



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Halbjahresbericht*

ODDO BHF Polaris Moderate

30. Juni 2025

# Vermögensübersicht zum 30.6.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>1.532.693.329,84</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	415.591.104,38	27,16
Bundesrepublik Deutschland	26.075.715,00	1,70
China	13.534.624,03	0,88
Dänemark	5.892.129,53	0,39
Frankreich	88.262.482,00	5,77
Großbritannien	28.865.447,11	1,89
Irland	6.110.968,18	0,40
Jersey	8.760.214,80	0,57
Niederlande	19.135.680,00	1,25
Schweiz	12.108.781,51	0,79
Taiwan	16.844.210,93	1,10
USA	190.000.851,29	12,42
2. Anleihen	909.883.237,77	59,46
< 1 Jahr	36.962.001,47	2,42
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	186.246.712,44	12,17
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	312.575.017,04	20,43
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	284.585.583,82	18,60
>= 10 Jahre	89.513.923,00	5,85
3. Zertifikate	42.307.050,00	2,76
EUR	42.307.050,00	2,76
4. Investmentanteile	118.005.490,00	7,71
EUR	118.005.490,00	7,71
5. Derivate	-636.304,37	-0,04
6. Bankguthaben	35.342.788,17	2,31
7. Sonstige Vermögensgegenstände	12.199.963,89	0,80
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.532.091,98</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.530.161.237,86</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 30.6.2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						1.246.469.857,04	81,46
<b>Aktien</b>						<b>415.591.104,38</b>	<b>27,16</b>
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 CH0011075394	STK	20.400	20.400	0	554,600 CHF	12.108.781,51	0,79
Novo Nordisk A/S DK0062498333	STK	100.000	100.000	102.000	439,600 DKK	5.892.129,53	0,39
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	36.500	8.000	0	344,100 EUR	12.559.650,00	0,82
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	419.600	0	0	41,670 EUR	17.484.732,00	1,14
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N. FR0013280286	STK	71.900	0	0	117,400 EUR	8.441.060,00	0,55
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	151.000	0	0	99,640 EUR	15.045.640,00	0,98
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16 NL0010801007	STK	71.200	11.000	0	114,050 EUR	8.120.360,00	0,53
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	28.000	28.000	0	363,100 EUR	10.166.800,00	0,66
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Act. Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	26.150	7.000	0	444,600 EUR	11.626.290,00	0,76
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	58.700	0	0	225,800 EUR	13.254.460,00	0,87
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	62.100	0	16.000	217,650 EUR	13.516.065,00	0,88
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK	235.000	106.200	0	52,100 EUR	12.243.500,00	0,80
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12 NL0000395903	STK	77.600	0	0	141,950 EUR	11.015.320,00	0,72
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105 GB00BD6K4575	STK	250.000	250.000	0	24,670 GBP	7.199.976,65	0,47
Experian PLC Registered Shares DL 0,10 GB00B19NLV48	STK	200.000	200.000	0	37,520 GBP	8.760.214,80	0,57
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	STK	246.600	0	92.000	39,370 GBP	11.333.927,15	0,74
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111 GB00B10RZP78	STK	200.000	0	0	44,250 GBP	10.331.543,31	0,68
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 CNE100000296	STK	615.000	482.000	0	122,500 HKD	8.175.795,20	0,53
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A HD 1 CNE100006WS8	STK	150.000	150.000	0	329,200 HKD	5.358.828,83	0,35
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL 0,0000225 IE00B4BNMY34	STK	24.000	3.800	0	298,890 USD	6.110.968,18	0,40
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012	STK	19.300	1.800	0	386,880 USD	6.360.935,38	0,42
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001 US02079K1079	STK	76.900	0	31.000	177,390 USD	11.620.983,09	0,76
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	STK	67.700	0	24.000	219,390 USD	12.652.982,07	0,83
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,001 US0320951017	STK	212.500	0	0	98,750 USD	17.876.538,74	1,17
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008 US09857L1089	STK	2.770	0	0	5.789,240 USD	13.661.195,89	0,89

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Aktien</b>							
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001 US11135F1012	STK	70.400	30.000	83.000	275,650 USD	16.531.720,41	1,08
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 US1713401024	STK	80.000	0	0	96,110 USD	6.550.070,28	0,43
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01 US2358511028	STK	53.500	23.600	0	197,540 USD	9.003.186,10	0,59
Deere & Co. Registered Shares DL 1 US2441991054	STK	29.100	0	0	508,490 USD	12.605.579,08	0,82
E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL 0,01 US26856L1035	STK	100.100	31.000	0	124,440 USD	10.611.614,77	0,69
Microsoft Corp. Registered Shares DL 0,00000625 US5949181045	STK	34.900	11.800	0	497,410 USD	14.788.609,28	0,97
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 US78409V1044	STK	21.650	0	0	527,290 USD	9.725.116,92	0,64
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001 US79466L3024	STK	46.000	0	0	272,690 USD	10.685.982,02	0,70
Siteone Landscape Supply Inc. Reg. Shares DL 0,01 US82982L1035	STK	63.700	0	0	120,940 USD	6.562.915,19	0,43
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 US8740391003	STK	87.300	21.000	27.300	226,490 USD	16.844.210,93	1,10
Thermo Fisher Scientific Inc. Reg. Shares DL 1 US8835561023	STK	28.900	0	0	405,460 USD	9.982.360,61	0,65
Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL 0,01 US92532F1003	STK	23.770	0	10.200	445,200 USD	9.015.124,59	0,59
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001 US92826C8394	STK	38.900	0	12.400	355,050 USD	11.765.936,87	0,77
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>788.571.702,66</b>	<b>51,54</b>
3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 24(24/32) XS2776890902	EUR	1.000	0	1.573	102,507 %	1.025.070,00	0,07
2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 24(27) XS2889321589	EUR	4.800	0	0	100,918 %	4.844.064,00	0,32
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 25(28) XS3045515262	EUR	6.700	6.700	0	100,382 %	6.725.614,10	0,44
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013507993	EUR	3.600	0	0	89,950 %	3.238.200,00	0,21
3,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 23(33) FR001400I822	EUR	3.000	0	0	101,378 %	3.041.331,00	0,20
3,0000 % Alphabet Inc. EO-Notes 25(25/33) XS3064423174	EUR	2.790	2.790	0	99,264 %	2.769.468,39	0,18
3,3750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 25(25/30) XS3029558676	EUR	2.300	2.300	0	101,450 %	2.333.350,00	0,15
4,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/45) BE6364523629	EUR	2.794	2.794	0	99,727 %	2.786.358,41	0,18

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 21(21/29) XS2315784715	EUR	5.209	0	0	92,432 %	4.814.772,46	0,31
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Nts 20(20/28) XS2242747348	EUR	2.419	0	0	93,198 %	2.254.469,30	0,15
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 21(21/27) XS2328981431	EUR	2.170	0	0	96,344 %	2.090.656,12	0,14
1,0000 % ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28) XS1788694856	EUR	1.000	0	0	96,714 %	967.139,00	0,06
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 18(19/26) XS1907120528	EUR	3.300	0	0	99,364 %	3.279.002,10	0,21
2,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2532310682	EUR	8.060	0	0	99,613 %	8.028.807,80	0,52
4,7500 % Autostrade per L'italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/31) XS2579897633	EUR	2.097	0	0	106,862 %	2.240.894,04	0,15
2,6250 % Baden-Württemberg, Land Landesch.v.25(30) DE000A3H2515	EUR	9.000	9.000	0	100,671 %	9.060.363,00	0,59
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) XS2324321285	EUR	3.700	0	0	98,600 %	3.648.200,00	0,24
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(28) XS2575952697	EUR	3.300	0	0	103,243 %	3.407.009,10	0,22
4,2500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(30) XS2634826031	EUR	4.500	0	0	106,045 %	4.772.029,50	0,31
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27) PTBSRJOM0023	EUR	4.000	0	0	97,696 %	3.907.824,00	0,26
1,9490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/26) XS2462324232	EUR	448	0	0	99,885 %	447.484,80	0,03
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27) XS2430951744	EUR	5.000	0	0	96,889 %	4.844.435,00	0,32
2,7080 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 25(30) XS3097000403	EUR	5.865	5.865	0	100,000 %	5.865.017,60	0,38
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(30) XS2435614693	EUR	6.000	0	0	89,948 %	5.396.856,00	0,35
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(30) DE000BHYOGX9	EUR	5.500	3.000	0	87,663 %	4.821.443,00	0,32
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25) DE000BHYOGK6	EUR	5.000	0	0	99,875 %	4.993.750,00	0,33
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.15(27/75) XS1222594472	EUR	10.900	0	0	99,982 %	10.897.983,50	0,71

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	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	102,583 %	3.692.988,00	0,24
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 25(29) XS2982332400	EUR	5.794	5.794	0	101,185 %	5.862.664,69	0,38
2,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 22(27/28) FR001400AKP6	EUR	6.400	0	0	100,345 %	6.422.060,80	0,42
0,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27) FR00140005J1	EUR	2.500	0	0	97,572 %	2.439.307,50	0,16
3,5830 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31) FR001400WLJ1	EUR	3.200	3.200	0	101,747 %	3.255.910,40	0,21
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 23(23/33) XS2621007660	EUR	2.000	0	2.023	104,380 %	2.087.602,00	0,14
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 23(23/31) FR001400IBM5	EUR	3.300	0	0	104,023 %	3.432.759,00	0,22
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.20(30) FR0013514502	EUR	2.000	0	0	87,945 %	1.758.906,00	0,11
2,6250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(30) FR001400YWH8	EUR	2.800	2.800	0	99,728 %	2.792.389,60	0,18
3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30) FR001400ZB28	EUR	9.200	9.200	0	99,858 %	9.186.954,40	0,60
1,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 17(17/27) XS1637333748	EUR	300	0	0	98,255 %	294.765,00	0,02
3,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 24(27/27) XS2800653581	EUR	1.300	0	0	102,093 %	1.327.212,90	0,09
3,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/33) XS2801122917	EUR	2.937	0	0	100,607 %	2.954.833,46	0,19
0,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 17(27) FR0013230703	EUR	3.000	0	0	97,834 %	2.935.011,00	0,19
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 20(27) FR0013510476	EUR	1.500	0	0	96,330 %	1.444.950,00	0,09
2,8750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.24(31) FR001400OUR2	EUR	8.800	1.000	0	100,491 %	8.843.190,40	0,58
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(32) FR001400XFS2	EUR	7.100	7.100	0	99,221 %	7.044.698,10	0,46
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/28) XS2751688826	EUR	2.995	0	0	103,897 %	3.111.715,15	0,20
4,1250 % Castellum AB EO-Med.-T. Notes 24(30) XS2895710783	EUR	2.309	0	0	101,614 %	2.346.276,50	0,15
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2826616596	EUR	3.000	0	0	102,254 %	3.067.620,00	0,20

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,8750 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Nts 19(20/26) XS2084759757	EUR	1.417	0	0	97,557 %	1.382.382,69	0,09
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 22(28) FR00140095D5	EUR	6.000	0	0	95,187 %	5.711.232,00	0,37
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 24(32) FR001400PMS4	EUR	2.000	0	0	100,101 %	2.002.026,00	0,13
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc.24(30) FR001400QHS2	EUR	2.800	0	0	101,694 %	2.847.432,00	0,19
3,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Nts 24(24/53) XS2874157295	EUR	1.000	0	0	93,622 %	936.220,00	0,06
3,1250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1070 v.25(29/30) DE000CZ45ZU8	EUR	3.000	3.000	0	99,852 %	2.995.569,00	0,20
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30) DE000CZ43ZN8	EUR	900	0	0	106,922 %	962.294,40	0,06
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26) DE000CZ40LQ7	EUR	4.167	0	0	97,213 %	4.050.882,38	0,26
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P84 v.25(35) DE000CZ45ZL7	EUR	7.000	7.000	0	98,448 %	6.891.360,00	0,45
2,9070 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 24(30) XS2897315474	EUR	5.000	5.000	0	100,964 %	5.048.180,00	0,33
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27) XS2416413339	EUR	8.100	0	0	97,324 %	7.883.219,70	0,52
4,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29) FR001400F1U4	EUR	2.300	0	0	104,299 %	2.398.865,50	0,16
3,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29) FR001400SVD1	EUR	5.300	0	0	101,135 %	5.360.176,20	0,35
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 22(27) FR001400CQ85	EUR	400	0	0	102,009 %	408.034,40	0,03
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.23(27) FR001400FZ24	EUR	2.000	0	0	101,836 %	2.036.722,00	0,13
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2648077191	EUR	1.880	0	0	104,051 %	1.956.149,40	0,13
3,4380 % Danone S.A. EO-Med.-T. Nts 25(25/33) FR001400YP56	EUR	2.900	2.900	0	101,101 %	2.931.914,50	0,19
3,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(28/29) DE000A4DFH60	EUR	2.000	2.000	0	100,048 %	2.000.954,00	0,13
0,8750 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdb. v.18(28) DE000SCB0005	EUR	6.000	0	0	95,560 %	5.733.600,00	0,37
0,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29) XS2306517876	EUR	3.500	0	0	93,796 %	3.282.867,00	0,21

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	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 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27) XS2588099478	EUR	317	0	0	100,794 %	319.516,98	0,02
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28) XS2432567555	EUR	3.000	0	2.936	97,031 %	2.910.933,00	0,19
2,8750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 24(29) XS2782809938	EUR	6.990	2.000	0	101,662 %	7.106.145,84	0,46
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 22(22/30) XS2458285355	EUR	2.000	0	2.000	93,424 %	1.868.488,00	0,12
3,5000 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2850439642	EUR	5.213	0	0	102,531 %	5.344.920,18	0,35
3,2500 % Eika Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 25(35) XS3028070350	EUR	10.000	10.000	0	101,644 %	10.164.410,00	0,66
0,0100 % Eika Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 20(27) XS2133386685	EUR	1.700	0	0	96,476 %	1.640.088,60	0,11
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 23(23/32) FR001400FDB0	EUR	4.000	0	1.700	104,790 %	4.191.604,00	0,27
4,5000 % Engie S.A. EO-Medium-T. Nts 23(23/42) FR001400KH16	EUR	4.000	0	1.700	102,795 %	4.111.788,00	0,27
4,5000 % ENI S.p.A. EO-FLR M.-T.Nts 25(25/Und.) XS2963891028	EUR	2.318	3.318	1.000	100,931 %	2.339.589,85	0,15
0,1000 % EUROFIMA EO-Medium-T. Notes 20(30) XS2176621253	EUR	3.533	0	0	88,875 %	3.139.953,75	0,21
0,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 22(30) EU000A1G0EP6	EUR	5.600	0	0	89,885 %	5.033.548,80	0,33
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 12(27) EU000A1HBSX7	EUR	5.500	0	0	100,931 %	5.551.210,50	0,36
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 22(43) EU000A3K4DG1	EUR	8.170	0	0	69,916 %	5.712.096,35	0,37
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 23(34) EU000A3K4D41	EUR	5.000	0	0	102,408 %	5.120.375,00	0,33
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 09(25) XS0427291751	EUR	8.500	0	0	100,721 %	8.561.285,00	0,56
0,1000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 19(26) XS1978552237	EUR	8.000	0	0	97,730 %	7.818.424,00	0,51
0,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 22(27) XS2446841657	EUR	3.000	0	0	96,453 %	2.893.590,00	0,19
1,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/28) XS2085655590	EUR	8.000	0	0	94,189 %	7.535.088,00	0,49



FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	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	0	0	99,880 %	3.046.349,15	0,20
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 20(30) FI4000441878	EUR	17.000	0	2.000	88,117 %	14.979.907,00	0,98
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 23(38) FI4000546528	EUR	15.000	0	0	95,114 %	14.267.025,00	0,93
3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.25(28/28) XS3036647694	EUR	2.890	2.890	0	101,036 %	2.919.934,62	0,19
3,2760 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 25(25/32) XS3060780973	EUR	3.510	3.510	0	100,017 %	3.510.607,23	0,23
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2104 v.21(28) DE000A1RQD50	EUR	2.400	0	0	93,490 %	2.243.760,00	0,15
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/27) XS2486589596	EUR	3.500	0	0	100,658 %	3.523.016,00	0,23
0,1000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013521382	EUR	3.400	0	0	87,680 %	2.981.120,00	0,19
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34) XS2821667719	EUR	10.400	2.000	0	99,804 %	10.379.616,00	0,68
3,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(29/30) XS2891742731	EUR	3.000	3.000	0	101,783 %	3.053.478,00	0,20
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 18(18/27) XS1908370171	EUR	3.000	0	0	99,478 %	2.984.352,00	0,20
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 17(27) IT0005283491	EUR	1.000	0	0	97,432 %	974.322,00	0,06
0,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 19(19/26) XS2013618421	EUR	400	0	0	98,777 %	395.108,40	0,03
3,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2832954270	EUR	3.598	0	0	103,354 %	3.718.676,92	0,24
2,8750 % Italgas S.P.A. EO-Med.-T. Nts 25(25/30) XS3009463996	EUR	6.670	9.670	3.000	98,918 %	6.597.810,59	0,43
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/30) XS2461234622	EUR	4.029	0	0	97,010 %	3.908.520,81	0,26
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27) XS1960248919	EUR	3.000	0	0	99,083 %	2.972.490,00	0,19
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27) BE0002500750	EUR	1.500	0	0	96,638 %	1.449.564,00	0,09
3,3750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/35) XS3003295519	EUR	1.500	3.000	1.500	97,555 %	1.463.329,50	0,10
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27) XS1999841445	EUR	8.700	0	0	96,534 %	8.398.449,30	0,55
0,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(39) DE000A2TSTRO	EUR	8.000	0	0	74,895 %	5.991.584,00	0,39

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29) XS2498154207	EUR	4.000	0	0	98,716 %	3.948.648,00	0,26
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) DE000A3E5XN1	EUR	9.500	7.000	0	85,415 %	8.114.406,00	0,53
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(34) DE000A352ED1	EUR	12.000	0	0	98,905 %	11.868.648,00	0,78
0,7500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5645 v.22(32) DE000A3MQPN4	EUR	2.500	0	0	88,331 %	2.208.275,00	0,14
2,7500 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.25(32) FR0014010BU9	EUR	5.300	5.300	0	99,036 %	5.248.908,00	0,34
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28) XS2386139732	EUR	5.000	0	0	92,569 %	4.628.470,00	0,30
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26) XS2536375368	EUR	4.600	0	0	100,329 %	4.615.115,60	0,30
1,0500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1158 v.15(27) DE000LFA1586	EUR	3.000	0	0	97,595 %	2.927.850,00	0,19
3,7900 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/30) XS2790333707	EUR	4.494	0	0	102,838 %	4.621.539,72	0,30
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28) DE000MHB10J3	EUR	4.500	2.000	0	100,568 %	4.525.551,00	0,30
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.14 v.22(27) DE000MHB32J7	EUR	9.147	0	0	101,758 %	9.307.795,11	0,61
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26) XS2581397986	EUR	4.941	0	0	100,698 %	4.975.488,18	0,33
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 21(21/28) XS2381853279	EUR	4.000	0	1.299	92,680 %	3.707.196,00	0,24
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 13(31) XS0969846269	EUR	6.000	0	0	101,810 %	6.108.600,00	0,40
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878 DE000A2G9G15	EUR	2.000	0	0	99,102 %	1.982.040,00	0,13
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(27) Ausg.901 DE000A3H20D1	EUR	6.000	0	0	95,069 %	5.704.140,00	0,37
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 22(27) XS2443893255	EUR	450	0	0	98,077 %	441.346,50	0,03
3,3750 % Nordea Bank Abp EO-Preferred MTN 24(29) XS2837788947	EUR	3.000	0	0	102,643 %	3.079.302,00	0,20

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 22(25) XS2561746855	EUR	4.071	0	0	100,212 %	4.079.630,52	0,27
3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 25(25/33) XS3002553538	EUR	9.600	9.600	0	99,831 %	9.583.814,40	0,63
0,7500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AF v.18(28) DE000NWB0AF3	EUR	2.300	0	0	95,568 %	2.198.064,00	0,14
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/25) XS2411311579	EUR	4.535	0	0	98,958 %	4.487.745,30	0,29
2,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 25(30) XS3047279776	EUR	4.955	4.955	0	100,181 %	4.963.943,78	0,32
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-T. Nts 22(22/31) XS2531569965	EUR	4.230	0	0	99,141 %	4.193.681,22	0,27
0,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 20(2120) AT0000A2HLC4	EUR	6.500	0	0	32,394 %	2.105.577,50	0,14
3,5000 % Pluxee EO-Notes 24(24/28) FR001400OF01	EUR	5.500	0	0	101,135 %	5.562.425,00	0,36
3,7500 % Pluxee EO-Notes 24(24/32) FR001400OF19	EUR	5.200	0	0	99,806 %	5.189.912,00	0,34
0,8750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 19(19/29) FR0013457967	EUR	1.100	0	0	90,423 %	994.655,20	0,07
3,3750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 25(30/30) FR00140106Z3	EUR	4.060	4.060	0	99,858 %	4.054.246,98	0,26
3,7500 % RELX Finance B.V. EO-Notes 23(23/31) XS2631867533	EUR	3.835	0	0	103,651 %	3.975.004,35	0,26
0,3750 % Rheinland-Pfalz, Land Landesch.v.16 (27) DE000RLP0835	EUR	1.441	0	0	97,332 %	1.402.554,12	0,09
1,7500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29) XS2488800405	EUR	5.171	3.000	0	97,122 %	5.022.157,94	0,33
3,7500 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 24(29) XS2747776487	EUR	3.100	0	0	103,234 %	3.200.244,70	0,21
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 24(24/32) XS2894895684	EUR	4.000	0	2.307	99,439 %	3.977.560,00	0,26
5,5000 % SES S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(29/54) XS2898762864	EUR	9.100	1.900	2.800	97,000 %	8.827.000,00	0,58
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 19(27/27) XS2075811781	EUR	730	0	0	95,514 %	697.250,74	0,05
4,1250 % SES S.A. EO-Medium-Term Nts 25(25/30) XS3100767915	EUR	4.495	4.495	0	100,863 %	4.533.809,83	0,30
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 25(25/30) XS3017995518	EUR	7.199	7.199	0	101,827 %	7.330.489,73	0,48
3,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 25(30) XS3029220392	EUR	4.802	4.802	0	101,725 %	4.884.844,10	0,32

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	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 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 23(43) FR001400F6X7	EUR	3.100	0	0	95,370 %	2.956.473,10	0,19
3,3750 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(29/30) FR001400ZKO6	EUR	7.800	7.800	0	100,691 %	7.853.929,20	0,51
4,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.FLR MTN 23(28/29) FR001400KZQ1	EUR	6.000	6.000	0	105,634 %	6.338.046,00	0,41
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 20(27) FR0013479276	EUR	1.700	0	0	97,579 %	1.658.846,40	0,11
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 21(28) FR00140022B3	EUR	300	0	0	94,180 %	282.540,00	0,02
2,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29) XS2894232227	EUR	3.434	1.000	0	101,120 %	3.472.457,37	0,23
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 20(27) XS2194373077	EUR	5.000	0	0	95,815 %	4.790.740,00	0,31
2,8750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.24(29) XS2790172006	EUR	2.304	0	0	101,616 %	2.341.234,94	0,15
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 24(24/32) XS2892944732	EUR	1.356	0	0	100,267 %	1.359.620,52	0,09
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.19(25/25) DE000SYM7720	EUR	3.000	0	0	99,447 %	2.983.410,00	0,19
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.20(27/27) XS2195096420	EUR	3.000	0	0	97,665 %	2.929.950,00	0,19
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S XS1843449395	EUR	1.000	0	0	99,673 %	996.729,00	0,07
3,7240 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 25(25/34) XS2984223102	EUR	3.600	5.600	2.000	98,865 %	3.559.154,40	0,23
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/28) FR001400M2F4	EUR	10.200	0	4.000	105,916 %	10.803.432,00	0,71
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/31) FR001400M2G2	EUR	8.900	0	500	107,491 %	9.566.699,00	0,63
4,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 25(25/30) FR001400WRE9	EUR	3.900	3.900	0	101,844 %	3.971.912,10	0,26
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.) XS2207430120	EUR	3.000	0	0	99,950 %	2.998.500,00	0,20
2,8620 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 24(31) XS2895482201	EUR	6.000	6.000	0	100,105 %	6.006.300,00	0,39
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Nts 20(30/Und.) XS2224632971	EUR	2.500	0	0	91,439 %	2.285.972,50	0,15

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,3860 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 24(30) XS2785465787	EUR	4.625	0	0	102,042 %	4.719.433,25	0,31
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 19(19/29) XS1997077364	EUR	6.000	0	0	94,759 %	5.685.558,00	0,37
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 23(23/33) XS2614623978	EUR	2.602	0	0	104,638 %	2.722.680,76	0,18
4,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(31/32) CH1255915014	EUR	2.051	0	0	107,460 %	2.204.010,75	0,14
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.T.Nts.20(27/28) CH0576402181	EUR	2.581	0	0	94,684 %	2.443.783,72	0,16
3,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 24(24/29) FR001400SIM9	EUR	6.200	0	0	101,617 %	6.300.254,00	0,41
3,1000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 25(30/31) IT0005654592	EUR	6.846	6.846	0	99,912 %	6.839.975,52	0,45
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 20(26) FR0126221896	EUR	2.000	0	0	97,385 %	1.947.694,00	0,13
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 21(34) FR0014001ZY9	EUR	3.400	0	0	76,561 %	2.603.067,20	0,17
4,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.22(22/27) XS2535724772	EUR	3.700	0	0	102,884 %	3.806.696,90	0,25
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 24(24/29) XS2887184401	EUR	4.038	0	0	101,166 %	4.085.083,08	0,27
3,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 25(25/30) XS3074383996	EUR	2.283	2.283	0	100,274 %	2.289.248,57	0,15
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/27) XS2521820048	EUR	2.741	0	0	99,019 %	2.714.099,83	0,18
5,0000 % Vonovia SE Medium T. Notes v.22(22/30) DE000A30VQB2	EUR	400	100	3.400	108,412 %	433.647,20	0,03
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 24(31) XS2802726476	EUR	7.100	3.000	0	101,801 %	7.227.885,20	0,47
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Nte 23(23/31) XS2592516210	EUR	2.325	0	0	103,804 %	2.413.436,03	0,16
7,0000 % AT & T Inc. LS-Notes 09(09/40) XS0426513387	GBP	2.000	0	0	109,085 %	2.546.936,73	0,17
0,8750 % Großbritannien LS-Treasury Stock 19(29) GB00BJMHB534	GBP	12.000	0	0	88,678 %	12.422.787,77	0,81
0,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(35) GB00BMGR2916	GBP	7.500	0	0	68,994 %	6.040.800,84	0,39

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	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 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(41) GB00BJQWYH73	GBP	7.000	0	20.000	58,807 %	4.805.615,22	0,31
9,6250 % British Telecommunications PLC DL-Bonds 2000(00/30) US111021AE12	USD	3.000	0	0	122,846 %	3.139.566,38	0,21
<b>Zertifikate</b>						<b>42.307.050,00</b>	<b>2,76</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) DE000A0S9GBO	STK	470.000	0	195.000	90,015 EUR	42.307.050,00	2,76
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						121.311.535,11	7,93
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>121.311.535,11</b>	<b>7,93</b>
4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 24(24/36) Reg.S XS2764880667	EUR	2.000	0	1.370	99,175 %	1.983.498,00	0,13
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 21(21/28) XS2375844144	EUR	3.369	0	0	93,353 %	3.145.045,73	0,21
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/28) XS2802928775	EUR	3.200	0	0	102,528 %	3.280.880,00	0,21
3,3750 % Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/32) XS2908739910	EUR	4.000	0	1.853	98,823 %	3.952.916,00	0,26
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Notes 22(22/29) XS2521013909	EUR	4.554	0	0	102,572 %	4.671.133,43	0,31
5,0000 % CMA CGM S.A. EO-Nts 25(25/31) Reg.S XS3105513769	EUR	3.855	3.855	0	99,950 %	3.853.072,50	0,25
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 20(20/28) XS2264977146	EUR	3.000	0	0	92,063 %	2.761.893,00	0,18
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 24(24/32)Reg.S XS2905425612	EUR	1.000	0	0	100,212 %	1.002.120,00	0,07
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(27) XS2466172363	EUR	3.300	0	0	98,664 %	3.255.908,70	0,21
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S XS2332689418	EUR	517	0	0	98,171 %	507.544,07	0,03
3,2500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/30) XS2932834604	EUR	4.935	0	0	100,693 %	4.969.199,55	0,32
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.) XS1209031019	EUR	1.000	0	0	99,750 %	997.500,00	0,07
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anl. v.24 (27/31) XS2910536452	EUR	1.500	0	2.000	100,750 %	1.511.250,00	0,10
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anl. v.21(30/31) XS2233088132	EUR	2.500	0	0	85,251 %	2.131.275,00	0,14

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	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>							
4,5000 % Iren S.p.A. EO-FLR Notes 25(25/Und.) XS2977890313	EUR	1.450	2.950	1.500	100,750 %	1.460.875,00	0,10
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-Term Notes 24(24/31) XS2923391861	EUR	4.000	2.000	2.660	100,453 %	4.018.104,00	0,26
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Nts 24(24/31) XS2777367645	EUR	4.000	0	1.435	101,733 %	4.069.324,00	0,27
3,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 25(25/32) XS3072348405	EUR	5.475	5.475	0	100,890 %	5.523.743,93	0,36
3,5210 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/31) XS3057365549	EUR	3.150	3.150	0	101,590 %	3.200.094,45	0,21
2,8750 % Pfizer Neth.Intl Finance B.V. EO-Notes 25(25/29) XS3019313363	EUR	1.590	1.590	0	100,774 %	1.602.311,37	0,10
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 23(27) XS2679878319	EUR	4.300	0	0	104,123 %	4.477.306,20	0,29
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Nts 23(23/26) XS2678111050	EUR	2.500	0	0	101,816 %	2.545.410,00	0,17
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/28) BE6350791073	EUR	5.300	0	0	102,442 %	5.429.426,00	0,35
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/31) BE6350792089	EUR	2.000	0	0	102,986 %	2.059.712,00	0,13
3,8000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 25(25/45) XS2997535146	EUR	2.000	7.150	5.150	92,690 %	1.853.802,00	0,12
3,7500 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2613162424	EUR	1.289	0	0	103,818 %	1.338.211,44	0,09
4,0600 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 25(25/40) XS3106109922	EUR	9.100	9.100	0	99,622 %	9.065.602,00	0,59
3,1250 % VISA Inc. EO-Notes 25(25/33) XS3063724598	EUR	6.623	6.623	0	99,815 %	6.610.767,32	0,43
2,6960 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 25(30) XS3091027113	EUR	2.470	2.470	0	99,912 %	2.467.826,40	0,16
6,1770 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Notes 25(25/Und.) XS3066590574	EUR	2.000	2.000	0	102,125 %	2.042.500,00	0,13
3,8300 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 24(24/29) XS2908093805	EUR	10.000	0	2.480	101,149 %	10.114.940,00	0,66
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28) XS2626022573	EUR	2.430	0	0	103,686 %	2.519.564,94	0,16
4,1250 % United States of America DL-Bonds 22(27) S.AD-2027 US91282CFM82	USD	15.000	0	0	100,863 %	12.888.778,08	0,84

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
INVESTMENTANTEILE						118.005.490,00	7,71
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>118.005.490,00</b>	<b>7,71</b>
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N. LU0907928062	ANT	276.000	0	0	155,250 EUR	42.849.000,00	2,80
HSBC ETFs-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN IE00BMWXXKN31	ANT	2.040.000	2.040.000	0	6,301 EUR	12.854.040,00	0,84
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N. LU0290358497	ANT	425.000	0	0	146,594 EUR	62.302.450,00	4,07
Summe Wertpapiervermögen <sup>1)</sup>						1.485.786.882,15	97,10

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



FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						<b>-636.304,37</b>	<b>-0,04</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>289.710,00</b>	<b>0,02</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Optionsrechte</b>						<b>289.710,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>						<b>289.710,00</b>	<b>0,02</b>
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.07.25							
BP 5200,00 EUREX	185	Anzahl	8700	EUR	33,300	289.710,00	0,02
<b>Zins-Derivate</b>						<b>93.372,50</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>93.372,50</b>	<b>0,01</b>
FUTURE EURIBOR 3 MONATE 15.09.25 EUREX						4.812,50	0,00
FUTURE EURO-BOBL 08.09.25 EUREX	185	EUR	34.000.000			-176.800,00	-0,01
FUTURE EURO-BUND 08.09.25 EUREX	185	EUR	-25.000.000			70.000,00	0,00
FUTURE EURO-BUXL 08.09.25 EUREX	185	EUR	-8.800.000			195.360,00	0,01
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>823.091,13</b>	<b>0,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>						<b>-62.747,84</b>	<b>0,00</b>
Offene Positionen							
CHF/EUR 5,2 Mio.	OTC					-62.747,84	0,00
<b>Währungsterminkontrakte</b>						<b>885.838,97</b>	<b>0,06</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 15.09.25 CME						357.342,99	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME	352	GBP	26.625.000	GBP	0,862	528.495,98	0,03
<b>Swaps</b>						<b>-1.842.478,00</b>	<b>-0,12</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>-1.842.478,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>Protection Buyer</b>						<b>-1.842.478,00</b>	<b>-0,12</b>
iTraxx Europe Crossover Ser.43 Index (5 Year)							
20.6.2025/20.6.2030	OTC	EUR	20.000.000			-1.842.478,00	-0,12

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.6.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					35.342.788,17	2,31
<b>Bankguthaben</b>					<b>35.342.788,17</b>	<b>2,31</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					32.603.645,45	2,13
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	839,74	112,55	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	9.312,27	783,92	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	94,92	8,48	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	469.459,85	502.445,39	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	1.003.010,73	1.170.920,77	0,08
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			HKD	118,34	12,84	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			JPY	49.655,00	292,85	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	1.249.640,71	1.064.565,92	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>12.199.963,89</b>	<b>0,80</b>
Zinsansprüche					9.433.046,32	0,62
Dividendenansprüche					347.595,93	0,02
Quellensteueransprüche					595.951,87	0,04
Einschüsse (Initial Margins)					1.646.511,84	0,11
Variation Margin					176.800,00	0,01
Sonstige Forderungen					57,93	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-2.532.091,98</b>	<b>-0,17</b>
Zinsverbindlichkeiten Swaps					-30.555,56	0,00
Verwaltungsvergütung					-1.307.431,23	-0,09
Verwahrstellenvergütung					-31.403,34	0,00
Prüfungskosten					-5.950,68	0,00
Veröffentlichungskosten					-739,72	0,00
Variation Margin					-1.156.011,45	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>					<b>1.530.161.237,86</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

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

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

**ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR**

Anteilwert	EUR	1.244,45
Ausgabepreis	EUR	1.281,78
Rücknahmepreis	EUR	1.244,45
Anteile im Umlauf	Stück	152.532

**ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF**

Anteilwert	CHF	102,43
Ausgabepreis	CHF	105,50
Rücknahmepreis	CHF	102,43
Anteile im Umlauf	Stück	50.932

**ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR**

Anteilwert	EUR	121,24
Ausgabepreis	EUR	124,88
Rücknahmepreis	EUR	121,24
Anteile im Umlauf	Stück	3.073.323

**ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR**

Anteilwert	EUR	1.071,87
Ausgabepreis	EUR	1.071,87
Rücknahmepreis	EUR	1.071,87
Anteile im Umlauf	Stück	140.815

**ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR**

Anteilwert	EUR	123,96
Ausgabepreis	EUR	127,68
Rücknahmepreis	EUR	123,96
Anteile im Umlauf	Stück	644.816

**ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR**

Anteilwert	EUR	1.137,82
Ausgabepreis	EUR	1.137,82
Rücknahmepreis	EUR	1.137,82
Anteile im Umlauf	Stück	20.253

**ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR**

Anteilwert	EUR	121,61
Ausgabepreis	EUR	125,26
Rücknahmepreis	EUR	121,61
Anteile im Umlauf	Stück	896.265

**ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR**

Anteilwert	EUR	1.101,58
Ausgabepreis	EUR	1.101,58
Rücknahmepreis	EUR	1.101,58
Anteile im Umlauf	Stück	698

**ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR**

Anteilwert	EUR	75,76
Ausgabepreis	EUR	78,03
Rücknahmepreis	EUR	75,76
Anteile im Umlauf	Stück	7.130.561

**ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR**

Anteilwert	EUR	121,89
Ausgabepreis	EUR	125,55
Rücknahmepreis	EUR	121,89
Anteile im Umlauf	Stück	477.871

---

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 =	0,9343500	Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	169,5567500
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4608000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,8790500
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8566000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,1872500
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	9,2147000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1738500

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>				
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK 0,052125	SE0017486889	STK	910.000	910.000
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	15.000	83.400
Icon PLC Registered Shares EO 0,06	IE0005711209	STK	44.000	44.000
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	STK	0	17.430
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
4,8700 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 24(24/Und.)	XS2937255193	EUR	0	3.700
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/25)	XS2025466413	EUR	0	700
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/29)	XS2582860909	EUR	0	2.400
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/34)	XS2913310095	EUR	0	4.108
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 23(23/25)	XS2590758400	EUR	0	3.000
1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 17(29/29)	XS1688199949	EUR	0	3.000
3,0490 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-Term Nts 22(25)	XS2485259670	EUR	0	300
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 15(25)	ES0413679327	EUR	0	3.000
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(26/27)	FR0013398070	EUR	0	4.000
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 18(25)	XS1750122225	EUR	0	1.000
3,6250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 24(24/37) Reg.S	XS2931344217	EUR	0	6.062
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31)	DE000CZ439T8	EUR	0	800
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	DE000DL19VT2	EUR	0	6.000
3,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	DE000A4DE9Y3	EUR	800	800
4,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.22(27)	DE000A30VQ09	EUR	0	1.700
3,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(29/30)	XS3032045471	EUR	5.780	5.780
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673	EUR	0	4.615
4,8750 % ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	XS2963891531	EUR	5.465	5.465
4,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/33)	XS2613472963	EUR	0	2.312
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(26/27)	XS2443920249	EUR	0	6.100
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 20(20/27)	XS2231330965	EUR	0	1.796
3,0500 % Johnson & Johnson EO-Notes 25(25/33)	XS3005214369	EUR	3.560	3.560
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR N-Pref.MTNs 21(28/29)	BE0002766476	EUR	0	3.700
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.22(27/27)	XS2534891978	EUR	0	700
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(26/26)	XS1813593313	EUR	0	2.000
3,2500 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/30)	XS2908177145	EUR	0	2.400
0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 21(21/28)	FI4000496286	EUR	0	3.600
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 25(44/45)	XS2976332283	EUR	1.773	1.773
3,2500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 24(31/31)	XS2886118079	EUR	0	1.000
5,2500 % Prysmian S.p.A. EO-FLR Notes 25(25/Und.)	XS3076304602	EUR	1.770	1.770
3,6250 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 24(24/34)	XS2894862080	EUR	0	5.800
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 21(26/Und.)	XS2010028343	EUR	0	2.100
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred M.-T.Nts 22(25)	XS2558953621	EUR	0	5.663
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014006XA3	EUR	0	6.000
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 23(26)	FR001400KZP3	EUR	0	3.600
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	XS1760129608	EUR	0	430
2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/30)	XS2487016250	EUR	0	2.000
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 24(24/44)	XS2827708145	EUR	0	2.002
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610	EUR	0	3.000
4,5000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	XS2937308737	EUR	0	3.500
2,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-T. Nts 15(15/25)	XS1239502328	EUR	0	600
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 20(25/26)	CH0520042489	EUR	0	2.173
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/25)	XS2480958904	EUR	0	3.634
0,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(50)	GB00BMBL1F74	GBP	0	6.000

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>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	31.900
<b>AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 20(25/Und.)	XS2256949749	EUR	0	1.800
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 20(25/Und.)	XS2114413565	EUR	0	16.000
3,0230 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 24(27)	XS2889374356	EUR	0	1.780
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 24(24/28)	XS2900306171	EUR	0	3.800
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/und.)	XS1109836038	EUR	0	1.000
6,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S	XS2905386962	EUR	0	5.000
1,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(25/26)	BE0002846278	EUR	0	1.700
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469	EUR	0	1.900
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27)	XS2050968333	EUR	0	3.500
6,7500 % Zegona Finance PLC EO-Notes 24(24/29) Reg.S	XS2859406139	EUR	0	3.500
<b>NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE <sup>3)</sup></b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,0000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 21(21/25)	FR0014001JP1	EUR	0	300
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 21(21/25)	XS2308321962	EUR	0	3.752
1,0000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(25)	FR0013412343	EUR	0	2.000
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 21(25)	FR0014006XE5	EUR	0	8.300
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 19(25)	FR0013396355	EUR	0	2.500
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 19(19/25)	XS1944456109	EUR	0	5.000
0,0100 % NTT Finance Corp. EO-Notes 21(21/25) Reg.S	XS2305026762	EUR	0	3.177
1,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 16(16/25)	XS1408317433	EUR	0	3.000
0,6250 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1808713736	EUR	0	1.500
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 18(18/25)	XS1788494257	EUR	0	1.250
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(25)	XS2430285077	EUR	0	2.305
0,5000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 19(25)	XS2063547041	EUR	0	2.256
5,0000 % Vonovia SE z.Umt.eing.Tend.onl.22(22/30)	DE000A4DFM30	EUR	500	500

<sup>3)</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
<b>DERIVATE</b> (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR			469.498,91
verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)	EUR			206.020,75
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		CHF			10.052
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		CHF			5.101
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)	EUR			53.735,91
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert[e]:	BROADCOM INC. DL 0,001)	EUR			609,35
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>					
gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert[e]:	NASDAQ-100)	EUR			1.109,40
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert[e]:	FUTURE NASDQ100 E-MINI 20.6.25 CME)	EUR			1.523,00
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>					
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Protection Buyer</b>					
(Basiswert[e]:	iTraxx Europe Crosso.Se.42 V.2 Index (5 Year) 20.12.2024/20.12.2029, iTraxx Europe Crossover Ser.43 Index (5 Year) 20.3.2025/20.6.2030, iTraxx Europe Crossover Ser.43 Index (5 Year) 20.6.2025/20.6.2030)	EUR			82.000

<b>Anteilklassenmerkmale im Überblick</b> Anteilklasse	Mindest- anlagesumme in Währung	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>4)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>4)</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>4)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>97,10</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,04</b>

### Sonstige Angaben

#### ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Anteilwert	EUR	1.244,45
Ausgabepreis	EUR	1.281,78
Rücknahmepreis	EUR	1.244,45
Anteile im Umlauf	Stück	152.532

#### ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Anteilwert	EUR	1.137,82
Ausgabepreis	EUR	1.137,82
Rücknahmepreis	EUR	1.137,82
Anteile im Umlauf	Stück	20.253

#### ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Anteilwert	CHF	102,43
Ausgabepreis	CHF	105,50
Rücknahmepreis	CHF	102,43
Anteile im Umlauf	Stück	50.932

#### ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Anteilwert	EUR	121,61
Ausgabepreis	EUR	125,26
Rücknahmepreis	EUR	121,61
Anteile im Umlauf	Stück	896.265

#### ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Anteilwert	EUR	121,24
Ausgabepreis	EUR	124,88
Rücknahmepreis	EUR	121,24
Anteile im Umlauf	Stück	3.073.323

#### ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Anteilwert	EUR	1.101,58
Ausgabepreis	EUR	1.101,58
Rücknahmepreis	EUR	1.101,58
Anteile im Umlauf	Stück	698

#### ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Anteilwert	EUR	1.071,87
Ausgabepreis	EUR	1.071,87
Rücknahmepreis	EUR	1.071,87
Anteile im Umlauf	Stück	140.815

#### ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Anteilwert	EUR	75,76
Ausgabepreis	EUR	78,03
Rücknahmepreis	EUR	75,76
Anteile im Umlauf	Stück	7.130.561

#### ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Anteilwert	EUR	123,96
Ausgabepreis	EUR	127,68
Rücknahmepreis	EUR	123,96
Anteile im Umlauf	Stück	644.816

#### ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Anteilwert	EUR	121,89
Ausgabepreis	EUR	125,55
Rücknahmepreis	EUR	121,89
Anteile im Umlauf	Stück	477.871



## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

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

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

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

### Aufgaben

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

### Ziele

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

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

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

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

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

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

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

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

### Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

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

### Geldmarktinstrumente

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

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

### Optionsrechte und Terminkontrakte

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

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

**Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen**

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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

**Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände**

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

Düsseldorf, den 1. Juli 2025

**ODDO BHF Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

## 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.

## 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 Steuerer

**Bastian Hoffmann**  
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der  
ODDO BHF Asset Management Lux

### AUFSICHTSRAT

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

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

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

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

**Thomas Seale**  
Bereldange, 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 Juni 2025

## **ODDO BHF Asset Management GmbH**

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

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

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



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT