



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Jahresbericht*

ODDO BHF Polaris Moderate

31. Dezember 2024

# INHALT

## JAHRESBERICHT 31.12.2024

Tätigkeitsbericht	3
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	27
<b>ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR</b>	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung	32
Entwicklung des Fondsvermögens	33
Verwendungsrechnung	33
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	33
<b>ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR</b>	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung	34
Entwicklung des Fondsvermögens	35
Verwendungsrechnung	35
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	35
<b>ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF</b>	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung	36
Entwicklung des Fondsvermögens	37
Verwendungsrechnung	37
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	37
<b>ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR</b>	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung	38
Entwicklung des Fondsvermögens	39
Verwendungsrechnung	39
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	39
<b>ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR</b>	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung	40
Entwicklung des Fondsvermögens	41
Verwendungsrechnung	41
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	41

# INHALT

<b>ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR</b>	42
Ertrags- und Aufwandsrechnung	42
Entwicklung des Fondsvermögens	43
Verwendungsrechnung	43
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	43
<b>ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR</b>	44
Ertrags- und Aufwandsrechnung	44
Entwicklung des Fondsvermögens	45
Verwendungsrechnung	45
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	45
<b>ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR</b>	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung	46
Entwicklung des Fondsvermögens	47
Verwendungsrechnung	47
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	47
<b>ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR</b>	48
Ertrags- und Aufwandsrechnung	48
Entwicklung des Fondsvermögens	49
Verwendungsrechnung	49
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	49
<b>ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR</b>	50
Ertrags- und Aufwandsrechnung	50
Entwicklung des Fondsvermögens	51
Verwendungsrechnung	51
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	51
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	62
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	65

# TÄTIGKEITSBERICHT

## AUSGANGSLAGE

Im Laufe des Berichtsjahres gingen die Inflationszahlen kontinuierlich zurück und auch das Wachstum verlangsamte sich weltweit. Während sich die Konjunktur in den USA noch robust zeigte, trübte sich das Wirtschaftsklima in Europa ein. Deutschland gehörte aufgrund seiner hohen Exportabhängigkeit zu den Schlusslichtern beim Wirtschaftswachstum der Industrieländer. China litt unter fallenden Immobilienpreisen, die auch den Binnenkonsum beeinträchtigten. Trotz der schwachen Konjunktur entwickelten sich die Aktienmärkte positiv. Zunächst profitierten vor allem Technologiewerte von Kursphantasien rund um das Thema Künstliche Intelligenz. Im weiteren Verlauf erfasste die Rallye neben den hoch bewerteten und damit rückschlagsgefährdeten Technologiewerten auch andere Segmente des Aktienmarktes. Im August sorgte eine Kombination aus zunehmenden Rezessionsängsten in den USA und einer Zinserhöhung in Japan für heftige Marktturbulenzen, die sich jedoch rasch wieder beruhigten. Bereits zum Monatsende näherten sich die Aktienmärkte wieder ihren Allzeithochs. Allerdings waren es diesmal nicht mehr in erster Linie Technologiewerte, die für Kursgewinne sorgten, sondern klassische Branchen wie Konsum oder Pharma. Gold war in Erwartung sinkender Zinsen gefragt, so dass der Preis des Edelmetalls seinen Aufwärtstrend fortsetzte. Nach zwei Leitzinssenkungen der EZB leitete schließlich auch die US-Notenbank im September die lang erwartete Zinswende ein, was den Aktienmärkten weiteren Auftrieb gab. Der klare Wahlsieg von Donald Trump bei den US-Präsidentenwahlen führte zu starken Kursbewegungen an den Kapitalmärkten. Die Hoffnung auf Steuersenkungen und Deregulierung ließ die Kurse von US-Aktien deutlich steigen. Aber auch der US-Dollar und Kryptowährungen konnten zulegen. Erst am Jahresende reagierten die Aktienmärkte mit Kursverlusten auf die Zinsprognose der Fed, die nur noch zwei Zinssenkungen bis Ende 2025 vorsah. Im Gegensatz dazu entwickelten sich europäische Aktien vor dem Hintergrund drohender Handelskonflikte und einer lahmen Konjunktur schwächer. Mit Blick auf die drohende Ausweitung der US-Staatsverschuldung stiegen die Renditen längerer Laufzeiten, während kürzere Laufzeiten gesucht blieben.

## ANLAGEZIEL UND ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

Mit dem ODDO BHF Polaris Moderate legen Sie in eine flexible Mischung aus Anleihen, weltweiten Aktien, Bankguthaben sowie Rohstoffzertifikaten (Gold) an. Die angestrebte Aktienquote liegt zwischen 0 und 40 Prozent. Als Rentenanlagen kommen für den ODDO BHF Polaris Moderate vor allem Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe und Staatsanleihen in Frage, die hauptsächlich auf Euro lauten. Die Auswahl der einzelnen Anlagen und die Gewichtung der Anlageklassen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten. Die Steuerung des Fonds kann auch über Finanztermingeschäfte erfolgen. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Moderate ist es, durch die flexible Aufteilung des Vermögens größere Aktienkursrückschläge zu vermeiden und einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften. Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds zurückziehen wollen.

## ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

Der ODDO BHF Polaris Moderate profitierte von positiven Erträgen aller investierten Anlageklassen Aktien, Anleihen und Gold. Der größte prozentuale Zuwachs erfolgte beim Gold, gefolgt von den Aktienmärkten und dann den Anleihen. Es hat sich ausgezahlt, im Berichtszeitraum vergleichsweise stark in Aktien investiert gewesen zu sein und den Fokus auf amerikanische Titel gelegt zu haben. Bei den Anleihen waren wir zu meist in Unternehmensanleihen investiert. Staatsanleihen und staatsnahe Emittenten waren deutlich geringer vertreten. Dieses Segment entwickelte sich auch durch die Regierungskrise in Frankreich vergleichsweise schlecht.

Im Geschäftsjahr war das Marktumfeld aufgrund exogener Ereignisse teilweise erneut volatil. Auch für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Sondervermögens auswirken, nicht auszuschließen.

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, Investmentanteilen, Zertifikaten, Devisengeschäften und Swapgeschäften und durch Verluste aus Devisentermingeschäften, Futures, Optionsgeschäften 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.

### ZIELFONDSRISIKEN

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

### MARKTRISIKEN

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

## OPERATIONELLE RISIKEN EINSCHLIEßLICH VERWAHRRISIKEN

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

## WÄHRUNGSRISIKEN

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

## RISIKEN AUS DEM EINSATZ DERIVATIVER INSTRUMENTE

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

## RISIKEN AUS DERIVATEEINSATZ

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

## LIQUIDITÄTSRISIKO

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

## BONITÄTSRISIKEN

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

## KREDITRISIKEN

Der Fonds kann einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Staats- und Unternehmensanleihen anlegen. Deren Aussteller können zahlungsunfähig werden, wodurch die Anleihen ihren

Wert ganz oder teilweise verlieren. Darüber hinaus können im Fonds befindliche Anleihen Restrukturierungsklauseln enthalten. Dadurch können Gläubiger dieser Anleihen auch gegen ihren Willen z. B. einem Verzicht auf Zinsen oder Kapital ausgesetzt sein.

## ADRESSAUSFALLRISIKEN

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

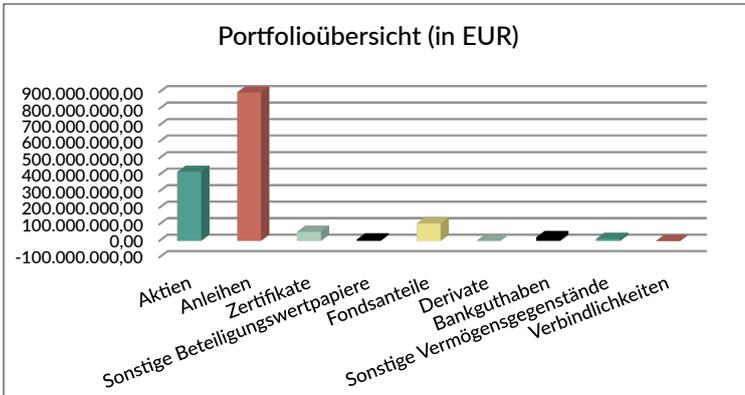
werden, dass ein CCP seinerseits überschuldet wird und ausfällt, wodurch auch Ansprüche der Gesellschaft für den Fonds betroffen sein können. Hierdurch können Verluste für den Fonds entstehen.

## 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 Polaris Moderate im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2024:

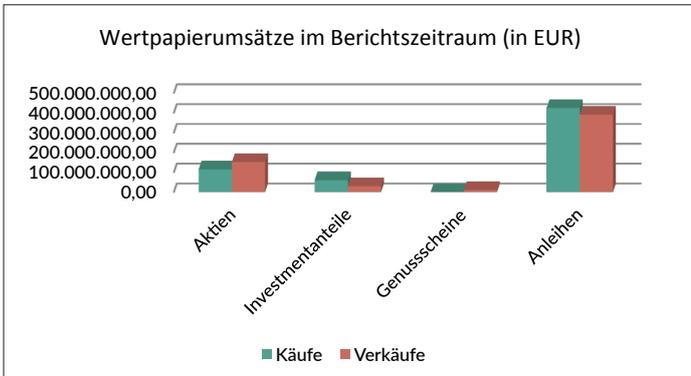


**Portfolioübersicht (in EUR)**

Bezeichnung	Betrag
Aktien	417.678.625,95
Anleihen	899.127.015,73
Zertifikate	53.605.650,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere	8.660.096,69
Fondsanteile	104.628.710,00
Derivate	-108.438,70
Bankguthaben	22.720.301,27
Sonstige Vermögensgegenstände	12.229.589,12
Verbindlichkeiten	-1.883.621,90
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.516.657.928,16</b>

**Übersicht über die Anlagegeschäfte**

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024:



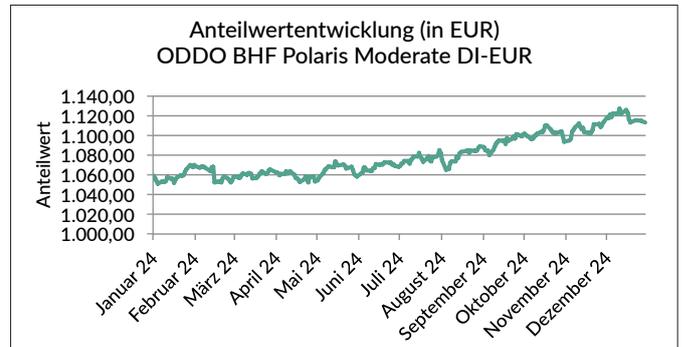
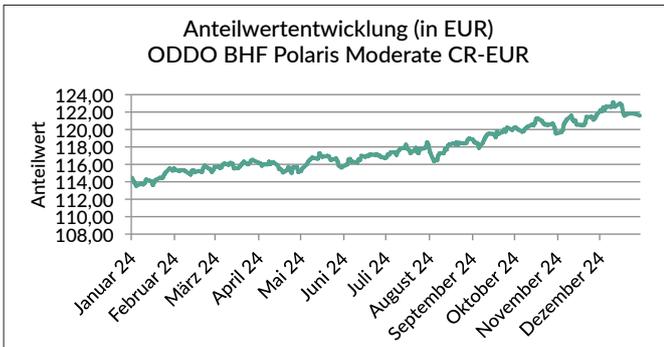
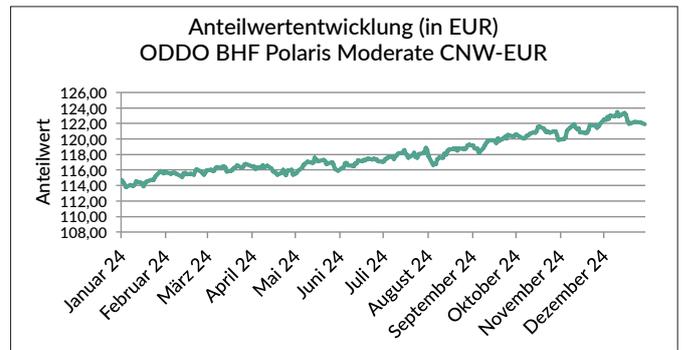
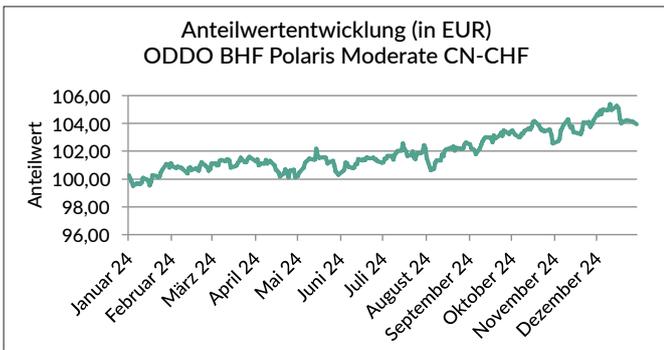
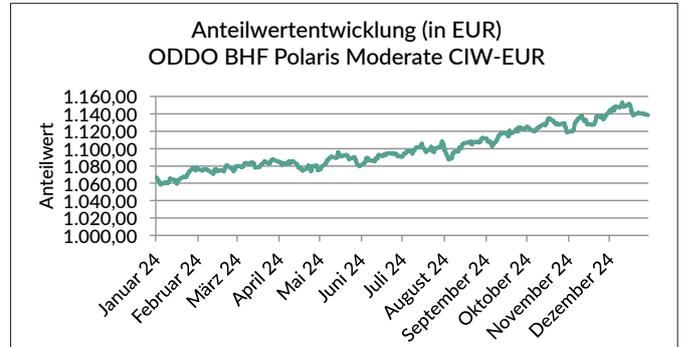
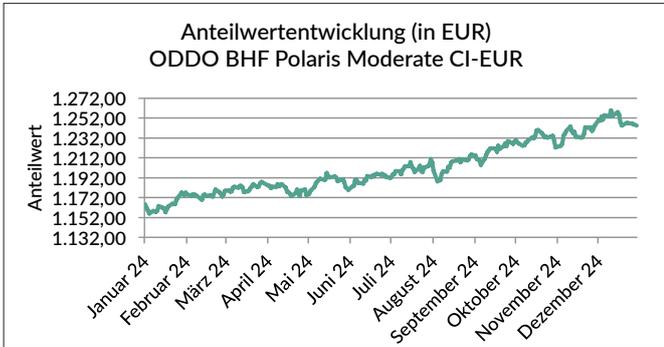
**Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)**

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	114.336.918,23	151.096.890,91
Investmentanteile	59.837.039,89	29.443.992,37
Genussscheine	0,00	10.183.254,58
Anleihen	423.728.208,33	390.187.648,28

**Übersicht über die Wertentwicklung**

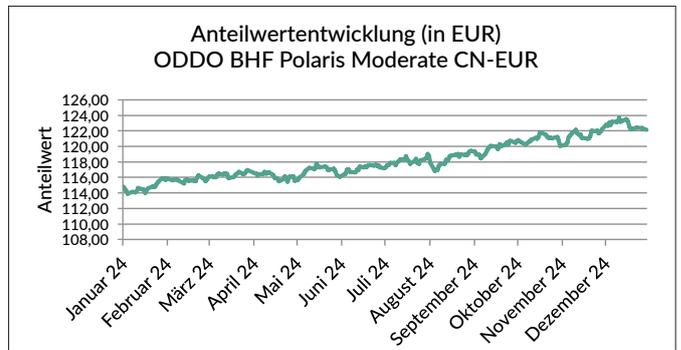
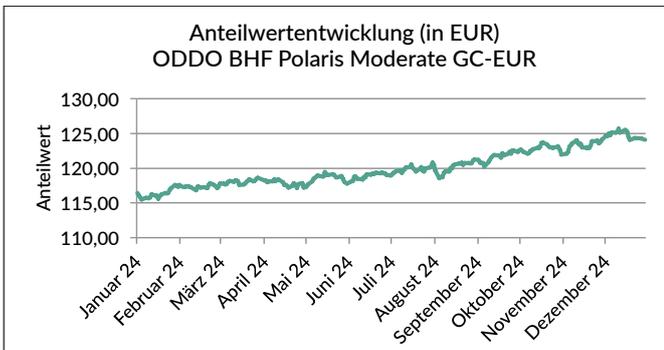
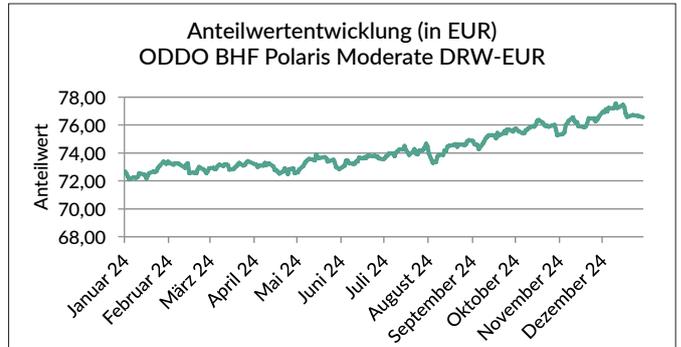
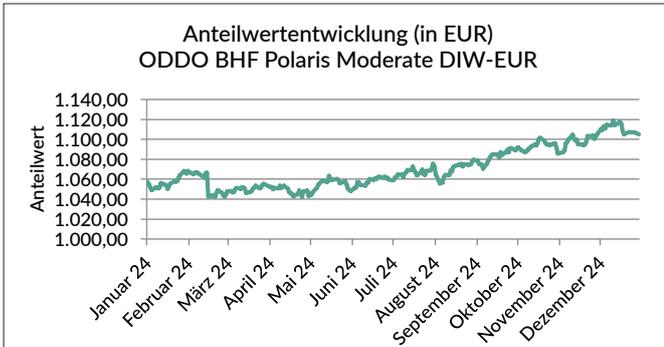
Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 war die Netto-Performance der Anteilsklassen wie folgt:

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR :	6,75% <sup>1)</sup>	ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR:	6,22% <sup>1)</sup>
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR:	6,64% <sup>1)</sup>	ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR:	6,16% <sup>1)</sup>
ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF:	3,61% <sup>1)</sup>	ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR:	6,45% <sup>1)</sup>



ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR: 6,65%<sup>1)</sup>  
 ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR: 6,06%<sup>1)</sup>

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR: 6,54%<sup>1)</sup>  
 ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR: 6,33%<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> 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 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>1.518.541.550,06</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien	417.678.625,95	27,54
Bundesrepublik Deutschland	23.159.686,00	1,53
China	4.426.566,40	0,29
Dänemark	8.536.526,18	0,56
Frankreich	78.093.307,00	5,15
Großbritannien	25.638.016,27	1,69
Irland	6.859.301,58	0,45
Niederlande	20.810.350,00	1,37
Taiwan	18.068.979,34	1,19
USA	232.085.893,18	15,30
2. Anleihen	899.127.015,73	59,28
< 1 Jahr	87.008.401,05	5,74
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	204.879.826,36	13,51
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	232.477.530,05	15,33
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	250.729.678,74	16,53
>= 10 Jahre	124.031.579,53	8,18
3. Zertifikate	53.605.650,00	3,53
EUR	53.605.650,00	3,53
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	8.660.096,69	0,57
CHF	8.660.096,69	0,57
5. Investmentanteile	104.628.710,00	6,90
EUR	104.628.710,00	6,90
6. Derivate	-108.438,70	-0,01
7. Bankguthaben	22.720.301,27	1,50
8. Sonstige Vermögensgegenstände	12.229.589,12	0,81
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.883.621,90</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.516.657.928,16</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						1.242.862.159,81	81,95
<b>Aktien</b>						<b>417.678.625,95</b>	<b>27,54</b>
Novo Nordisk A/S DK0062498333	STK	102.000	104.900	2.900	624,200 DKK	8.536.526,18	0,56
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	28.500	0	27.200	295,900 EUR	8.433.150,00	0,56
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	419.600	0	36.400	34,120 EUR	14.316.752,00	0,94
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N. FR0013280286	STK	71.900	0	8.100	102,400 EUR	7.362.560,00	0,49
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	68.400	0	6.200	155,200 EUR	10.615.680,00	0,70
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	151.000	151.000	0	85,560 EUR	12.919.560,00	0,85
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16 NL0010801007	STK	60.200	0	3.800	140,150 EUR	8.437.030,00	0,56
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	19.150	2.000	1.550	629,300 EUR	12.051.095,00	0,79
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	58.700	0	5.100	239,400 EUR	14.052.780,00	0,93
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	78.100	0	11.900	188,560 EUR	14.726.536,00	0,97
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK	128.800	0	8.200	52,600 EUR	6.774.880,00	0,45
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12 NL0000395903	STK	77.600	0	6.900	159,450 EUR	12.373.320,00	0,82
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	STK	338.600	0	30.400	36,040 GBP	14.707.012,96	0,97
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111 GB00B10RZP78	STK	200.000	200.000	0	45,350 GBP	10.931.003,31	0,72
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 CNE100000296	STK	133.000	133.000	0	268,200 HKD	4.426.566,40	0,29
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL 0,0000225 IE00B4BNMY34	STK	20.200	0	22.800	352,490 USD	6.859.301,58	0,45
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012	STK	17.500	2.100	900	445,800 USD	7.515.533,93	0,50
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001 US02079K1079	STK	107.900	0	15.300	192,690 USD	20.029.142,14	1,32
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	STK	91.700	0	8.300	221,300 USD	19.549.356,97	1,29
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,001 US0320951017	STK	212.500	212.500	0	69,500 USD	14.227.397,52	0,94
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008 US09857L1089	STK	2.770	0	530	4.990,870 USD	13.317.961,47	0,88
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001 US11135F1012	STK	123.400	135.000	15.700	235,580 USD	28.004.982,42	1,85
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 US1713401024	STK	80.000	80.000	0	104,620 USD	8.062.810,08	0,53
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01 US2358511028	STK	29.900	0	17.700	229,650 USD	6.614.840,33	0,44
Deere & Co. Registered Shares DL 1 US2441991054	STK	29.100	0	2.500	424,640 USD	11.904.073,98	0,78

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Aktien</b>							
E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL 0,01 US26856L1035	STK	69.100	69.100	0	127,110 USD	8.461.346,76	0,56
Microsoft Corp. Registered Shares DL 0,00000625 US5949181045	STK	23.100	0	2.100	424,830 USD	9.453.853,86	0,62
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 US78409V1044	STK	21.650	0	1.850	498,020 USD	10.386.911,04	0,68
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001 US79466L3024	STK	46.000	0	4.100	335,740 USD	14.877.934,59	0,98
Siteone Landscape Supply Inc. Reg. Shares DL 0,01 US82982L1035	STK	63.700	0	10.700	131,300 USD	8.057.232,31	0,53
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 US8740391003	STK	93.600	0	6.400	200,390 USD	18.068.979,34	1,19
Thermo Fisher Scientific Inc. Reg. Shares DL 1 US8835561023	STK	28.900	0	2.500	518,840 USD	14.444.849,48	0,95
UnitedHealth Group Inc. Reg. Shares DL 0,01 US91324P1021	STK	17.430	18.500	1.070	507,800 USD	8.526.519,92	0,56
Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL 0,01 US92532F1003	STK	33.970	35.300	1.330	399,350 USD	13.068.657,10	0,86
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001 US92826C8394	STK	51.300	0	7.700	315,310 USD	15.582.489,28	1,03
						<b>762.917.787,17</b>	<b>50,30</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 24(24/32) XS2776890902	EUR	2.573	2.573	0	103,309 %	2.658.140,57	0,18
4,8700 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 24(24/Und.) XS2937255193	EUR	3.700	3.700	0	102,250 %	3.783.250,00	0,25
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/25) XS2025466413	EUR	700	0	0	98,587 %	690.109,00	0,05
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/29) XS2582860909	EUR	2.400	0	800	104,171 %	2.500.113,60	0,16
2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 24(27) XS2889321589	EUR	4.800	4.800	0	100,320 %	4.815.360,00	0,32
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013507993	EUR	3.600	0	0	87,862 %	3.163.039,20	0,21
3,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 23(33) FR001400I822	EUR	3.000	3.000	0	100,686 %	3.020.592,00	0,20
3,0000 % Alliander N.V. EO-Med.-T. Nts 24(24/34) XS2913310095	EUR	4.108	4.108	0	99,590 %	4.091.153,09	0,27
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 21(21/29) XS2315784715	EUR	5.209	0	0	90,512 %	4.714.749,24	0,31
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/28) XS2242747348	EUR	2.419	0	0	91,862 %	2.222.149,04	0,15

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 21(21/27) XS2328981431	EUR	2.170	0	3.000	94,829 %	2.057.795,81	0,14
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 18(19/26) XS1907120528	EUR	3.300	0	0	98,444 %	3.248.661,90	0,21
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 23(23/25) XS2590758400	EUR	3.000	0	4.386	100,638 %	3.019.140,00	0,20
2,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2532310682	EUR	8.060	0	0	98,987 %	7.978.311,90	0,53
1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 17(29/29) XS1688199949	EUR	3.000	0	0	94,077 %	2.822.304,00	0,19
4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/31) XS2579897633	EUR	2.097	0	0	105,800 %	2.218.626,00	0,15
4,0220 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-Term Nts 22(25) XS2485259670	EUR	300	0	0	100,779 %	302.337,00	0,02
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) XS2324321285	EUR	3.700	0	0	97,201 %	3.596.422,20	0,24
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(28) XS2575952697	EUR	3.300	0	0	103,058 %	3.400.917,30	0,22
4,2500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(30) XS2634826031	EUR	4.500	0	0	105,860 %	4.763.691,00	0,31
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27) PTBSRJOM0023	EUR	4.000	0	0	96,592 %	3.863.676,00	0,25
1,9490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/26) XS2462324232	EUR	448	0	0	99,126 %	444.084,48	0,03
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27) XS2430951744	EUR	5.000	0	0	95,239 %	4.761.970,00	0,31
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(30) XS2435614693	EUR	6.000	3.500	0	88,438 %	5.306.250,60	0,35
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 15(25) ES0413679327	EUR	3.000	0	0	99,796 %	2.993.883,00	0,20
0,0000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 21(21/25) FR0014001JP1	EUR	300	0	0	99,831 %	299.493,00	0,02
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(30) DE000BHYOGX9	EUR	2.500	0	0	86,290 %	2.157.237,50	0,14
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25) DE000BHYOGK6	EUR	5.000	0	0	99,101 %	4.955.025,00	0,33
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.15(27/75) XS1222594472	EUR	10.900	0	1.600	99,375 %	10.831.875,00	0,71

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.22(22/29) XS2560753936	EUR	3.600	0	0	102,600 %	3.693.596,40	0,24
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(26/27) FR0013398070	EUR	4.000	0	0	99,131 %	3.965.244,00	0,26
2,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 22(27/28) FR001400AKP6	EUR	6.400	0	0	99,060 %	6.339.859,20	0,42
0,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27) FR00140005J1	EUR	2.500	0	0	95,500 %	2.387.490,00	0,16
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 23(23/33) XS2621007660	EUR	4.023	0	4.000	105,170 %	4.230.989,10	0,28
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 23(23/31) FR001400IBM5	EUR	3.300	3.300	0	103,983 %	3.431.439,00	0,23
1,0000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(25) FR0013412343	EUR	2.000	0	0	99,468 %	1.989.360,00	0,13
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.20(30) FR0013514502	EUR	2.000	0	0	86,083 %	1.721.658,00	0,11
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 18(25) XS1750122225	EUR	1.000	0	0	98,869 %	988.690,00	0,07
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 21(25) FR0014006XE5	EUR	8.300	0	0	99,434 %	8.253.022,00	0,54
1,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 17(17/27) XS1637333748	EUR	300	0	0	97,202 %	291.606,60	0,02
3,7500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-T. Notes 24(27/27) XS2800653581	EUR	1.300	2.500	1.200	101,587 %	1.320.633,60	0,09
3,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/33) XS2801122917	EUR	2.937	2.937	0	100,943 %	2.964.707,66	0,20
0,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 17(27) FR0013230703	EUR	3.000	0	0	96,550 %	2.896.506,00	0,19
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 19(25) FR0013396355	EUR	2.500	0	0	99,899 %	2.497.480,00	0,16
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 20(27) FR0013510476	EUR	1.500	0	0	94,565 %	1.418.475,00	0,09
2,8750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.24(31) FR001400OUR2	EUR	7.800	7.800	0	100,052 %	7.804.056,00	0,51
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/28) XS2751688826	EUR	2.995	2.995	0	104,061 %	3.116.626,95	0,21
3,6250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 24(24/37) Reg.S XS2931344217	EUR	6.062	6.062	0	99,604 %	6.038.012,67	0,40
4,1250 % Castellum AB EO-Med.-T. Notes 24(30) XS2895710783	EUR	2.309	2.309	0	100,955 %	2.331.055,57	0,15

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2826616596	EUR	3.000	3.000	0	101,534 %	3.046.020,00	0,20
0,8750 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Notes 19(20/26) XS2084759757	EUR	1.417	0	0	96,271 %	1.364.160,07	0,09
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 22(28) FR00140095D5	EUR	6.000	0	0	93,489 %	5.609.328,00	0,37
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 24(32) FR001400PMS4	EUR	2.000	2.000	0	100,287 %	2.005.740,00	0,13
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc.24(30) FR001400QHS2	EUR	2.800	2.800	0	101,392 %	2.838.976,00	0,19
3,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Nts 24(24/53) XS2874157295	EUR	1.000	2.588	1.588	100,762 %	1.007.620,00	0,07
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31) DE000CZ439T8	EUR	800	800	0	105,112 %	840.893,60	0,06
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30) DE000CZ43ZN8	EUR	900	0	0	106,631 %	959.676,30	0,06
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26) DE000CZ40LQ7	EUR	4.167	0	0	95,694 %	3.987.564,81	0,26
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27) XS2416413339	EUR	8.100	0	0	95,341 %	7.722.596,70	0,51
4,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29) FR001400F1U4	EUR	2.300	0	0	103,497 %	2.380.437,90	0,16
3,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29) FR001400SVD1	EUR	5.300	5.300	0	99,851 %	5.292.081,80	0,35
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Med.-T. Nts 22(27) FR001400CQ85	EUR	400	0	0	101,315 %	405.260,00	0,03
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.23(27) FR001400FZ24	EUR	2.000	2.000	0	101,521 %	2.030.420,00	0,13
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2648077191	EUR	1.880	0	0	104,943 %	1.972.928,40	0,13
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28) XS1788694856	EUR	1.000	0	0	95,400 %	953.995,00	0,06
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27) DE000DL19VT2	EUR	6.000	0	0	97,502 %	5.850.096,00	0,39
4,0000 % Deutsche Bank AG Med.T. Nts.v.22(27) DE000A30VQ09	EUR	1.700	0	0	103,687 %	1.762.680,70	0,12
0,8750 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.18(28) DE000SCB0005	EUR	6.000	0	0	94,276 %	5.656.548,00	0,37

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29) XS2306517876	EUR	3.500	0	0	91,840 %	3.214.410,50	0,21
3,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27) XS2588099478	EUR	317	0	0	100,886 %	319.809,57	0,02
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28) XS2432567555	EUR	5.936	0	0	95,344 %	5.659.619,84	0,37
2,8750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 24(29) XS2782809938	EUR	4.990	4.990	0	101,008 %	5.040.319,16	0,33
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-M.-T. Nts 22(22/30) XS2458285355	EUR	4.000	0	0	92,657 %	3.706.284,00	0,24
3,5000 % DSV Finance B.V. EO-M.-T. Nts 24(24/29) XS2850439642	EUR	5.213	5.213	0	102,393 %	5.337.747,09	0,35
0,0100 % Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 20(27) XS2133386685	EUR	1.700	0	0	94,861 %	1.612.633,60	0,11
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 23(23/32) FR001400FDB0	EUR	5.700	0	0	105,072 %	5.989.075,50	0,39
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25) XS2432293673	EUR	4.615	0	4.000	98,106 %	4.527.591,90	0,30
4,5000 % Engie S.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/42) FR001400KHI6	EUR	5.700	0	0	105,514 %	6.014.292,30	0,40
0,1000 % EUROFIMA EO-Med.-Term Notes 20(30) XS2176621253	EUR	3.533	0	0	87,620 %	3.095.614,60	0,20
0,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2022(30) EU000A1G0EP6	EUR	5.600	0	0	88,359 %	4.948.115,20	0,33
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 12(27) EU000A1HBXS7	EUR	5.500	0	0	100,636 %	5.534.974,50	0,36
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 22(43) EU000A3K4DG1	EUR	8.170	0	0	72,718 %	5.941.060,60	0,39
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 23(34) EU000A3K4D41	EUR	5.000	5.000	0	103,088 %	5.154.395,00	0,34
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 09(25) XS0427291751	EUR	8.500	0	0	101,637 %	8.639.145,00	0,57
0,1000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 19(26) XS1978552237	EUR	8.000	4.500	0	96,408 %	7.712.664,00	0,51
0,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 22(27) XS2446841657	EUR	3.000	0	0	95,050 %	2.851.506,00	0,19
1,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/28) XS2085655590	EUR	8.000	0	0	93,236 %	7.458.864,00	0,49

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,7500 % Fingrid Oyj EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2950696869	EUR	3.050	3.050	0	99,522 %	3.035.421,00	0,20
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 20(30) FI4000441878	EUR	19.000	0	0	86,899 %	16.510.772,00	1,09
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 23(38) FI4000546528	EUR	15.000	0	0	97,555 %	14.633.280,00	0,96
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.) XS1109836038	EUR	1.000	0	0	99,615 %	996.150,00	0,07
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/33) XS2613472963	EUR	2.312	0	0	105,753 %	2.445.000,11	0,16
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2104 v.21(28) DE000A1RQD50	EUR	2.400	0	0	91,954 %	2.206.886,40	0,15
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/27) XS2486589596	EUR	3.500	0	0	100,120 %	3.504.193,00	0,23
0,1000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013521382	EUR	3.400	0	0	84,870 %	2.885.580,00	0,19
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34) XS2821667719	EUR	8.400	8.400	0	100,947 %	8.479.548,00	0,56
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(26/27) XS2443920249	EUR	6.100	0	0	98,188 %	5.989.461,90	0,39
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 18(18/27) XS1908370171	EUR	3.000	0	0	98,660 %	2.959.785,00	0,20
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 17(27) IT0005283491	EUR	1.000	0	0	96,063 %	960.629,00	0,06
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 19(19/25) XS1944456109	EUR	5.000	0	0	99,730 %	4.986.500,00	0,33
0,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 19(19/26) XS2013618421	EUR	400	0	0	97,356 %	389.423,20	0,03
3,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2832954270	EUR	3.598	3.598	0	102,490 %	3.687.590,20	0,24
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 20(20/27) XS2231330965	EUR	1.796	0	0	93,673 %	1.682.367,08	0,11
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/30) XS2461234622	EUR	4.029	0	3.300	95,824 %	3.860.732,84	0,25
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27) XS1960248919	EUR	3.000	0	0	97,967 %	2.938.998,00	0,19
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27) BE0002500750	EUR	1.500	0	0	95,312 %	1.429.683,00	0,09
1,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(25/26) BE0002846278	EUR	1.700	0	0	99,180 %	1.686.060,00	0,11

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR N-Pref.MTNs 21(28/29) BE0002766476	EUR	3.700	0	0	92,088 %	3.407.244,90	0,22
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.22(27/27) XS2534891978	EUR	700	0	0	101,159 %	708.114,40	0,05
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27) XS1999841445	EUR	8.700	3.000	0	94,943 %	8.259.997,50	0,54
0,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(39) DE000A2TSTRO	EUR	8.000	8.000	0	76,236 %	6.098.872,00	0,40
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29) XS2498154207	EUR	4.000	0	0	98,030 %	3.921.196,00	0,26
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) DE000A3E5XN1	EUR	2.500	0	0	84,654 %	2.116.360,00	0,14
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(34) DE000A352ED1	EUR	12.000	12.000	0	99,581 %	11.949.672,00	0,79
0,7500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5645 v.22(32) DE000A3MQPN4	EUR	2.500	0	0	88,466 %	2.211.655,00	0,15
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28) XS2386139732	EUR	5.000	0	0	90,902 %	4.545.075,00	0,30
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26) XS2536375368	EUR	4.600	0	0	99,937 %	4.597.083,60	0,30
1,0500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schw.R.1158 v.15(27) DE000LFA1586	EUR	3.000	0	0	96,750 %	2.902.500,00	0,19
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(26/26) XS1813593313	EUR	2.000	0	0	98,631 %	1.972.620,00	0,13
3,7900 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/30) XS2790333707	EUR	4.494	4.494	0	102,572 %	4.609.585,68	0,30
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28) DE000MHB10J3	EUR	2.500	0	0	99,964 %	2.499.107,50	0,16
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.14 v.22(27) DE000MHB32J7	EUR	9.147	0	0	101,332 %	9.268.838,04	0,61
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26) XS2581397986	EUR	4.941	0	0	100,862 %	4.983.566,72	0,33
0,2500 % National Grid PLC EO-Med. Term Nts 21(21/28) XS2381853279	EUR	5.299	0	0	90,772 %	4.810.024,18	0,32
3,2500 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/30) XS2908177145	EUR	2.400	2.400	0	100,255 %	2.406.129,60	0,16

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 13(31) XS0969846269	EUR	6.000	0	0	101,710 %	6.102.600,00	0,40
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 21(21/28) FI4000496286	EUR	3.600	3.000	0	92,704 %	3.337.344,00	0,22
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878 DE000A2G9G15	EUR	2.000	0	0	98,009 %	1.960.172,00	0,13
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(27) Ausg.901 DE000A3H20D1	EUR	6.000	0	0	93,398 %	5.603.856,00	0,37
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 22(27) XS2443893255	EUR	450	0	0	96,582 %	434.620,35	0,03
3,3750 % Nordea Bank Abp EO-Preferred MTN 24(29) XS2837788947	EUR	3.000	3.000	0	102,435 %	3.073.062,00	0,20
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 22(25) XS2561746855	EUR	4.071	0	0	100,155 %	4.077.305,98	0,27
0,7500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. OAF v.18(28) DE000NWB0AF3	EUR	2.300	0	0	94,195 %	2.166.482,70	0,14
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/25) XS2411311579	EUR	4.535	0	0	97,612 %	4.426.722,34	0,29
0,0100 % NTT Finance Corp. EO-Notes 21(21/25) Reg.S XS2305026762	EUR	3.177	0	0	99,475 %	3.160.320,75	0,21
3,2500 % OMV AG EO-Med.-T. Notes 24(31/31) XS2886118079	EUR	1.000	2.475	1.475	100,541 %	1.005.410,00	0,07
1,0000 % Orange S.A. EO-Med.-T. Nts 16(16/25) XS1408317433	EUR	3.000	0	0	99,179 %	2.975.370,00	0,20
3,2500 % Orsted A/S EO-Med.-T. Nts 22(22/31) XS2531569965	EUR	4.230	0	0	99,841 %	4.223.286,99	0,28
0,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 20(21/20) AT0000A2HLC4	EUR	6.500	2.000	0	43,093 %	2.801.064,50	0,18
0,6250 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25) XS1808713736	EUR	1.500	0	0	99,332 %	1.489.986,00	0,10
3,5000 % Pluxee EO-Notes 24(24/28) FR001400OF01	EUR	5.500	5.500	0	100,971 %	5.553.405,00	0,37
3,7500 % Pluxee EO-Notes 24(24/32) FR001400OF19	EUR	5.200	5.200	0	100,632 %	5.232.864,00	0,35
0,8750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 19(19/29) FR0013457967	EUR	1.100	0	0	88,523 %	973.748,60	0,06
3,7500 % RELX Finance B.V. EO-Notes 23(23/31) XS2631867533	EUR	3.835	0	0	103,617 %	3.973.727,29	0,26
3,6250 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 24(24/34) XS2894862080	EUR	5.800	5.800	0	99,815 %	5.789.270,00	0,38
0,3750 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (27) DE000RLP0835	EUR	1.441	0	0	96,104 %	1.384.860,08	0,09

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,7500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29) XS2488800405	EUR	2.171	0	0	96,038 %	2.084.978,47	0,14
3,7500 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 24(29) XS2747776487	EUR	3.100	3.100	0	102,756 %	3.185.448,40	0,21
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 24(24/32) XS2894895684	EUR	6.307	6.307	0	100,285 %	6.324.974,95	0,42
5,5000 % SES S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(29/54) XS2898762864	EUR	10.000	10.000	0	91,000 %	9.100.000,00	0,60
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 21(26/Und.) XS2010028343	EUR	2.100	2.100	0	93,805 %	1.969.905,00	0,13
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 19(27/27) XS2075811781	EUR	730	0	0	92,787 %	677.341,45	0,04
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25) XS2558953621	EUR	5.663	0	0	100,424 %	5.687.011,12	0,37
3,5000 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 23(43) FR001400F6X7	EUR	3.100	0	0	96,777 %	3.000.083,90	0,20
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) FR0014006XA3	EUR	6.000	0	0	95,115 %	5.706.900,00	0,38
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 23(26) FR001400KZP3	EUR	3.600	0	0	102,351 %	3.684.636,00	0,24
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 20(27) FR0013479276	EUR	1.700	0	0	95,315 %	1.620.351,60	0,11
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 21(28) FR00140022B3	EUR	300	0	0	91,564 %	274.691,70	0,02
2,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29) XS2894232227	EUR	2.434	2.434	0	100,513 %	2.446.496,16	0,16
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25) XS1760129608	EUR	430	0	0	99,808 %	429.176,12	0,03
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 20(27) XS2194373077	EUR	5.000	0	0	94,120 %	4.705.980,00	0,31
2,8750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.24(29) XS2790172006	EUR	2.304	2.304	0	101,226 %	2.332.256,26	0,15
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-T. Notes 18(18/25) XS1788494257	EUR	1.250	0	0	99,592 %	1.244.900,00	0,08
2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/30) XS2487016250	EUR	2.000	0	1.531	96,830 %	1.936.602,00	0,13
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 24(24/32) XS2892944732	EUR	1.356	1.356	0	101,070 %	1.370.509,20	0,09
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 24(24/44) XS2827708145	EUR	2.002	2.002	0	102,104 %	2.044.122,08	0,13

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.19(25/25) DE000SYM7720	EUR	3.000	0	0	98,234 %	2.947.020,00	0,19
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.20(27/27) XS2195096420	EUR	3.000	0	0	95,938 %	2.878.140,00	0,19
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S XS1843449395	EUR	1.000	0	1.462	99,572 %	995.721,00	0,07
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/28) FR001400M2F4	EUR	14.200	4.000	0	105,309 %	14.953.878,00	0,99
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/31) FR001400M2G2	EUR	9.400	500	0	107,012 %	10.059.128,00	0,66
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.) XS2207430120	EUR	3.000	3.000	0	98,860 %	2.965.800,00	0,20
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.) XS2432130610	EUR	3.000	0	0	96,627 %	2.898.807,00	0,19
4,5000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.) XS2937308737	EUR	3.500	3.500	0	101,875 %	3.565.625,35	0,24
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Nts 20(30/Und.) XS2224632971	EUR	2.500	0	0	90,666 %	2.266.642,50	0,15
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(25) XS2430285077	EUR	2.305	0	3.000	99,906 %	2.302.833,30	0,15
3,3860 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 24(30) XS2785465787	EUR	4.625	4.625	0	101,426 %	4.690.934,00	0,31
2,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 15(15/25) XS1239502328	EUR	600	0	0	99,338 %	596.028,00	0,04
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 19(19/29) XS1997077364	EUR	6.000	3.000	0	93,495 %	5.609.700,00	0,37
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 23(23/33) XS2614623978	EUR	2.602	0	0	105,581 %	2.747.207,21	0,18
4,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(31/32) CH1255915014	EUR	2.051	0	0	107,998 %	2.215.032,83	0,15
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.20(27/28) CH0576402181	EUR	2.581	0	0	92,643 %	2.391.113,25	0,16
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Nts 20(25/26) CH0520042489	EUR	2.173	0	0	99,738 %	2.167.306,74	0,14
3,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 24(24/29) FR001400SIM9	EUR	6.200	6.200	0	100,655 %	6.240.610,00	0,41
0,5000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 19(25) XS2063547041	EUR	2.256	0	0	99,280 %	2.239.756,80	0,15

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 20(26) FR0126221896	EUR	2.000	0	0	95,773 %	1.915.464,00	0,13
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 21(34) FR0014001ZY9	EUR	3.400	0	0	75,374 %	2.562.709,20	0,17
4,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.22(22/27) XS2535724772	EUR	3.700	0	0	102,656 %	3.798.257,20	0,25
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 24(24/29) XS2887184401	EUR	4.038	4.038	0	100,163 %	4.044.581,94	0,27
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/25) XS2480958904	EUR	3.634	0	0	99,133 %	3.602.493,22	0,24
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/27) XS2521820048	EUR	2.741	0	0	97,975 %	2.685.505,71	0,18
5,0000 % Vonovia SE Med. T. Notes v.22(22/30) DE000A30VQB2	EUR	3.700	0	0	108,588 %	4.017.756,00	0,26
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 24(31) XS2802726476	EUR	4.100	4.100	0	101,742 %	4.171.413,80	0,28
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Nts 23(23/31) XS2592516210	EUR	2.325	0	0	103,736 %	2.411.862,00	0,16
7,0000 % AT & T Inc. LS-Notes 09(09/40) XS0426513387	GBP	2.000	2.000	0	109,910 %	2.649.231,70	0,17
0,8750 % Großbritannien LS-Treasury Stock 19(29) GB00BJMHB534	GBP	12.000	12.000	0	85,620 %	12.382.524,86	0,82
0,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(35) GB00BMGR2916	GBP	7.500	7.500	0	66,737 %	6.032.268,76	0,40
1,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(41) GB00BJQWYH73	GBP	27.000	27.000	0	57,884 %	18.835.408,26	1,24
0,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(50) GB00BMBL1F74	GBP	6.000	6.000	0	36,716 %	2.654.968,36	0,18
9,6250 % British Telecommunications PLC DL-Bonds 2000(00/30) US111021AE12	USD	3.000	0	0	121,400 %	3.508.501,52	0,23
<b>Zertifikate</b>						<b>53.605.650,00</b>	<b>3,53</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) DE000A0S9GBO	STK	665.000	0	90.000	80,610 EUR	53.605.650,00	3,53
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>8.660.096,69</b>	<b>0,57</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	STK	31.900	0	41.100	255,500 CHF	8.660.096,69	0,57

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						136.209.228,56	8,98
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>136.209.228,56</b>	<b>8,98</b>
3,2480 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 20(25/Und.) XS2256949749	EUR	1.800	0	4.800	99,303 %	1.787.459,40	0,12
4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 24(24/36) Reg.S XS2764880667	EUR	3.370	3.370	0	101,533 %	3.421.662,10	0,23
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 20(25/Und.) XS2114413565	EUR	16.000	300	0	99,500 %	15.920.000,00	1,05
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 21(21/28) XS2375844144	EUR	3.369	0	0	91,463 %	3.081.381,73	0,20
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 21(21/25) XS2308321962	EUR	3.752	0	0	99,451 %	3.731.401,52	0,25
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/28) XS2802928775	EUR	3.200	3.200	0	102,207 %	3.270.617,60	0,22
3,3750 % Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/32) XS2908739910	EUR	5.853	5.853	0	99,778 %	5.839.994,63	0,39
3,0230 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 24(27) XS2889374356	EUR	1.780	1.780	0	100,986 %	1.797.550,80	0,12
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Notes 22(22/29) XS2521013909	EUR	4.554	0	0	102,227 %	4.655.422,13	0,31
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 20(20/28) XS2264977146	EUR	3.000	0	0	90,441 %	2.713.233,00	0,18
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 24(24/32)Reg.S XS2905425612	EUR	1.000	1.516	516	100,622 %	1.006.216,00	0,07
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(27) XS2466172363	EUR	3.300	0	0	97,549 %	3.219.126,90	0,21
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 24(24/28) XS2900306171	EUR	3.800	3.800	0	100,630 %	3.823.924,80	0,25
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S XS2332689418	EUR	517	0	0	96,808 %	500.496,84	0,03
3,2500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/30) XS2932834604	EUR	4.935	4.935	0	101,166 %	4.992.547,03	0,33
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.) XS1209031019	EUR	1.000	0	0	99,050 %	990.500,00	0,07
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.24 (27/31) XS2910536452	EUR	3.500	3.500	0	103,000 %	3.605.000,00	0,24
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.21(30/31) XS2233088132	EUR	2.500	0	0	84,281 %	2.107.025,00	0,14

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
6,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S XS2905386962	EUR	5.000	6.260	1.260	102,250 %	5.112.500,00	0,34
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-Term Notes 24(24/31) XS2923391861	EUR	4.660	4.660	0	100,329 %	4.675.340,72	0,31
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Nts 24(24/31) XS2777367645	EUR	5.435	5.435	0	102,281 %	5.558.989,74	0,37
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.) XS2552369469	EUR	1.900	0	0	103,027 %	1.957.505,40	0,13
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 23(27) XS2679878319	EUR	4.300	0	0	103,939 %	4.469.372,70	0,29
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Nts 23(23/26) XS2678111050	EUR	2.500	0	0	102,225 %	2.555.635,00	0,17
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27) XS2050968333	EUR	3.500	0	0	97,034 %	3.396.204,00	0,22
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/28) BE6350791073	EUR	5.300	5.300	0	102,162 %	5.414.586,00	0,36
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/31) BE6350792089	EUR	2.000	4.500	2.500	102,976 %	2.059.520,00	0,14
3,7500 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2613162424	EUR	1.289	0	0	104,522 %	1.347.291,16	0,09
3,8300 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 24(24/29) XS2908093805	EUR	12.480	12.480	0	100,566 %	12.550.686,72	0,83
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28) XS2626022573	EUR	2.430	0	0	104,164 %	2.531.187,63	0,17
6,7500 % Zegona Finance PLC EO-Notes 24(24/29) Reg.S XS2859406139	EUR	3.500	12.365	8.865	106,375 %	3.723.125,00	0,25
4,1250 % United States of America DL-Bonds 22(27) S.AD-2027 US91282CFM82	USD	15.000	0	10.000	99,609 %	14.393.725,01	0,95
INVESTMENTANTEILE						104.628.710,00	6,90
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>104.628.710,00</b>	<b>6,90</b>
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N. LU0907928062	ANT	276.000	0	0	156,060 EUR	43.072.560,00	2,84
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inh.-Ant. 1C o.N. LU0290358497	ANT	425.000	425.000	0	144,838 EUR	61.556.150,00	4,06
Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup>						1.483.700.098,37	97,83

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

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						<b>-108.438,70</b>	<b>-0,01</b>
<b>Zins-Derivate</b>						<b>283.830,00</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>283.830,00</b>	<b>0,02</b>
FUTURE EURO-BOBL 06.03.25 EUREX	185	EUR	17.500.000			-236.250,00	-0,02
FUTURE EURO-BUXL 06.03.25 EUREX	185	EUR	-6.500.000			520.080,00	0,03
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-392.268,70</b>	<b>-0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>						<b>-47.893,24</b>	<b>0,00</b>
Offene Positionen							
CHF/EUR 5,0 Mio.					OTC	-47.893,24	0,00
<b>Währungsterminkontrakte</b>						<b>-344.375,46</b>	<b>-0,02</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 17.03.25 CME	352	GBP	43.750.000		GBP	0,832	-2.572,32
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.03.25 CME	352	USD	18.125.000		USD	1,043	-341.803,14

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					22.720.301,27	1,50
<b>Bankguthaben</b>					<b>22.720.301,27</b>	<b>1,50</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					21.445.548,90	1,41
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	993,95	133,27	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	9.312,27	788,47	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	22.874,55	1.995,42	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	333.685,82	354.551,16	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	384.640,13	463.561,47	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			HKD	15.949,02	1.979,20	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			JPY	49.655,00	304,29	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	468.616,35	451.439,09	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>12.229.589,12</b>	<b>0,81</b>
Zinsansprüche					9.461.699,47	0,62
Dividendenansprüche					163.084,64	0,01
Quellensteueransprüche					627.376,50	0,04
Einschüsse (Initial Margins)					1.396.745,12	0,09
Variation Margin					580.625,46	0,04
Sonstige Forderungen					57,93	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.883.621,90</b>	<b>-0,12</b>
Verwaltungsvergütung					-1.314.345,31	-0,09
Verwahrstellenvergütung					-31.229,38	0,00
Prüfungskosten					-11.967,21	0,00
Veröffentlichungskosten					-6.000,00	0,00
Variation Margin					-520.080,00	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>					<b>1.516.657.928,16</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

**ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR**

Anteilwert	EUR	1.244,60
Ausgabepreis	EUR	1.281,94
Rücknahmepreis	EUR	1.244,60
Anteile im Umlauf	Stück	150.161

**ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF**

Anteilwert	CHF	103,93
Ausgabepreis	CHF	107,05
Rücknahmepreis	CHF	103,93
Anteile im Umlauf	Stück	47.807

**ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR**

Anteilwert	EUR	121,58
Ausgabepreis	EUR	125,23
Rücknahmepreis	EUR	121,58
Anteile im Umlauf	Stück	3.294.978

**ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR**

Anteilwert	EUR	1.105,08
Ausgabepreis	EUR	1.105,08
Rücknahmepreis	EUR	1.105,08
Anteile im Umlauf	Stück	94.553

**ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR**

Anteilwert	EUR	124,09
Ausgabepreis	EUR	127,81
Rücknahmepreis	EUR	124,09
Anteile im Umlauf	Stück	690.703

**ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR**

Anteilwert	EUR	1.138,51
Ausgabepreis	EUR	1.138,51
Rücknahmepreis	EUR	1.138,51
Anteile im Umlauf	Stück	18.352

**ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR**

Anteilwert	EUR	121,93
Ausgabepreis	EUR	125,59
Rücknahmepreis	EUR	121,93
Anteile im Umlauf	Stück	883.619

**ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR**

Anteilwert	EUR	1.113,32
Ausgabepreis	EUR	1.113,32
Rücknahmepreis	EUR	1.113,32
Anteile im Umlauf	Stück	608

**ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR**

Anteilwert	EUR	76,56
Ausgabepreis	EUR	78,86
Rücknahmepreis	EUR	76,56
Anteile im Umlauf	Stück	7.109.124

**ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR**

Anteilwert	EUR	122,15
Ausgabepreis	EUR	125,81
Rücknahmepreis	EUR	122,15
Anteile im Umlauf	Stück	492.070

---

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 =	0,9411500	Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	163,1814500
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4583500	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,8105000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8297500	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,4635000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	8,0583000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,0380500

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	=	Eurex Deutschland
352	=	Chicago – CME Globex
OTC	=	Over-the-Counter

## 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
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>Aktien</b>				
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	STK	8.100	8.100
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL 0,25	US1912161007	STK	0	200.000
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	459.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	0	112.000
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	STK	0	102.200
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS 0,10	GB00B24CGK77	STK	0	199.000
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	0	265.000
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	56.400
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	15.000	75.000
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	126.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 24(32)	XS2747610751	EUR	1.400	1.400
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 23(26)	XS2573331324	EUR	0	3.500
3,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 24(29/29)	DE000A3LZUB2	EUR	3.500	3.500
5,8680 % Alstom S.A. EO-FLR Notes 24(24/Und.)	FR001400Q7G7	EUR	1.700	1.700
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-T. Notes 19(25/26)	XS1962513674	EUR	0	400
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-T. Notes 23(23/28)	XS2598746290	EUR	0	1.956
7,1250 % APA Infrastructure Ltd. EO-FLR Bonds 23(29/83)	XS2711801287	EUR	0	3.200
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 20(20/28)	XS2180007549	EUR	0	3.795
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-T. Cov. Bds 23(25)	XS2607079493	EUR	0	500
1,7500 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 15(26)Ser.3	XS1327504087	EUR	0	400
6,3750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	XS2737652474	EUR	11.948	11.948
3,7500 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/30)	XS2537251170	EUR	0	2.645
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	XS2322289385	EUR	0	5.400
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 20(26)	XS2168647357	EUR	0	100
2,8850 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/27)	XS2487667276	EUR	0	100
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 20(20/25)	XS2133056114	EUR	0	300
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 22(22/26)	XS2555218291	EUR	0	6.130
2,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 22(22/29)	FR001400AJX2	EUR	0	3.500
0,3750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(26)	FR0014007VF4	EUR	0	200
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.03(34)	DE0001135226	EUR	0	7.000
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (38)	DE0001102598	EUR	6.000	17.000
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 14(24/24)	XS1071713470	EUR	0	1.300
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/25)	XS2545263399	EUR	0	122
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 23(23/26)	XS2624683301	EUR	0	4.000
1,2500 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 17(18/25)	XS1713474671	EUR	0	400
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 21(21/28)	XS2385114298	EUR	0	4.066
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 24(24/31)	XS2758114321	EUR	2.528	2.528
4,6250 % Covivio S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/32)	FR001400MDV4	EUR	0	2.800
1,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 18(25)	XS1790990474	EUR	0	300
3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	FR001400E7J5	EUR	0	100
1,6250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred MTN 19(26)	FR0013414091	EUR	0	100
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2784415718	EUR	4.400	4.400
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(25/25)	XS1896660989	EUR	0	500
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 20(20/27)	XS2122485845	EUR	0	3.063
0,3750 % DSV A/S EO-Medium-Term Nts 20(20/27)	XS2125426796	EUR	0	700
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2673536541	EUR	0	3.973
2,8750 % ELO S.A. EO-Med.-T. Nts 20(20/26)	FR0013510179	EUR	0	2.000
6,0000 % ELO S.A. EO-Medium Term Nts 23(23/29)	FR001400KWR6	EUR	0	1.600

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
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 21(21/26)	XS2390400633	EUR	0	3.000
1,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 18(18/28)	XS1753808929	EUR	0	1.500
3,6250 % Ferrari N.V. EO-Notes 24(24/30)	XS2824763044	EUR	8.100	8.100
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/27)	XS1843436228	EUR	0	2.500
2,9500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/39)	XS1843436145	EUR	0	3.500
0,5000 % Frankreich EO-OAT 21(72)	FR0014001NN8	EUR	0	10.000
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056	EUR	0	300
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(25/26)	XS2483607474	EUR	0	400
5,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	XS2592650373	EUR	0	2.861
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726	EUR	0	3.426
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 20(20/25)	XS2199343513	EUR	0	200
4,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 23(32)	XS2633317701	EUR	0	2.000
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 22(22/28)	XS2527421668	EUR	0	4.337
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/36)	XS2764455619	EUR	2.100	2.100
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550	EUR	0	4.800
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	XS1767931477	EUR	0	500
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 24(24/34)	FR001400QQ30	EUR	2.000	2.000
3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.-T. Notes 23(23/33)	FR001400KJ00	EUR	0	2.300
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/25)	XS2020670779	EUR	0	2.000
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 20(20/25)	XS2238787415	EUR	0	3.922
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 22(22/31)	XS2535308634	EUR	0	4.135
4,1500 % Medtronic Inc. EO-Notes 24(24/53)	XS2834368453	EUR	3.005	3.005
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 24(32)	DE000A3LSYH6	EUR	3.378	3.378
3,7500 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 24(24/54) Reg.S	XS2825486231	EUR	1.255	1.255
1,7500 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 18(25/26)	XS1788515606	EUR	0	4.000
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 23(23/29)	XS2598649254	EUR	0	2.981
4,2500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 23(23/33)	XS2599779597	EUR	0	4.118
3,6250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2584643113	EUR	0	627
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/28)	XS2411311652	EUR	0	3.300
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	0	1.000
4,1500 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 07(37) 144A	AT0000A04967	EUR	0	10.000
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 19(19/26)	XS2047619064	EUR	0	6.000
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2024(24/33)	XS2779010300	EUR	5.091	5.091
4,5000 % Schaeffler AG MTN v.24(24/26)	DE000A3823R3	EUR	2.200	2.200
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 24(43/44)	XS2769892600	EUR	6.100	6.100
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 23(23/26)	XS2616008541	EUR	0	2.532
2,5000 % Sky Ltd. EO-Medium-Term Notes 14(26)	XS1109741329	EUR	0	400
1,8750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 22(22/27)	FR001400AFL5	EUR	0	600
4,5000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/33)	FR001400LZO4	EUR	0	2.100
4,0550 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 24(24/36)	XS2753311393	EUR	4.900	4.900
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 18(26/Und.)	XS1795406658	EUR	0	1.500
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/26)	XS2477935345	EUR	0	5.000
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 22(22/26)	XS2557526006	EUR	0	219
0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-T. Notes 21(25)	XS2400997131	EUR	0	185
4,6250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(27/28)	CH1255915006	EUR	0	250
4,0000 % Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/31)	XS2631848665	EUR	0	869
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1030900242	EUR	0	700
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 21(21/29)	XS2320759538	EUR	0	2.200
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 21(21/26)	XS2342706996	EUR	0	260
4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	EUR	0	100

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/31)	XS2575556589	EUR	0	4.200
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TRO	EUR	0	1.400
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 16(24)	BE6286963051	EUR	0	2.700
1,0000 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-Notes 17(24)	FR0013299641	EUR	0	800
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 21(21/28)	XS2308322002	EUR	0	3.485
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 23(23/25) Reg.S	XS2723569559	EUR	0	4.906
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 23(23/28) Reg.S	XS2723575879	EUR	0	2.995
0,0000 % Clearstream Banking AG Festzinsanl. v.20(20/25)	XS2264712436	EUR	0	800
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(25)	XS2466172280	EUR	0	2.300
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 23(23/26)	XS2623129256	EUR	0	2.000
2,2500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 18(18/25)	XS1909057306	EUR	0	300
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.19(24/79)	XS2011260531	EUR	0	1.000
4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 18(18/29)	XS2076099865	EUR	0	4.000
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 19(19/30) Reg.S	XS2072829794	EUR	0	4.500
1,2070 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 22(22/26)Reg.S	XS2430287529	EUR	0	2.000
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.23(23/43)	XS2629470761	EUR	0	5.900
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 23(23/35)	XS2676395408	EUR	0	3.900
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 18(18/26) Reg.S	XS1849518276	EUR	0	500
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 21(26)	XS2404629235	EUR	0	600
2,1250 % UBS Group AG EO-Notes 16(24)	CH0314209351	EUR	0	400
1,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 23(33)	US91282CGK18	USD	13.000	13.000
3,5000 % United States of America DL-Notes 23(33) S.B-2033	US91282CGM73	USD	0	40.000
1,0000 % Vitrera Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 21(21/28)	XS2389688875	EUR	0	4.000
6,2500 % Vodafone Group PLC DL-FLR Cap.Sec. 18(24/78)	XS1888180640	USD	0	5.365

NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE <sup>4)</sup>

<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/24)	XS1967635621	EUR	0	200
0,2500 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 19(19/24)	XS2017324844	EUR	0	2.800
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/24)	XS2242747181	EUR	0	1.824
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 14(14/24)	XS1076018131	EUR	0	200
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1134541306	EUR	0	1.000
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	XS2058729653	EUR	0	200
4,8840 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 2022(24)	XS2476266205	EUR	0	400
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387	EUR	0	17.000
0,1250 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS2003420465	EUR	0	5.000
0,6250 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 19(19/24)	XS2015267953	EUR	0	400
0,6250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	FR0013429073	EUR	0	1.500
4,2500 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-Term Notes 22(24)	XS2549047244	EUR	0	261
0,5000 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-Term Nts 19(24/24)	XS2051914963	EUR	0	130
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 24(24/25)	XS2751688743	EUR	4.906	4.906
4,1040 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(24/24)	XS2576245364	EUR	0	400
1,8750 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 15(15/24)	XS1328173080	EUR	0	500

<sup>4)</sup> 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. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6	EUR	0	100
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1719108463	EUR	0	900
1,3750 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Medium-T. Nts 15(24/24)	BE0002239086	EUR	0	700
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140	EUR	0	1.114
0,2500 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-T. Notes 19(24)	FR0013420023	EUR	0	4.000
0,1000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/25)	XS2049154078	EUR	0	1.600
0,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 21(24/25)	XS2413696761	EUR	0	200
5,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS1958656552	EUR	6.371	6.371
0,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/25)	XS2078918781	EUR	0	1.960
0,7500 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 19(19/24)	XS2027364244	EUR	0	100
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 16(24/24)	XS1395010397	EUR	0	1.500
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 16(24)	XS1379171140	EUR	0	200
0,3750 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1935153632	EUR	0	425
1,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS2002491517	EUR	0	1.000
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 19(24/79)	XS2010044977	EUR	0	4.006
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 14(24)	NO0010705536	NOK	0	226.000
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 19(24/24)	FR0013393774	EUR	0	200
0,0000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 20(20/24)	XS2126161681	EUR	0	1.996
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS2050945984	EUR	0	1.400
0,3750 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 19(24)	XS2018637913	EUR	0	1.600
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 16(24/Und.)	XS1405765659	EUR	0	25.040
1,2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	FR0013403441	EUR	0	100
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 23(23/25)	XS2720095541	EUR	0	4.608
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 19(25/Und.)	XS1933828433	EUR	0	10.200
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 17(24/Und.)	XS1591694481	EUR	0	2.500
0,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 20(20/24)	XS2230884657	EUR	0	1.412

#### INVESTMENTANTEILE

##### Gruppeneigene Investmentanteile

ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile CP o.N.	LU0628638206	ANT	0	2.430.000
---	--------------	-----	---	-----------

<sup>4)</sup> 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					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	MSCI WO.NR DL (CAP.WEIG.)		EUR		0,00
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	EURO-BOBL, EURO-SCHATZ)		EUR		75.217,34
verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUXL)		EUR		28.787,20
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR			CHF		19.344
EUR/CHF			CHF		220
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR			CHF		19.803
EUR/CHF			CHF		266
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)		EUR		190.683,06
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert[e]:	VERTEX PHARMAC. DL 0,01)		EUR		423,17
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>					
gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert[e]:	ESTX 50 PR.EUR)		EUR		1.414,29
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>					
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Protection Buyer</b>					
(Basiswert[e]:	iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 20.6.2024/20.6.2029, iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year) 20.12.2024/20.12.2029)		EUR		95.300

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 11,51 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 254.561.347,97 EUR.

## ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)</b>		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	131.066,92	0,87
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	798.067,27	5,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	337.778,86	2,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.368.367,46	15,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	127.231,38	0,85
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	-19.660,02	-0,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-81.690,59	-0,54
11. Sonstige Erträge	EUR	3.227,81	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.664.389,09</b>	<b>24,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.057.468,51	-7,04
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.057.468,51	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.891,36	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.859,29	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-74.070,42	-0,49
– Depotgebühren	EUR	-33.694,41	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-29.885,92	
– Sonstige Kosten	EUR	-10.490,10	
– davon Spesen aus QSt. Rückerst./Dividendengutschriften	EUR	-49,88	
– davon Spesen	EUR	-10.440,22	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.152.289,57</b>	<b>-7,67</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>2.512.099,51</b>	<b>16,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.860.937,71	32,37
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.304.257,66	-28,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	556.680,05	3,71
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.068.779,56</b>	<b>20,44</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.025.508,92	46,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.578.078,20	10,51
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.603.587,12</b>	<b>57,30</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.672.366,68</b>	<b>77,74</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		172.122.204,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		3.225.791,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	44.127.394,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-40.901.602,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-129.100,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		11.672.366,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.025.508,92	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.578.078,20	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>186.891.261,67</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil<sup>5)</sup>

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.068.779,56	20,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>3.068.779,56</b>	<b>20,44</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	193.332	228.783.290,75	1.183,37
2022	165.904	178.992.518,44	1.078,89
2023	147.637	172.122.204,01	1.165,85
2024	150.161	186.891.261,67	1.244,60

<sup>5)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)</b>		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	14.666,37	0,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	89.289,37	4,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	37.786,58	2,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	264.940,86	14,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	14.250,24	0,78
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	-2.199,95	-0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.139,41	-0,50
11. Sonstige Erträge	EUR	361,04	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>409.955,10</b>	<b>22,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-146.225,38	-7,96
– Verwaltungsvergütung	EUR	-146.225,38	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.855,48	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.381,48	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.007,10	-0,11
– Depotgebühren	EUR	-3.910,70	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.157,70	
– Sonstige Kosten	EUR	-2.254,10	
– davon Spesen aus QSt. Rückerst./Dividendengutschriften	EUR	-6,87	
– davon Spesen	EUR	-2.247,23	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-151.469,44</b>	<b>-8,25</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>258.485,66</b>	<b>14,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	543.692,70	29,63
2. Realisierte Verluste	EUR	-481.522,73	-26,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	62.169,97	3,39
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>320.655,63</b>	<b>17,48</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	760.774,36	41,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	249.363,73	13,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.010.138,09</b>	<b>55,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.330.793,72</b>	<b>72,52</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		23.731.781,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-4.110.451,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.614.658,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.725.109,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-58.150,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.330.793,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	760.774,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	249.363,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>20.893.974,37</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil <sup>4)</sup>

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	320.655,63	17,48
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>320.655,63</b>	<b>17,48</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	34.370	37.324.279,57	1.085,97
2022	27.573	27.272.061,15	989,09
2023	22.228	23.731.781,75	1.067,65
2024	18.352	20.893.974,37	1.138,51

<sup>4)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)</b>		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF	3.589,11	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF	21.741,19	0,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF	9.139,53	0,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF	64.006,78	1,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF	3.484,44	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF	-538,37	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF	-2.225,99	-0,05
11. Sonstige Erträge	CHF	87,05	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>CHF</b>	<b>99.283,73</b>	<b>2,08</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	CHF	-48.580,87	-1,02
– Verwaltungsvergütung	CHF	-48.580,87	
– Beratungsvergütung	CHF	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	CHF	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	CHF	-439,25	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF	-942,72	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	CHF	-2.618,97	-0,05
– Depotgebühren	CHF	-928,52	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-317,31	
– Sonstige Kosten	CHF	-1.373,14	
– davon Spesen aus QSt. Rückerst./Dividendengutschriften	CHF	-1,40	
– davon Spesen	CHF	-1.371,74	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>CHF</b>	<b>-52.581,81</b>	<b>-1,10</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>46.701,91</b>	<b>0,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	CHF	272.461,22	5,70
2. Realisierte Verluste	CHF	-341.761,98	-7,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF	-69.300,76	-1,45
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>-22.598,85</b>	<b>-0,47</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	183.554,19	3,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	8.781,17	0,18
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>192.335,36</b>	<b>4,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>169.736,51</b>	<b>3,55</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF		4.868.183,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF		0,00
2. Zwischenausschüttungen	CHF		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF		-69.229,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	321.799,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-391.029,47	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF		-52,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF		169.736,51
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	183.554,19	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	8.781,17	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>		<b>4.968.636,99</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil<sup>7)</sup>

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-22.598,85	-0,47
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>8)</sup>	CHF	22.598,85	0,47
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>CHF</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende CHF	Anteilwert am Geschäftsjahresende CHF
2021	21.398	2.259.399,00	105,59
2022	68.451	6.518.131,00	95,22
2023	48.532	4.868.183,12	100,31
2024	47.807	4.968.636,99	103,93

<sup>7)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>8)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres sowie eventuell einbehaltene Steuern übersteigt.

## ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	75.860,96	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	461.574,76	0,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	195.257,51	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.368.992,36	1,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	73.622,23	0,08
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	-11.379,14	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-47.240,82	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR	1.864,81	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.118.552,67</b>	<b>2,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.129.154,76	-1,28
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.129.154,76	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.258,53	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.211,60	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-48.063,28	-0,05
– Depotgebühren	EUR	-19.488,28	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-21.996,21	
– Sonstige Kosten	EUR	-6.578,79	
– davon Spesen aus QSt. Rückerst./Dividendengutschriften	EUR	-29,43	
– davon Spesen	EUR	-6.549,36	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.189.688,17</b>	<b>-1,35</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>928.864,50</b>	<b>1,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.809.396,94	3,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.490.041,23	-2,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	319.355,71	0,36
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.248.220,21</b>	<b>1,41</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.259.028,79	4,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	743.587,82	0,84
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.002.616,61</b>	<b>5,66</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.250.836,82</b>	<b>7,07</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		100.240.780,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.311.302,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.492.209,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.180.907,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-64.649,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		6.250.836,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.259.028,79	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	743.587,82	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>107.738.269,88</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil <sup>9)</sup>

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.248.220,21	1,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.248.220,21</b>	<b>1,41</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	834.690	98.263.384,26	117,72
2022	943.474	100.757.341,29	106,79
2023	873.289	100.240.780,28	114,79
2024	883.619	107.738.269,88	121,93

<sup>9)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	282.188,52	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.716.861,25	0,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	726.241,15	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.091.809,46	1,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	273.747,60	0,08
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	-42.328,25	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-175.713,13	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR	6.935,61	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>7.879.742,20</b>	<b>2,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.705.778,64	-1,43
– Verwaltungsvergütung	EUR	-4.705.778,64	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-36.887,50	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.159,80	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	139.553,21	0,04
– Depotgebühren	EUR	-77.927,99	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	240.211,66	
– Sonstige Kosten	EUR	-22.730,46	
– davon Spesen aus QSt. Rückerst./Dividendengutschriften	EUR	-125,58	
– davon Spesen	EUR	-22.604,88	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.614.272,72</b>	<b>-1,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>3.265.469,48</b>	<b>1,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	10.448.546,15	3,17
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.261.628,50	-2,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.186.917,65	0,36
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.452.387,13</b>	<b>1,36</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	15.422.793,07	4,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.482.359,02	1,36
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>19.905.152,09</b>	<b>6,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>24.357.539,22</b>	<b>7,40</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	435.879.197,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-59.604.896,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	38.865.411,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-98.470.307,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-18.694,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		24.357.539,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	15.422.793,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.482.359,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	400.613.144,85

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil<sup>10)</sup>

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.452.387,13	1,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	4.452.387,13
			1,36

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	4.115.670	483.868.388,11	117,57
2022	4.333.156	461.915.640,92	106,60
2023	3.806.283	435.879.197,02	114,52
2024	3.294.978	400.613.144,85	121,58

<sup>10)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)</b>		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	478,31	0,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.901,88	4,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.227,95	2,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8.609,96	14,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	462,54	0,76
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	-71,75	-0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-296,67	-0,49
11. Sonstige Erträge	EUR	11,71	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>13.323,93</b>	<b>21,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.827,60	-7,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.827,60	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-73,23	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-904,60	-1,49
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-328,02	-0,54
- Depotgebühren	EUR	-155,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.354,45	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.527,47	
- davon Spesen	EUR	-1.527,47	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.133,45</b>	<b>-10,09</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>7.190,48</b>	<b>11,82</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	17.689,19	29,09
2. Realisierte Verluste	EUR	-15.666,54	-25,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.022,65	3,33
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.213,13</b>	<b>15,15</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	19.359,98	31,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	19.049,21	31,33
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>38.409,19</b>	<b>63,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>47.622,32</b>	<b>78,32</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		734.104,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-9.792,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-97.557,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	668.948,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-766.505,98	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		2.628,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		47.622,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	19.359,98	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	19.049,21	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>677.006,22</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil<sup>11)</sup>

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	17.189,45	28,27
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.976,32	13,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.213,13	15,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	10.001,77	16,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	10.001,77	16,45
III. Gesamtausschüttung	EUR	7.187,68	11,82
1. Endausschüttung	EUR	7.187,68	11,82
a) Barausschüttung	EUR	7.187,68	
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	3	3.125,79	1.086,85
2022	1.436	1.420.575,69	989,17
2023	693	734.104,91	1.059,96
2024	608	677.006,22	1.113,32

<sup>11)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)</b>		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	73.860,16	0,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	447.367,97	4,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	189.436,72	2,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.328.342,44	14,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	71.463,78	0,76
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	-11.079,02	-0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-45.709,34	-0,48
11. Sonstige Erträge	EUR	1.805,46	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.055.488,17</b>	<b>21,74</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-708.932,19	-7,50
– Verwaltungsvergütung	EUR	-708.932,19	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.139,26	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.180,39	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.633,60	-0,29
– Depotgebühren	EUR	-19.307,46	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.490,64	
– Sonstige Kosten	EUR	-6.835,50	
– davon Spesen aus QSt. Rückerst./Dividendengutschriften	EUR	-28,97	
– davon Spesen	EUR	-6.806,53	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-748.885,44</b>	<b>-7,92</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.306.602,72</b>	<b>13,82</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.731.604,90	28,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.417.923,17	-25,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	313.681,72	3,32
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.620.284,45</b>	<b>17,14</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.041.131,11	95,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.149.748,04	-43,89
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.891.383,07</b>	<b>51,73</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.511.667,52</b>	<b>68,87</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	100.151.130,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.091.351,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-82.344,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.007.431,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.089.775,82
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-856,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.511.667,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	9.041.131,11
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.149.748,04
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>104.488.245,64</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil<sup>12)</sup>

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.139.159,60	33,20
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	430.008,67	4,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.620.284,45	17,13
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>13)</sup>	EUR	1.088.866,48	11,52
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>3.139.159,60</b>	<b>33,20</b>
1. Endausschüttung	EUR	3.139.159,60	33,20
a) Barausschüttung	EUR	3.139.159,60	
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	10.053	10.917.766,21	1.086,07
2022	11.718	11.574.813,51	987,82
2023	94.641	100.151.130,17	1.058,22
2024	94.553	104.488.245,64	1.105,08

<sup>12)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>13)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

## ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	384.670,15	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.335.664,50	0,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	988.103,13	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.927.895,02	0,97
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	372.784,90	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	-57.700,48	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-238.882,50	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR	9.426,63	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>10.721.961,34</b>	<b>1,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.803.880,83	-0,96
– Verwaltungsvergütung	EUR	-6.803.880,83	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-49.147,89	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.357,26	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	60.953,04	0,01
– Depotgebühren	EUR	-103.799,53	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	195.221,65	
– Sonstige Kosten	EUR	-30.469,08	
– davon Spesen aus QSt. Rückerst./Dividendengutschriften	EUR	-162,21	
– davon Spesen	EUR	-30.306,87	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.807.432,94</b>	<b>-0,96</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>3.914.528,40</b>	<b>0,55</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	14.226.319,62	2,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.610.079,89	-1,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.616.239,73	0,23
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.530.768,13</b>	<b>0,78</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	20.993.562,08	2,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.538.608,13	0,78
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>26.532.170,21</b>	<b>3,73</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>32.062.938,34</b>	<b>4,51</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	561.786.530,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-4.237.219,29
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-45.203.919,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	44.160.336,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-89.364.255,31
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-150.603,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.062.938,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	20.993.562,08
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.538.608,13
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>544.257.726,55</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil<sup>14)</sup>

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	68.435.386,37	9,63
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	62.904.618,24	8,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.530.768,13	0,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>64.525.367,93</b>	<b>9,08</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	64.525.367,93	9,08
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>3.910.018,43</b>	<b>0,55</b>
1. Endausschüttung	EUR	3.910.018,43	0,55
a) Barausschüttung	EUR	3.910.018,43	
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	8.535.313	639.993.796,64	74,98
2022	8.346.254	566.861.031,38	67,92
2023	7.723.655	561.786.530,25	72,74
2024	7.109.124	544.257.726,55	76,56

<sup>14)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	60.206,64	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	366.489,01	0,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	155.082,46	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.087.351,52	1,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	58.418,87	0,08
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	-9.030,99	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-37.511,97	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR	1.481,63	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.682.487,17</b>	<b>2,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-721.371,48	-1,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-721.371,48	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.125,80	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.987,53	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	36.268,72	0,05
- Depotgebühren	EUR	-17.163,50	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	59.330,60	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.898,39	
- davon Spesen aus QSt. Rückerst./Dividendengutschriften	EUR	-28,86	
- davon sonstige Spesen	EUR	-5.869,53	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-696.216,10</b>	<b>-1,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>986.271,08</b>	<b>1,43</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.231.440,51	3,23
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.976.636,06	-2,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	254.804,45	0,37
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.241.075,53</b>	<b>1,80</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.070.034,40	4,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.320.812,75	1,91
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.390.847,15</b>	<b>6,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.631.922,68</b>	<b>8,15</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		100.625.966,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-20.570.219,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.541.301,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-28.111.520,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		23.421,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.631.922,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.070.034,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.320.812,75	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>85.711.091,22</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil <sup>15)</sup>

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.241.075,53	1,80
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.241.075,53</b>	<b>1,80</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	1.352.288	160.537.520,29	118,72
2022	1.304.226	140.880.689,35	108,02
2023	863.935	100.625.966,58	116,47
2024	690.703	85.711.091,22	124,09

<sup>15)</sup> Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)</b>		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	42.289,99	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	257.350,84	0,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	108.876,64	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	763.366,12	1,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	41.027,80	0,08
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	-6.343,49	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-26.339,72	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR	1.039,95	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.181.268,13</b>	<b>2,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-566.926,30	-1,15
- Verwaltungsvergütung	EUR	-566.926,30	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.134,87	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.159,10	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-31.661,22	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-10.923,19	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.551,31	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.186,72	
- davon Spesen aus QSt. Rückerst./Dividendengutschriften	EUR	-15,73	
- davon sonstige Spesen	EUR	-4.170,99	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-605.881,49</b>	<b>-1,23</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>575.386,64</b>	<b>1,17</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.566.646,15	3,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.388.306,57	-2,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	178.339,58	0,36
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>753.726,22</b>	<b>1,53</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.248.493,14	4,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	499.413,49	1,01
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.747.906,63</b>	<b>5,58</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.501.632,85</b>	<b>7,11</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		54.581.806,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.015.096,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.556.951,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.541.855,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		9.346,89
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.501.632,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.248.493,14	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	499.413,49	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>60.107.882,48</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil <sup>16)</sup>

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	753.726,22	1,53
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>753.726,22</b>	<b>1,53</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	486.326	57.182.874,06	117,58
2022	597.414	63.787.186,20	106,77
2023	475.106	54.581.806,32	114,88
2024	492.070	60.107.882,48	122,15

<sup>16)</sup> 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 96.289.518,17**

## die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG (Broker) GB

ODDO BHF (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **97,83**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,01**

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.

Der qualifizierte Ansatz gemäß DerivateV sieht die Messung des Markttrisikos des Sondervermögens und eines derivatfreien Vergleichsvermögens mit Hilfe eines anerkannten Value-at-Risk-Modells (VaR) vor. Dabei darf der Anrechnungsbetrag für das Markttrisiko des Sondervermögens zu keinem Zeitpunkt das Zweifache des potentiellen Risikobetrags für das Markttrisiko 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:

## Potenzieller Risikobetrag für das Markttrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00%
größter potenzieller Risikobetrag	2,38%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,11%

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,03**

## Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JPM GBI US Unhedged	80,00%
MSCI World (NR) USD	20,00%

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 99 Prozent und einer Haltedauer von 10 Tagen bei einer dynamisch gewichteten, historischen Zeitreihe von 3 Jahren ermittelt. Diese Werte sind vergangenheitsorientiert und beziehen sich auf den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024.

## Sonstige Angaben

### ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Anteilwert	EUR	1.244,60
Ausgabepreis	EUR	1.281,94
Rücknahmepreis	EUR	1.244,60
Anteile im Umlauf	Stück	150.161

### ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Anteilwert	EUR	1.138,51
Ausgabepreis	EUR	1.138,51
Rücknahmepreis	EUR	1.138,51
Anteile im Umlauf	Stück	18.352

### ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Anteilwert	CHF	103,93
Ausgabepreis	CHF	107,05
Rücknahmepreis	CHF	103,93
Anteile im Umlauf	Stück	47.807

### ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Anteilwert	EUR	121,93
Ausgabepreis	EUR	125,59
Rücknahmepreis	EUR	121,93
Anteile im Umlauf	Stück	883.619

**ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR**

Anteilwert	EUR	121,58
Ausgabepreis	EUR	125,23
Rücknahmepreis	EUR	121,58
Anteile im Umlauf	Stück	3.294.978

**ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR**

Anteilwert	EUR	1.113,32
Ausgabepreis	EUR	1.113,32
Rücknahmepreis	EUR	1.113,32
Anteile im Umlauf	Stück	608

**ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR**

Anteilwert	EUR	1.105,08
Ausgabepreis	EUR	1.105,08
Rücknahmepreis	EUR	1.105,08
Anteile im Umlauf	Stück	94.553

**ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR**

Anteilwert	EUR	76,56
Ausgabepreis	EUR	78,86
Rücknahmepreis	EUR	76,56
Anteile im Umlauf	Stück	7.109.124

**ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR**

Anteilwert	EUR	124,09
Ausgabepreis	EUR	127,81
Rücknahmepreis	EUR	124,09
Anteile im Umlauf	Stück	690.703

**ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR**

Anteilwert	EUR	122,15
Ausgabepreis	EUR	125,81
Rücknahmepreis	EUR	122,15
Anteile im Umlauf	Stück	492.070

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände****Bewertung**

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

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

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

**Aufgaben**

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

**Ziele**

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

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

Neben automatisierten Schnittstellenbelieferungen über Bloomberg und Reuters werden auch andere geeignete Kurs- und Bewertungsquellen zur Bewertung von Instrumenten herangezogen. Dies erfolgt in Fällen, bei denen über die Standardkursquellen keine adäquaten Bewertungen verfügbar sind. Zusätzlich kann auf Bewertungen von Arrangeuren (z.B. bei Asset Backed Securities) zurückgegriffen werden. Um fortlaufend eine hochwertige Kursversorgung zu gewährleisten, wurden standardisierte Prüfroutinen zur Qualitätssicherung implementiert.

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

**An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände**

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

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

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

**Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen**

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

**Geldmarktinstrumente**

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

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

**Optionsrechte und Terminkontrakte**

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

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

**Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen**

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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

**Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände**

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

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 0,64%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

**ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt	0,75%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

**ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt	1,08%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	CHF	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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	CHF	0,00
---	-----	------

**ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt	1,14%
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.	

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

**ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 1,19%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 0,93%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 0,74%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 1,29%

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 0,84%  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.  
 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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 1,04%  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.  
 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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**Gruppenfremde Investmentanteile**

DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N.	LU0907928062	0,500
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	0,020

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppeneigene Investmentanteile**

ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile CP o.N.	LU0628638206	0,510
---	--------------	-------

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR**

**Sonstige Erträge:**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR****Sonstige Erträge:**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF****Sonstige Erträge:**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR****Sonstige Erträge:**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR****Sonstige Erträge:**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR****Sonstige Erträge:**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR****Sonstige Erträge:**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR****Sonstige Erträge:**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR****Sonstige Erträge:**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR****Sonstige Erträge:**

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

**Sonstige Aufwendungen:**

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	EUR	247.153,64
--------------------	-----	------------

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**

<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2023 bis zum 31.12.2023 gezahlten Mitarbeitervergütung:</b>	<b>TEUR</b>	<b>26.788</b>
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	TEUR	21.270
Variable Vergütung:	TEUR	5.670
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	TEUR	-
Zahl der MA der KVG im Durchschnitt:		170
Höhe des gezahlten Carried Interest:	TEUR	-

<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2023 bis zum 31.12.2023 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:</b>	<b>TEUR</b>	<b>10.422</b>
davon Geschäftsleiter:	TEUR	689
davon andere Führungskräfte:	TEUR	-
davon andere Risikoträger:	TEUR	2.822
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	TEUR	292
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	TEUR	6.619

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 wurde auf 200.000 EUR angehoben.

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

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

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

**ODDO BHF SE**

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

## Umgang mit Interessenkonflikten

Die ODDO BHF Asset Management GmbH, eine hundertprozentige, indirekte Tochtergesellschaft der ODDO BHF SCA, setzt ihre eigene Stimmrechts- und Mitwirkungspolitik unabhängig gemäß den geltenden Vorschriften um. Dies gilt auch im Verhältnis zur Konzernschwester-Gesellschaft ODDO BHF Asset Management SAS bzw. zur Tochtergesellschaft ODDO BHF Asset Management Lux.

Ziel der ODDO BHF Asset Management GmbH ist es, etwaige Interessenkonflikte bereits im Vorfeld zu erkennen und so weit wie möglich zu vermeiden. Dafür hat die ODDO BHF Asset Management GmbH etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung und den Umgang mit 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 Interessenkonflikte auftreten, wenn:

- ein Fondsmanager von ODDO BHF Asset Management GmbH oder ein Mitglied der Geschäftsführung oder des Managements von ODDO BHF Asset Management GmbH ein Verwaltungsratsmitglied einer börsennotierten Portfoliogesellschaft ist, die von ODDO BHF Asset Management GmbH gehalten wird;
- die Unabhängigkeit der ODDO BHF Asset Management GmbH in Bezug auf die anderen Aktivitäten der ODDO BHF-Gruppe nicht gewährleistet ist;
- die ODDO BHF Asset Management GmbH oder eine Konzerngesellschaft erhebliche Geschäftsbeziehungen zur Portfoliogesellschaft unterhält.

Es wurde ein Ausschuss eingerichtet, der sich mit Interessenkonflikten befasst, wenn diese auftreten. Er wird vom Chief Compliance Officer der ODDO BHF Asset Management Gruppe geleitet und umfasst den Chief Investment Officer und den Compliance Officer der ODDO BHF Asset Management GmbH. Die Entscheidungen werden der Geschäftsleitung von ODDO BHF Asset Management GmbH mitgeteilt.

Die Gesellschaft bedient sich keiner Stimmrechtsberater.

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme EUR	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>17)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>17)</sup>	Ertragsverwendung	Währung
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	10.000.000	3,00	0,600	Thesaurierer	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR	10.000.000	0,00	0,700	Thesaurierer	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF	100	3,00	1,000	Thesaurierer	CHF
ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	100	3,00	1,100	Thesaurierer	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	100	3,00	1,150	Thesaurierer	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR	10.000.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR	10.000.000	0,00	0,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	100	3,00	1,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	100	3,00	0,800	Thesaurierer	EUR
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	100	3,00	1,000	Thesaurierer	EUR

<sup>17)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Düsseldorf, den 27. Januar 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 Polaris Moderate - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt "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" des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der 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 in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Düsseldorf, den 1. April 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters  
Wirtschaftsprüfer

## Sonstige Information

**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 Gesamtdite-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.

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.

**Name des Produkts:**  
**ODDO BHF Polaris Moderate**

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
**5299003Y5ICM7PDO9D49**

## 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 52,09 % 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.**



## 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?**

	30/12/2024	
	<b>Fonds</b>	<b>Anteil analysierter Titel in %</b>
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA)*	AA	95,3
MSCI ESG Quality Score (/10)	7,4	95,3
Gewichtetes Durchschnittliches E Ranking (/10)	7,4	95,3
Gewichtetes Durchschnittliches S Ranking (/10)	5,7	95,3
Gewichtetes Durchschnittliches G Ranking (/10)	6,4	95,3
Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (t CO2 / Mio. € Umsatz)	54,6	95,1
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	52,1	91,8
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	3,1	11,6
Nutzung fossiler Brennstoffe (%)**	6,5	86,9
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“) (%)***	29,1	86,7

\* 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?**

29/12/2023		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA)*	AA	96,6
MSCI ESG Quality Score (/10)	7,4	96,6
Gewichtetes Durchschnittliches E Ranking (/10)	7,5	96,6
Gewichtetes Durchschnittliches S Ranking (/10)	5,7	96,6
Gewichtetes Durchschnittliches G Ranking (/10)	6,1	96,6
Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (t CO2 / Mio. € Umsatz)	53,5	95,8
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	34,5	92,9
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	2,4	10,9
Nutzung fossiler Brennstoffe (%)**	2,8	4,7
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“) (%)***	27,2	27,7

\* 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.)

- **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.

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung haben wir folgendes Vorgehen zur Ermittlung definiert, welche den inhärenten Unsicherheiten unterliegt. Wir verwenden die MSCI-Kennzahl „Sustainable Impact Revenue“, um die Eignung eines Unternehmens zu nachhaltigen Investitionen zu bewerten. Wenn Umsätze in nachhaltigen Geschäftsfeldern über oder gleich 5 % erwirtschaftet werden, betrachten wir die Gesamtgewichtung des Unternehmens im Portfolio als nachhaltig, aber nur wenn das Unternehmen nicht in unserer DNSH-Liste steht.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Die erhebliche Beeinträchtigung auf die nachhaltigen Anlageziele des Fonds wurden durch einen vier Stufen-Prozess kontrolliert:

1. Alle Unternehmen, mit einer starken ökologischen, sozialen oder Governance-Kontroverse werden nicht als nachhaltig betrachtet;
2. Alle Unternehmen, die unter die ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik fallen (Kohle, UNGC, Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität, Erschließung, Förderung und Nutzung von (konventionellem und unkonventionellem) Öl und Gas in der Arktis), werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein;
3. Unternehmen, mit einem Exposure zu geächteten Waffen und/oder die gegen UN Global-Prinzipien verstoßen, werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein;

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.

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 beigelegt.*

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** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-Werte*	Land
Dbx li Eonia Cash 1C	Aktie - Kasse	4,0 %	Luxemburg
Xetra-Gold	Aktie - Kasse	3,4 %	Deutschland
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	Investmentfonds	2,8 %	Luxemburg
Broadcom Inc	Aktie - Informationstechnologie	1,3 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Inc-Cl C	Aktie - Kommunikationsdienste	1,2 %	Vereinigte Staaten
Amazon.Com Inc	Aktie - Zyklische Konsumgüter	1,1 %	Vereinigte Staaten
Finnish Government 0.00% 09/2030	Renten - Treasuries	1,1 %	Finnland
At&T Inc Euamdb05 03/2025	Renten - Kommunikation	1,1 %	Vereinigte Staaten
Thermo Fisher Scientific Inc	Aktie - Gesundheitswesen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Aktie - Informationstechnologie	1,0 %	Taiwan
Teleperformance Sa 5,25% 11/2028	Renten - Technologie	1,0 %	Frankreich
Government of Finland 2,75% 04/2038	Renten - Treasuries	1,0 %	Finnland
ODDO BHF Euro Credit Short Duration Cp-Eur	Investmentfonds	1,0 %	Luxemburg
Relx Plc	Aktie - Industrieunternehmen	1,0 %	Vereinigtes Königreich
Siemens AG-Reg	Aktie - Industrieunternehmen	1,0 %	Deutschland

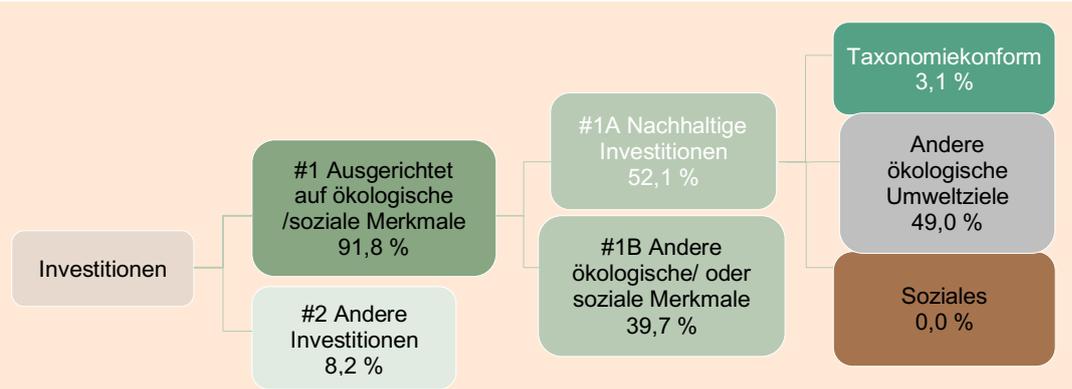
\* Berechnungsmethode bezogen auf den Durchschnitt von 4 Beständen im Geschäftsjahr des Fonds.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



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

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

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

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

Die anderen Investitionen bestehen aus 5,6 % Kasseninstrumente, 0,0 % Derivate und 2,6 % Instrumente ohne ESG-Rating.

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

Die Investitionen wurden in den nachfolgend genannten Sektoren getätigt:

Sektoren	Vermögenswerte zum 31/12/2024
Xetra Gold	3,5 %
Aktie - Informationstechnologie	7,2 %
Aktie - Industrieunternehmen	6,4 %
Aktie - Gesundheitswesen	4,4 %
Aktie - Zyklische Konsumgüter	3,3 %
Aktie - Finanzbereich	3,2 %
Aktie - Verbrauchsgüter	1,8 %
Aktie - Kommunikationsdienste	1,3 %
Aktie - Energie	0,4 %
Renten - Bankwesen	8,9 %
Renten - Hypothekenspannpapiere	7,2 %
Renten - Kommunikation	5,6 %
Renten - Treasuries	4,9 %
Renten - Zyklische Konsumgüter	4,4 %
Renten - Staatliche Garantie	3,2 %
Renten - Technologie	2,9 %
Renten - Supranational	2,9 %
Renten - Transport	2,6 %
Renten - Energie	2,4 %
Renten - Investitionsgüter	2,0 %
Renten - Versorger	1,9 %
Renten - Strom	1,9 %
Renten - Grundstoffindustrie	1,5 %
Renten - Lokale Behörden	1,4 %
Renten - Erdgas	1,3 %

Renten - Nichtzyklische Konsumgüter	1,1 %
Renten - Staatsanleihen	1,0 %
Renten - Kredite öffentlicher Sektor	0,7 %
Renten - Hybrid	0,7 %
Renten - Finanzunternehmen	0,5 %
Renten - Immobilien	0,5 %
Renten - Finanzwesen Sonstige	0,4 %
Renten - Versicherung	0,1 %
Barmittel	5,6 %
Fonds	2,8 %

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 6,5 %.



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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- 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 CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

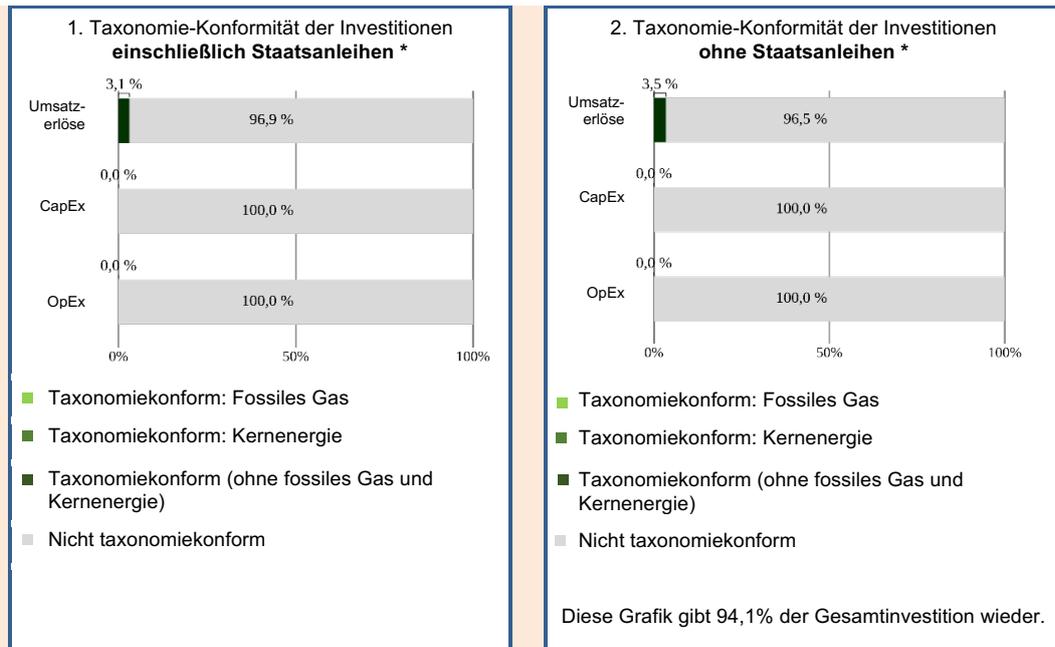
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

**-Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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



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

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

Die Angaben können den Tabellen „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ auf den Seiten 2 und 3 entnommen werden.

 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-taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 49,0%.

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, 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.



#### **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. potenziell investiert werden soll
3. Engagement mit Unternehmen gemäß der Engagementpolitik des Managers
4. Anwendung der ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik und der fondsspezifischen Ausschlüsse
5. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen gemäß der Principal Adverse Impacts Politik des Managers



#### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

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

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

Der Fonds hat 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index 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 Polaris Moderate

### 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

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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

#### Nicolas Chaput

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

#### Dr. Stefan Steurer

#### Bastian Hoffmann

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der  
ODDO BHF Asset Management Lux

### AUFSICHTSRAT

#### Werner Taiber

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

#### Grégoire Charbit

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

#### Christophe Tadié

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

#### Joachim Häger

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

#### Michel Haski

Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

#### Olivier Marchal

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

### FONDSMANAGER

ODDO BHF SE  
Gallusanlage 8  
60329 Frankfurt am Main

Alle Angaben Stand Dezember 2024

## **ODDO BHF Asset Management GmbH**

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 10 53 54  
40044 Düsseldorf

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

**[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)**



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT