
- Sonstige Kosten	EUR	-14.493,63	
- davon Spesen	EUR	-14.157,82	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-335,81	
Summe der Aufwendungen	EUR	-235.709,27	-0,83
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	320.865,82	1,13
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	774.135,53	2,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.157.393,65	-7,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.383.258,12	-4,88
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.062.392,30	-3,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	542.951,93	1,91
	EUR	2.043.267,88	7,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.586.219,81	9,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.523.827,51	5,37

ODDO BHF WerteFonds

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	27.543.556,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-251.820,90
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.137.534,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	397.636,88
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.535.171,17
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-26.136,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.523.827,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	542.951,93
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.043.267,88
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	27.651.892,62

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil⁵⁾

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.096.618,13	3,86
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.159.010,44	7,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.062.392,30	-3,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁰⁾	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	776.161,43	2,73
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	776.161,43	2,73
III. Gesamtausschüttung	EUR	320.456,70	1,13
1. Endausschüttung	EUR	320.456,70	1,13

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2019/2020	373.681	39.753.608,52	106,38
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

⁵⁾ 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 940.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,05

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	97,51
Ausgabepreis	EUR	100,44
Anteile im Umlauf	Stück	283.590

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 Kurs-sprüngen (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 0,85%

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 Aufwendererstattungen 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	56.142,10
--------------------	-----	-----------

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 1.1.2022 bis zum 31.12.2022 gezahlten Mitarbeitervergütung:	TEUR	24.731
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	TEUR	20.018
Variable Vergütung:	TEUR	4.865
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	TEUR	-
Zahl der MA der KVG im Durchschnitt:		179
Höhe des gezahlten Carried Interest:	TEUR	-
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2022 bis zum 31.12.2022 gezahlten an bestimmte Mitarbeitergruppen:	TEUR	12.391
davon Geschäftsleiter:	TEUR	792
davon andere Führungskräfte:	TEUR	-
davon andere Risikoträger:	TEUR	2.924
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	TEUR	312
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	TEUR	8.363

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:

Keine Anpassung der Vergütungsrichtlinie erforderlich.

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.

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

Nein

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: __ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 64,40 % 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?**

30/09/2023		
	Fonds	Anteil analysierter Titel (%)
ESG-Ranking*	3,7	85,9
Gewichtetes durchschnittliches E Ranking (/5)*	3,7	85,9
Gewichtetes durchschnittliches S Ranking (/5)*	3,1	85,9
Gewichtetes durchschnittliches G Ranking (/5)*	3,7	85,9
Gewichtete durchschnittl. CO ₂ -Intensität (TeqCO ₂ / Mio. € Umsatz)	108,7	100,0
Nachhaltige Anlagen (%)	64,4	84,8
Taxonomie-ausgerichtete 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.)

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

Die Angaben sind in diesem Jahr erstmals zu veröffentlichen.

- **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 nachhaltige Investitionen, mit dem Ziel in EU-Taxonomiekonforme Investitionen mit einem Umweltziel gem. Art. 9 zu investieren, angestrebt.
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;

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.

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.

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: 01.09.2023 - 30/09/2023

Größte Investitionen	Sektor	Vermögenswerte*	Land
Buoni Poliennali Del Tes 0.85% 01/2027	Renten - Treasuries	1,9 %	Italien
Novo Nordisk A/S-B	Aktie - Gesundheitswesen	1,8 %	Dänemark
Agence Francaise Develop 2.25% 05/2026	Renten - Versorger	1,8 %	Frankreich
Swedish Covered Bond 0.88% 03/2027	Renten - Hypothekenspapiere	1,6 %	Schweden
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 08/2030	Renten - Treasuries	1,4 %	Italien
Asml Holding Nv	Aktie - Informationstechnologie	1,4 %	Niederlande
Government of Italy 0,35% 02/2025	Renten - Treasuries	1,4 %	Italien
Bonos Y Oblig Del Estado 0.50% 04/2030	Renten - Treasuries	1,3 %	Spanien
Government of France 2,00% 11/2032	Renten - Treasuries	1,2 %	Frankreich
Schneider Electric Se	Aktie - Industrieunternehmen	1,2 %	Frankreich
L' Oreal	Aktie - Verbrauchsgüter	1,2 %	Frankreich
Astrazeneca Plc	Aktie - Gesundheitswesen	1,1 %	Vereinigtes Königreich
Wolters Kluwer	Aktie - Industrieunternehmen	1,1 %	Niederlande
Kingdom of Spain 0,80% 07/2027	Renten - Treasuries	1,0 %	Spanien
Westpac Banking Corp. 3,46% 04/2025	Renten - Hypothekenspapiere	0,9 %	Australien

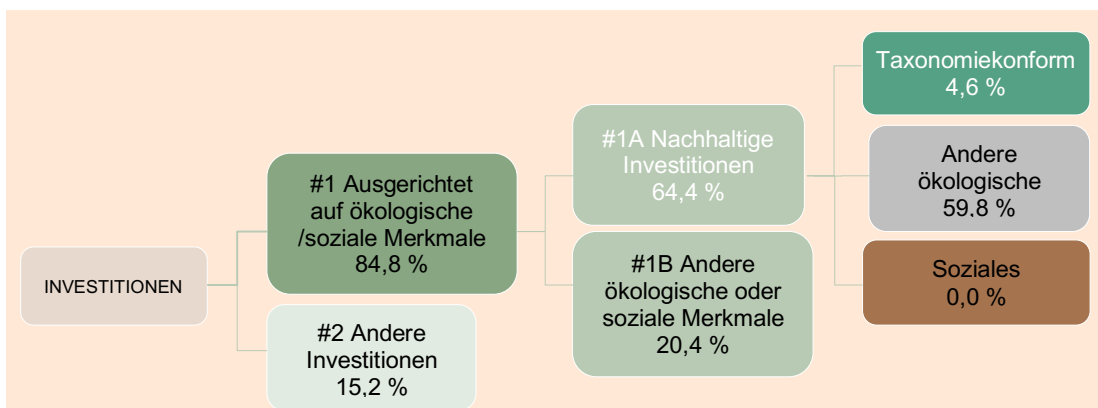
*Berechnungsmethode bezogen auf den Durchschnitt von 4 Beständen im Geschäftsjahr des Fonds.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die anderen Investitionen bestehen aus 1,3 % Kasseninstrumente, -0,05 % Derivate und 13,9 % Instrumente ohne ESG-Rating.

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

Sektoren*	Vermögenswerte zum 30/09/2023
Aktie - Finanzbereich	6,7 %
Aktie - Industrieunternehmen	6,1 %
Aktie - Gesundheitswesen	5,0 %
Aktie - Verbrauchsgüter	3,6 %
Aktie - Zyklische Konsumgüter	2,8 %
Aktie - Informationstechnologie	2,1 %
Aktie - Materialien	1,2 %
Aktie - Energie	1,2 %
Aktie - Kommunikationsdienste	1,1 %
Aktie - Versorger	1,0 %
Renten - Treasuries	10,7 %
Renten - Nichtzyklische Konsumgüter	9,2 %
Renten - Kommunikation	6,8 %
Renten - Versorger	6,8 %
Renten - Hypothekenspapiere	6,1 %
Renten - Zyklische Konsumgüter	6,1 %
Renten - Investitionsgüter	5,5 %
Renten - Lokale Behörden	3,3 %
Renten - Strom	3,1 %
Renten - Transport	3,1 %
Renten - Erdgas	3,0 %
Renten - Technologie	1,9 %
Renten - Grundstoffindustrie	1,3 %

Renten - Energie	0,8 %
Renten - Staatlich gefördert	0,4 %

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 1,60%.



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

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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.

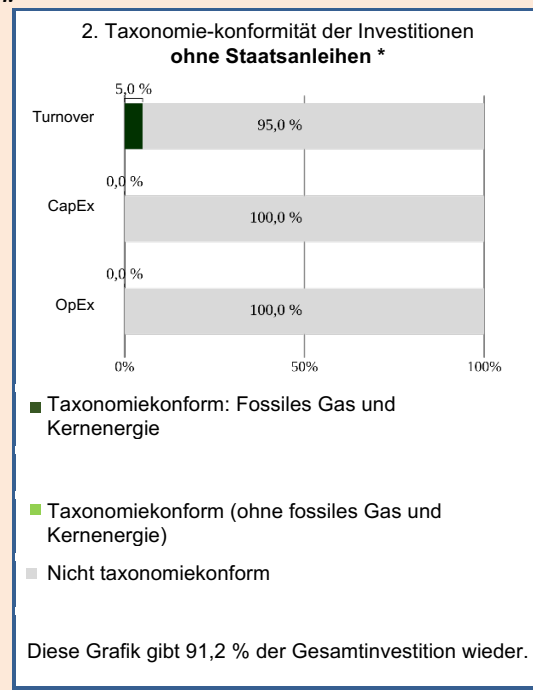
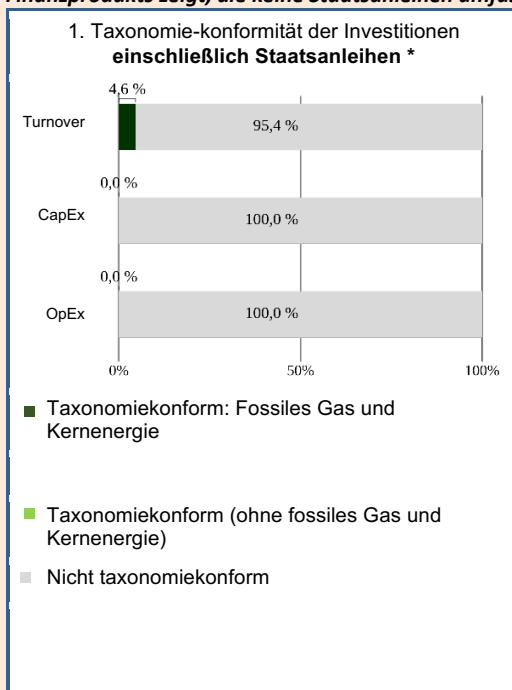
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-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-taxonomiekonformen 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 Treibhausgasemissionswerte 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?**

Da kein früherer Bezugszeitraum vorliegt, ist keine vergleichende Angabe möglich.



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-taxonomeikonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 59,8 %.

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 hatet 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 konnten 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?

● **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.

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

- **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 6. November 2023

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 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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.

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

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die 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 Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

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.

- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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 9. Januar 2024

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

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

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 Präsident der ODDO BHF
Asset Management SAS und der
ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Stefan Steuerer

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

Monika Vicandi

Triesenberg, Vorstand der ODDO BHF SE, Frankfurt am Main

Alle Angaben Stand Januar 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