



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht

ODDO BHF WerteFonds

30. September 2025

INHALT

JAHRESBERICHT 30.9.2025

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
ODDO BHF WerteFonds	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung	24
Entwicklung des Fondsvermögens	25
Verwendungsrechnung	25
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	31
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	34

TÄTIGKEITSBERICHT

AUSGANGSLAGE

Der deutliche Wahlsieg Donald Trumps bei den US-Präsidentschaftswahlen führte zu starken Kursbewegungen an den Kapitalmärkten. Die Hoffnung auf Steuersenkungen und Deregulierung ließ die Kurse von US-Aktien weiter steigen. Auch der US-Dollar und Kryptowährungen konnten zulegen. Europäische Aktien entwickelten sich vor dem Hintergrund drohender Handelskonflikte und einer lahmenden Konjunktur hingegen zunächst schwächer. Mit dem Amtsantritt von Donald Trump im Januar änderte sich die Stimmung an den Kapitalmärkten jedoch grundlegend. Der neue US-Präsident setzte die Märkte mit seiner unvorhersehbaren Handelspolitik unter Druck. Vor allem nach der Bekanntgabe von Importzöllen für alle wesentlichen Handelspartner gerieten US-Aktien und der Dollar unter Verkaufsdruck. Der starke Anstieg der Renditen von US-Staatsanleihen führte dann schnell zu einer Aussetzung der Anfang April bekannt gegebenen Zölle. In der Folge begannen sich die Aktienmärkte trotz der fortbestehenden Unsicherheiten wieder zu erholen. Im Juni führte der Krieg zwischen Israel und dem Iran zu heftigen Schwankungen auf dem Ölmarkt. Die Kapitalmärkte blieben davon jedoch weitgehend unbeeindruckt und stiegen nach dem Waffenstillstand in den USA weiter an. Die erste Zinssenkung der US-Zentralbank in diesem Jahr sowie die Erwartung weiterer Senkungen bis zum Jahresende unterstützten diesen Aufwärtstrend. Am stärksten stiegen in dieser Phase die Kurse der hoch bewerteten KI-Unternehmen. Sie profitierten nicht nur von guten Geschäftszahlen, sondern förderten ihre Wachstumsaussichten auch durch Kooperationen und Beteiligungen. So markierte der S&P 500 weitere historische Höchststände. Das wachsende Misstrauen gegenüber dem Dollar verstärkte die Flucht in Gold, wodurch der Preis des Edelmetalls ebenfalls Rekordhöhen erreichte.

ANLAGEZIEL UND ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

Ziel des Fonds ist ein langfristiges Kapitalwachstum unter Berücksichtigung von ESG-Merkmalen. Dieses Ziel wurde durch die Performance im abgelaufenen Geschäftsjahr unterstützt.

ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

Auf der Aktienseite erfolgte die Titelauswahl im Rahmen unseres Trendfolgemodells Algo Trend. Die ESG-Ausrichtung ergab sich auf Basis der Benchmark STOXX Europe Sustainability ex AGTAF. Weiterhin wurden Unternehmensanleihen, Covered Bonds und Euro Staatsanleihen erworben.

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

KOMMENTIERUNG DES VERÄUSSERUNGSERGEBNISSES

Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich aus taktischen und strategischen Überlegungen des Fondsmanagements. Dabei können Wertpapiere und Derivate auch mit Verlust veräußert werden, beispielsweise um das Portefeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen ergaben sich per Saldo Veräußerungsgewinne, die durch Gewinne aus Aktien und durch Verluste aus Futures und Anleihen entstanden.

WESENTLICHE RISIKEN DES SONDERVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

Die nachfolgend dargestellten Risiken sind mit einer Anlage in Investmentvermögen typischerweise verbunden. Sie können sich nachteilig auf den Nettoinventarwert, den Kapitalerhalt oder die Erträge in der angestrebten Haltedauer auswirken.

ZINSÄNDERUNGSRISIKO

Die Wertentwicklung des Fonds ist abhängig von der Entwicklung des 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.

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

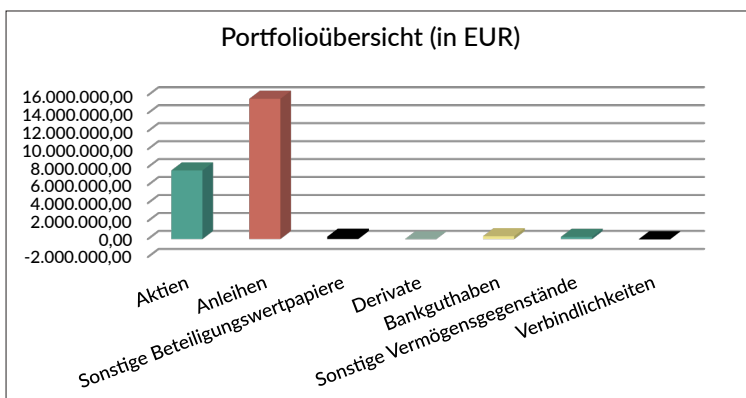
Ein zentraler Kontrahent (Central Counterparty CCP) tritt als zwischengeschaltete Institution in bestimmte Geschäfte für den Fonds ein, insbesondere in Geschäfte über derivative Finanzinstrumente. In diesem Fall wird er als Käufer gegenüber dem Verkäufer und als Verkäufer gegenüber dem Käufer tätig. 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 2025:

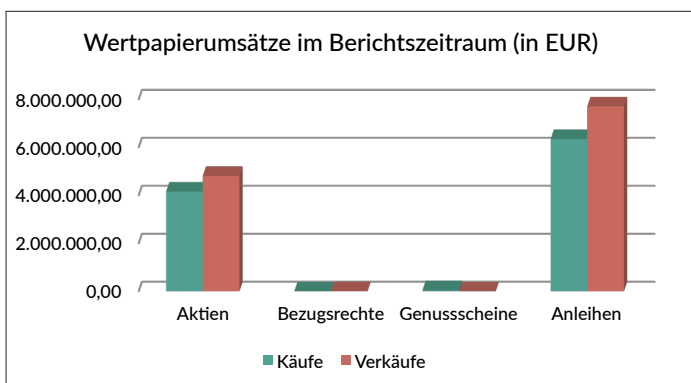


Portfolioübersicht (in EUR)

Bezeichnung	Betrag
Aktien	7.638.064,40
Anleihen	15.608.531,69
Sonstige Beteiligungswertpapiere	260.693,63
Derivate	-10.930,00
Bankguthaben	318.419,36
Sonstige Vermögensgegenstände	245.847,53
Verbindlichkeiten	-39.780,78
Fondsvermögen	24.020.845,83

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025:

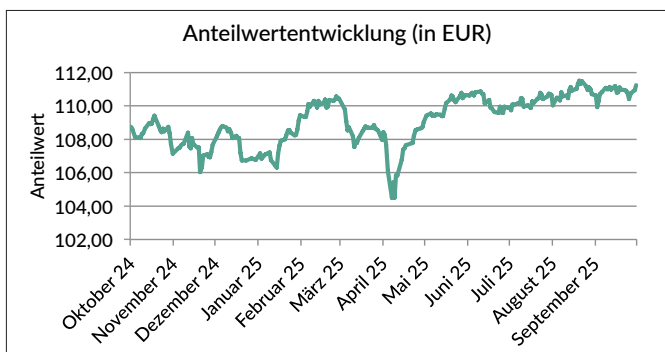


Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	4.155.759,31	4.810.052,08
Bezugsrechte	0,00	12.473,03
Genussscheine	44.464,88	0,00
Anleihen	6.348.046,58	7.705.107,94

Übersicht über die Wertentwicklung

Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag die Nettoperformance des Fonds bei 3,84%.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 30.9.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.060.626,61	100,17
1. Aktien	7.638.064,40	31,80
Belgien	130.873,20	0,54
Bundesrepublik Deutschland	1.332.243,67	5,55
Dänemark	280.860,48	1,17
Finnland	48.580,61	0,20
Frankreich	1.151.421,50	4,79
Großbritannien	951.164,94	3,96
Irland	20.714,78	0,09
Italien	627.843,08	2,61
Luxemburg	47.355,74	0,20
Niederlande	489.817,54	2,04
Norwegen	22.627,68	0,09
Österreich	20.966,40	0,09
Portugal	114.088,71	0,47
Schweden	379.667,38	1,58
Schweiz	1.343.680,48	5,59
Spanien	676.158,21	2,81
2. Anleihen	15.608.531,69	64,98
< 1 Jahr	201.536,50	0,84
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.496.230,38	10,39
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.979.061,97	16,57
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.875.941,32	32,79
>= 10 Jahre	1.055.761,52	4,40
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	260.693,63	1,09
CHF	40.033,80	0,17
GBP	220.659,83	0,92
4. Derivate	-10.930,00	-0,05
5. Bankguthaben	318.419,36	1,33
6. Sonstige Vermögensgegenstände	245.847,53	1,02
II. Verbindlichkeiten	-39.780,78	-0,17
III. Fondsvermögen	24.020.845,83	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.9.2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						21.160.598,37	88,09
Aktien						7.616.804,75	31,71
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12 CH0012221716	STK	3.718	269	1.908	57,320 CHF	227.967,87	0,95
Alcon AG Namens-Aktien SF 0,04 CH0432492467	STK	197	197	0	59,260 CHF	12.487,80	0,05
Cembra Money Bank AG Namens-Aktien SF 1 CH0225173167	STK	545	545	0	91,450 CHF	53.313,63	0,22
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1 CH0210483332	STK	492	0	77	151,600 CHF	79.785,21	0,33
Fischer AG, Georg Namens-Aktien SF 0,05 CH1169151003	STK	369	369	0	61,950 CHF	24.452,64	0,10
Galderma Group AG Registered Shares o.N. CH1335392721	STK	359	837	478	138,300 CHF	53.109,80	0,22
Logitech International S.A. Nam.-Aktien SF 0,25 CH0025751329	STK	204	204	0	86,780 CHF	18.936,86	0,08
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1 CH0013841017	STK	25	25	0	527,200 CHF	14.098,52	0,06
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 CH0012005267	STK	2.062	1.146	266	100,120 CHF	220.834,83	0,92
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF 0,05 CH1243598427	STK	510	2.578	2.068	47,170 CHF	25.733,22	0,11
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF 0,10 CH0024638196	STK	114	114	0	301,200 CHF	36.729,74	0,15
Sulzer AG Namens-Aktien SF 0,01 CH0038388911	STK	191	191	0	134,800 CHF	27.541,10	0,11
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0014852781	STK	137	0	16	855,600 CHF	125.386,10	0,52
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2 CH0008038389	STK	118	118	0	111,300 CHF	14.048,67	0,06
Swiss Re AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0126881561	STK	115	115	0	147,050 CHF	18.089,27	0,08
Swissquote Grp Holding S.A. Nam.-Aktien SF 0,20 CH0010675863	STK	60	60	0	555,500 CHF	35.652,78	0,15
UBS Group AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0244767585	STK	3.918	0	874	32,510 CHF	136.250,93	0,57
VZ Holding AG Nam.-Aktien SF 0,05 CH0528751586	STK	196	196	0	166,400 CHF	34.887,31	0,15
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 CH0011075394	STK	26	0	49	566,600 CHF	15.758,25	0,07
FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B DK 20 DK0010234467	STK	545	806	261	446,000 DKK	32.563,25	0,14
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10 DK0010307958	STK	203	0	869	708,000 DKK	19.254,21	0,08
Novo Nordisk A/S DK0062498333	STK	3.021	177	1.695	344,650 DKK	139.484,32	0,58
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1 DK0060252690	STK	152	152	0	828,400 DKK	16.868,64	0,07
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10 DK0010311471	STK	231	0	840	510,500 DKK	15.798,07	0,07
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1 DK0060257814	STK	921	921	0	461,100 DKK	56.891,99	0,24

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO 0,50 ES0167050915	STK	3.565	1.878	1.537	68,000 EUR	242.420,00	1,01
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01 NL0011794037	STK	427	427	0	34,450 EUR	14.710,15	0,06
AIB Group PLC Registered Shares EO 0,625 IE00BFOL3536	STK	2.685	2.685	0	7,715 EUR	20.714,78	0,09
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 FR0000120073	STK	716	0	320	176,860 EUR	126.631,76	0,53
argenx SE Aandelen aan toonder EO 0,10 NL0010832176	STK	25	25	0	617,200 EUR	15.430,00	0,06
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04 NL0000334118	STK	36	0	0	510,800 EUR	18.388,80	0,08
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09 NL0010273215	STK	324	0	0	828,100 EUR	268.304,40	1,12
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	2.819	0	0	40,640 EUR	114.564,16	0,48
Banco Com. Português SA (BCP) Aç. Nom. + Port. Reg. o.N. PTBPCOAM0015	STK	151.472	151.472	0	0,753 EUR	114.088,71	0,47
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 ES0113900J37	STK	19.599	19.599	0	8,874 EUR	173.921,53	0,72
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 FR0000131104	STK	261	261	0	77,330 EUR	20.183,13	0,08
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3 IT0000066123	STK	15.930	15.930	0	9,436 EUR	150.315,48	0,63
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	420	196	0	91,660 EUR	38.497,20	0,16
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N. BE0974259880	STK	146	0	350	159,200 EUR	23.243,20	0,10
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25 FR0000120644	STK	872	872	0	74,160 EUR	64.667,52	0,27
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. DE0005810055	STK	346	346	0	228,100 EUR	78.922,60	0,33
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	8.024	2.716	5.446	29,010 EUR	232.776,24	0,97
E.ON SE Namens-Aktien o.N. DE000ENAG999	STK	4.675	2.577	0	16,015 EUR	74.870,13	0,31
Engie S.A. Actions Port. EO 1 FR0010208488	STK	4.595	4.595	0	18,255 EUR	83.881,73	0,35
Erste Bk d. oest. Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000652011	STK	252	252	0	83,200 EUR	20.966,40	0,09
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 FR0000121667	STK	559	215	102	276,000 EUR	154.284,00	0,64
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000062072	STK	1.546	1.813	267	33,410 EUR	51.651,86	0,22
Hermes International S.C.A. Act. au Porteur o.N. FR0000052292	STK	93	0	0	2.083,000 EUR	193.719,00	0,81
Hiab Corp. Registered Shares Class B o.N. FI4000571013	STK	295	295	0	49,620 EUR	14.637,90	0,06

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006070006	STK	419	419	0	227,800 EUR	95.448,20	0,40
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75 ES0144580Y14	STK	10.848	7.397	1	16,105 EUR	174.707,04	0,73
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007	STK	1.812	599	441	46,970 EUR	85.109,64	0,35
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO 0,01 NL0011821202	STK	777	777	0	22,075 EUR	17.152,28	0,07
InPost S.A. Actions au Nomin. EO 0,01 LU2290522684	STK	3.015	3.015	0	10,450 EUR	31.506,75	0,13
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000072618	STK	6.677	6.677	0	5,614 EUR	37.484,68	0,16
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO 0,04 NL0000009082	STK	3.442	3.442	0	4,087 EUR	14.067,45	0,06
Konecranes Oyj Registered Shares o.N. FI0009005870	STK	235	235	0	70,200 EUR	16.497,00	0,07
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	134	0	238	368,500 EUR	49.379,00	0,21
Metso Oyj Registered Shares o.N. FI0009014575	STK	1.493	1.493	0	11,685 EUR	17.445,71	0,07
Münchener Rückvers.-Ges. AG Nam.-Aktien o.N. DE0008430026	STK	470	28	95	543,400 EUR	255.398,00	1,06
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40 FR0000130577	STK	504	504	0	81,680 EUR	41.166,72	0,17
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5 FR0010451203	STK	632	632	505	27,840 EUR	17.594,88	0,07
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	STK	1.485	1.395	459	227,900 EUR	338.431,50	1,41
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	682	0	681	237,600 EUR	162.043,20	0,67
Scout24 SE Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80	STK	141	141	0	106,600 EUR	15.030,60	0,06
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	332	332	0	229,200 EUR	76.094,40	0,32
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809	STK	870	870	0	56,360 EUR	49.033,20	0,20
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005	STK	1.460	1.218	740	113,200 EUR	165.272,00	0,69
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO 0,01 NL0014559478	STK	1.607	1.607	0	40,080 EUR	64.408,56	0,27
UCB S.A. Actions Nom. o.N. BE0003739530	STK	458	316	206	235,000 EUR	107.630,00	0,45
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO 0,05 FR0013326246	STK	400	0	0	89,440 EUR	35.776,00	0,15
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005239360	STK	4.860	3.295	631	64,470 EUR	313.324,20	1,30
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N. IT0004810054	STK	4.111	1.922	508	18,260 EUR	75.066,86	0,31
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12 NL0000395903	STK	666	0	903	116,150 EUR	77.355,90	0,32
Associated British Foods PLC Reg. Shs LS0,0568 GB0006731235	STK	742	0	404	20,510 GBP	17.436,32	0,07

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
AstraZeneca PLC Registered Shares DL 0,25 GB0009895292	STK	1.072	0	1.112	111,820 GBP	137.340,79	0,57
Aviva PLC Registered Shares LS 0,33 GB00BPQY8M80	STK	2.975	0	989	6,858 GBP	23.375,97	0,10
Centrica PLC Reg. Shares LS 0,061728395 GB00B033F229	STK	50.685	0	13.521	1,666 GBP	96.747,49	0,40
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70 CH0198251305	STK	4.200	4.200	0	35,040 GBP	168.615,95	0,70
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105 GB00BD6K4575	STK	1.759	0	3.327	25,290 GBP	50.968,27	0,21
ConvaTec Group PLC Reg. Shares WI LS 0,10 GB00BD3VFW73	STK	4.614	4.614	18.450	2,314 GBP	12.232,81	0,05
Cranswick PLC Registered Shares LS 0,10 GB0002318888	STK	288	288	0	50,200 GBP	16.564,62	0,07
Haleon PLC Reg. Shares LS 0,01 GB00BMX86B70	STK	18.768	3.271	16.503	3,324 GBP	71.476,66	0,30
Marks & Spencer Group PLC Reg. Shares LS 0,01 GB0031274896	STK	12.543	3.484	2.775	3,645 GBP	52.382,26	0,22
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10 GB0032089863	STK	365	365	0	123,750 GBP	51.751,55	0,22
Pearson PLC Registered Shares LS 0,25 GB0006776081	STK	1.064	1.064	0	10,565 GBP	12.879,42	0,05
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	STK	4.558	1.378	579	35,570 GBP	185.756,26	0,77
Sage Group PLC, The Reg. Shares LS 0,01051948 GB00B8C3BL03	STK	4.531	2.413	7.376	11,000 GBP	57.104,72	0,24
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS 0,28571428 GB00B019KW72	STK	5.150	5.150	0	3,340 GBP	19.707,84	0,08
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111 GB00B10RZP78	STK	2.885	1.552	702	44,000 GBP	145.439,96	0,61
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5 NO0003053605	STK	1.743	1.743	0	152,200 NOK	22.627,68	0,09
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2 LU0075646355	STK	902	0	4.716	206,000 NOK	15.848,99	0,07
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67 SE0011337708	STK	1.041	1.041	0	244,600 SEK	23.041,23	0,10
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK 0,052125 SE0017486889	STK	4.677	0	774	158,900 SEK	67.249,60	0,28
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0015811963	STK	6.424	1.535	2.299	294,050 SEK	170.932,69	0,71
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N. SE0014990966	STK	827	827	0	202,400 SEK	15.146,57	0,06
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0000115446	STK	3.364	765	271	269,500 SEK	82.037,64	0,34
Verzinsliche Wertpapiere						13.283.099,99	55,30
3,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Medium-Term Nts 25(25/33) FR001400XZU6	EUR	100	100	0	100,493 %	100.493,40	0,42
2,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 14(26) XS1072438366	EUR	100	0	400	100,000 %	100.000,00	0,42

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 19(29) FR0013431137	EUR	200	0	0	91,337 %	182.673,40	0,76
2,9500 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 25(25/31) XS3004195007	EUR	100	100	0	99,241 %	99.240,60	0,41
3,9500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/44) BE6350704175	EUR	100	0	0	97,013 %	97.013,00	0,40
3,3750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/33) BE6364524635	EUR	100	100	0	100,642 %	100.641,70	0,42
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 21(21/29) XS2315784715	EUR	100	0	0	93,063 %	93.062,80	0,39
3,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 23(23/30) FR0014001145	EUR	100	0	0	101,039 %	101.038,50	0,42
3,4640 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 24(24/32) XS2799473801	EUR	100	0	0	100,930 %	100.930,40	0,42
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Med.-T. Nts 23(23/30) XS2678226114	EUR	100	0	0	103,940 %	103.939,60	0,43
3,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 25(25/33) XS3037678789	EUR	100	100	0	100,967 %	100.966,70	0,42
4,7500 % Autostrade per L'italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/31) XS2579897633	EUR	100	100	0	107,223 %	107.222,50	0,45
2,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.24(30) DE000A3H25W0	EUR	200	200	0	100,202 %	200.404,40	0,83
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 22(32) ES0413900855	EUR	100	100	0	99,574 %	99.573,50	0,41
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 23(28) XS2638490354	EUR	300	0	0	103,414 %	310.241,40	1,29
4,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 23(33) XS2698773913	EUR	40	0	0	105,096 %	42.038,32	0,18
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 25(29) XS2982332400	EUR	75	75	0	101,042 %	75.781,58	0,32
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 24(34) DE000A3LT423	EUR	69	0	0	98,854 %	68.209,05	0,28
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 22(22/31) XS2555220941	EUR	100	0	0	107,268 %	107.268,00	0,45
3,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 24(24/29) XS2776511060	EUR	100	0	0	102,480 %	102.480,40	0,43
5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 22(22/42) FR001400DNF5	EUR	100	0	0	111,712 %	111.711,90	0,47

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 19(19/29) XS2051494495	EUR	100	0	0	93,827 %	93.827,40	0,39
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.25 (35) DE000BU2Z049	EUR	100	100	0	98,602 %	98.602,00	0,41
3,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/33) XS2801122917	EUR	100	0	0	100,873 %	100.872,90	0,42
3,2500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 25(35) FR001400YVW9	EUR	100	100	0	99,393 %	99.392,50	0,41
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 23(29) FR001400M1S9	EUR	200	0	0	102,928 %	205.855,40	0,86
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(32) FR001400XFS2	EUR	100	100	0	98,877 %	98.876,90	0,41
3,5000 % Capgemini SE EO-Notes 25(25/34) FR0014012S89	EUR	100	100	0	99,158 %	99.157,80	0,41
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 25(25/32) XS3002420498	EUR	100	100	0	100,307 %	100.307,20	0,42
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/28) XS2751688826	EUR	100	0	0	103,759 %	103.759,00	0,43
4,5000 % Carrier Global Corp. EO-Notes 24(24/32) XS2751689048	EUR	100	0	0	106,792 %	106.791,50	0,44
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 23(31) FR001400GI73	EUR	200	0	0	102,289 %	204.577,80	0,85
3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29) XS2874384279	EUR	100	0	0	101,496 %	101.496,00	0,42
2,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/28) XS3040316898	EUR	100	100	0	100,526 %	100.525,50	0,42
0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T.Cov.Bonds 21(31) XS2416563901	EUR	100	0	0	85,412 %	85.411,50	0,36
3,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(32) FR001400WXW9	EUR	100	100	0	100,101 %	100.100,90	0,42
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2648077191	EUR	100	0	0	104,398 %	104.397,80	0,43
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 19(19/28) XS2050404800	EUR	100	0	0	95,222 %	95.222,20	0,40
3,2500 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 25(35) XS3028070350	EUR	120	120	0	101,425 %	121.710,24	0,51
0,1250 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 21(31) XS2353312254	EUR	100	0	0	86,335 %	86.334,80	0,36

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,0000 % Engie S.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/35) FR001400F119	EUR	100	0	0	102,543 %	102.542,80	0,43
4,2500 % Engie S.A. EO-Medium-T. Nts 24(24/44) FR0014000JE3	EUR	100	0	0	98,097 %	98.096,60	0,41
4,2500 % ESB Finance DAC EO-M.-T. Nts 23(23/36) XS2697970536	EUR	100	0	0	105,993 %	105.992,80	0,44
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 20(30) FI4000441878	EUR	100	0	0	88,349 %	88.348,80	0,37
2,0000 % Frankreich EO-OAT 22(32) FR001400BKZ3	EUR	300	0	200	92,944 %	278.832,00	1,16
3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.25(28/28) XS3036647694	EUR	25	25	0	100,893 %	25.223,15	0,11
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-T. Nts 23(23/33) XS2613472963	EUR	100	0	0	105,233 %	105.232,60	0,44
2,8750 % Hessen, Land Schatzanw. S.2303 v.23(33) DE000A1RQEK7	EUR	100	0	0	100,197 %	100.197,00	0,42
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29) XS2194283839	EUR	100	0	0	95,747 %	95.746,60	0,40
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34) XS2821667719	EUR	200	0	0	100,091 %	200.182,00	0,83
3,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T.Nts 24(24/29) XS2832954270	EUR	100	0	0	102,926 %	102.926,00	0,43
0,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(27) IT0005390874	EUR	200	0	400	98,509 %	197.018,00	0,82
3,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(35) IT0005358806	EUR	100	100	0	99,620 %	99.620,00	0,41
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 20(30) IT0005403396	EUR	500	0	0	92,082 %	460.410,00	1,92
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 21(31) IT0005436693	EUR	200	0	0	87,716 %	175.432,00	0,73
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 23(34) IT0005560948	EUR	200	0	0	106,444 %	212.888,00	0,89
3,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 24(31) IT0005619546	EUR	200	200	0	100,831 %	201.662,00	0,84
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/32) XS2838391170	EUR	100	0	0	101,831 %	101.831,20	0,42
3,4500 % John Deere Capital Corp. EO-Med.-Term Notes 24(32) XS2856698126	EUR	110	0	0	101,669 %	111.835,90	0,47
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.22(27/27) XS2534891978	EUR	100	0	0	101,329 %	101.328,70	0,42
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Medium-Term Nts 24(24/36) BE6351290216	EUR	100	0	0	101,205 %	101.204,70	0,42
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 22(22/31) XS2535308634	EUR	100	0	0	100,110 %	100.109,60	0,42
3,7000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 23(31) DE000A3LH6U5	EUR	50	0	0	103,496 %	51.747,80	0,22

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.41 v.24(34) DE000MHB38J4	EUR	100	100	0	100,674 %	100.673,70	0,42
4,2500 % National Gas Transmission PLC EO-Medium Term Nts 23(23/30) XS2607040958	EUR	100	0	0	104,841 %	104.841,20	0,44
0,8230 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 20(20/32) XS2200513070	EUR	100	0	0	85,033 %	85.032,60	0,35
4,1510 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 23(23/27) XS2680745119	EUR	100	0	0	102,926 %	102.926,20	0,43
3,3090 % Nationwide Building Society EO-M.T.Mort.Cov.Nts 24(34) XS2812617111	EUR	100	100	0	101,563 %	101.562,70	0,42
3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/34) XS2498042584	EUR	100	0	0	99,579 %	99.579,20	0,41
3,5000 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/35) XS3053369982	EUR	100	100	0	100,055 %	100.055,20	0,42
3,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 25(33/33) XS3185372326	EUR	151	151	0	99,038 %	149.547,38	0,62
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 25(44/45) XS2976332283	EUR	33	33	0	96,595 %	31.876,22	0,13
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.898 DE000A3H2W42	EUR	100	0	0	88,490 %	88.490,20	0,37
3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 25(25/33) XS3002553538	EUR	100	100	0	100,085 %	100.084,70	0,42
0,2500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AQ v.22(32) DE000NWBOAQ0	EUR	149	0	100	85,760 %	127.782,40	0,53
3,6780 % NTT Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 25(25/33)RegS XS3100081507	EUR	100	100	0	101,556 %	101.556,40	0,42
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/28) XS2411311652	EUR	100	0	0	93,065 %	93.065,10	0,39
3,5000 % Pluxee EO-Notes 24(24/28) FR001400OF01	EUR	100	0	0	101,492 %	101.492,00	0,42
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 24(24/33) XS2779010300	EUR	100	0	0	100,276 %	100.275,70	0,42
4,1250 % SES S.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/30) XS3100767915	EUR	100	100	0	102,418 %	102.417,80	0,43
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 25(25/30) XS3017995518	EUR	100	100	0	101,424 %	101.423,50	0,42
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 23(23/26) XS2616008541	EUR	100	0	0	101,410 %	101.409,90	0,42

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/29) XS2725959683	EUR	100	0	0	104,176 %	104.176,30	0,43
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 20(27) ES0000012G26	EUR	100	0	0	97,723 %	97.723,00	0,41
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 20(30) ES0000012F76	EUR	300	0	0	91,367 %	274.101,00	1,14
3,1000 % Spanien EO-Obligaciones 24(31) ES0000012N43	EUR	100	100	0	101,996 %	101.996,00	0,42
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 24(34) ES0000012N35	EUR	300	300	0	102,386 %	307.157,70	1,28
3,0000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34) XS2820463003	EUR	100	100	0	100,184 %	100.183,80	0,42
1,7500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 20(20/30) XS2156787173	EUR	100	0	0	95,008 %	95.007,60	0,40
1,0000 % Stryker Corp. EO-Notes 19(19/31) XS2087643651	EUR	100	100	0	88,318 %	88.318,20	0,37
4,6250 % Suez S.A. EO-Medium-T. Nts 22(22/28) FR001400DQ84	EUR	100	0	0	104,982 %	104.982,40	0,44
0,8750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 17(27) XS1586702679	EUR	300	0	100	98,123 %	294.368,10	1,23
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 24(24/44) XS2827708145	EUR	100	0	0	96,611 %	96.611,00	0,40
3,3750 % Syensqo S.A. EO-Notes 25(25/31) BE6365314770	EUR	100	100	0	100,347 %	100.347,00	0,42
3,2500 % Symrise AG Anleihe v.25(32/32) XS3178086230	EUR	50	50	0	100,296 %	50.147,85	0,21
3,1500 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 25(25/32) XS2997534768	EUR	110	110	0	99,376 %	109.313,27	0,46
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S XS1843449395	EUR	110	0	0	99,700 %	109.669,89	0,46
3,7240 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 25(25/34) XS2984223102	EUR	100	100	0	99,816 %	99.815,60	0,42
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/28) FR001400M2F4	EUR	100	0	0	105,840 %	105.840,00	0,44
4,2500 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/32) XS2549543226	EUR	100	0	0	106,655 %	106.654,70	0,44
4,7500 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/42) XS2549715618	EUR	100	0	0	110,526 %	110.526,00	0,46
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 20(30/30) XS2237901355	EUR	100	0	0	88,164 %	88.163,60	0,37
4,0600 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 25(25/40) XS3106109922	EUR	100	200	100	99,693 %	99.693,20	0,42

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 20(27) XS2156236452	EUR	100	0	0	99,544 %	99.544,30	0,41
0,4400 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2430284930	EUR	102	0	0	95,449 %	97.357,98	0,41
3,6250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 24(31) XS2857918804	EUR	100	0	0	102,959 %	102.959,00	0,43
4,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 23(27) XS2696749626	EUR	100	0	0	102,286 %	102.286,40	0,43
3,3750 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.24(24/31) XS2929985385	EUR	100	100	0	100,153 %	100.152,50	0,42
3,2500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(27) XS2941360963	EUR	100	100	0	100,878 %	100.877,50	0,42
4,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2554488978	EUR	100	0	0	103,004 %	103.003,60	0,43
3,8750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(28) XS2745725155	EUR	61	0	0	102,952 %	62.800,54	0,26
4,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(31) XS2745726047	EUR	29	0	0	103,019 %	29.875,63	0,12
3,2770 % Wesfarmers Ltd. EO-M.-T. Nts 25(25/32) XS3091045875	EUR	113	113	0	100,155 %	113.174,59	0,47
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 24(31) XS2802726476	EUR	100	0	0	101,621 %	101.620,90	0,42
Sonstige Beteiligungswertpapiere						260.693,63	1,09
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	STK	144	144	0	259,900 CHF	40.033,80	0,17
3i Group PLC Registered Shares LS 0,738636 GB00B1YW4409	STK	4.710	1.406	1.352	40,890 GBP	220.659,83	0,92
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						2.325.431,70	9,68
Verzinsliche Wertpapiere						2.325.431,70	9,68
2,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 16(16/28) XS1379122523	EUR	100	0	0	99,082 %	99.081,50	0,41
3,0000 % Amprion GmbH MTN v. 25(29/29) DE000A4DFUE3	EUR	100	100	0	100,484 %	100.483,90	0,42
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 21(21/28) XS2308322002	EUR	100	0	0	95,344 %	95.343,70	0,40

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 22(22/29) XS2555220867	EUR	100	0	0	105,047 %	105.046,50	0,44
3,3750 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/31) XS3193854281	EUR	100	100	0	99,662 %	99.662,00	0,41
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Notes 22(22/29) XS2521013909	EUR	100	0	0	102,535 %	102.535,00	0,43
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 24(24/28) XS2900306171	EUR	100	0	0	101,084 %	101.083,50	0,42
3,5000 % Emerson Electric Co. EO-Nts 25(25/37) XS3007570495	EUR	100	100	0	99,264 %	99.264,20	0,41
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-Term Notes 24(24/31) XS2923391861	EUR	100	100	0	100,003 %	100.003,20	0,42
3,0000 % Linde PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/28) XS2765559799	EUR	100	0	0	101,183 %	101.182,60	0,42
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Nts 24(24/31) XS2777367645	EUR	100	0	0	102,386 %	102.385,60	0,43
4,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 23(23/35) XS2726263911	EUR	100	0	0	103,772 %	103.771,90	0,43
3,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 25(25/32) XS3072348405	EUR	100	100	0	101,378 %	101.377,60	0,42
3,5000 % REWE International Finance BV EO-Notes 25(25/32) XS3092557126	EUR	200	200	0	100,585 %	201.169,40	0,84
2,7500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-Term Nts 25(25/28) DE000A4EBMA5	EUR	100	100	0	100,270 %	100.270,00	0,42
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.23(23/30) XS2629468278	EUR	100	0	0	102,662 %	102.662,00	0,43
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Nts 23(23/26) XS2678111050	EUR	100	0	0	101,537 %	101.536,50	0,42
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Nts 23(23/32) XS2676395317	EUR	100	100	0	105,293 %	105.293,00	0,44
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27) XS2050968333	EUR	100	0	0	98,152 %	98.151,70	0,41
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/28) BE6350791073	EUR	100	0	0	102,275 %	102.275,00	0,43
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/31) BE6350792089	EUR	100	0	0	102,879 %	102.878,60	0,43
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 20(20/30) XS2152883406	EUR	100	0	0	99,974 %	99.974,30	0,42

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE							21.259,65	0,09
Aktien							21.259,65	0,09
Mycronic AB Namn-Aktier SK 0,50 SE0025158629		STK	1.093	1.093	0	214,950 SEK	21.259,65	0,09
Summe Wertpapiervermögen ²⁾							23.507.289,72	97,86
DERIVATE (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							-10.930,00	-0,05
Aktienindex-Derivate							-15.690,00	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							-15.690,00	-0,07
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.12.25 EUREX	185	EUR	-18				-15.690,00	-0,07
Zins-Derivate							4.760,00	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte							4.760,00	0,02
FUTURE EURO-BUND 08.12.25 EUREX	185	EUR	700.000				4.760,00	0,02

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

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.9.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					318.419,36	1,33
Bankguthaben					318.419,36	1,33
EUR-Guthaben bei:						
Kreissparkasse Köln					318.419,36	1,33
Sonstige Vermögensgegenstände					245.847,53	1,02
Zinsansprüche					209.823,12	0,87
Dividendenansprüche					1.583,20	0,01
Quellensteueransprüche					18.751,21	0,08
Variation Margin					15.690,00	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten					-39.780,78	-0,17
Verwaltungsvergütung					-12.844,99	-0,05
Verwahrstellenvergütung					-1.175,79	0,00
Prüfungskosten					-12.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten					-9.000,00	-0,04
Variation Margin					-4.760,00	-0,02
Fondsvermögen					24.020.845,83	100,00³⁾
Anteilwert	EUR	111,24				
Ausgabepreis	EUR	114,58				
Anteile im Umlauf	Stück	215.936				

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 =	0,9348500	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,7239000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4645500	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,0510000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8728000				

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
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE				
Aktien				
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	0	4.934
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO 0,02	NL0006237562	STK	0	952
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	0	25.759
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	0	56
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	0	253
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	0	651
Brunello Cucinelli S.P.A. Azioni nom. o. N.	IT0004764699	STK	0	176
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	0	146
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	0	2
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	0	1.601
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865	STK	167	167
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	0	4.907
GSK PLC Registered Shares LS 0,3125	GB00BN7SWP63	STK	0	3.049
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	411
Investec PLC Registered Shares LS 0,0002	GB00B17BBQ50	STK	0	19.698
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	2.088	2.088
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	0	662
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	115	115
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	0	10.177
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	168	541
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	STK	2.634	3.372
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
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	2.256
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	2.167	2.167
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	3.200	3.200
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/29)	XS2113700921	EUR	0	130
3,0000 % Alphabet Inc. EO-Notes 25(25/33)	XS3064423174	EUR	100	100
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 19(19/26)	FR0013453040	EUR	0	100
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/28)	XS2242747348	EUR	0	100
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 21(21/27)	XS2328981431	EUR	0	100
1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 17(29/29)	XS1688199949	EUR	0	100
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
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (32)	DE0001102606	EUR	100	100
4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 23(23/29)	XS2641164491	EUR	0	100
4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 23(23/28)	XS2696046460	EUR	0	100
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-T. Nts 24(24/29)	XS2826616596	EUR	0	100
3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-T. Nts 22(22/30)	XS2528582377	EUR	0	100
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 20(20/26)	XS2168478068	EUR	0	100
3,4380 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 25(25/33)	FR001400YP56	EUR	100	100
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2784415718	EUR	0	132
3,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(29/30)	XS3032045471	EUR	48	48

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 19(19/27)	XS2066706909	EUR	0	150
4,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/43)	XS2589260996	EUR	0	100
3,2500 % Enexis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/33)	XS3045470492	EUR	100	100
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/28)	FR0013516077	EUR	0	100
3,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.25(25/30)	DE000A4DFCB7	EUR	26	26
3,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/26)	XS2719096831	EUR	0	100
3,8120 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/36)	XS2852894679	EUR	0	100
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 20(20/28)	XS2115091717	EUR	0	170
0,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 19(19/26)	XS2013618421	EUR	0	100
3,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	XS2760773411	EUR	0	100
3,3750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/35)	XS3003295519	EUR	100	100
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/27)	XS1960678255	EUR	0	120
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(26/26)	XS1813593313	EUR	0	100
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
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 17(17/29)	XS1721760541	EUR	0	100
3,8750 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/29)	XS2847641961	EUR	0	100
3,7500 % Pluxee EO-Notes 24(24/32)	FR001400OF19	EUR	0	100
0,5000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 20(20/28)	XS2126161764	EUR	0	100
2,7500 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 25(25/31)	FR001400Y116	EUR	100	100
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/29)	XS2489775580	EUR	0	100
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 24(43/44)	XS2769892600	EUR	0	100
0,1250 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(26)	XS1499574991	EUR	0	100
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 19(19/29)	XS2079678400	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
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 19(19/27)	XS2056396919	EUR	0	100
3,3750 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 25(25/32)	XS3035229999	EUR	102	102
3,8750 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/28)	XS2549543143	EUR	0	100
1,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 20(20/27)	XS2010032022	EUR	0	100
1,6250 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 18(33)	XS1769091296	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
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 24(24/26)	XS2760218185	EUR	0	100
0,7500 % Würth Finance International BV EO-Medium-T. Nts 20(27/27)	XS2176534795	EUR	0	100
3,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-T. Nts 24(31/31)	XS2911681083	EUR	59	59

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509Q3	STK	5.102	5.102
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509R1	STK	3.836	3.836
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	4.573	4.573

AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

Verzinsliche Wertpapiere

3,1250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/29)	XS2747181969	EUR	0	100
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/28)	XS2802928775	EUR	0	100
1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 16(16/28)	XS1415535696	EUR	0	100
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 23(23/26)	XS2623129256	EUR	0	100
3,4000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 24(24/36)	XS2765558635	EUR	100	100
3,8000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 25(25/45)	XS2997535146	EUR	100	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
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE ⁴⁾				
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
Verzinsliche Wertpapiere				
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/25)	XS2545263399	EUR	0	100
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
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
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	10.230	10.230

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
DERIVATE (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
TERMINKONTRAKTE					
Aktienindex-Terminkontrakte					
verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	ESTX 50 PR.EUR)		EUR		2.623,62
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	ESTX 50 PR.EUR)		EUR		698,48
Zinsterminkontrakte					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	EURO-BUND)		EUR		5.262,80

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,60 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 260.971,93 EUR.

ODDO BHF WerteFonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.10.2024 bis zum 30.9.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	18.136,60	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	190.182,94	0,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	32.785,27	0,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	391.319,36	1,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	10.297,44	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 Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-2.720,47	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23.162,18	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR	964,34	0,00
Summe der Erträge	EUR	617.803,30	2,86
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-159.931,71	-0,74
- Verwaltungsvergütung	EUR	-159.931,71	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.645,25	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.573,70	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.251,01	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-3.302,80	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	8.684,16	
- Sonstige Kosten	EUR	-8.632,37	
- davon Spesen	EUR	-8.632,37	
Summe der Aufwendungen	EUR	-193.401,67	-0,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	424.401,63	1,96
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.167.209,43	5,41
2. Realisierte Verluste	EUR	-548.834,68	-2,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	618.374,75	2,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
EUR	1.042.776,37	4,83	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-444.602,06	-2,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	285.265,58	1,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-159.336,48	-0,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	883.439,89	4,09

ODDO BHF WerteFonds

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	25.768.400,96
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-353.569,52
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.322.233,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	662.629,38
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.984.862,56
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	44.807,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	883.439,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-444.602,06
davon nicht realisierte Verluste	EUR	285.265,58
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.020.845,83

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

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.739.785,17	8,06
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	697.008,80	3,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.042.776,37	4,83
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.316.550,61	6,10
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.316.550,61	6,10
III. Gesamtausschüttung	EUR	423.234,56	1,96
1. Endausschüttung	EUR	423.234,56	1,96

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	295.296	27.543.556,95	93,27
2022/2023	283.590	27.651.892,62	97,51
2023/2024	237.172	25.768.400,96	108,65
2024/2025	215.936	24.020.845,83	111,24

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 1.897.370,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,05

Das KAGB eröffnet Kapitalverwaltungsgesellschaften für ihre Sondervermögen erweiterte Möglichkeiten der Gestaltung von Anlage- und Risikoprofilen. Hierbei können Derivate zur Steigerung der Rendite, Verminderung des Risikos usw. eine bedeutende Rolle spielen. Sofern Derivate eingesetzt werden sollen, gelten u.a. Begrenzungen des Markt- und Kontrahentenrisikos.

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	111,24
Ausgabepreis	EUR	114,58
Anteile im Umlauf	Stück	215.936

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Gemäß den Vorschriften der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV) aktualisiert ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH) als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) die im Hause verwendeten Bewertungspreise aller gehaltenen Instrumente durch geeignete Prozesse auf täglicher Basis.

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

Um der Vielfältigkeit der unterschiedlichen Instrumente Rechnung zu tragen, werden die genutzten Verfahren in einem Pricing Committee in regelmäßigen Abständen vorgestellt, überprüft und ggf. adjustiert. Das Pricing Committee hat die folgenden Aufgaben und Ziele:

Aufgaben

- Festlegung der Bewertungsprozesse sowie der Kursquellen der einzelnen Assetklassen
- Regelmäßige Überprüfung der festgelegten Bewertungs-/ Überwachungsprozesse (z.B. bei fehlenden Preisen (Missing Prices), wesentlichen Kursprüngen (Price Movements), über längere Zeit unveränderten Kursen (Stale Prices)) sowie der präferierten Kursquellen
- Entscheidung über das Vorgehen bei vom Standardprozess abweichenden Bewertungen
- Entscheidung über Bewertungsverfahren bei Sonderfällen (z.B. illiquide Wertpapiere)

Ziele

- Kommunikation der bestehenden Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise an die beteiligten Bereiche
- Fortlaufende Optimierung der Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise

Bei Einrichtung wird jedes Instrument gemäß seinen Ausstattungsmerkmalen einem Prozess für die Kursversorgung zugeordnet. Dieser beinhaltet die Festlegung des Datenlieferanten, des Aktualisierungsintervalls, die Auswahl der Preisquellen sowie das generelle Vorgehen.

Neben automatisierten Schnittstellenbelieferungen über Bloomberg und Reuters werden auch andere geeignete Kurs- und Bewertungsquellen zur Bewertung von Instrumenten herangezogen. Dies erfolgt in Fällen, bei denen über die Standardkursquellen keine adäquaten Bewertungen verfügbar sind. Zusätzlich kann auf Bewertungen von Arrangeuren (z.B. bei Asset Backed Securities) zurückgegriffen werden.

Um fortlaufend eine hochwertige Kursversorgung zu gewährleisten, wurden standardisierte Prüfroutinen zur Qualitätssicherung implementiert.

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen notierte oder organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern nachfolgend nicht anders angegeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an der Börse zugelassen oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z.B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Aussteller mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit, herangezogen.

Geldmarktinstrumente

Bei Geldmarktinstrumenten kann die KVG die Anteilpreisberechnung unter Hinzurechnung künftiger Zinsen und Zinsbestandteile bis einschließlich des Kalendertages vor dem Valutatag vornehmen. Dabei sind die auf der Ertragsseite zu erfassenden Zinsabgrenzungen je Anlage zu berücksichtigen. Für die Aufwandsseite können alle noch nicht fälligen Leistungen der KVG, wie Verwaltungsvergütungen, Verwahrstellengebühren, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc., einbezogen werden, die den Anteilpreis beeinflussen.

Bei den im Fonds befindlichen Geldmarktinstrumenten können Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z.B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc.) bis einschließlich des Tages vor dem Valutatag berücksichtigt werden.

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu einem Fonds gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzuge-rechnet.

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 0,82%

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Erträge aus Consent Payment	EUR	964,34
-----------------------------	-----	--------

Wesentliche 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	52.807,76
--------------------	-----	-----------

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 1.1.2024 bis zum 31.12.2024 gezahlten Mitarbeitervergütung:	TEUR	28.262
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	TEUR	22.473
Variable Vergütung:	TEUR	5.944
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	TEUR	-
Zahl der MA der KVG im Durchschnitt:		170
Höhe des gezahlten Carried Interest:	TEUR	-

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	TEUR	10.935
davon Geschäftsleiter:	TEUR	730
davon andere Führungskräfte:	TEUR	-
davon andere Risikoträger:	TEUR	3.032
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	TEUR	301
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	TEUR	6.872

Als Grundlage für die Berechnung der Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten MA-Vergütung diente der Jahresabschluss der KVG. Berücksichtigt wurden auch zusätzliche Sachzuwendungen (z. B. PKW- und Jobrad-Kosten, Miete Garage) gemäß Kontenplan.

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden:

- Die Vergütung eines Mitarbeiters der Gesellschaft orientiert sich an seiner Funktion, deren Komplexität und den damit verbundenen Aufgaben sowie der für diese Funktion am Markt üblichen Vergütung. Im Verhältnis zur variablen Vergütung wird die fixe Vergütung für jeden Mitarbeiter so bemessen, dass in Bezug auf die Zahlung einer variablen Vergütung zu jeder Zeit vollständige Flexibilität herrscht, einschließlich der Möglichkeit des vollständigen Verzichts auf die Zahlung einer variablen Vergütung. Variable Vergütung wird u. a. in Abhängigkeit von der Art der einzelnen Geschäftsbereiche konzipiert. Kein in einer Kontrollfunktion (z. B. in den Bereichen Investment Controlling oder Compliance) tätiger Mitarbeiter erhält eine Vergütung, die an die Ergebnisse der von ihm betreuten oder kontrollierten Geschäftsbereiche gekoppelt ist.
- In den Kreis der Identifizierten Mitarbeiter wurden neben der Geschäftsführung alle Bereichsleiter innerhalb des Geschäftsbereichs Investment Management, die direkt an den CEO der Gesellschaft berichten sowie Mitarbeiter der zweiten Berichtsebene unterhalb des CEO, die Entscheidungsbefugnisse bezüglich Musterportfolien oder Asset Allocation haben, aufgenommen. Der Leiter Investment Controlling und der Compliance Officer der Gesellschaft wurden als zentrale Mitarbeiter definiert, die für unabhängige Kontrollfunktionen verantwortlich sind, welche unmittelbaren Einfluss auf das Sondervermögen haben. Mitarbeiter mit vergleichbarer Gesamtvergütung werden jährlich ermittelt und entsprechend berücksichtigt.
- Die Gewährung von variabler Vergütung erfolgt im Rahmen der Vergütungsrichtlinie für den Standort Düsseldorf vollständig diskretionär durch die Gesellschaft. Sie enthält nach Maßgabe der Vergütungsrichtlinie ein oder mehrere der nachfolgenden Bausteine: langfristige Anreize in Form zurückgestellter Zahlungen ggf. mit Performancekomponente, Mitarbeiterbeteiligungen oder Barkomponenten.
- Für den Standort Frankfurt existiert eine Betriebsvereinbarung zur variablen Vergütung, die zur Anwendung kommt. Diese stellt ebenfalls sicher, dass schädliche Anreize mit Auswirkungen auf die Gesellschaft bzw. die Investmentvermögen vermieden werden.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik:

Der Schwellenwert liegt weiterhin bei 200.000 EUR.

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.

Düsseldorf, den 27. Oktober 2025

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 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 8. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

Markus Peters
Wirtschaftsprüfer

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.

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 68,50 % 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?**

30/09/2025		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA) *	AA	97,3
MSCI ESG Quality Score (/10)	7,4	97,3
Gewichtetes Durchschnittliches E Ranking (/10)	7,1	97,3
Gewichtetes Durchschnittliches S Ranking (/10)	5,8	97,3
Gewichtetes Durchschnittliches G Ranking (/10)	6,4	97,3
Gewichtete durchschnittl. CO ₂ -Intensität (t CO ₂ / Mio. € Umsatz)	111,6	100,0
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	68,5	96,1
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	4,6	22,1
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	8,4	96,4
Einsatz von CO ₂ -freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	34	98,4

* CCC ist das niedrigste Rating und AAA ist das höchste Rating

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

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

30/09/2024		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA) *	-	-
MSCI ESG Quality Score (/10)	3,7	84,4
Gewichtetes Durchschnittliches E Ranking (/10)	3,8	84,4
Gewichtetes Durchschnittliches S Ranking (/10)	3,1	84,4
Gewichtetes Durchschnittliches G Ranking (/10)	3,7	84,4
Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (t CO2 / Mio. € Umsatz)	113,4	100,0
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	34,6	82,9
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	6,3	39,5
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	1,7	1,7
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	32,9	33,5

* CCC ist das niedrigste Rating und AAA ist das höchste Rating

** 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.)

30/09/2023		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
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. CO2-Intensität (t CO2 / Mio. € Umsatz)	108,7	100,0
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	64,4	84,8
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	4,6	20,0
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	1,6	1,6
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	35,1	35,5

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

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

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

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

Die Anlageziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds lauteten wie folgt:

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

Der Fonds bezieht sich in seiner ESG-Strategie auf die oben beschriebenen Ziele, versucht aber nicht, seine Anlagen nur auf der Grundlage eines oder mehrerer dieser Ziele

auszuwählen. Die Beiträge zu diesen Zielen werden durch die Nachhaltigkeitsindikatoren der ESG-Strategie berücksichtigt.

Der Fonds beabsichtigt, zwei Aspekte eines Unternehmensbeitrags zu berücksichtigen: seinen positiven ökologischen und/oder sozialen Beitrag, aus 1. den Einnahmen, die durch die Produkte und/oder Dienstleistungen des Unternehmens erzielt werden, oder 2. seinen Beitrag zu den ökologischen und/oder sozialen Zielen, die sich aus seiner Geschäftstätigkeit im weiteren Sinne ergeben, wenn diese mit ökologischen und/oder sozialen Zielen im Einklang stehen.

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.

Um als nachhaltige Investition in Frage zu kommen, muss ein Unternehmen mindestens eines der folgenden Kriterien erfüllen:

a) Kriterien basierend auf den Unternehmensaktivitäten:

- Impliziter Temperaturanstieg (ITR):

Unternehmensinitiativen zum Erreichen von Klimazielen, um den Temperaturanstieg auf 2°C oder weniger zu begrenzen – was dem Pfad des Pariser Abkommens entspricht – werden als Beitrag zu einem Umweltziel und damit als nachhaltige Investition betrachtet. Wir verwenden ITR-Daten von MSCI, um die Einhaltung der Temperaturvorgaben zu bewerten.

- SBTi anerkanntes Emissionsziel:

Eine Möglichkeit zur Messung des Umweltziels sind Treibhausgasemissionen. Unser Ansatz zur Beurteilung nachhaltiger Investitionen schließt auch Unternehmen ein, deren Ziele zur Reduktion von Treibhausgasemissionen von der Science-Based Targets Initiative (SBTi) anerkannt werden.

b) Kriterien auf der Grundlage der Unternehmensumsätze aus Aktivitäten:

- Umsätze aus nachhaltigen Lösungen:

Wir werten aus, wie eine wirtschaftliche Aktivität zum Erreichen bestimmter ökologischer oder sozialer Ziele beiträgt. In diesem Zusammenhang wird der MSCI-Indikator „Sustainable Impact Revenue“ (Umsatzanteil mit nachhaltiger Wirkung) verwendet. Der Indikator liegt in einer Spanne von 0 bis 100 Prozent und steht für einen bestimmten Anteil am Gesamtumsatz des Unternehmens.

- Umsätze gemäß EU-Taxonomie:

Die EU-Taxonomie dient dazu, wirtschaftliche Tätigkeiten zu identifizieren, die ökologische oder soziale Ziele verfolgen. Derzeit werden jedoch nur zwei der sechs definierten Umweltziele vollständig abgedeckt. Für das jeweilige Unternehmen stützen wir uns zur Bestimmung der Konformität mit der Taxonomie auf den entsprechend gemeldeten Umsatz aus taxonomiekonformen Aktivitäten.

- Mit der EU-Taxonomie konforme Investitionsausgaben:

Auf Unternehmensebene ermitteln wir die Taxonomiekonformität als Prozentsatz der Investitionsausgaben, die durch taxonomiekonforme Aktivitäten generiert werden.

- „Grüner Anteil“ von Firmenpatenten:

Dieser Indikator ermöglicht es uns, Unternehmen zu identifizieren, die Einnahmen generieren und Patente auf Technologien und Praktiken zur Emissionsreduzierung halten, die zu einem Umweltziel beitragen.

● ***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 drei 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;

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.

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.

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, wie in der Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft beschrieben.

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

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

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

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



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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Fonds erfolgt durch Ausschlüsse, in Verbindung mit Vor- und Nachhandelskontrollen, sowie auf der Basis von ESG-Ratings, Dialog-, Engagement- und ggfs. Stimmrechtspolitik. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf einem Negativ-Screening für die drei PAI (7, 10 und 14) („Biodiversität“, „Verstöße gegen die UNGC-

Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ und „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ und auf ESG-Ratings, Dialog, Engagement und Stimmrechtspolitik (sofern für den Fonds Stimmrechte ausgeübt werden) für die übrigen PAI.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-Werte*	Land
Buoni Poliennali Del Tes 0.95% 08/2030	Anleihe - Treasuries	1,9 %	Italien
Buoni Poliennali Del Tes 0.85% 01/2027	Anleihe - Treasuries	1,6 %	Italien
Government Of France 2,00% 11/2032	Anleihe - Treasuries	1,5 %	Frankreich
Sap Se	Aktie - Informationstechnologie	1,4 %	Deutschland
Swedish Covered Bond 0.88% 03/2027	Anleihe - Hypothekenspapiere	1,4 %	Schweden
Bank Of New Zealand Ltd. 3,708% 12/2028	Anleihe - Hypothekenspapiere	1,3 %	Neuseeland
Deutsche Telekom Ag-Reg	Aktie - Kommunikationsdienste	1,2 %	Deutschland
Bonos Y Oblig Del Estado 0.50% 04/2030	Anleihe - Treasuries	1,1 %	Spanien
Muenchener Rueckver Ag- Reg	Aktie - Finanzbereich	1,1 %	Deutschland
Unicredit Spa	Aktie - Finanzbereich	1,1 %	Italien
Agence Francaise Develop 2.25% 05/2026	Anleihe - Versorger	1,0 %	Frankreich
Government Of Spain 3,45% 10/2034	Anleihe - Treasuries	1,0 %	Spanien
Abb Ltd-Reg	Aktie - Industrieunternehmen	1,0 %	Schweiz
Asml Holding Nv	Aktie - Informationstechnologie	0,9 %	Niederlande
Acs Actividades Cons Y Serv	Aktie - Industrieunternehmen	0,9 %	Spanien

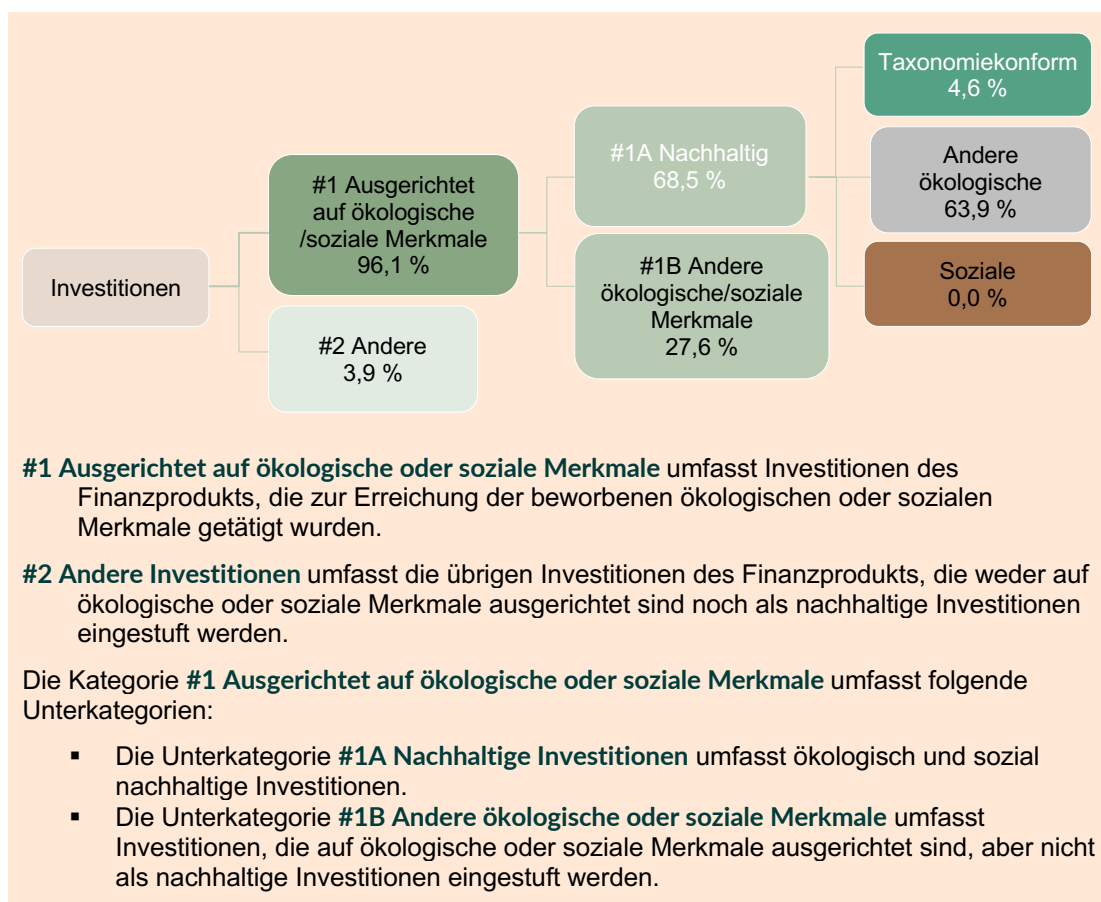
*Berechnungsmethode bezogen auf den Durchschnitt von 4 Beständen im Geschäftsjahr des Fonds.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die anderen Investitionen bestehen aus 1,3 %Kassensinstrumente, -0,1 % Derivate und 2,7 % Instrumente ohne ESG-Rating.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren	Vermögenswerte zum 30/09/2025
Aktie - Finanzbereich	10,6 %
Aktie - Industrieunternehmen	6,1 %
Aktie - Gesundheitswesen	4,4 %
Aktie - Informationstechnologie	3,1 %
Aktie - Verbrauchsgüter	2,4 %
Aktie - Zyklische Konsumgüter	2,1 %
Aktie - Versorger	1,8 %

Aktie - Kommunikationsdienste	1,3 %
Aktie - Materialien	0,5 %
Aktie - Energie	0,3 %
Aktie - Immobilien	0,2 %
Anleihe - Treasuries	10,9 %
Anleihe - Zyklische Konsumgüter	9,2 %
Anleihe - Hypothekenscheine	7,6 %
Anleihe - Nichtzyklische Konsumgüter	6,8 %
Anleihe - Investitionsgüter	5,3 %
Anleihe - Kommunikation	4,6 %
Anleihe - Grundstoffindustrie	3,6 %
Anleihe - Versorger	3,4 %
Anleihe - Strom	3,3 %
Anleihe - Erdgas	3,0 %
Anleihe - Lokale Behörden	2,2 %
Anleihe - Technologie	1,7 %
Anleihe - Transport	1,3 %
Anleihe - Kredite öffentlicher Sektor	1,3 %
Anleihe - Hybrid	0,9 %
Anleihe - Finanzunternehmen	0,4 %
Anleihe - Energie	0,4 %
Future Aktien	-0,1 %
Barmittel	1,3 %

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 8,4%.



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



Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme 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.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen 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.

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

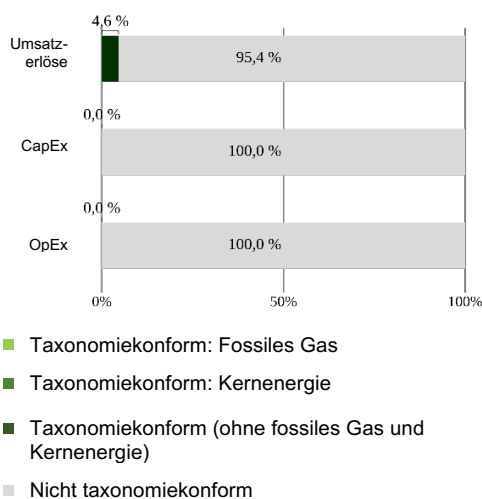
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

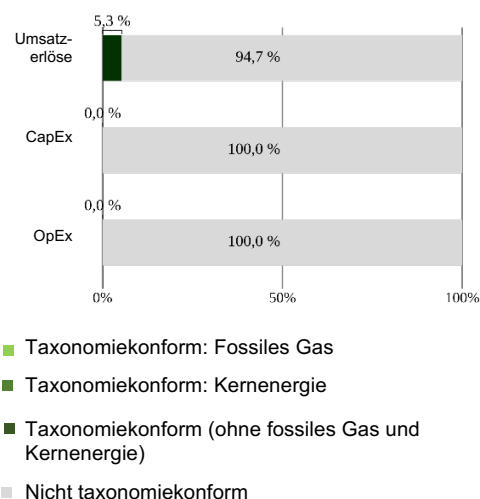
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

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

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen *



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen *



Diese Grafik gibt 85,8 % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

Die Angaben können den Tabellen „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ auf Seite 3 entnommen werden.

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.



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-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 63,9%.

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

Es handelt sich hierbei um Aktivitäten wie: low-carbon Energie, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Verwendung vom Wasser, nachhaltige Landwirtschaft, Prävention und Kontrolle der Umweltverschmutzung. Leider liefern manche Unternehmen noch keine EU-Taxonomie konformen Daten oder unterliegen selbst nicht

der EU-Taxonomie. Trotzdem ist der Umsatz dieser Unternehmen an grünen Aktivitäten orientiert, solange sie unseren „Do Not Significant Harm Ansatz“ (DNSH) einhalten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

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

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

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

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

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



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

Der Manager hat seine aktive Eigentumsstrategie aufgestellt:

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

Kurzübersicht über die Partner des ODDO BHF WerteFonds

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf
Telefon: +49 (0) 211 239 24-01

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

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

VERWAHRSTELLE

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Nicolas Chaput

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

Dr. Stefan Steurer

Bastian Hoffmann

Zugleich Vorsitzender 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 September 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