



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

ODDO BHF WerteFonds

31. März 2025

Vermögensübersicht zum 31.3.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.456.377,81	100,21
1. Aktien	7.295.583,57	29,89
Belgien	118.433,75	0,49
Bundesrepublik Deutschland	1.262.633,74	5,17
Dänemark	347.229,07	1,42
Finnland	12.390,00	0,05
Frankreich	1.189.299,09	4,87
Großbritannien	1.145.029,29	4,69
Irland	14.858,37	0,06
Italien	440.217,87	1,80
Luxemburg	58.780,40	0,24
Niederlande	451.794,95	1,85
Portugal	41.896,43	0,17
Schweden	549.182,07	2,25
Schweiz	1.074.491,58	4,40
Spanien	589.346,96	2,41
2. Anleihen	16.263.975,35	66,64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.847.250,94	15,76
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.654.415,93	14,97
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.433.991,76	30,46
>= 10 Jahre	1.328.316,72	5,44
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	230.300,85	0,94
CHF	25.227,83	0,10
GBP	205.073,02	0,84
4. Derivate	18.900,00	0,08
5. Bankguthaben	434.434,03	1,78
6. Sonstige Vermögensgegenstände	213.184,01	0,87
II. Verbindlichkeiten	-50.943,41	-0,21
III. Fondsvermögen	24.405.434,40	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE							
Aktien							
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12 CH0012221716	STK	4.209	0	1.148	45,220 CHF	199.143,06	0,82
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01 CH1169360919	STK	1.732	0	3.202	40,780 CHF	73.901,08	0,30
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1 CH0210483332	STK	492	0	77	152,950 CHF	78.735,44	0,32
Galderma Group AG Registered Shares o.N. CH1335392721	STK	837	837	0	93,570 CHF	81.944,12	0,34
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 CH0012005267	STK	1.939	1.023	266	97,840 CHF	198.495,17	0,81
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF 0,05 CH1243598427	STK	2.578	2.578	0	37,040 CHF	99.910,14	0,41
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01 CH0418792922	STK	115	115	0	213,200 CHF	25.653,15	0,11
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0014852781	STK	153	0	0	803,000 CHF	128.547,21	0,53
Swiss Re AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0126881561	STK	115	115	0	150,000 CHF	18.048,65	0,07
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0244767585	STK	4.792	0	0	26,870 CHF	134.722,51	0,55
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 CH0011075394	STK	55	0	20	615,000 CHF	35.391,05	0,15
FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B DK 20 DK0010234467	STK	806	806	0	329,200 DKK	35.564,86	0,15
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10 DK0010307958	STK	804	0	268	551,000 DKK	59.379,14	0,24
Novo Nordisk A/S DK0062498333	STK	2.844	0	1.695	469,800 DKK	179.088,97	0,73
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10 DK0010311471	STK	496	0	575	431,800 DKK	28.707,18	0,12
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1 DK0060257814	STK	642	642	0	517,000 DKK	44.488,92	0,18
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO 0,50 ES0167050915	STK	3.836	1.878	1.266	52,750 EUR	202.349,00	0,83
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01 NL0011794037	STK	427	427	0	34,560 EUR	14.757,12	0,06
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 FR0000120073	STK	784	0	252	175,140 EUR	137.309,76	0,56
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO 0,02 NL0006237562	STK	952	0	0	47,000 EUR	44.744,00	0,18
argenx SE Aandelen aan toonder EO 0,10 NL0010832176	STK	25	25	0	540,600 EUR	13.515,00	0,06
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04 NL0000334118	STK	36	0	0	415,400 EUR	14.954,40	0,06
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09 NL0010273215	STK	324	0	0	606,000 EUR	196.344,00	0,80
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	2.819	0	0	39,400 EUR	111.068,60	0,46
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 ES0113211835	STK	13.538	0	12.221	12,545 EUR	169.834,21	0,70

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N. PTBCPOAM0015	STK	75.191	75.191	0	0,557 EUR	41.896,43	0,17
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. DE0005200000	STK	564	0	87	119,400 EUR	67.341,60	0,28
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104	STK	261	261	0	76,910 EUR	20.073,51	0,08
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3 IT0000066123	STK	11.770	11.770	0	7,210 EUR	84.861,70	0,35
Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom. o. N. IT0004764699	STK	176	0	0	105,600 EUR	18.585,60	0,08
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	224	0	0	91,700 EUR	20.540,80	0,08
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N. BE0974259880	STK	146	0	350	158,900 EUR	23.199,40	0,10
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25 FR0000120644	STK	675	675	0	70,840 EUR	47.817,00	0,20
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. DE0005810055	STK	54	54	0	272,100 EUR	14.693,40	0,06
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	9.583	2.716	3.887	34,220 EUR	327.930,26	1,34
E.ON SE Namens-Aktien o.N. DE000ENAG999	STK	2.098	0	0	13,960 EUR	29.288,08	0,12
Engie S.A. Actions Port. EO 1 FR0010208488	STK	1.371	1.371	0	18,035 EUR	24.725,99	0,10
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 FR0000121667	STK	344	0	102	265,400 EUR	91.297,60	0,37
Ferrovial SE Registered Shares EO 0,01 NL0015001FS8	STK	679	0	922	41,180 EUR	27.961,22	0,11
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50 FR0010040865	STK	167	167	0	86,850 EUR	14.503,95	0,06
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06 IE0000669501	STK	1.461	0	3.446	10,170 EUR	14.858,37	0,06
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N. DE0008402215	STK	411	0	0	274,700 EUR	112.901,70	0,46
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N. FR0000052292	STK	93	0	0	2.411,000 EUR	224.223,00	0,92
Hiab Corp. Registered Shares Class B o.N. FI4000571013	STK	295	295	0	42,000 EUR	12.390,00	0,05
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75 ES0144580Y14	STK	10.230	6.779	1	14,940 EUR	152.836,20	0,63
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007	STK	1.403	0	251	45,850 EUR	64.327,55	0,26
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO 0,04 NL0000009082	STK	3.442	3.442	0	3,917 EUR	13.482,31	0,06
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	134	0	238	342,850 EUR	45.941,90	0,19
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Nam.-Akt. o.N. DE0008430026	STK	442	0	95	582,400 EUR	257.420,80	1,05
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10 IT0004176001	STK	662	0	0	50,360 EUR	33.338,32	0,14
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40 FR0000130577	STK	504	504	0	86,740 EUR	43.716,96	0,18

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE00007164600	STK 1.335	1.245	459	244,400 EUR	326.274,00	1,34	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK 682	0	681	210,750 EUR	143.731,50	0,59	
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE00007236101	STK 126	126	0	211,900 EUR	26.699,40	0,11	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1 FR00000050809	STK 214	168	327	171,100 EUR	36.615,40	0,15	
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47 FR0012757854	STK 1.496	2.634	1.876	39,340 EUR	58.852,64	0,24	
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE0000TLX1005	STK 1.035	793	740	96,700 EUR	100.084,50	0,41	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK 1.848	0	408	59,660 EUR	110.251,68	0,45	
UCB S.A. Actions Nom. o.N. BE0003739530	STK 458	316	206	162,750 EUR	74.539,50	0,31	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N. BE0974320526	STK 2.167	2.167	0	9,550 EUR	20.694,85	0,08	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shs EO 0,05 FR0013326246	STK 400	0	0	77,900 EUR	31.160,00	0,13	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005239360	STK 4.569	3.004	631	51,530 EUR	235.440,57	0,96	
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N. IT0004810054	STK 4.619	1.922	0	14,720 EUR	67.991,68	0,28	
Valéo S.E. Actions Port. EO 1 FR0013176526	STK 3.200	3.200	0	8,584 EUR	27.468,80	0,11	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12 NL0000395903	STK 878	0	691	143,550 EUR	126.036,90	0,52	
Associated British Foods PLC Reg. Shs LS 0,0568 GB0006731235	STK 1.146	0	0	19,100 GBP	26.155,94	0,11	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL 0,25 GB0009895292	STK 1.137	0	1.047	112,540 GBP	152.904,32	0,63	
Aviva PLC Registered Shares LS 0,33 GB00BPQY8M80	STK 3.964	0	0	5,552 GBP	26.298,77	0,11	
Centrica PLC Reg. Shares LS 0,061728395 GB00B033F229	STK 55.110	0	9.096	1,494 GBP	98.353,09	0,40	
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105 GB00BD6K4575	STK 5.086	0	0	25,530 GBP	155.159,92	0,64	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01 GB00BMX86B70	STK 35.271	3.271	0	3,913 GBP	164.922,53	0,68	
Investec PLC Registered Shares LS 0,0002 GB00B17BBQ50	STK 8.186	0	11.512	4,792 GBP	46.874,96	0,19	
Marks & Spencer Group PLC Reg. Shares LS 0,01 GB0031274896	STK 11.834	0	0	3,555 GBP	50.271,70	0,21	
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	STK 3.921	741	579	38,730 GBP	181.466,61	0,74	
Sage Group PLC, The Reg. Shares LS 0,01051948 GB00B8C3BL03	STK 2.118	0	7.376	12,070 GBP	30.548,20	0,13	
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS 0,28571428 GB00B019KW72	STK 5.150	5.150	0	2,352 GBP	14.474,28	0,06	
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111 GB00B10RZP78	STK 3.587	1.552	0	46,100 GBP	197.598,97	0,81	
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2 LU0075646355	STK 3.991	0	1.627	167,600 NOK	58.780,40	0,24	

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67 SE0011337708	STK 1.041	1.041	0	280.000 SEK	26.862,78	0,11	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK 0,052125 SE0017486889	STK 4.677	0	774	159.400 SEK	68.706,52	0,28	
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0015811963	STK 7.354	1.064	898	298.350 SEK	202.205,01	0,83	
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N. SE0009806607	STK 2.088	2.088	0	101.700 SEK	19.570,13	0,08	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10 SE0000148884	STK 10.177	0	0	164.500 SEK	154.286,50	0,63	
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0000115446	STK 2.870	0	0	293.200 SEK	77.551,13	0,32	
Verzinsliche Wertpapiere						13.859.289,49	56,79
2,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 14(26) XS1072438366	EUR 300	0	200	99,962 %	299.885,70	1,23	
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 19(29) FR0013431137	EUR 200	0	0	89,856 %	179.712,00	0,74	
2,9500 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 25(25/31) XS3004195007	EUR 100	100	0	97,636 %	97.635,70	0,40	
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 19(19/26) FR0013453040	EUR 100	0	0	96,500 %	96.500,20	0,40	
3,9500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/44) BE6350704175	EUR 100	0	0	96,254 %	96.254,30	0,39	
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 21(21/29) XS2315784715	EUR 100	0	0	90,902 %	90.902,30	0,37	
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 23(23/30) FR0014001145	EUR 100	0	0	100,532 %	100.532,40	0,41	
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/28) XS2242747348	EUR 100	0	0	92,252 %	92.251,80	0,38	
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 21(21/27) XS2328981431	EUR 100	0	0	95,497 %	95.497,20	0,39	
3,4640 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 24(24/32) XS2799473801	EUR 100	0	0	100,517 %	100.516,70	0,41	
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Med.-T. Nts 23(23/30) XS2678226114	EUR 100	0	0	103,687 %	103.686,60	0,42	
1,8750 % Autotrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 17(29/29) XS1688199949	EUR 100	0	0	94,385 %	94.385,20	0,39	
4,7500 % Autotrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/31) XS2579897633	EUR 100	100	0	105,261 %	105.260,90	0,43	
2,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.24(30) DE000A3H25W0	EUR 200	200	0	99,528 %	199.055,40	0,82	

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 23(28) XS2638490354	EUR	300	0	0	103,419 %	310.255,50	1,27
4,1250 % BMW Finance N.V. EO-Med.-T. Nts 23(33) XS2698773913	EUR	40	0	0	103,533 %	41.413,24	0,17
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 25(29) XS2982332400	EUR	75	75	0	100,401 %	75.300,90	0,31
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 24(34) DE000A3LT423	EUR	69	0	0	97,360 %	67.178,33	0,28
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 22(22/31) XS2555220941	EUR	100	0	0	106,364 %	106.364,30	0,44
5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 22(22/42) FR001400DNF5	EUR	100	0	0	111,948 %	111.948,30	0,46
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 19(19/29) XS2051494495	EUR	100	0	0	92,118 %	92.118,00	0,38
3,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/33) XS2801122917	EUR	100	0	0	98,618 %	98.617,70	0,40
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 23(29) FR001400M1S9	EUR	200	0	0	102,806 %	205.611,20	0,84
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(32) FR001400XFS2	EUR	100	100	0	98,448 %	98.448,40	0,40
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 25(25/32) XS3002420498	EUR	100	100	0	98,352 %	98.351,60	0,40
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/28) XS2751688826	EUR	100	0	0	103,436 %	103.436,00	0,42
4,5000 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/32) XS2751689048	EUR	100	0	0	105,936 %	105.935,80	0,43
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2826616596	EUR	100	0	0	101,179 %	101.179,00	0,41
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 23(31) FR001400GI73	EUR	200	0	0	101,920 %	203.840,60	0,84
3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29) XS2874384279	EUR	100	0	0	100,656 %	100.656,00	0,41
0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T.Cov.Bonds 21(31) XS2416563901	EUR	100	0	0	83,721 %	83.720,80	0,34
3,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(32) FR001400WXW9	EUR	100	100	0	99,633 %	99.633,20	0,41
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 20(20/26) XS2168478068	EUR	100	0	0	98,040 %	98.040,40	0,40

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2648077191	EUR	100	0	0	103,268 %	103.267,80	0,42
3,0000 % Deutsche Post AG Med. T. Nts v.25(29/30) XS3032045471	EUR	48	48	0	100,558 %	48.267,79	0,20
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 19(19/28) XS2050404800	EUR	100	0	0	93,640 %	93.639,60	0,38
3,2500 % Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 25(35) XS3028070350	EUR	120	120	0	100,805 %	120.965,40	0,50
0,1250 % Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 21(31) XS2353312254	EUR	100	0	0	84,410 %	84.410,30	0,35
4,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/43) XS2589260996	EUR	100	0	0	99,741 %	99.741,30	0,41
4,0000 % Engie S.A. EO-Medium-T. Nts 23(23/35) FR001400F119	EUR	100	0	0	101,325 %	101.325,30	0,42
4,2500 % Engie S.A. EO-Medium-T. Nts 24(24/44) FR001400QE3	EUR	100	0	0	97,207 %	97.207,00	0,40
4,2500 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/36) XS2697970536	EUR	100	0	0	103,142 %	103.141,50	0,42
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/28) FR0013516077	EUR	100	0	0	93,731 %	93.730,50	0,38
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 20(30) FI4000441878	EUR	100	0	0	86,836 %	86.835,70	0,36
2,0000 % Frankreich EO-OAT 22(32) FR001400BKZ3	EUR	500	0	0	92,207 %	461.035,00	1,89
3,6250 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 23(23/26) XS2719096831	EUR	100	0	0	101,689 %	101.688,70	0,42
3,8120 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 24(24/36) XS2852894679	EUR	100	0	0	98,989 %	98.989,00	0,41
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/33) XS2613472963	EUR	100	0	0	103,326 %	103.326,10	0,42
2,8750 % Hessen, Land Schatzanw. S.2303 v.23(33) DE000A1RQEK7	EUR	100	0	0	99,702 %	99.701,60	0,41
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29) XS2194283839	EUR	100	0	0	94,758 %	94.758,40	0,39
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34) XS2821667719	EUR	200	0	0	99,317 %	198.634,00	0,81
0,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 19(19/26) XS2013618421	EUR	100	0	0	97,903 %	97.902,80	0,40
3,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2832954270	EUR	100	0	0	102,503 %	102.503,00	0,42
3,1250 % Italgas S.P.A. EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2760773411	EUR	100	0	0	99,969 %	99.968,70	0,41
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(27) IT0005390874	EUR	600	0	0	97,764 %	586.584,00	2,40

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 20(30) IT0005403396	EUR	500	0	0	89,923 %	449.615,00	1,84
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 21(31) IT0005436693	EUR	200	0	0	85,179 %	170.358,00	0,70
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(34) IT0005560948	EUR	200	0	0	104,243 %	208.486,00	0,85
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/32) XS2838391170	EUR	100	0	0	101,490 %	101.489,80	0,42
3,4500 % John Deere Capital Corp. EO-Med.-Term Notes 24(32) XS2856698126	EUR	110	0	0	100,479 %	110.526,90	0,45
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.22(27/27) XS2534891978	EUR	100	0	0	101,231 %	101.230,90	0,41
3,3750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-T. Nts 25(25/35) XS3003295519	EUR	100	100	0	96,515 %	96.515,40	0,40
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Medium-Term Nts 24(24/36) BE6351290216	EUR	100	0	0	100,604 %	100.603,90	0,41
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 22(22/31) XS2535308634	EUR	100	0	0	99,021 %	99.021,10	0,41
3,7000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 23(31) DE000A3LH6U5	EUR	50	0	0	102,379 %	51.189,45	0,21
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(26/26) XS1813593313	EUR	100	0	0	98,931 %	98.931,40	0,41
4,2500 % National Gas Transmission PLC EO-Medium Term Nts 23(23/30) XS2607040958	EUR	100	0	0	103,816 %	103.816,00	0,43
0,8230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 20(20/32) XS2200513070	EUR	100	0	0	83,161 %	83.161,10	0,34
4,1510 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 23(23/27) XS2680745119	EUR	100	0	0	103,105 %	103.105,30	0,42
3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/34) XS2498042584	EUR	100	0	0	98,910 %	98.909,50	0,41
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 25(44/45) XS2976332283	EUR	33	33	0	94,016 %	31.025,12	0,13
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.898 DE000A3H2W42	EUR	100	0	0	86,823 %	86.823,30	0,36
0,2500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AQ v.22(32) DE000NWB0AQ0	EUR	249	0	0	83,664 %	208.323,36	0,85
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/28) XS2411311652	EUR	100	0	0	91,665 %	91.664,70	0,38
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-T. Notes 17(17/29) XS1721760541	EUR	100	0	0	92,973 %	92.972,90	0,38

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,5000 % Pluxee EO-Notes 24(24/28) FR0014000F01	EUR	100	0	0	101,077 %	101.077,00	0,41
3,7500 % Pluxee EO-Notes 24(24/32) FR0014000F19	EUR	100	0	0	99,804 %	99.804,00	0,41
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 24(24/33) XS2779010300	EUR	100	0	0	98,814 %	98.813,70	0,40
2,7500 % Sanofi S.A. EO-Med.-Term Nts 25(25/31) FR001400Y116	EUR	100	100	0	98,697 %	98.697,40	0,40
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 24(43/44) XS2769892600	EUR	100	0	0	95,407 %	95.407,30	0,39
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 25(25/30) XS3017995518	EUR	100	100	0	100,832 %	100.831,50	0,41
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 23(23/26) XS2616008541	EUR	100	0	0	101,553 %	101.553,00	0,42
4,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/29) XS2725959683	EUR	100	0	0	103,279 %	103.278,50	0,42
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 20(27) ES0000012G26	EUR	100	0	0	96,882 %	96.882,00	0,40
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 20(30) ES0000012F76	EUR	300	0	0	89,784 %	269.352,00	1,10
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 24(34) ES0000012N35	EUR	300	300	0	101,220 %	303.660,00	1,24
1,7500 % SSE PLC EO-Med.-T. Notes 20(20/30) XS2156787173	EUR	100	0	0	93,514 %	93.513,60	0,38
0,1250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(26) XS1499574991	EUR	100	0	0	96,839 %	96.839,30	0,40
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 19(19/29) XS2079678400	EUR	100	0	0	89,486 %	89.485,50	0,37
4,6250 % Suez S.A. EO-Medium-T. Nts 22(22/28) FR001400DQ84	EUR	100	0	0	104,975 %	104.974,90	0,43
0,8750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 17(27) XS1586702679	EUR	400	0	0	97,249 %	388.995,20	1,59
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 24(24/44) XS2827708145	EUR	100	0	0	95,714 %	95.714,00	0,39
3,1500 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 25(25/32) XS2997534768	EUR	110	110	0	97,631 %	107.394,43	0,44
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S XS1843449395	EUR	110	0	0	99,212 %	109.133,53	0,45
3,7240 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 25(25/34) XS2984223102	EUR	100	100	0	97,990 %	97.990,20	0,40
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 19(19/27) XS2056396919	EUR	100	0	0	94,276 %	94.275,50	0,39
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/28) FR001400M2F4	EUR	100	0	0	105,443 %	105.443,00	0,43

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/28) XS2549543143	EUR	100	0	0	103,277 %	103.276,60	0,42
4,2500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/32) XS2549543226	EUR	100	0	0	105,796 %	105.795,90	0,43
4,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/42) XS2549715618	EUR	100	0	0	106,645 %	106.645,20	0,44
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 20(30/30) XS2237901355	EUR	100	0	0	85,778 %	85.778,10	0,35
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 20(27) XS2156236452	EUR	100	0	0	98,900 %	98.899,60	0,41
0,4400 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2430284930	EUR	102	0	0	93,922 %	95.800,24	0,39
3,6250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 24(31) XS2857918804	EUR	100	0	0	101,321 %	101.321,00	0,42
4,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 23(27) XS2696749626	EUR	100	0	0	102,624 %	102.624,40	0,42
1,6250 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 18(33) XS1769091296	EUR	100	0	0	90,388 %	90.388,10	0,37
3,3750 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.24(24/31) XS2929985385	EUR	100	100	0	99,272 %	99.272,10	0,41
3,2500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(27) XS2941360963	EUR	100	100	0	100,484 %	100.484,30	0,41
4,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2554488978	EUR	100	0	0	103,072 %	103.072,00	0,42
3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(28) XS2745725155	EUR	61	0	0	102,042 %	62.245,44	0,26
4,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(31) XS2745726047	EUR	29	0	0	101,180 %	29.342,26	0,12
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 24(24/26) XS2760218185	EUR	100	0	0	100,650 %	100.650,40	0,41
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 24(31) XS2802726476	EUR	100	0	0	101,060 %	101.060,00	0,41

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHADELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Sonstige Beteiligungswertpapiere						230.300,85	0,94
Roche Holding AG Inhaber-Genusscheine o.N. CH0012032048	STK	83	83	0	290,500 CHF	25.227,83	0,10
3i Group PLC Registered Shares LS 0,738636 GB00B1YW4409	STK	4.746	740	650	36,160 GBP	205.073,02	0,84
AN ORGANISIERTEN MÄRKTN ZUGELASSENNE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						2.404.685,86	9,85
Verzinsliche Wertpapiere						2.404.685,86	9,85
3,1250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2747181969	EUR	100	0	0	101,142 %	101.141,80	0,41
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/28) XS1379122523	EUR	100	0	0	98,110 %	98.109,70	0,40
3,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 25(25/33) XS3037678789	EUR	100	100	0	99,693 %	99.692,50	0,41
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 21(21/28) XS2308322002	EUR	100	0	0	93,591 %	93.590,50	0,38
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 22(22/29) XS2555220867	EUR	100	0	0	104,573 %	104.572,50	0,43
3,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 24(24/29) XS2776511060	EUR	100	0	0	101,992 %	101.991,90	0,42
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/28) XS2802928775	EUR	100	0	0	102,293 %	102.292,80	0,42
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 22(22/29) XS2521013909	EUR	100	0	0	101,468 %	101.468,20	0,42
2,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/28) XS3040316898	EUR	100	100	0	99,961 %	99.961,00	0,41
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 23(23/26) XS2623129256	EUR	100	0	0	101,494 %	101.493,50	0,42
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 24(24/28) XS2900306171	EUR	100	0	0	100,707 %	100.706,70	0,41
3,5000 % Emerson Electric Co. EO-Notes 25(25/37) XS3007570495	EUR	100	100	0	97,623 %	97.622,80	0,40
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-Term Notes 24(24/31) XS2923391861	EUR	100	100	0	99,103 %	99.103,20	0,41
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 24(24/28) XS2765559799	EUR	100	0	0	100,932 %	100.931,50	0,41

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
AN ORGANISIERTEN MÄRKTN ZUGELASSEN ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Notes 24(24/31) XS2777367645	EUR	100	0	0	101,331 %	101.331,30	0,42
4,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 23(23/35) XS2726263911	EUR	100	0	0	101,926 %	101.926,30	0,42
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.23(23/30) XS2629468278	EUR	100	0	0	101,842 %	101.842,30	0,42
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 23(23/26) XS2678111050	EUR	100	0	0	102,039 %	102.039,20	0,42
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27) XS2050968333	EUR	100	0	0	97,298 %	97.297,70	0,40
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/28) BE6350791073	EUR	100	0	0	102,169 %	102.169,00	0,42
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/31) BE6350792089	EUR	100	0	0	102,582 %	102.581,90	0,42
3,8000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 25(25/45) XS2997535146	EUR	100	100	0	92,091 %	92.090,70	0,38
3,3750 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 25(25/32) XS3035229999	EUR	102	102	0	100,263 %	102.268,26	0,42
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 20(20/30) XS2152883406	EUR	100	0	0	98,461 %	98.460,60	0,40
Summe Wertpapiervermögen ¹⁾						23.789.859,77	97,48

¹⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkauft Positionen.)							18.900,00	0,08
Aktienindex-Derivate							17.010,00	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							17.010,00	0,07
FUTURE EURO STOXX 50 PR. EUR 20.06.25 EUREX	185		STK	-7			17.010,00	0,07
Zins-Derivate							1.890,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte							1.890,00	0,01
FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX	185		EUR	300.000			1.890,00	0,01

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	Bestand 31.3.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					434.434,03	1,78
Bankguthaben					434.434,03	1,78
EUR-Guthaben bei:					434.434,03	1,78
Kreissparkasse Köln						
Sonstige Vermögensgegenstände					213.184,01	0,87
Zinsansprüche					187.714,31	0,77
Dividendenansprüche					7.625,22	0,03
Quellensteueransprüche					17.844,48	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten					-50.943,41	-0,21
Verwaltungsvergütung					-13.592,52	-0,06
Verwahrstellenvergütung					-1.241,96	-0,01
Prüfungskosten					-5.983,56	-0,02
Veröffentlichungskosten					-11.225,37	-0,05
Variation Margin					-18.900,00	-0,08
Fondsvermögen					24.405.434,40	100,00²⁾

Anteilwert	EUR	107,97
Ausgabepreis	EUR	111,21
Anteile im Umlauf	Stück	226.029

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)						
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9557500	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR = 11,3795000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4606000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR = 10,8507000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8368500			

Marktschlüssel
Terminbörsen
185 = Eurex Deutschland

²⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE				
Aktien				
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	0	56
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	0	253
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	0	146
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	0	2
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS 0,10	GB00BD3VFW73	STK	0	18.450
GSK PLC Registered Shares LS 0,3125	GB00BN7SWP63	STK	0	3.049
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	0	505
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	0	94
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	0	1.381
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	271
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/29)	XS2113700921	EUR	0	130
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 24(24/29)	BE6352800765	EUR	0	200
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.22(22/29)	XS2560753936	EUR	0	100
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 23(35)	XS2625968776	EUR	0	40
4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 23(23/29)	XS2641164491	EUR	0	100
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/25)	XS2545263399	EUR	0	100
4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 23(23/28)	XS2696046460	EUR	0	100
3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Med.-Term Nts 22(22/30)	XS2528582377	EUR	0	100
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2784415718	EUR	0	132
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 19(19/27)	XS2066706909	EUR	0	150
3,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.25(25/30)	DE000A4DFCB7	EUR	26	26
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 20(20/28)	XS2115091717	EUR	0	170
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/27)	XS1960678255	EUR	0	120
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 21(21/28)	XS2381853279	EUR	0	109
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 22(34/35)	XS2462321485	EUR	0	80
3,8750 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/29)	XS2847641961	EUR	0	100
0,5000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 20(20/28)	XS2126161764	EUR	0	100
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/29)	XS2489775580	EUR	0	100
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 21(21/26)	XS2407985220	EUR	0	100
1,4470 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 18(18/27)	XS1756296965	EUR	0	100
1,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 20(20/27)	XS2010032022	EUR	0	100
1,9400 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 18(18/30)	FR0013385473	EUR	0	100
4,7500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.23(31)	XS2694874533	EUR	0	50
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/25)	XS2480958904	EUR	0	100
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 23(25)	XS2606993694	EUR	0	300
0,7500 % Würth Finance International BV EO-Med.-Term Nts 20(27/27)	XS2176534795	EUR	0	100
3,0000 % Würth Finance International BV EO-Med.-Term Nts 24(31/31)	XS2911681083	EUR	59	59
Andere Wertpapiere				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509Q3	STK	5.102	5.102
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	4.573	4.573

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<hr/>				
AN ORGANISIERTEN MÄRKTN ZUGELASSEN ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE				
<hr/>				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 16(16/28)	XS1415535696	EUR	0	100
3,4000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 24(24/36)	XS2765558635	EUR	100	100
<hr/>				
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE ³⁾				
<hr/>				
Aktien				
Britvic PLC Registered Shares LS 0,20	GB00B0N8QD54	STK	3.369	3.369
Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO 0,75	ES0144583319	STK	79	79
<hr/>				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 24(24/25)	XS2751688743	EUR	0	103
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 23(23/25)	XS2720095541	EUR	0	100

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<hr/>					
DERIVATE (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<hr/>					
TERMINKONTRAKTE					
Aktienindex-Terminkontrakte					
verkaufte Kontrakte: (Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR)			EUR		1.456,23
gekauft Kontrakte: (Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR)			EUR		698,48
Zinsterminkontrakte					
gekauft Kontrakte: (Basiswert[e]: EURO-BUND)			EUR		3.307,99

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,08

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	107,97
Ausgabepreis	EUR	111,21
Anteile im Umlauf	Stück	226.029

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 Aktualisierungintervalls, 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 organisierten 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, vertragwilligen 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 Schuldschein-darlehen 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 Einstüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Investmentanteile werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Investmentanteile zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Für die Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zum 17:00 Uhr-Fixing des Bewertungstages der World Market Rates (Quelle: Datastream) umgerechnet.

Düsseldorf, den 1. April 2025

ODDO BHF Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Informationen

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Kurzübersicht über die Partner des ODDO BHF WerteFonds

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf
Telefon: +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Gallus Anlage 8
60329 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main
Telefon: +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Telefax: +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH
ist zu 100% die ODDO BHF SE

VERWAHRSTELLE

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18 -24
50667 Köln

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Nicolas Chaput
Sprecher
Zugleich Président der ODDO BHF
Asset Management SAS und der
ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Stefan Steurer

Bastian Hoffmann

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der
ODDO BHF Asset Management Lux

AUFSICHTSRAT

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

Grégoire Charbit

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

Christophe Tadié

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

Joachim Häger

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

Thomas Seale

Bereldange, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

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

Alle Angaben Stand März 2025

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