



ODDO BHF Green Bond

JAHRESBERICHT

30.9.2020

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

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

Inhalt

Jahresbericht 30.9.2020

Tätigkeitsbericht	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	17
ODDO BHF Green Bond CR-EUR	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung	19
Entwicklung des Fondsvermögens	20
Verwendungsrechnung	20
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	20
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27

Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 17. Februar einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massivem Druck. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Waren zunächst vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte zu den Krisengewinnern zählten, stiegen ab Juni auch die zyklischen, konjunkturabhängigen Titel an.

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

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

ODDO BHF Green Bond

Der ODDO BHF Green Bond ist ein aktiv verwalteter Rentenfonds, der zu mindestens 75 Prozent in grüne Anleihen internationaler Emittenten investiert. Green Bonds sind verzinsliche Anleihen, bei denen die durch die Emission erhaltenen Mittel zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer oder bestehender Umwelt- oder Klimaschutzprojekte verwendet werden. Die Klassifizierung als Green Bonds basiert auf Analysen der Provider Bloomberg oder Bloomberg Barclays MSCI, die die International Capital Market Association (ICMA) Green Bond Prinzipien anwenden. Darüber hinaus investiert der Fonds bis zu 25 Prozent in Anleihen von Emittenten, welche nach der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten besonderen Wert auf Nachhaltigkeits- und Umweltkriterien legen. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Green Bond ist es, eine bessere Performance als der Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond TR Index^{®*} zu erzielen und gleichzeitig einen positiven Beitrag zum Klima- und Umweltschutz zu leisten.

Verglichen mit seiner Benchmark bevorzugte ODDO BHF Green Bond Unternehmensanleihen. Per Ende September lag das durchschnittliche Rating bei A, was einer eher defensiven Ausrichtung entspricht. Nach den Turbulenzen im Frühjahr profitierte der Fonds von der Einengung der Spreads von Unternehmensanleihen in den Folgemonaten. Zuletzt waren etwa 83 Prozent des Portfolios in Green Bonds investiert, der Rest in Emittenten mit nach unserer Analyse guten oder sehr guten ESG-Scores.

Der ODDO BHF Green Bond CR-EUR erzielte im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 1,1 Prozent^{**}.

*Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond TR Index[®] ist eine eingetragene Marke von Bloomberg Index Services Limited.

**Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabebeschlüssen oder Rücknahmeabschlüssen.

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.

Mit den im Berichtszeitraum veräußerten Positionen hatte die Anteilklasse CR-EUR per saldo einen Gewinn zu verzeichnen, der aus den Gewinnen aus dem Verkauf von Anleihen resultierte.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Die nachfolgend dargestellten Risiken sind mit einer Anlage in Investmentvermögen typischerweise verbunden. Sie können sich nachteilig auf den Nettoinventarwert, den Kapitalerhalt oder die Erträge in der angestrebten Haltedauer auswirken. Die aktuelle Covid-19-Krise kann die Auswirkungen der genannten Risiken noch verstärken, wenn ökonomische Folgen diese Risiken zusätzlich nachteilig beeinflussen.

Zinsänderungsrisiko

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

Marktrisiken

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

Operationelle Risiken einschließlich Verwahr Risiken

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

Währungsrisiken

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

Liquiditätsrisiko

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

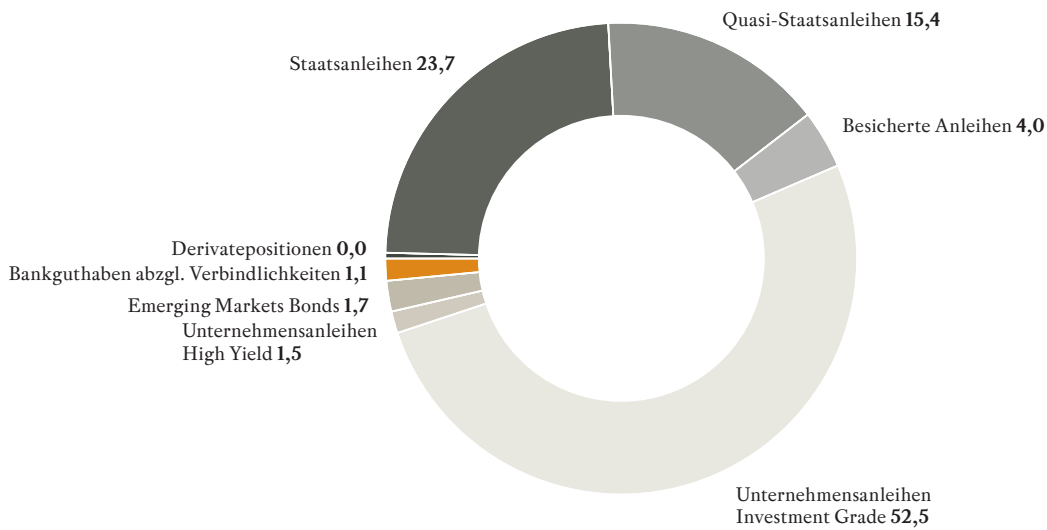
Bonitätsrisiken

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

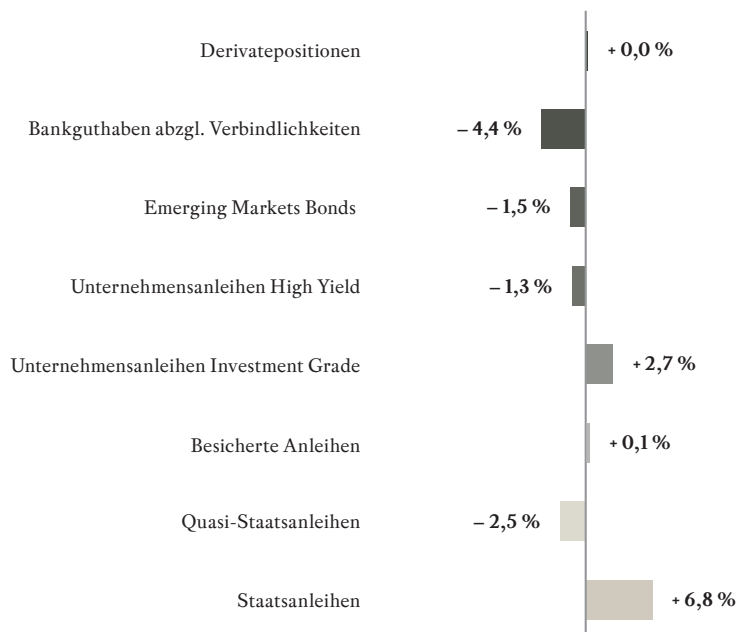
Adressenausfallrisiken

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

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Veränderung zum Vorjahr



Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	123,3 in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	121.861.953,22	98,84
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	53.207.672,66	43,16
Staatsanleihen	29.237.748,96	23,71
Quasi-Staatsanleihen	18.989.230,81	15,40
Besicherte Anleihen	4.980.692,89	4,04
Corporates	66.550.898,42	53,98
Unternehmensanleihen Investment Grade	64.697.292,94	52,48
Unternehmensanleihen High Yield	1.853.605,48	1,50
Emerging Markets Bonds	2.103.382,14	1,71
Derivate	32.779,40	0,03
Finanzterminkontrakte	-4.500,00	0,00
Devisentermingeschäfte	37.279,40	0,03
Bankguthaben	1.486.651,32	1,21
Bankguthaben in EUR	1.460.791,40	1,18
Bankguthaben in Fremdwährung	25.859,92	0,02
II. Verbindlichkeiten	-91.176,07	-0,07
III. Fondsvermögen	123.290.207,87	100,00

*inkl. Stückzinsansprüche

Vermögensaufstellung

30.9.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	112.859.661,15	91,54
Verzinsliche Wertpapiere							
1,25% BELGIEN 18/33 BE0000346552	EUR	4.250,00	0,00	0,00	117,9400 %	5.012.450,00	4,07
0,875% KBC GROEP 18/23 BE0002602804	EUR	600,00	0,00	0,00	102,5394 %	615.236,40	0,50
0,00% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 20/30 DE0001030708	EUR	660,87	660,87	0,00	105,3415 %	696.169,91	0,56
2,241% ALLIANZ SE 15/45 DE000A14J9N8	EUR	100,00	0,00	200,00	105,6743 %	105.674,30	0,09
5,625% ALLIANZ SE 12/42 DE000AIRE1Q3	EUR	300,00	0,00	0,00	110,2570 %	330.771,00	0,27
0,25% BASF SE 20/27 DE000A289DC9	EUR	400,00	400,00	0,00	101,3062 %	405.224,80	0,33
0,75% SAP SE 18/24 DE000A2TSTE8	EUR	300,00	0,00	200,00	103,7053 %	311.115,90	0,25
0,01% BERLIN HYP PF. 19/27 DE000BHY0GL4	EUR	500,00	0,00	640,00	102,4804 %	512.402,00	0,42
0,01% BERLIN HYP PF. 20/30 DE000BHY0GX9	EUR	205,00	205,00	0,00	102,3637 %	209.845,58	0,17
0,75% COMMERZBANK 20/26 DE000CB0HRQ9	EUR	200,00	200,00	0,00	99,7040 %	199.408,00	0,16
1,25% COMMERZBANK 18/23 DE000CZ40NG4	EUR	500,00	0,00	0,00	102,4020 %	512.010,00	0,42
0,00% NRW.BANK 19/29 DE000NWB0AH9	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00	102,4940 %	1.332.422,00	1,08
0,01% DEUTSCHE KREDITBANK PF. 19/29 DE000SCB0021	EUR	300,00	300,00	0,00	102,1063 %	306.318,90	0,25
0,827% COMUNIDAD AUTONOMA DE MADRI 20/27 ES0000101966	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	104,9170 %	1.049.170,00	0,85
0,80% ADIF - ALTA VELOCIDAD 17/23 ES0200002022	EUR	1.500,00	0,00	0,00	102,6640 %	1.539.960,00	1,25
0,95% ADIF - ALTA VELOCIDAD 19/27 ES0200002048	EUR	400,00	0,00	0,00	105,5030 %	422.012,00	0,34
2,25% ELECTRICITE DE FRANCE E.D. 13/21 FR0011637586	EUR	200,00	0,00	300,00	101,3520 %	202.704,00	0,16
1,75% SUEZ 15/25 FR0012949923	EUR	300,00	0,00	200,00	107,5985 %	322.795,50	0,26
1,125% BPCE 15/22 FR0013067170	EUR	300,00	0,00	0,00	102,6890 %	308.067,00	0,25
1,75% FRANKREICH 15/66 FR0013154028	EUR	1.100,00	0,00	2.400,00	150,8275 %	1.659.102,50	1,35
0,25% SCHNEIDER ELECTRIC SE 16/24 FR0013201308	EUR	200,00	0,00	200,00	101,4933 %	202.986,60	0,16
0,314% VEOLIA ENVIRONNEMENT 16/23 FR0013210408	EUR	500,00	0,00	0,00	100,9407 %	504.703,50	0,41
1,00% ELECTRICITE DE FRANCE E.D. 16/26 FR0013213295	EUR	600,00	0,00	0,00	105,3845 %	632.307,00	0,51
1,75% FRANKREICH 16/39 FR0013234333	EUR	10.600,00	8.500,00	150,00	130,7217 %	13.856.500,20	11,24
1,50% ENGIE 17/28 FR0013245867	EUR	400,00	0,00	0,00	109,9842 %	439.936,80	0,36
0,375% ENGIE 17/23 FR0013284247	EUR	600,00	0,00	0,00	101,1935 %	607.161,00	0,49
1,375% ENGIE 17/29 FR0013284254	EUR	600,00	0,00	0,00	109,2386 %	655.431,60	0,53
1,375% ENGIE 18/UND. FR0013310505	EUR	600,00	0,00	0,00	99,9584 %	599.750,40	0,49
0,50% AGENCE FRANCAISE DEVELOPPEM 18/25 FR0013365376	EUR	1.500,00	0,00	0,00	103,9638 %	1.559.457,00	1,26
3,25% ENGIE 19/UND. FR0013398229	EUR	600,00	0,00	0,00	107,4754 %	644.852,40	0,52
1,125% SOCIÉTÉ DU GRAND PARIS 19/34 FR0013409612	EUR	700,00	0,00	0,00	113,5060 %	794.542,00	0,64

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
1,70% SOCIÉTÉ DU GRAND PARIS 19/50 FR0013422383	EUR	600,00	0,00	0,00	129,9229 %	779.537,40	0,63
0,35% REGIE AUTON.TRANSP. PAR.RA 19/29 FR0013426731	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	103,1972 %	2.063.944,00	1,67
1,375% ENGIE 19/39 FR0013428513	EUR	500,00	0,00	0,00	108,1475 %	540.737,50	0,44
0,50% ENGIE 19/30 FR0013455813	EUR	400,00	400,00	0,00	101,6276 %	406.510,40	0,33
0,10% CAISSE FRANCAISE D.FIN PF. 19/29 FR0013459757	EUR	300,00	300,00	0,00	103,2110 %	309.633,00	0,25
2,00% CNP ASSURANCES 19/50 FR0013463775	EUR	200,00	400,00	200,00	100,2101 %	200.420,20	0,16
0,125% BPCE 19/24 FR0013464930	EUR	500,00	500,00	0,00	100,7116 %	503.558,00	0,41
0,05% CREDIT AGRICOLE HOME LN 19/29 FR0013465010	EUR	1.100,00	1.100,00	0,00	102,6124 %	1.128.736,40	0,92
0,375% LVMH MOËT HENN. L. VUITTON 20/31 FR0013482841	EUR	500,00	500,00	0,00	100,5666 %	502.833,00	0,41
1,00% SOCIÉTÉ DU GRAND PARIS 20/70 FR0013483914	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	110,7595 %	1.107.595,00	0,90
1,75% ENGIE 20/28 FR0013504677	EUR	800,00	800,00	0,00	111,3842 %	891.073,60	0,72
0,75% KERING 20/28 FR0013512407	EUR	200,00	200,00	0,00	103,5386 %	207.077,20	0,17
0,75% LEGRAND 20/30 FR0013513538	EUR	200,00	200,00	0,00	103,5246 %	207.049,20	0,17
0,01% BPCE SFH PF. 20/30 FR0013514502	EUR	900,00	900,00	0,00	102,0226 %	918.203,40	0,74
1,625% COVIVIO 20/30 FR0013519279	EUR	400,00	400,00	0,00	102,1275 %	408.510,00	0,33
2,00% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD S 20/32 FR0013521267	EUR	400,00	400,00	0,00	105,0279 %	420.111,60	0,34
0,10% ILE DE FRANCE, REGION 20/30 FR0013521382	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,5282 %	1.015.282,00	0,82
0,875% SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 20/28 FR0013536661	EUR	400,00	400,00	0,00	99,7140 %	398.856,00	0,32
1,35% IRLAND 18/31 IE00BFZRQ242	EUR	2.400,00	1.400,00	0,00	115,8089 %	2.779.413,60	2,25
0,00% LUXEMBURG 20/32 LU2228213398	EUR	289,00	289,00	0,00	102,9617 %	297.559,31	0,24
0,50% NIEDERLANDE 19/40 NL0013552060	EUR	3.200,00	1.300,00	800,00	112,7940 %	3.609.408,00	2,93
4,496% EDP – ENERGIAS DE PORTUGAL 19/79 PTEDPKOM0034	EUR	100,00	0,00	300,00	107,8738 %	107.873,80	0,09
1,625% EDP – ENERGIAS DE PORTUGAL 20/27 PTEDPNOM0015	EUR	300,00	300,00	0,00	108,3244 %	324.973,20	0,26
1,75% JOHN.CONT.INTL/TYCO DL-ANL. 20/30 US47837RAA86	USD	500,00	500,00	0,00	100,6324 %	429.081,14	0,35
7,50% DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 03/33 XS0161488498	EUR	200,00	0,00	0,00	178,7688 %	357.537,60	0,29
5,125% ASSICURAZIONI GENERALI 09/24 XS0452314536	EUR	300,00	0,00	0,00	120,3203 %	360.960,90	0,29
6,25% MUENCHENER RUECKVERS.-GES. 12/42 XS0764278528	EUR	600,00	600,00	0,00	109,2771 %	655.662,60	0,53
2,75% EUROPEAN INVESTMENT BANK 12/23 XS0852107266	SEK	10.000,00	0,00	0,00	107,9800 %	1.028.846,39	0,83
5,00% HANNOVER FINANCE (LUX.) 12/43 XS0856556807	EUR	200,00	0,00	300,00	111,8089 %	223.617,80	0,18
2,875% DEUTSCHE POST 12/24 XS0862952297	EUR	300,00	0,00	250,00	112,5786 %	337.735,80	0,27

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
3,987% TELEFONICA EMISIONES 13/23 XS0874864860	EUR	300,00	0,00	300,00	109,4970 %	328.491,00	0,27
5,125% AXA 13/43 XS0878743623	EUR	430,00	0,00	0,00	111,7634 %	480.582,62	0,39
6,25% ORSTED EO-ANL. 13/13 XS0943370543	EUR	300,00	0,00	0,00	113,1250 %	339.375,00	0,28
1,375% ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 14/22 XS1108679645	EUR	500,00	0,00	0,00	102,1902 %	510.951,00	0,41
1,875% TRANSURBAN FINANCE EO-ANL. 14/24 XS1109744778	EUR	450,00	0,00	0,00	104,9501 %	472.275,45	0,38
2,125% ISS GLOBAL EO-ANL. 14/24 XS1145526825	EUR	360,00	360,00	0,00	105,5389 %	379.940,04	0,31
1,00% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD S 15/25 XS1218319702	EUR	500,00	0,00	0,00	102,5118 %	512.559,00	0,42
1,75% TENNET HOLDING 15/27 XS1241581096	EUR	360,00	0,00	0,00	111,1830 %	400.258,80	0,32
1,50% MONDI FINANCE EO-ANL. 16/24 XS1395010397	EUR	500,00	0,00	0,00	104,4206 %	522.103,00	0,42
1,125% IBERDROLA INTERNATIONAL 16/26 XS1398476793	EUR	300,00	0,00	400,00	106,1641 %	318.492,30	0,26
0,875% ALLIANDER 16/26 XS1400167133	EUR	300,00	0,00	300,00	105,0180 %	315.054,00	0,26
0,625% ABN AMRO BANK 16/22 XS1422841202	EUR	360,00	0,00	0,00	101,4705 %	365.293,80	0,30
1,875% TENNET HOLDING 16/36 XS1432384409	EUR	400,00	0,00	0,00	120,2090 %	480.836,00	0,39
1,00% TENNET HOLDING 16/26 XS1432384664	EUR	480,00	0,00	0,00	105,6247 %	506.998,56	0,41
0,375% IBERDROLA INTERNATIONAL 16/25 XS1490726590	EUR	600,00	0,00	0,00	101,9819 %	611.891,40	0,50
0,125% SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 16/21 XS1500337644	EUR	300,00	0,00	0,00	100,4224 %	301.267,20	0,24
1,25% TENNET HOLDING 16/33 XS1505568136	EUR	360,00	0,00	0,00	111,7245 %	402.208,20	0,33
0,375% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 16/22 XS1527751991	SEK	10.000,00	0,00	0,00	100,4569 %	957.165,39	0,78
0,50% BNP PARIBAS 16/22 XS1527753187	EUR	360,00	0,00	0,00	101,2697 %	364.570,92	0,30
1,00% IBERDROLA FINANZAS 16/24 XS1527758145	EUR	500,00	0,00	0,00	103,4950 %	517.475,00	0,42
1,00% ENEL FINANCE INTL 17/24 XS1550149204	EUR	700,00	0,00	600,00	104,0555 %	728.388,50	0,59
1,00% IBERDROLA FINANZAS 17/25 XS1575444622	EUR	500,00	0,00	0,00	104,5307 %	522.653,50	0,42
1,00% NOKIA 17/21 XS1577727164	EUR	137,00	0,00	263,00	100,1984 %	137.271,81	0,11
2,995% TENNET HOLDING 17/UND. XS1591694481	EUR	340,00	0,00	140,00	103,9900 %	353.566,00	0,29
0,75% TENNET HOLDING 17/25 XS1632897762	EUR	360,00	0,00	0,00	103,9181 %	374.105,16	0,30
0,875% INTESA SANPAOLO 17/22 XS1636000561	EUR	360,00	0,00	0,00	101,2828 %	364.618,08	0,30
0,625% COMPASS GROUP INT. EO-ANL. 17/24 XS1637093508	EUR	500,00	0,00	0,00	102,2965 %	511.482,50	0,41
2,25% SNCF RESEAU 17/47 XS1648462023	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	138,1855 %	2.072.782,50	1,68
0,875% SSE EO-ANL. 17/25 XS1676952481	EUR	480,00	0,00	0,00	102,9623 %	494.219,04	0,40
1,25% IBERDROLA FINANZAS 17/27 XS1682538183	EUR	500,00	0,00	0,00	108,6933 %	543.466,50	0,44
1,25% INNOGY FINANCE 17/27 XS1702729275	EUR	300,00	0,00	300,00	107,8248 %	323.474,40	0,26
1,50% IREN 17/27 XS1704789590	EUR	300,00	0,00	0,00	107,8719 %	323.615,70	0,26

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
0,625% BARCLAYS EO-ANL. 7/23 XS1716820029	EUR	360,00	0,00	0,00	100,4383 %	361.577,88	0,29
0,00% TOYOTA MOTOR CREDIT EO-ANL. 17/21 XS1720639779	EUR	360,00	0,00	0,00	100,1908 %	360.686,88	0,29
1,875% IBERDROLA INTERNATIONAL 17/UND. XS1721244371	EUR	500,00	0,00	0,00	100,9921 %	504.960,50	0,41
0,50% ISLAND EO-ANL. 17/22 XS1738511978	EUR	1.200,00	0,00	0,00	101,1180 %	1.213.416,00	0,98
1,125% ENEL FINANCE INTL 18/26 XS1750986744	EUR	600,00	0,00	0,00	106,2051 %	637.230,60	0,52
2,625% IBERDROLA INTERNATIONAL 23/UND. XS1797138960	EUR	200,00	0,00	0,00	103,9818 %	207.963,60	0,17
1,00% BNP PARIBAS 18/24 XS1808338542	EUR	360,00	0,00	0,00	103,0211 %	370.875,96	0,30
0,875% ABN AMRO BANK 18/25 XS1808739459	EUR	480,00	0,00	0,00	104,3789 %	501.018,72	0,41
0,75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24 XS1815116568	EUR	200,00	0,00	200,00	102,7649 %	205.529,80	0,17
1,375% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 18/25 XS1820037270	EUR	600,00	0,00	0,00	104,0811 %	624.486,60	0,51
2,00% TENNET HOLDING 18/34 XS1828037827	EUR	360,00	0,00	0,00	121,6151 %	437.814,36	0,36
0,625% DNB BOLIGKREDITT EO-PF. 18/25 XS1839888754	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,9188 %	1.049.188,00	0,85
2,20% RZD CAPITAL 19/27 XS1843437036	EUR	360,00	0,00	0,00	102,8500 %	370.260,00	0,30
3,25% MUENCHENER RUECKVERS.-GES. 18/49 XS1843448314	EUR	100,00	0,00	100,00	115,5438 %	115.543,80	0,09
1,25% IBERDROLA FINANZAS 18/26 XS1847692636	EUR	500,00	0,00	0,00	107,2056 %	536.028,00	0,43
0,25% RAIFFEISEN BANK INTL 18/21 XS1852213930	EUR	300,00	0,00	0,00	100,2650 %	300.795,00	0,24
0,75% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 18/23 XS1871439342	EUR	300,00	300,00	0,00	102,1754 %	306.526,20	0,25
1,375% SSE EO-ANL. 18/27 XS1875284702	EUR	240,00	0,00	0,00	106,4471 %	255.473,04	0,21
1,95% IREN 18/25 XS1881533563	EUR	560,00	0,00	0,00	108,0352 %	604.997,12	0,49
3,25% IBERDROLA INTERNATIONAL 19/UND. XS1890845875	EUR	400,00	0,00	0,00	106,9818 %	427.927,20	0,35
1,875% EDP FINANCE 18/25 XS1893621026	EUR	480,00	0,00	0,00	108,7699 %	522.095,52	0,42
2,50% ING GROEP 18/30 XS1909186451	EUR	200,00	0,00	1.000,00	121,9163 %	243.832,60	0,20
1,50% HSBC HOLDINGS EO-ANL. 18/24 XS1917601582	EUR	720,00	0,00	0,00	103,6002 %	745.921,44	0,61
0,25% EUROFIMA 18/24 XS1919899960	EUR	800,00	0,00	1.200,00	102,0604 %	816.483,20	0,66
1,50% ENEL FINANCE INTL 19/25 XS1937665955	EUR	800,00	0,00	0,00	106,8110 %	854.488,00	0,69
0,50% CITIGROUP EO-ANL. 19/22 XS1939355753	EUR	630,00	0,00	0,00	100,9202 %	635.797,26	0,52
1,00% POLEN EO-ANL. 19/29 XS1958534528	EUR	1.000,00	0,00	0,00	108,9100 %	1.089.100,00	0,88
0,20% INSTITUTO DE CREDITO OFICIA 19/24 XS1979491559	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,7780 %	1.017.780,00	0,83
0,50% ABN AMRO BANK 19/26 XS1982037696	EUR	544,00	0,00	0,00	102,8569 %	559.541,53	0,45
0,50% KONINKLIJKE PHILIPS 19/26 XS2001175657	EUR	400,00	0,00	0,00	102,4693 %	409.877,20	0,33
0,90% VODAFONE GROUP EO-ANL. 19/26 XS2002017361	EUR	602,00	0,00	0,00	104,1195 %	626.799,39	0,51

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,875% TENNET HOLDING 19/30 XS2002491780	EUR	365,00	0,00	0,00	106,7947 %	389.800,66	0,32
1,50% TENNET HOLDING 19/39 XS2002491863	EUR	360,00	0,00	0,00	115,2743 %	414.987,48	0,34
0,50% VATTENFALL EO-ANL. 19/26 XS2009891479	EUR	480,00	0,00	0,00	102,2602 %	490.848,96	0,40
1,00% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/26 XS2013745703	EUR	800,00	0,00	0,00	101,4996 %	811.996,80	0,66
0,875% ALLIANDER 19/32 XS2014382845	EUR	277,00	0,00	300,00	107,5420 %	297.891,34	0,24
0,875% HERA 19/27 XS2020608548	EUR	300,00	0,00	460,00	104,0022 %	312.006,60	0,25
0,75% SNCF RESEAU 19/36 XS2022425024	EUR	1.100,00	0,00	900,00	107,2041 %	1.179.245,10	0,96
0,05% MUNICIPALITY FINANCE 19/29 XS2023679843	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,6530 %	1.026.530,00	0,83
1,00% A2A 19/29 XS2026150313	EUR	379,00	0,00	0,00	105,0548 %	398.157,70	0,32
1,125% FERROVIE DELLO STATO ITAL.S 19/26 XS2026171079	EUR	500,00	0,00	0,00	103,2960 %	516.480,00	0,42
1,625% ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEM 19/79 XS2035564629	EUR	400,00	0,00	600,00	98,4436 %	393.774,40	0,32
0,00% E.ON SE 19/24 XS2047500769	EUR	500,00	0,00	200,00	100,1135 %	500.567,50	0,41
0,375% RAIFFEISEN BANK INTL 19/26 XS2055627538	EUR	700,00	0,00	0,00	101,0937 %	707.655,90	0,57
0,15% EUROFIMA 19/34 XS2055744689	EUR	600,00	1.000,00	400,00	99,9283 %	599.569,80	0,49
0,00% NORDIC INVESTMENT BANK 19/26 XS2055786763	EUR	1.000,00	0,00	875,00	102,6210 %	1.026.210,00	0,83
2,124% ASSICURAZIONI GENERALI 19/30 XS2056491587	EUR	321,00	321,00	0,00	100,6677 %	323.143,32	0,26
0,30% BANCO SANTANDER 19/26 XS2063247915	EUR	300,00	300,00	0,00	100,8379 %	302.513,70	0,25
0,01% SR-BOLIGKREDIT EO-ANL. 19/26 XS2063288190	EUR	533,00	533,00	0,00	102,0163 %	543.746,88	0,44
1,625% CPI PROPERTY GROUP 19/27 XS2069407786	EUR	791,00	791,00	0,00	96,9439 %	766.826,25	0,62
1,00% ING GROEP 19/30 XS2079079799	EUR	200,00	400,00	200,00	98,1675 %	196.335,00	0,16
0,50% STEDIN HOLDING 19/29 XS2079678400	EUR	298,00	298,00	0,00	101,6144 %	302.810,92	0,25
0,75% INTESA SANPAOLO 19/24 XS2089368596	EUR	220,00	220,00	0,00	101,2636 %	222.779,92	0,18
0,19% NATIONAL GRID ELECT. EO-ANL. 20/25 XS2104915033	EUR	235,00	235,00	0,00	100,8017 %	236.883,99	0,19
2,502% TELEFONICA EUROPE 20/ XS2109819859	EUR	100,00	300,00	200,00	94,5976 %	94.597,60	0,08
0,375% PROLOGIS EURO FIN. EO-ANL. 20/28 XS2112475509	EUR	350,00	350,00	0,00	100,6909 %	352.418,15	0,29
0,50% RELX FINANCE 20/28 XS2126161764	EUR	371,00	371,00	0,00	100,4492 %	372.666,53	0,30
0,05% VATTENFALL EO-ANL. 20/25 XS2133390521	EUR	400,00	400,00	0,00	100,2525 %	401.010,00	0,33
1,375% KONINKLIJKE PHILIPS 20/25 XS2149368529	EUR	100,00	100,00	0,00	105,5812 %	105.581,20	0,09
1,00% E.ON SE 20/25 XS2152899584	EUR	217,00	217,00	0,00	104,7156 %	227.232,85	0,18
0,875% IBERDROLA FINANZAS 20/25 XS2153405118	EUR	300,00	300,00	0,00	104,0414 %	312.124,20	0,25
1,375% DEUTSCHE BAHN FINANCE 20/40 XS2156768546	EUR	249,00	249,00	0,00	109,8805 %	273.602,45	0,22
1,113% EUROGRID 20/32 XS2171713006	EUR	300,00	300,00	0,00	107,1305 %	321.391,50	0,26

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
2,375% NOKIA 20/25 XS2171759256	EUR	204,00	404,00	200,00	104,5000 %	213.180,00	0,17
3,125% NOKIA 20/28 XS2171872570	EUR	307,00	307,00	0,00	107,2500 %	329.257,50	0,27
2,75% CPI PROPERTY GROUP 20/26 XS2171875839	EUR	392,00	392,00	0,00	103,4031 %	405.340,16	0,33
0,10% EUROFIMA 20/30 XS2176621253	EUR	495,00	495,00	0,00	101,2890 %	501.380,55	0,41
0,45% CREDIT SUISSE AG (LDN BR.) 20/25 XS2176686546	EUR	300,00	300,00	0,00	102,2898 %	306.869,40	0,25
0,875% E.ON SE 20/31 XS2177580508	EUR	300,00	300,00	0,00	104,2668 %	312.800,40	0,25
2,714% SWISS RE FINANCE 20/52 XS2181959110	EUR	100,00	100,00	0,00	105,7514 %	105.751,40	0,09
1,625% PROLOGIS INTL FUNDING II 20/32 XS2187529180	EUR	175,00	175,00	0,00	108,6569 %	190.149,57	0,15
0,625% ENEXIS HOLDING 20/32 XS2190255211	EUR	351,00	351,00	0,00	103,8572 %	364.538,77	0,30
0,375% DEUTSCHE BAHN FINANCE 20/29 XS2193666042	EUR	342,00	342,00	0,00	102,2535 %	349.706,97	0,28
1,125% BANCO SANTANDER 20/27 XS2194370727	EUR	300,00	300,00	0,00	102,9705 %	308.911,50	0,25
2,429% ASSICURAZIONI GENERALI 20/31 XS2201857534	EUR	400,00	400,00	0,00	101,4258 %	405.703,20	0,33
2,374% TENNET HOLDING 20/UND XS2207430120	EUR	256,00	256,00	0,00	101,2248 %	259.135,48	0,21
2,95% GLO.WR.REAL ES. INV. EO-ANL. 20/26 XS2208868914	EUR	265,00	265,00	0,00	99,5062 %	263.691,43	0,21
1,25% MUENCHENER RUECKVERS.-GES. 20/41 XS2221845683	EUR	300,00	300,00	0,00	98,9665 %	296.899,50	0,24
0,625% ADIDAS 20/35 XS2224621420	EUR	200,00	200,00	0,00	101,7188 %	203.437,52	0,17
0,125% KOMMUNEKREDIT EO-ANL. 20/40 XS2226280084	EUR	300,00	300,00	0,00	98,5710 %	295.713,00	0,24
1,00% MEDIOBANCA – BCA CRED.FIN. 20/27 XS2227196404	EUR	500,00	500,00	0,00	100,4930 %	502.465,00	0,41
1,125% BANCO DE SABADELL 20/27 XS2228245838	EUR	200,00	200,00	0,00	100,3061 %	200.612,20	0,16
0,50% ERG 20/27 XS2229434852	EUR	400,00	400,00	0,00	99,7741 %	399.096,40	0,32
0,875% KON. KPN 20/32 XS2229470146	EUR	400,00	400,00	0,00	99,8401 %	399.360,40	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	7457.384,24	6,05
Verzinsliche Wertpapiere							
1,375% DEUTSCHE BANK 20/26 DE000DL19VD6	EUR	215,00	215,00	0,00	104,3895 %	224.437,43	0,18
0,375% LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 19/26 DE000LB2CLH7	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,0515 %	1.010.515,00	0,82
0,375% LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 19/27 DE000LB2CNE0	EUR	500,00	0,00	0,00	100,4088 %	502.044,00	0,41
1,125% BNP PARIBAS 19/24 FR0013405537	EUR	900,00	0,00	0,00	103,4951 %	931.455,90	0,76
0,50% BNP PARIBAS 19/26 FR0013465358	EUR	200,00	200,00	0,00	100,4848 %	200.969,60	0,16
0,25% SCHNEIDER ELECTRIC SE 20/29 FR0013494168	EUR	400,00	600,00	200,00	100,1670 %	400.668,00	0,32
2,00% KLEPIERRE 20/29 FR0013512233	EUR	300,00	300,00	0,00	108,1386 %	324.415,80	0,26
1,375% SWISS RE ADMIN RE EO-ANL. 16/23 XS1421827269	EUR	470,00	0,00	0,00	103,6335 %	487.077,45	0,40
0,875% NATURGY FINANCE 17/25 XS1718393439	EUR	200,00	0,00	300,00	103,6620 %	207.324,00	0,17

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.9.2020	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
0,625% POSTNL 19/26 XS2047619064	EUR	500,00	0,00	0,00	100,8790 %	504.395,00	0,41
0,375% CREDIT AGRICOLE 19/25 XS2067135421	EUR	400,00	400,00	0,00	100,4907 %	401.962,80	0,33
0,25% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 19/26 XS2068969067	EUR	500,00	500,00	0,00	100,8593 %	504.296,50	0,41
0,50% APPLE EO-ANL. 19/31 XS2079716937	EUR	240,00	240,00	0,00	103,7453 %	248.988,72	0,20
1,375% TELIA COMPANY EO-ANL. 20/UND. XS2082429890	EUR	210,00	210,00	0,00	98,1979 %	206.215,59	0,17
0,50% PEPSICO EO-ANL. 20/28 XS2168625544	EUR	862,00	862,00	0,00	102,8325 %	886.416,15	0,72
0,375% ALLIANDER 20/30 XS2187525949	EUR	405,00	405,00	0,00	102,7660 %	416.202,30	0,34
Nicht notierte Wertpapiere					EUR	1.003.981,26	0,81
Verzinsliche Wertpapiere							
0,83% CHILE EO-ANL. 19/31 XS1843433639	EUR	600,00	600,00	1.500,00	100,3750 %	602.250,06	0,49
1,25% CHILE. EO-ANL. 20/40 XS2108987517	EUR	400,00	400,00	0,00	100,4328 %	401.731,20	0,33
Wertpapiervermögen					EUR	121.321.026,65	98,40
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Zins-Derivate					EUR	-4.500,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte							
Zins-Terminkontrakte							
EURO BUND FUTURES	EUREX	STK	45,00		174,5200 %	-4.500,00	0,00
Devisen-Derivate					EUR	37.279,40	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
SEK/EUR 21,1 Mio	OTC					39.378,20	0,03
USD/EUR 0,5 Mio	OTC					-2.098,80	0,00

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	1.486.651,32	1,21
Bankguthaben					EUR	1.486.651,32	1,21
EUR-Guthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	1.460.791,40			100,0000 %	1.460.791,40	1,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
	GBP	1.317,93			100,0000 %	1.452,98	0,00
	NOK	1.672,30			100,0000 %	152,42	0,00
	SEK	133.554,91			100,0000 %	12.725,27	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
	AUD	710,89			100,0000 %	434,52	0,00
	CAD	60,29			100,0000 %	38,49	0,00
	JPY	245.610,00			100,0000 %	1.984,73	0,00
	MXN	10,54			100,0000 %	0,41	0,00
	USD	10.637,22			100,0000 %	9.071,10	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	540.926,57	0,44
Zinsansprüche	EUR	540.926,57			EUR	540.926,57	0,44
Sonstige Verbindlichkeiten*	EUR	-91.176,07			EUR	-91.176,07	-0,07
Fondsvermögen					EUR	123.290.207,87	100,00**
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.							
ODDO BHF Green Bond CR-EUR							
Anteilwert					EUR	318,93	
Umlaufende Anteile					STK	386.578,7860	
Bestand der Wertpapiere							98,40
Bestand der Derivate							0,03

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.9.2020

Devisenkurse (in Mengennote) per 30.9.2020

AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	1,63605	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,90705	= 1 EURO (EUR)
JAPAN.YEN	(JPY)	123,7498	= 1 EURO (EUR)
KANADISCHE DOLLAR	(CAD)	1,56635	= 1 EURO (EUR)
MEXIK.PESOS	(MXN)	25,88715	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	10,972	= 1 EURO (EUR)
NZ DOLLAR	(NZD)	1,77405	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,49525	= 1 EURO (EUR)
SUEDAFRIK.RAND	(ZAR)	19,5598	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,17265	= 1 EURO (EUR)

Terminbörsen

EUREX EUROPEAN EXCHANGE
OTC OVER-THE-COUNTER

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,875%	SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 13/28	DE000AIUDWN5	EUR 0,00	300,00
0,50%	ALLIANZ FINANCE II 20/31	DE000A28RSR6	EUR 300,00	300,00
0,125%	KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU 18/23	DE000A2LQHV8	EUR 0,00	750,00
1,50%	ALLIANZ FINANCE II 19/30	DE000A2RWAY2	EUR 0,00	200,00
2,375%	LANDESBANK BADEN-WUE DL-PF. 19/22	DE000LB2CJ96	USD 0,00	2.830,00
4,00%	FRANKREICH OAT 05/55	FR0010171975	EUR 0,00	500,00
1,875%	AIR LIQUIDE FINANCE 14/24	FR0011951771	EUR 0,00	600,00
0,709%	DANONE 16/24	FR0013216918	EUR 400,00	1.000,00
0,20%	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIG 17/22	FR0013239985	EUR 0,00	2.000,00
1,375%	SCHNEIDER ELECTRIC SE 18/27	FR0013344215	EUR 0,00	600,00
1,00%	VINCI 18/25	FR0013367620	EUR 0,00	600,00
0,75%	CREDIT AGRICOLE S.A. LDN B 18/23	FR0013385515	EUR 0,00	600,00
0,50%	FRANKREICH 18/29	FR0013407236	EUR 0,00	750,00
2,625%	SPIE 19/26	FR0013426376	EUR 0,00	300,00
0,571%	DANONE 20/27	FR0013495181	EUR 200,00	200,00
1,375%	AIR LIQUIDE FINANCE 20/30	FR0013505567	EUR 300,00	300,00
2,70%	ITALIEN 16/47	IT0005162828	EUR 0,00	750,00
1,70%	EDP – ENERGIAS DE PORTUGAL 20/80	PTEDPLOM0017	EUR 300,00	300,00
1,625%	EUROPEAN BANK REC. DEV. 19/24	US29874QAY08	USD 0,00	1.500,00
5,25%	TELECOM ITALIA 10/22	XS0486101024	EUR 0,00	450,00
2,75%	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 12/24	XS0847580353	EUR 0,00	600,00
7,75%	ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	XS0863907522	EUR 200,00	400,00
1,375%	APPLE EO-ANL. 15/24	XS1292384960	EUR 0,00	220,00
1,75%	VODAFONE GROUP EO-ANL. 16/23	XS1372838679	EUR 0,00	250,00
1,00%	RED ELECTRICA FINANC. 16/26	XS1395060491	EUR 0,00	500,00
0,30%	SKANDINAV. ENSK. BK EO-ANL. 17/22	XS1567475303	EUR 0,00	360,00
0,75%	ABB FINANCE 17/24	XS1613121422	EUR 0,00	700,00
0,50%	BRITISH TELECOMMUN. EO-ANL. 17/22	XS1637332856	EUR 0,00	600,00
0,25%	SWEDBANK EO-ANL. 17/22	XS1711933033	EUR 0,00	480,00
2,25%	ORSTED EO-ANL. 17/UND	XS1720192696	EUR 0,00	360,00
1,875%	VODAFONE GROUP EO-ANL. 17/29	XS1721422068	EUR 0,00	200,00
0,375%	SVENSKA HANDELSBK EO-ANL. 18/23	XS1848875172	EUR 0,00	360,00
3,625%	GETLINK SE 18/23	XS1886399093	EUR 0,00	480,00
1,875%	ENBW INTERNATIONAL FINANCE 18/33	XS1901055472	EUR 0,00	360,00
1,875%	LETTLAND 19/49	XS1953056253	EUR 0,00	1.000,00
0,30%	SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 19/24	XS1955187692	EUR 0,00	400,00
0,625%	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN 19/24	XS1962554785	EUR 0,00	500,00
1,00%	EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/42	XS1980857319	EUR 0,00	1.500,00
0,01%	KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU 19/27	XS1999841445	EUR 750,00	1.750,00
0,375%	NORDEA BANK ABP 19/26	XS2003499386	EUR 0,00	480,00
1,75%	ORSTED EO-ANL. 19/UND	XS2010036874	EUR 401,00	401,00
0,875%	ISS GLOBAL EO-ANL. 19/26	XS2013618421	EUR 0,00	500,00
0,25%	BANCO SANTANDER 19/24	XS2014287937	EUR 0,00	700,00
0,125%	TERNA RETE ELETTRICA NAZIO. 19/25	XS2033351995	EUR 0,00	600,00
0,35%	E.ON SE 19/30	XS2047500926	EUR 0,00	179,00
0,00%	OESTERREICHISCHE KONTROLLBK 19/26	XS2062986422	EUR 589,00	589,00
0,875%	IREN 19/29	XS2065601937	EUR 400,00	400,00
0,000%	EUROPEAN BANK REC. DEV. 19/24	XS2066639522	EUR 1.000,00	1.000,00
2,875%	OI EUROPEAN GROUP 19/25	XS2077666316	EUR 390,00	390,00
0,875%	SKF EO-ANL. 19/29	XS2079107830	EUR 500,00	500,00
0,625%	KOMMUNEKREDIT EO-ANL. 19/39	XS2081058096	EUR 188,00	188,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	im Berichtszeitraum		Volumen in 1.000
				Verkäufe/ Abgänge		
0,25% V.F. EO-ANL. 20/28	XS2123970167	EUR	300,00		300,00	
1,25% UNILEVER 20/25	XS2147133495	EUR	216,00		216,00	
1,125% NESTLÉ FINANCE INTL 20/26	XS2148372696	EUR	203,00		203,00	
0,375% NESTLÉ FINANCE INTL 20/32	XS2170362912	EUR	365,00		365,00	
0,75% TERNA RETE ELETTRICA NAZIO. 20/32	XS2209023402	EUR	300,00		300,00	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,25% ALLIANZ FINANCE II 17/23	DE000A19S4U8	EUR	600,00		900,00	
1,625% APPLE EO-ANL. 14/26	XS1135337498	EUR	0,00		340,00	
0,125% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 16/21	XS1502438820	EUR	0,00		360,00	
2,25% SNCF RESEAU 18/47	XS2059866934	EUR	1.500,00		1.500,00	
Derivate						
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.						
Zins-Derivate						
Terminkontrakte						
Zins-Terminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte						
EURO BUND FUTURES		EUR				-65.277
Verkaufte Kontrakte						
EURO BUND FUTURES		EUR				40.958
Devisen-Derivate						
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)						
Verkauf von Devisen auf Termin:						
SEK/EUR		EUR				9.952
USD/EUR		EUR				10.602

ODDO BHF Green Bond CR-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 30.9.2020

Anteilumlauf: 386.578,7860	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	105.768,11	0,2736004
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 15.724,14	- 0,0406751
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.139.356,65	2,9472819
Zwischensumme	1.229.400,62	3,1802072
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	233,49	0,0006040
andere Erträge	5.587,64	0,0144541
Zwischensumme	5.821,13	0,0150581
Erträge insgesamt	1.235.221,75	3,1952653
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	- 901.275,01	- 2,3314135
Verwahrstellengebühr	- 37.739,00	- 0,0976230
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 8.133,83	- 0,0210405
Prüfungskosten	- 10.399,50	- 0,0269014
Veröffentlichungskosten	- 5.325,36	- 0,0137756
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 55.585,85	- 0,1437892
Aufwendungen insgesamt	- 1.018.458,55	- 2,6345432
III. Ordentlicher Nettoertrag	216.763,20	0,5607221
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	1.741.855,29	4,5058222
Realisierte Verluste	- 1.254.014,78	- 3,2438789
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	487.840,51	1,2619433
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	704.603,71	1,8226654
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	639.699,35	1,6547710
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 197.050,30	- 0,5097287
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	442.649,05	1,1450423
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.147.252,76	2,9677077

ODDO BHF Green Bond CR-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 30.9.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		124.602.840,10
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.466.837,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.322.737,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.789.574,29	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		6.952,20
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.147.252,76
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	216.500,82	
Ertragsausgleich	262,38	
Ordentlicher Nettoertrag	216.763,20	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	495.055,09	
Ertragsausgleich	-7.214,58	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	487.840,51	
nicht realisierte Gewinne	639.699,35	
nicht realisierte Verluste	-197.050,30	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	442.649,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		123.290.207,87

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 30.9.2020

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 386.578,7860		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	704.603,71	1,8226654
Ordentlicher Nettoertrag	216.763,20	0,5607221
Kursgewinne/-verluste	487.840,51	1,2619433
Außerordentliche Erträge aus Aktien	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	487.840,51	1,2619433
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage		
1. Der Wiederanlage zugeführt	704.603,71	1,8226652

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2017	121.002.980	283,61
2018	113.043.603	276,44
2019	124.602.840	315,62
2020	123.290.208	318,93

Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF Green Bond CR-EUR

Auflegung:	30. Juli 1984
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	847808
ISIN:	DE0008478082
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,75 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %, zzt. 3 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Green Bond CN-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A141WX
ISIN:	DE000A141WX8
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,45 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %, zzt. 3 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Green Bond CI-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2019
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A2JQGW
ISIN:	DE000A2JQGW2
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,2 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

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

ODDO BHF Green Bond DI-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2019
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A2JQGX
ISIN:	DE000A2JQGX0
Ausschüttung:	Mitte November
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,2 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

ODDO BHF Green Bond DP-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2019
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A2JQGY
ISIN:	DE000A2JQGY8
Ausschüttung:	Mitte November
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,15 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	2 Mio. Euro

Die Anteilklasse DP-EUR ist speziell für institutionelle Anleger, welche eine vorherige Vereinbarung mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft geschlossen haben.

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

Sonstige Angaben

Bewertungsrichtlinie

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

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

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

Aufgaben

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

Ziele

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

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

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

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

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

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

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

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

Nicht notierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

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

Geldmarktinstrumente

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

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

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

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 hinzugerechnet.

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

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

Weitere Angaben

ODDO BHF Green Bond CR-EUR	123.290.207,87
Umlaufende Anteile	386.578,7860
Anteilwert	318,93
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,84 %

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Eine erfolgsabhängige Vergütung hat das Sondervermögen nicht gezahlt.

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

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt:

– davon bei Käufen:	1.509,30
– davon bei Verkäufen:	1.377,04

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,88 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 488.266,93 EUR.

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

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

Der Fonds hält keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

Ergänzende Hinweise zur Derivateverordnung (DerivateV)

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure beträgt (in TEUR): 10.290

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

Eurex
ODDO BHF Bank AG

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

Bankguthaben –
Schuldverschreibungen –
Aktien –

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

Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 2.187
Größter potenzieller Risikobetrag: 4.978
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 3.410

Zur Risikomessung wird eine Moderne Historische Simulation (gegebenenfalls ergänzt um Monte Carlo-Simulation bei nicht linearen Risiken) verwendet, welches die Marktpreisrisiken auf einem einseitigen Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von von 99 Prozent und einer Haltedauer von 10 Tagen bei einer dynamisch gewichteten, historischen Zeitreihe von 3 Jahren ermittelt. Diese Werte sind vergangenheitsorientiert und beziehen sich auf den Zeitraum vom 1.10.2019 bis zum 30.9.2020.

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

Marktpreisrisikobergrenze nach § 7 DerivateV:
Brutto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU: 1,08
Netto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU: 1,06

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

JPM GBI Japan Unhedged 20
JPM GBI EUROPE ALL MATS.(E)-RI-EUR 50
JPM GBI US ALL MATS.(U\$)-RI-USD 30

Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2019 bis zum 31.12.2019 gezahlten Mitarbeitervergütung: 27.735
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten: 22.711
Variable Vergütung: 5.217
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: –
Zahl der MA der KVG: 204 (im Durchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest: –

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2019 bis zum 31.12.2019 gezahlten an bestimmte Mitarbeitergruppen: 13.683
davon Geschäftsleiter: 1.279
davon andere Führungskräfte: –
davon andere Risikoträger: 4.095
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion: 289
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe: 8.020

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-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 gegebenenfalls mit Performancekomponente, Mitarbeiterbeteiligungen oder Barkomponenten.
- Für den Standort Frankfurt existiert eine Betriebsvereinbarung zur variablen Vergütung, die zur Anwendung kommt. Diese stellt ebenfalls sicher, dass schädliche Anreize mit Auswirkungen auf die Gesellschaft bzw. die Investmentvermögen vermieden werden.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Letzte Anpassung der Vergütungsrichtlinie erfolgte im Dezember 2019 bezüglich der variablen Vergütung an Identifizierte Mitarbeiter und Nicht-Identifizierte Mitarbeiter, die einen vom Vergütungsausschuss festgelegten Schwellenwert übersteigt. Diese wird zu mindestens 50 Prozent als aufgeschobene Vergütung (deferred payment) über einen Zeitraum von drei Jahren zurückgestellt, d. h. jeweils ein Drittel der 50 Prozent wird in Jahr 1, ein Drittel in Jahr 2 und ein Drittel in Jahr 3 ausgezahlt. Diese aufgeschobene Vergütung unterliegt einer sogenannten Indexierung.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Der Fonds wurde per 1. Oktober 2019 von ODDO BHF AccuZins in ODDO BHF Green Bond umbenannt. Weiterhin wurden zusätzliche Anteilklassen aufgelegt.

Die Besonderen Anlagebedingungen des Fonds wurden an die neuen Musterkostenklauseln der BaFin angepasst.

Darüber hinaus wurde in den Besonderen Anlagebedingungen eine Grenze für die Investition in Green Bonds aufgenommen.

Wechsel Abschlussprüfer zum 1. Juli 2020: PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Düsseldorf, 26. November 2020

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens ODDO BHF Green Bond – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ODDO BHF Asset Management GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesent-

liche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Düsseldorf, den 18. Dezember 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf

Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

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

Zweigstelle Frankfurt am Main

Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

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

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:
3,299 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS, Mitglied des
Verwaltungsrats von ODDO Funds, Luxemburg und Mitglied des Direktoriums
von ODDO Asset Management Asia, Singapur und Association française de la
gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg
und Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

Aufsichtsrat

Werner Taiber
Vorsitzender

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

Grégoire Charbit

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

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft
und ODDO BHF SCA, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der
ODDO SEYDLER BANK AG

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France