



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht

ODDO BHF Polaris Moderate

31. Dezember 2025

INHALT

JAHRESBERICHT 31.12.2025

Tätigkeitsbericht	3
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	27
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung	31
Entwicklung des Fondsvermögens	32
Verwendungsrechnung	32
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	32
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung	33
Entwicklung des Fondsvermögens	34
Verwendungsrechnung	34
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	34
ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung	35
Entwicklung des Fondsvermögens	36
Verwendungsrechnung	36
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	36
ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung	37
Entwicklung des Fondsvermögens	38
Verwendungsrechnung	38
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	38
ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung	39
Entwicklung des Fondsvermögens	40
Verwendungsrechnung	40
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	40

INHALT

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung	41
Entwicklung des Fondsvermögens	42
Verwendungsrechnung	42
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	42
ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR	43
Ertrags- und Aufwandsrechnung	43
Entwicklung des Fondsvermögens	44
Verwendungsrechnung	44
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	44
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung	45
Entwicklung des Fondsvermögens	46
Verwendungsrechnung	46
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	46
ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung	47
Entwicklung des Fondsvermögens	48
Verwendungsrechnung	48
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	48
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	49
Ertrags- und Aufwandsrechnung	49
Entwicklung des Fondsvermögens	50
Verwendungsrechnung	50
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	50
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	61
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	64

TÄTIGKEITSBERICHT

AUSGANGSLAGE

Mit dem Amtsantritt von Donald Trump im Januar änderte sich die Stimmung an den Kapitalmärkten grundlegend. Der neue US-Präsident setzte die Märkte mit seiner erratischen Handelspolitik unter Druck. Vor allem nach der Ankündigung von Importzöllen für alle wesentlichen Handelspartner gerieten US-Aktien und der Dollar unter Verkaufsdruck. Der starke Anstieg der Renditen von US-Staatsanleihen führte jedoch rasch zur Aussetzung der Anfang April bekannt gegebenen Zölle. In der Folge begannen sich die Aktienmärkte trotz fortbestehender Unsicherheiten wieder zu stabilisieren. Zwei Faktoren stützten die Widerstandsfähigkeit der US-Aktienmärkte in der zweiten Jahreshälfte. Erstens leitete die US-Notenbank im September einen Zinssenkungszyklus ein und senkte die Leitzinsen bis zum Jahresende auf eine Zielspanne von 3,50 bis 3,75%. Die Erwartung weiterer konjunkturstützender Zinssenkungen verbesserte die Marktstimmung zusätzlich. Zweitens trieb die Euphorie rund um das Thema Künstliche Intelligenz die Kurse an. Der Kursanstieg hoch bewerteter KI-Unternehmen führte den S&P 500 immer wieder zu historischen Höchstständen. Wachsende Sorgen über die hohe Verschuldung großer Technologieunternehmen im Zuge des Ausbaus ihrer KI-Infrastruktur sorgten lediglich für zeitweise Rücksetzer. In Europa profitierten die Aktien von Vorschusslorbeeren für das schuldenfinanzierte Infrastrukturprogramm der deutschen Regierung sowie von europaweit steigenden Rüstungsausgaben. Angesichts weltweit wachsender Schulden stiegen die Renditen langlaufender Staatsanleihen. Gold und Silber waren in dem geopolitisch unsicheren Umfeld stark gefragt.

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 der Anleihen und insbesondere der Goldposition. Der Aktienanteil entwickelte sich trotz freundlicher Märkte unterdurchschnittlich. Die von uns präferierten Aktien mit hoher Qualität zählten im Berichtszeitraum nicht zu den Favoriten des Aktienmarktes. Bei den Anleihen waren wir zumeist in Unternehmensanleihen investiert. Staatsanleihen und staatsnahe Emittenten waren deutlich geringer vertreten. Dieses Segment entwickelte sich, auch durch die Regierungskrise in Frankreich, vergleichsweise schlecht.

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, Futures, Zertifikaten, Swaps, Optionen und Anleihen und durch Verluste aus Devisentermingeschäften und Devisengeschäften 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 Marktzins. 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 Ausstellers oder eines Vertragspartners, gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen.

RISIKO DURCH ZENTRALE KONTRAHENTEN

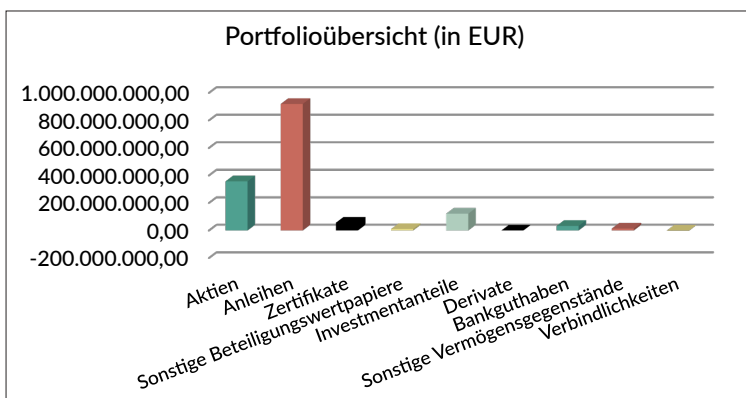
Ein zentraler Kontrahent (Central Counterparty CCP) tritt als zwischengeschaltete Institution in bestimmte Geschäfte für den Fonds ein, insbesondere in Geschäfte über derivative Finanzinstrumente. In diesem Fall wird er als Käufer gegenüber dem Verkäufer und als Verkäufer gegenüber dem Käufer tätig.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

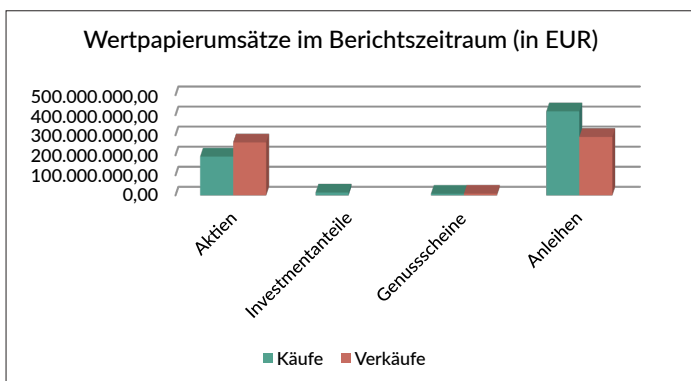


Portfolioübersicht (in EUR)

Bezeichnung	Betrag
Aktien	357.192.859,79
Anleihen	919.683.881,72
Zertifikate	56.573.900,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere	10.234.193,55
Investmentanteile	122.313.835,00
Derivate	39.505,63
Bankguthaben	33.123.877,03
Sonstige Vermögensgegenstände	13.981.221,26
Verbindlichkeiten	-1.706.470,60
Fondsvermögen	1.511.436.803,38

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025:



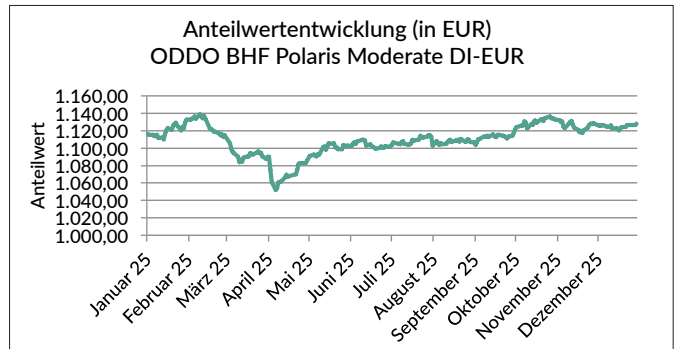
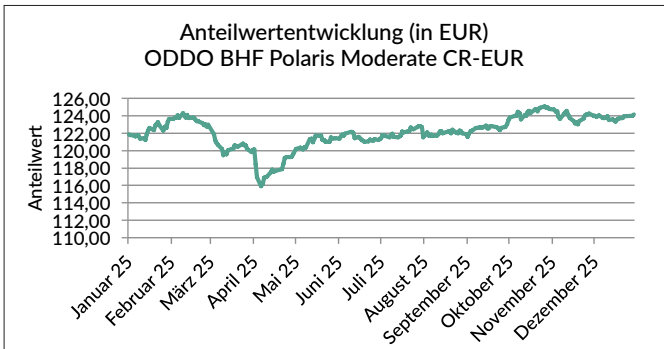
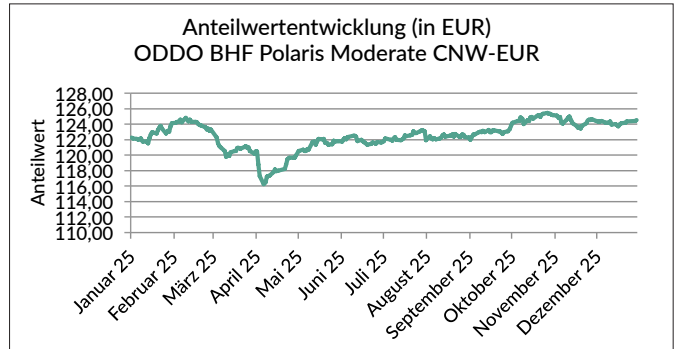
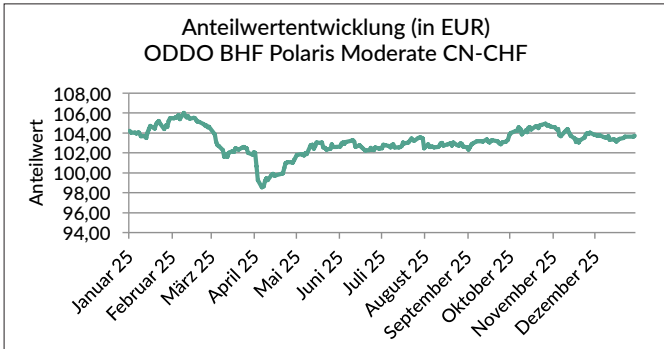
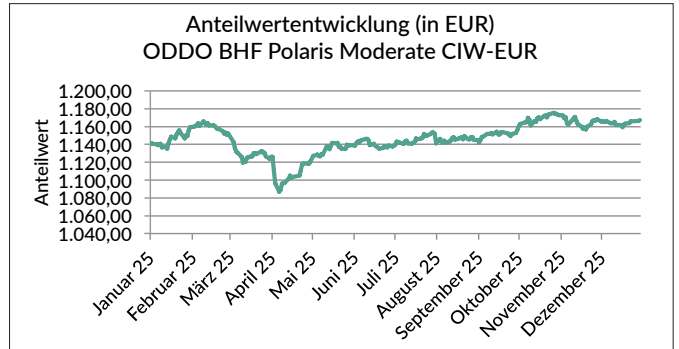
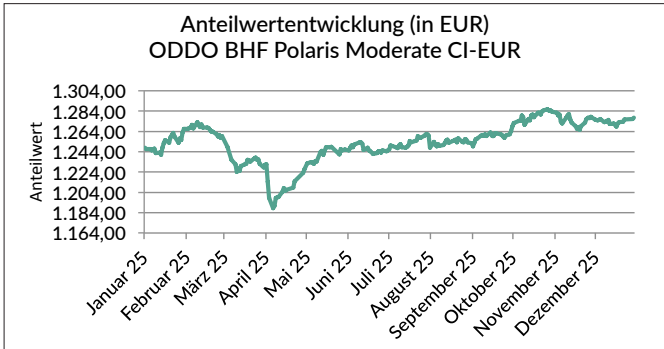
Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	193.841.661,98	264.628.924,22
Investmentanteile	14.549.816,12	-
Genussscheine	8.501.166,55	8.963.707,84
Anleihen	419.535.410,22	291.812.680,94

Übersicht über die Wertentwicklung

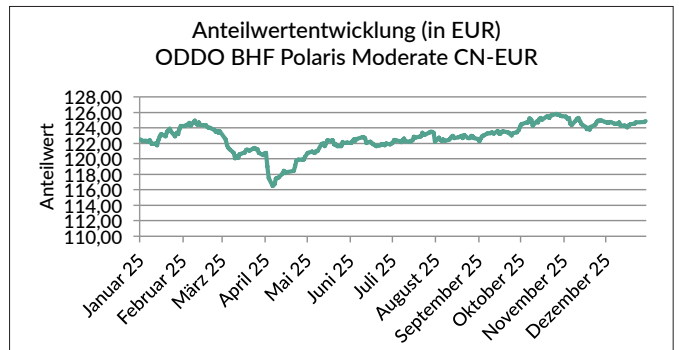
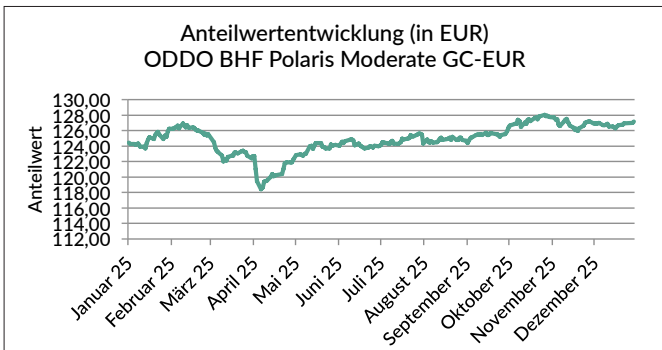
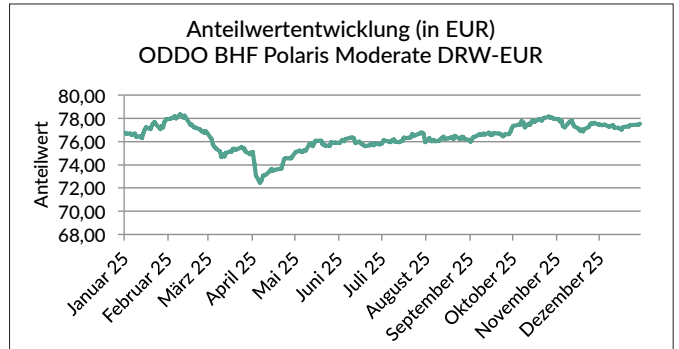
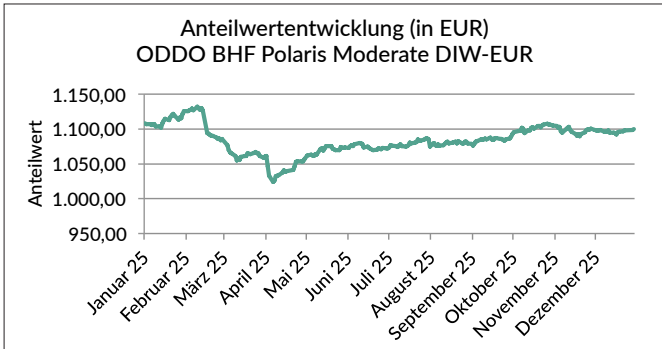
Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 war die Netto-Performance der Anteilsklassen wie folgt:

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR :	2,66 % ¹⁾	ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR:	2,15 % ¹⁾
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR:	2,55 % ¹⁾	ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR:	2,11 % ¹⁾
ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF:	-0,19 % ¹⁾	ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR:	2,40 % ¹⁾



ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR: 2,56%¹⁾
 ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR: 2,00%¹⁾

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR: 2,46%¹⁾
 ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR: 2,25%¹⁾



¹⁾ Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.513.143.273,98	100,11
1. Aktien	357.192.859,79	23,63
Bundesrepublik Deutschland	37.297.195,00	2,47
China	14.805.497,12	0,98
Frankreich	86.043.104,00	5,69
Großbritannien	42.500.280,51	2,81
Jersey	7.031.685,10	0,47
Niederlande	11.735.216,00	0,78
Schweiz	13.200.774,19	0,87
Taiwan	7.719.755,07	0,51
USA	136.859.352,80	9,05
2. Anleihen	919.683.881,72	60,85
< 1 Jahr	35.128.719,31	2,32
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	245.990.626,16	16,28
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	292.746.530,71	19,37
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	269.907.857,62	17,86
>= 10 Jahre	75.910.147,92	5,02
3. Zertifikate	56.573.900,00	3,74
EUR	56.573.900,00	3,74
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	10.234.193,55	0,68
CHF	10.234.193,55	0,68
5. Investmentanteile	122.313.835,00	8,09
EUR	122.313.835,00	8,09
6. Derivate	39.505,63	0,00
7. Bankguthaben	33.123.877,03	2,19
8. Sonstige Vermögensgegenstände	13.981.221,26	0,93
II. Verbindlichkeiten	-1.706.470,60	-0,11
III. Fondsvermögen	1.511.436.803,38	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						1.226.148.397,79	81,12
Aktien						357.192.859,79	23,63
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 CH0011075394	STK	20.400	20.400	0	601,800 CHF	13.200.774,19	0,87
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	36.500	8.000	0	390,500 EUR	14.253.250,00	0,94
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04 NL0000334118	STK	12.000	12.000	0	520,000 EUR	6.240.000,00	0,41
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	419.600	0	0	41,140 EUR	17.262.344,00	1,14
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N. FR0013280286	STK	71.900	0	0	110,100 EUR	7.916.190,00	0,52
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	151.000	0	0	86,860 EUR	13.115.860,00	0,87
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16 NL0010801007	STK	71.200	11.000	0	77,180 EUR	5.495.216,00	0,36
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	28.000	28.000	0	366,950 EUR	10.274.600,00	0,68
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	26.150	7.000	0	639,300 EUR	16.717.695,00	1,11
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	STK	145.000	145.000	0	60,070 EUR	8.710.150,00	0,58
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007030009	STK	5.000	5.000	0	1.561,000 EUR	7.805.000,00	0,52
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	55.700	16.000	19.000	235,950 EUR	13.142.415,00	0,87
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	27.300	0	50.800	239,150 EUR	6.528.795,00	0,43
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK	135.000	106.200	100.000	56,400 EUR	7.614.000,00	0,50
Unilever PLC Registered Shares LS 0,035 GB00BVZK7T90	STK	177.777	177.778	1	55,710 EUR	9.903.956,67	0,66
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105 GB00BD6K4575	STK	250.000	250.000	0	23,700 GBP	6.789.663,67	0,45
Experian PLC Registered Shares DL 0,10 GB00B19N1V48	STK	180.000	200.000	20.000	34,090 GBP	7.031.685,10	0,47
Halma PLC Registered Shares LS 0,10 GB0004052071	STK	120.000	120.000	0	35,440 GBP	4.873.431,50	0,32
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	STK	326.600	153.000	165.000	30,470 GBP	11.403.772,42	0,75
Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10 GB0007188757	STK	138.000	138.000	0	60,260 GBP	9.529.456,25	0,63
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1 CNE100000296	STK	615.000	482.000	0	97,600 HKD	6.559.820,77	0,43
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A HD 1 CNE100006WS8	STK	150.000	150.000	0	503,000 HKD	8.245.676,35	0,55
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001 US02079K1079	STK	46.300	0	61.600	314,550 USD	12.385.648,68	0,82
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	STK	43.700	0	48.000	232,530 USD	8.641.885,44	0,57
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,001 US0320951017	STK	86.500	0	126.000	136,200 USD	10.019.390,23	0,66

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005	STK	35.000	35.000	0	273,080 USD	8.128.417,74	0,54
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001 US11135F1012	STK	42.400	30.000	111.000	349,850 USD	12.615.248,54	0,83
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 US1713401024	STK	80.000	0	0	84,440 USD	5.744.950,46	0,38
Coinbase Global Inc. Reg. Shs Cl.A DL 0,00001 US19260Q1076	STK	25.000	25.000	0	231,600 USD	4.924.097,46	0,33
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01 US2358511028	STK	53.500	23.600	0	230,670 USD	10.495.254,50	0,69
Deere & Co. Registered Shares DL 1 US2441991054	STK	29.100	0	0	469,940 USD	11.630.100,78	0,77
Microsoft Corp. Registered Shares DL 0,00000625 US5949181045	STK	34.900	11.800	0	487,480 USD	14.468.726,45	0,96
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001 US67066G1040	STK	52.000	52.000	0	187,540 USD	8.293.642,90	0,55
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 US8740391003	STK	30.300	21.000	84.300	299,580 USD	7.719.755,07	0,51
Thermo Fisher Scientific Inc. Reg. Shares DL 1 US8835561023	STK	35.900	7.000	0	583,450 USD	17.813.373,30	1,18
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001 US92826C8394	STK	38.900	0	12.400	353,620 USD	11.698.616,32	0,77
Verzinsliche Wertpapiere						802.147.444,45	53,07
3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 24(24/32) XS2776890902	EUR	1.000	0	1.573	102,415 %	1.024.150,00	0,07
3,2500 % A2A S.p.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/32) XS3238204062	EUR	4.444	4.444	0	99,015 %	4.400.217,71	0,29
2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 24(27) XS2889321589	EUR	4.800	0	0	100,483 %	4.823.184,00	0,32
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 25(28) XS3045515262	EUR	6.700	6.700	0	100,036 %	6.702.378,50	0,44
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013507993	EUR	3.600	0	0	89,948 %	3.238.120,80	0,21
3,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 23(33) FR001400I822	EUR	3.000	0	0	99,215 %	2.976.444,00	0,20
3,0000 % Alphabet Inc. EO-Notes 25(25/33) XS3064423174	EUR	2.790	2.790	0	98,358 %	2.744.185,41	0,18
4,3750 % Alphabet Inc. EO-Notes 25(25/64) XS3224609613	EUR	4.912	4.912	0	95,585 %	4.695.130,29	0,31
3,3750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 25(25/30) XS3029558676	EUR	2.300	2.300	0	100,679 %	2.315.621,60	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	96,541 %	2.697.341,57	0,18

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 21(21/29) XS2315784715	EUR	5.209	0	0	93,391 %	4.864.711,14	0,32
0,5410 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/28) XS2242747348	EUR	2.419	0	0	93,860 %	2.270.463,72	0,15
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 21(21/27) XS2328981431	EUR	2.170	0	0	97,252 %	2.110.374,91	0,14
1,0000 % ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28) XS1788694856	EUR	1.000	0	0	97,050 %	970.497,00	0,06
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 18(19/26) XS1907120528	EUR	3.300	0	0	99,648 %	3.288.384,00	0,22
2,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2532310682	EUR	8.060	0	0	99,163 %	7.992.497,50	0,53
4,7500 % Autostrade per L'italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/31) XS2579897633	EUR	2.097	0	0	106,233 %	2.227.708,11	0,15
4,0000 % Avery Dennison Corp. EO-Nts 25(25/35) XS3177014621	EUR	1.025	1.025	0	100,448 %	1.029.593,03	0,07
2,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.25(30) DE000A3H2515	EUR	9.000	9.000	0	100,127 %	9.011.457,00	0,60
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) XS2324321285	EUR	3.700	0	0	99,535 %	3.682.795,00	0,24
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(28) XS2575952697	EUR	3.300	0	0	102,592 %	3.385.522,80	0,22
4,2500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(30) XS2634826031	EUR	4.500	0	0	104,872 %	4.719.226,50	0,31
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27) PTBSRJOM0023	EUR	4.000	0	0	98,144 %	3.925.772,00	0,26
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27) XS2430951744	EUR	5.000	0	0	97,802 %	4.890.100,00	0,32
2,7080 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 25(30) XS3097000403	EUR	5.865	5.865	0	99,393 %	5.829.393,59	0,39
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(30) XS2435614693	EUR	6.000	0	0	90,534 %	5.432.058,00	0,36
2,3750 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.25(2031) Ser.175 DE0001053940	EUR	3.000	3.000	0	98,471 %	2.954.130,00	0,20
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.22(22/29) XS2560753936	EUR	3.600	0	0	101,574 %	3.656.646,00	0,24

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,2500 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 24(28) XS2823825711	EUR	2.000	2.000	0	101,523 %	2.030.450,00	0,13
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 25(29) XS2982332400	EUR	5.794	5.794	0	100,806 %	5.840.688,05	0,39
2,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 22(27/28) FR001400AKP6	EUR	6.400	0	0	100,090 %	6.405.734,40	0,42
0,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27) FR00140005J1	EUR	2.500	0	0	98,358 %	2.458.950,00	0,16
3,5830 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31) FR001400WLJ1	EUR	3.200	3.200	0	101,137 %	3.236.393,60	0,21
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 23(23/33) XS2621007660	EUR	2.000	0	2.023	103,737 %	2.074.734,00	0,14
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.20(30) FR0013514502	EUR	2.000	0	0	88,394 %	1.767.884,00	0,12
2,6250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(30) FR001400YWH8	EUR	2.800	2.800	0	98,982 %	2.771.496,00	0,18
3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30) FR001400ZB28	EUR	9.200	9.200	0	99,284 %	9.134.155,60	0,60
1,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 17(17/27) XS1637333748	EUR	300	0	0	98,599 %	295.798,20	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	101,484 %	1.319.295,90	0,09
3,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/33) XS2801122917	EUR	2.937	0	0	100,603 %	2.954.701,30	0,20
0,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 17(27) FR0013230703	EUR	3.000	0	0	98,498 %	2.954.940,00	0,20
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 20(27) FR0013510476	EUR	1.500	0	0	97,177 %	1.457.652,00	0,10
2,8750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.24(31) FR001400OUR2	EUR	8.800	1.000	0	99,651 %	8.769.279,20	0,58
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(32) FR001400XFS2	EUR	7.100	7.100	0	98,264 %	6.976.729,80	0,46
3,5000 % Capgemini SE EO-Notes 25(25/34) FR0014012589	EUR	7.800	7.800	0	97,745 %	7.624.086,60	0,50
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/28) XS2751688826	EUR	2.995	0	0	102,944 %	3.083.172,80	0,20
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-T. Nts 24(30) XS2895710783	EUR	2.309	0	0	102,514 %	2.367.052,88	0,16
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2826616596	EUR	3.000	0	0	101,741 %	3.052.230,00	0,20

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 22(28) FR00140095D5	EUR	6.000	0	0	95,780 %	5.746.806,00	0,38
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 24(32) FR001400PMS4	EUR	2.000	0	0	99,241 %	1.984.824,00	0,13
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc.24(30) FR001400QHS2	EUR	2.800	0	0	100,925 %	2.825.900,00	0,19
3,1250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1070 v.25(29/30) DE000CZ45ZU8	EUR	3.000	3.000	0	99,998 %	2.999.940,00	0,20
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30) DE000CZ43ZN8	EUR	900	0	0	106,034 %	954.308,70	0,06
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26) DE000CZ40LQ7	EUR	4.167	0	0	98,109 %	4.088.218,70	0,27
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P84 v.25(35) DE000CZ45ZL7	EUR	7.000	7.000	0	97,611 %	6.832.770,00	0,45
2,9070 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 24(30) XS2897315474	EUR	5.000	5.000	0	100,707 %	5.035.365,00	0,33
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27) XS2416413339	EUR	8.100	0	0	98,165 %	7.951.389,30	0,53
4,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29) FR001400F1U4	EUR	2.300	0	0	103,303 %	2.375.962,10	0,16
3,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29) FR001400SVD1	EUR	5.300	0	0	100,690 %	5.336.564,70	0,35
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 22(27) FR001400CQ85	EUR	400	0	0	101,434 %	405.734,80	0,03
3,1280 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 25(30) FR00140143T9	EUR	4.600	4.600	0	99,505 %	4.577.225,40	0,30
3,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.23(27) FR001400FZ24	EUR	2.000	0	0	101,170 %	2.023.394,00	0,13
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2648077191	EUR	1.880	0	0	103,870 %	1.952.748,48	0,13
3,4380 % Danone S.A. EO-Med.-T. Notes 25(25/33) FR001400YP56	EUR	2.900	2.900	0	100,410 %	2.911.898,70	0,19
3,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(28/29) DE000A4DFH60	EUR	2.000	2.000	0	99,976 %	1.999.522,00	0,13
0,8750 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.18(28) DE000SCB0005	EUR	6.000	0	0	95,835 %	5.750.094,00	0,38
0,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29) XS2306517876	EUR	3.500	0	0	94,919 %	3.322.165,00	0,22

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27) XS2588099478	EUR	317	0	0	100,152 %	317.481,84	0,02
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28) XS2432567555	EUR	3.000	0	2.936	97,894 %	2.936.823,00	0,19
2,8750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 24(29) XS2782809938	EUR	6.990	2.000	0	100,887 %	7.052.008,29	0,47
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/30) XS2458285355	EUR	2.000	0	2.000	93,654 %	1.873.070,00	0,12
3,5000 % DSV Finance B.V. EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2850439642	EUR	5.213	0	0	102,073 %	5.321.039,43	0,35
3,2500 % Eika Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 25(35) XS3028070350	EUR	10.000	10.000	0	100,101 %	10.010.060,00	0,66
0,0100 % Eika Boligkredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 20(27) XS2133386685	EUR	1.700	0	0	97,418 %	1.656.099,20	0,11
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 23(23/32) FR001400FDB0	EUR	4.000	0	1.700	104,656 %	4.186.250,00	0,28
4,5000 % Engie S.A. EO-Medium-T. Nts 23(23/42) FR001400KHI6	EUR	4.000	0	1.700	100,001 %	4.000.044,00	0,26
4,5000 % ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.) XS2963891028	EUR	2.318	3.318	1.000	101,699 %	2.357.375,87	0,16
0,1000 % EUROFIMA EO-Medium-T. Notes 20(30) XS2176621253	EUR	3.533	0	0	89,256 %	3.153.414,48	0,21
0,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 22(30) EU000A1G0EP6	EUR	5.600	0	0	90,256 %	5.054.324,80	0,33
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 12(27) EU000A1HBSX7	EUR	5.500	0	0	100,579 %	5.531.856,00	0,37
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 22(43) EU000A3K4DG1	EUR	8.170	0	0	69,216 %	5.654.955,37	0,37
3,2500 % Europäische Union EO-Med.-T. Nts 23(34) EU000A3K4D41	EUR	5.000	0	0	101,488 %	5.074.380,00	0,34
0,1000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 19(26) XS1978552237	EUR	8.000	0	0	98,479 %	7.878.352,00	0,52
0,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 22(27) XS2446841657	EUR	3.000	0	0	97,032 %	2.910.966,00	0,19
4,2500 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(31/55) DE000A4DFWV3	EUR	1.900	2.500	600	99,091 %	1.882.730,90	0,12
1,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/28) XS2085655590	EUR	8.000	0	0	94,877 %	7.590.136,00	0,50

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,7500 % Fingrid Oyj EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2950696869	EUR	3.050	0	0	99,543 %	3.036.052,35	0,20
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 20(30) FI4000441878	EUR	17.000	0	2.000	88,602 %	15.062.289,00	1,00
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 23(38) FI4000546528	EUR	15.000	0	0	93,590 %	14.038.455,00	0,93
3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.25(28/28) XS3036647694	EUR	2.890	2.890	0	100,881 %	2.915.449,34	0,19
3,2760 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 25(25/32) XS3060780973	EUR	3.510	3.510	0	99,430 %	3.490.007,04	0,23
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2104 v.21(28) DE000A1RQD50	EUR	2.400	0	0	94,074 %	2.257.766,40	0,15
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/27) XS2486589596	EUR	3.500	0	0	100,173 %	3.506.055,00	0,23
3,7500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 25(25/Und.) XS3224600232	EUR	3.800	3.800	0	99,714 %	3.789.124,40	0,25
0,1000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013521382	EUR	3.400	0	0	88,467 %	3.007.878,00	0,20
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34) XS2821667719	EUR	10.400	2.000	0	99,084 %	10.304.736,00	0,68
3,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(29/30) XS2891742731	EUR	3.000	3.000	0	101,404 %	3.042.108,00	0,20
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 18(18/27) XS1908370171	EUR	3.000	0	0	99,483 %	2.984.484,00	0,20
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 17(27) IT0005283491	EUR	1.000	0	0	97,925 %	979.248,00	0,06
0,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 19(19/26) XS2013618421	EUR	400	0	0	99,277 %	397.108,00	0,03
3,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2832954270	EUR	3.598	0	0	102,333 %	3.681.941,34	0,24
2,8750 % Italgas S.P.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/30) XS3009463996	EUR	6.670	9.670	3.000	99,249 %	6.619.914,97	0,44
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/30) XS2461234622	EUR	4.029	0	0	97,073 %	3.911.059,08	0,26
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27) XS1960248919	EUR	3.000	0	0	99,717 %	2.991.510,00	0,20
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27) BE0002500750	EUR	1.500	0	0	97,126 %	1.456.894,50	0,10
3,3750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-T. Nts 25(25/35) XS3003295519	EUR	1.500	3.000	1.500	97,121 %	1.456.816,50	0,10
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27) XS1999841445	EUR	8.700	0	0	97,290 %	8.464.247,40	0,56

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(39) DE000A2TSTRO	EUR	8.000	0	0	73,010 %	5.840.832,00	0,39
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29) XS2498154207	EUR	4.000	0	0	98,210 %	3.928.392,00	0,26
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) DE000A3E5XN1	EUR	9.500	7.000	0	85,510 %	8.123.440,50	0,54
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(34) DE000A352ED1	EUR	12.000	0	0	97,626 %	11.715.132,00	0,78
0,7500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5645 v.22(32) DE000A3MQPN4	EUR	2.500	0	0	87,734 %	2.193.361,00	0,15
2,7500 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.25(32) FR0014010BU9	EUR	5.300	5.300	0	98,383 %	5.214.299,00	0,34
0,0100 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.20(30) DE000BHYOGX9	EUR	5.500	3.000	0	88,180 %	4.849.889,00	0,32
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28) XS2386139732	EUR	5.000	0	0	93,233 %	4.661.635,00	0,31
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26) XS2536375368	EUR	4.600	0	0	100,158 %	4.607.277,20	0,30
1,0500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1158 v.15(27) DE000LFA1586	EUR	3.000	0	0	97,883 %	2.936.490,00	0,19
3,7900 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/30) XS2790333707	EUR	4.494	0	0	102,279 %	4.596.418,26	0,30
3,5210 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/31) XS3057365549	EUR	3.150	3.150	0	101,108 %	3.184.892,55	0,21
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28) DE000MHB10J3	EUR	4.500	2.000	0	100,252 %	4.511.344,50	0,30
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.14 v.22(27) DE000MHB32J7	EUR	9.147	0	0	101,238 %	9.260.249,01	0,61
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26) XS2581397986	EUR	4.941	0	0	100,126 %	4.947.225,66	0,33
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 21(21/28) XS2381853279	EUR	4.000	0	1.299	93,770 %	3.750.812,00	0,25
2,5000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwikk.N.V. EO-Medium-Term Notes 25(30) XS3192981424	EUR	5.600	5.600	0	99,092 %	5.549.152,00	0,37
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 13(31) XS0969846269	EUR	6.000	0	0	100,860 %	6.051.600,00	0,40

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878 DE000A2G9G15	EUR	2.000	0	0	99,967 %	1.999.340,00	0,13
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(27) Ausg.901 DE000A3H20D1	EUR	6.000	0	0	95,745 %	5.744.700,00	0,38
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 22(27) XS2443893255	EUR	450	0	0	98,566 %	443.545,20	0,03
3,3750 % Nordea Bank Abp EO-Preferred MTN 24(29) XS2837788947	EUR	3.000	0	0	102,008 %	3.060.228,00	0,20
0,7500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AF v.18(28) DE000NWBOAF3	EUR	2.300	0	0	95,998 %	2.207.960,90	0,15
3,6780 % NTT Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 25(25/33)RegS XS3100081507	EUR	4.026	4.026	0	100,595 %	4.049.934,57	0,27
2,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 25(30) XS3047279776	EUR	4.955	4.955	0	99,533 %	4.931.875,01	0,33
0,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 20(2120) AT0000A2HLC4	EUR	6.500	0	0	29,501 %	1.917.532,50	0,13
3,5000 % Pluxee EO-Notes 24(24/28) FR0014000F01	EUR	5.500	0	0	101,362 %	5.574.910,00	0,37
3,7500 % Pluxee EO-Notes 24(24/32) FR0014000F19	EUR	5.700	2.000	1.500	99,214 %	5.655.198,00	0,37
0,8750 % Praemia Healthcare SA EO-Obl. 19(19/29) FR0013457967	EUR	1.100	0	0	91,360 %	1.004.962,20	0,07
3,8750 % Praemia Healthcare SA EO-Obl. 25(25/32) FR0014014EA7	EUR	3.600	3.600	0	98,935 %	3.561.674,40	0,24
3,7500 % RELX Finance B.V. EO-Notes 23(23/31) XS2631867533	EUR	3.835	0	0	102,884 %	3.945.597,57	0,26
0,3750 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (27) DE000RLP0835	EUR	1.441	0	0	98,074 %	1.413.244,90	0,09
1,7500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29) XS2488800405	EUR	5.171	3.000	0	97,024 %	5.017.085,18	0,33
3,7500 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 24(29) XS2747776487	EUR	3.100	0	0	102,648 %	3.182.084,90	0,21
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 24(24/32) XS2894895684	EUR	4.000	0	2.307	99,727 %	3.989.080,00	0,26
3,3750 % Scot.Hydro-Electric Trans.PLC EO-Med.-Term Notes 25(25/33) XS3166372568	EUR	13.345	13.345	0	98,477 %	13.141.809,03	0,87
5,5000 % SES S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(29/54) XS2898762864	EUR	4.100	3.400	9.300	96,250 %	3.946.250,00	0,26
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 21(26/Und.) XS2010028343	EUR	3.000	3.000	2.100	97,375 %	2.921.250,00	0,19
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 25(25/30) XS3017995518	EUR	7.199	7.199	0	101,313 %	7.293.544,47	0,48

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 25(30) XS3029220392	EUR	4.802	4.802	0	101,236 %	4.861.347,92	0,32
3,5000 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 23(43) FR001400F6X7	EUR	3.100	0	0	91,524 %	2.837.234,70	0,19
3,3750 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(29/30) FR001400ZKO6	EUR	7.800	7.800	0	100,586 %	7.845.676,80	0,52
4,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.FLR MTN 23(28/29) FR001400KZQ1	EUR	6.000	6.000	0	104,735 %	6.284.112,00	0,42
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 20(27) FR0013479276	EUR	1.700	0	0	98,169 %	1.668.866,20	0,11
0,1250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 21(28) FR00140022B3	EUR	300	0	0	94,969 %	284.907,30	0,02
2,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29) XS2894232227	EUR	3.434	1.000	0	100,555 %	3.453.058,70	0,23
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 20(27) XS2194373077	EUR	5.000	0	0	96,746 %	4.837.315,00	0,32
2,8750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.24(29) XS2790172006	EUR	2.304	0	0	101,041 %	2.327.980,03	0,15
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 24(24/32) XS2892944732	EUR	1.356	0	0	100,047 %	1.356.637,32	0,09
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.20(27/27) XS2195096420	EUR	3.000	0	0	97,990 %	2.939.700,00	0,19
3,2500 % Symrise AG Anleihe v.25(32/32) XS3178086230	EUR	3.320	4.320	1.000	99,230 %	3.294.422,72	0,22
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S XS1843449395	EUR	1.000	0	0	99,534 %	995.339,00	0,07
3,7240 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 25(25/34) XS2984223102	EUR	3.600	5.600	2.000	98,827 %	3.557.772,00	0,24
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/28) FR001400M2F4	EUR	10.200	0	4.000	105,468 %	10.757.736,00	0,71
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/31) FR001400M2G2	EUR	4.000	0	5.400	108,376 %	4.335.040,00	0,29
4,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 25(25/30) FR001400WRE9	EUR	1.900	3.900	2.000	102,901 %	1.955.124,70	0,13
2,8620 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 24(31) XS2895482201	EUR	6.000	6.000	0	99,730 %	5.983.800,00	0,40
2,4420 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 25(28) XS3176708694	EUR	7.000	7.000	0	99,827 %	6.987.911,00	0,46

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,0600 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 25(25/40) XS3106109922	EUR	9.100	9.100	0	97,977 %	8.915.870,60	0,59
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Nts 20(30/Und.) XS2224632971	EUR	2.500	0	0	92,861 %	2.321.522,50	0,15
3,3860 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 24(30) XS2785465787	EUR	4.625	0	0	101,569 %	4.697.580,13	0,31
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 19(19/29) XS1997077364	EUR	6.000	0	0	95,622 %	5.737.332,00	0,38
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 23(23/33) XS2614623978	EUR	2.602	0	0	104,027 %	2.706.769,53	0,18
4,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(31/32) CH1255915014	EUR	2.051	0	0	106,611 %	2.186.595,71	0,14
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.20(27/28) CH0576402181	EUR	2.581	0	0	95,710 %	2.470.277,68	0,16
3,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 24(24/29) FR001400SIM9	EUR	6.200	0	0	101,498 %	6.292.876,00	0,42
3,1000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 25(30/31) IT0005654592	EUR	6.846	6.846	0	99,738 %	6.828.063,48	0,45
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 20(26) FR0126221896	EUR	2.000	0	0	98,178 %	1.963.562,00	0,13
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 21(34) FR0014001ZY9	EUR	3.400	0	0	76,241 %	2.592.194,00	0,17
3,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 25(25/32) XS3144675231	EUR	1.000	1.000	0	98,701 %	987.011,00	0,07
4,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.22(22/27) XS2535724772	EUR	3.700	0	0	102,091 %	3.777.359,60	0,25
4,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/55) XS3181537526	EUR	1.927	3.927	2.000	99,000 %	1.907.730,00	0,13
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 24(24/29) XS2887184401	EUR	4.038	0	0	100,698 %	4.066.185,24	0,27
3,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 25(25/30) XS3074383996	EUR	2.283	2.283	0	99,963 %	2.282.164,42	0,15
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/27) XS2521820048	EUR	2.741	0	0	99,126 %	2.717.035,44	0,18
5,0000 % Vonovia SE Medium T. Notes v.22(22/30) DE000A30VQB2	EUR	400	100	3.400	107,740 %	430.960,00	0,03
3,5000 % Vonovia SE Medium T. Notes v.25(25/32) XS3222746375	EUR	6.500	6.500	0	98,714 %	6.416.429,50	0,42

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 24(31) XS2802726476	EUR	7.100	3.000	0	101,333 %	7.194.664,30	0,48
2,6960 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 25(30) XS3091027113	EUR	2.470	2.470	0	99,336 %	2.453.586,85	0,16
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 23(23/31) XS2592516210	EUR	2.325	0	0	102,872 %	2.391.780,98	0,16
7,0000 % AT & T Inc. LS-Notes 09(09/40) XS0426513387	GBP	2.000	0	0	109,545 %	2.510.619,38	0,17
0,8750 % Großbritannien LS-Treasury Stock 19(29) GB00BJMHB534	GBP	12.000	0	0	89,709 %	12.336.079,76	0,82
0,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(35) GB00BMGR2916	GBP	6.500	26.500	27.500	70,179 %	5.227.336,27	0,35
1,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(41) GB00BJQWYH73	GBP	7.000	0	20.000	59,669 %	4.786.374,84	0,32
9,6250 % British Telecommunications PLC DL-Bonds 2000(00/30) US111021AE12	USD	3.000	0	0	122,225 %	3.118.382,45	0,21
						56.573.900,00	3,74
Zertifikate							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07(09/Und) DE000A0S9GBO	STK	470.000	0	195.000	120,370 EUR	56.573.900,00	3,74
						10.234.193,55	0,68
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	STK	29.000	29.000	31.900	328,200 CHF	10.234.193,55	0,68
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						117.536.437,27	7,78
						117.536.437,27	7,78
Verzinsliche Wertpapiere							
2,7500 % Amprion GmbH MTN v. 25(29/29) DE000A460N20	EUR	1.000	1.000	0	99,253 %	992.530,00	0,07
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 21(21/28) XS2375844144	EUR	3.369	0	0	94,094 %	3.170.010,02	0,21
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/28) XS2802928775	EUR	3.200	0	0	101,970 %	3.263.033,60	0,22
3,3750 % Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/32) XS2908739910	EUR	4.000	0	1.853	98,710 %	3.948.384,00	0,26
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Notes 22(22/29) XS2521013909	EUR	4.554	0	0	101,970 %	4.643.727,46	0,31
4,8750 % CMA CGM S.A. EO-Nts 25(25/32) Reg.S XS3193815977	EUR	3.500	4.360	860	95,625 %	3.346.875,00	0,22
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 20(20/28) XS2264977146	EUR	3.000	0	0	92,909 %	2.787.282,00	0,18

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(27) XS2466172363	EUR	3.300	0	0	99,014 %	3.267.448,80	0,22
0,1250 % Danfoss Finance I B.V. EO-Med.-T. Nts 21(21/26) Reg.S XS2332689418	EUR	517	0	0	99,275 %	513.251,75	0,03
3,2500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/30) XS2932834604	EUR	4.935	0	0	100,792 %	4.974.090,14	0,33
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.24 (27/31) XS2910536452	EUR	4.100	2.600	2.000	99,625 %	4.084.625,00	0,27
7,1250 % Grifols S.A. EO-Nts 24(26/30) Reg.S Tr. 2 XS2961445090	EUR	3.500	3.500	0	104,520 %	3.658.200,00	0,24
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.21(30/31) XS2233088132	EUR	2.500	0	0	85,923 %	2.148.075,00	0,14
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-Term Notes 24(24/31) XS2923391861	EUR	4.000	2.000	2.660	100,048 %	4.001.924,00	0,26
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Nts 24(24/31) XS2777367645	EUR	4.000	0	1.435	102,184 %	4.087.376,00	0,27
3,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 25(25/32) XS3072348405	EUR	5.475	5.475	0	100,626 %	5.509.278,98	0,36
2,8750 % Pfizer Neth.Intl Finance B.V. EO-Notes 25(25/29) XS3019313363	EUR	1.590	1.590	0	100,273 %	1.594.342,29	0,11
2,7500 % REWE International Finance BV EO-Notes 25(25/28) XS3090081467	EUR	2.200	2.200	0	100,059 %	2.201.306,80	0,15
3,5000 % REWE International Finance BV EO-Notes 25(25/32) XS3092557126	EUR	9.800	9.800	0	99,530 %	9.753.920,40	0,65
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 23(27) XS2679878319	EUR	4.300	0	0	102,972 %	4.427.808,90	0,29
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Nts 23(23/26) XS2678111050	EUR	2.500	0	0	100,990 %	2.524.750,00	0,17
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/28) BE6350791073	EUR	5.300	0	0	101,871 %	5.399.163,00	0,36
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/31) BE6350792089	EUR	2.000	0	0	102,193 %	2.043.854,00	0,14
3,8000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 25(25/45) XS2997535146	EUR	2.000	7.150	5.150	90,551 %	1.811.024,00	0,12
3,7500 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2613162424	EUR	1.289	0	0	103,036 %	1.328.130,17	0,09
3,1250 % VISA Inc. EO-Notes 25(25/33) XS3063724598	EUR	6.623	6.623	0	99,261 %	6.574.036,16	0,43

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
3,8300 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 24(24/29) XS2908093805	EUR	10.000	0	2.480	100,894 %	10.089.430,00	0,67
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28) XS2626022573	EUR	2.430	0	0	102,688 %	2.495.307,22	0,17
4,1250 % United States of America DL-Bonds 22(27) S.AD-2027 US91282CFM82	USD	15.000	0	0	101,102 %	12.897.252,58	0,85
INVESTMENTANTEILE						122.313.835,00	8,09
Gruppenfremde Investmentanteile						122.313.835,00	8,09
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N. LU0907928062	ANT	276.000	0	0	165,990 EUR	45.813.240,00	3,03
HSBC ETFs-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN IE00BMWXXKN31	ANT	2.040.000	2.040.000	0	6,648 EUR	13.561.920,00	0,90
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N. LU0290358497	ANT	425.000	0	0	148,091 EUR	62.938.675,00	4,16
Summe Wertpapiervermögen ²⁾						1.465.998.670,06	96,99

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

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						39.505,63	0,00
Zins-Derivate						-880,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte						-880,00	0,00
FUTURE ER-BXL 06.03.26 EUREX							
	185	EUR	-8.800.000			144.320,00	0,01
FUTURE EURO-BOBL 06.03.26 EUREX							
	185	EUR	53.000.000			-233.200,00	-0,02
FUTURE EURO-BUND 06.03.26 EUREX							
	185	EUR	-10.000.000			88.000,00	0,01
Devisen-Derivate						40.385,63	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						-4.414,36	0,00
Offene Positionen							
CHF/EUR 1,0 Mio.							
	OTC					-4.414,36	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)						-32.811,52	0,00
Offene Positionen							
CHF/EUR 5,1 Mio.							
	OTC					-32.811,52	0,00
Währungsterminkontrakte						77.611,51	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 16.03.26 CME							
	352	GBP	25.375.000	GBP	0,876	-49.432,76	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME							
	352	USD	17.250.000	USD	1,179	127.044,27	0,01

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					33.123.877,03	2,19
Bankguthaben					33.123.877,03	2,19
EUR-Guthaben bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					31.656.360,77	2,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	910,32	121,90	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	9.312,27	788,61	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	94,92	8,78	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	315.027,53	338.739,28	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	437.221,72	501.027,58	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			HKD	31.249,17	3.415,12	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			JPY	49.655,00	270,12	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	732.724,89	623.144,87	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände					13.981.221,26	0,93
Zinsansprüche					11.961.503,79	0,79
Dividendenansprüche					94.068,13	0,01
Quellensteueransprüche					602.304,77	0,04
Einschüsse (Initial Margins)					1.040.653,88	0,07
Variation Margin					282.632,76	0,02
Sonstige Forderungen					57,93	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-1.706.470,60	-0,11
Verwaltungsvergütung					-1.298.517,04	-0,09
Verwahrstellenvergütung					-32.109,84	0,00
Prüfungskosten					-11.967,12	0,00
Veröffentlichungskosten					-4.512,33	0,00
Variation Margin					-359.364,27	-0,02
Fondsvermögen					1.511.436.803,38	100,00³⁾

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

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Anteilwert	EUR	1.277,71
Ausgabepreis	EUR	1.316,04
Rücknahmepreis	EUR	1.277,71
Anteile im Umlauf	Stück	154.790

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Anteilwert	CHF	103,73
Ausgabepreis	CHF	106,84
Rücknahmepreis	CHF	103,73
Anteile im Umlauf	Stück	39.609

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Anteilwert	EUR	124,14
Ausgabepreis	EUR	127,86
Rücknahmepreis	EUR	124,14
Anteile im Umlauf	Stück	3.010.232

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Anteilwert	EUR	1.099,97
Ausgabepreis	EUR	1.099,97
Rücknahmepreis	EUR	1.099,97
Anteile im Umlauf	Stück	141.106

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Anteilwert	EUR	127,14
Ausgabepreis	EUR	130,95
Rücknahmepreis	EUR	127,14
Anteile im Umlauf	Stück	590.926

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Anteilwert	EUR	1.167,53
Ausgabepreis	EUR	1.167,53
Rücknahmepreis	EUR	1.167,53
Anteile im Umlauf	Stück	5.301

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Anteilwert	EUR	124,55
Ausgabepreis	EUR	128,29
Rücknahmepreis	EUR	124,55
Anteile im Umlauf	Stück	887.557

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Anteilwert	EUR	1.128,18
Ausgabepreis	EUR	1.128,18
Rücknahmepreis	EUR	1.128,18
Anteile im Umlauf	Stück	823

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Anteilwert	EUR	77,54
Ausgabepreis	EUR	79,87
Rücknahmepreis	EUR	77,54
Anteile im Umlauf	Stück	6.925.813

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Anteilwert	EUR	124,90
Ausgabepreis	EUR	128,65
Rücknahmepreis	EUR	124,90
Anteile im Umlauf	Stück	404.759

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 =	0,9300000	Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	183,8265000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4680000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,8085000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8726500	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	10,8115000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	9,1502500	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1758500

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
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE				
Aktien				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL 0,0000225	IE00B4BNMY34	STK	3.800	24.000
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.800	19.300
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK 0,052125	SE0017486889	STK	910.000	910.000
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008	US09857L1089	STK	0	2.770
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	15.000	83.400
E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL 0,01	US26856L1035	STK	31.000	100.100
Icon PLC Registered Shares EO 0,06	IE0005711209	STK	44.000	44.000
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	STK	40.000	40.000
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	100.000	202.000
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	0	21.650
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	STK	0	46.000
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL 0,01	US82982L1035	STK	0	63.700
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL 0,00001	US90353T1007	STK	120.000	120.000
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	STK	0	17.430
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,01	US92532F1003	STK	0	33.970
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12	NL0000395903	STK	0	77.600
Verzinsliche Wertpapiere				
4,8700 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 24(24/Und.)	XS2937255193	EUR	0	3.700
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
1,8750 % Autostrade per l'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 17(29/29)	XS1688199949	EUR	0	3.000
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 15(25)	ES0413679327	EUR	0	3.000
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.15(27/75)	XS1222594472	EUR	1.800	12.700
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(26/27)	FR0013398070	EUR	0	4.000
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 23(23/31)	FR001400IBM5	EUR	0	3.300
3,6250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 24(24/37) Reg.S	XS2931344217	EUR	0	6.062
0,8750 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 19(20/26)	XS2084759757	EUR	0	1.417
3,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 24(24/53)	XS2874157295	EUR	0	1.000
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
4,8750 % ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	XS2963891531	EUR	5.465	5.465
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 09(25)	XS0427291751	EUR	0	8.500
0,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(50)	GB00BMBL1F74	GBP	0	6.000
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
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 24(24/36)	FR001400OM28	EUR	2.000	2.000
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
3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-T. Notes 25(25/33)	XS3002553538	EUR	9.600	9.600
3,2500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 24(31/31)	XS2886118079	EUR	0	1.000

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
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/31)	XS2531569965	EUR	0	4.230
5,2500 % Prysmian S.p.A. EO-FLR Notes 25(25/Und.)	XS3076304602	EUR	1.770	1.770
3,3750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 25(30/30)	FR00140106Z3	EUR	4.060	4.060
3,6250 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 24(24/34)	XS2894862080	EUR	0	5.800
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 19(27/27)	XS2075811781	EUR	0	730
4,1250 % SES S.A. EO-Medium-Term Nts 25(25/30)	XS3100767915	EUR	4.495	4.495
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
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 20(25/26)	CH0520042489	EUR	0	2.173

AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

Verzinsliche Wertpapiere				
4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 24(24/36) Reg.S	XS2764880667	EUR	0	3.370
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
5,0000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 25(25/31) Reg.S	XS3105513769	EUR	3.855	3.855
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 24(24/32)Reg.S	XS2905425612	EUR	0	1.000
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 24(24/28)	XS2900306171	EUR	0	3.800
6,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.24(24/29)Reg.S	XS2905386962	EUR	0	5.000
4,5000 % Iren S.p.A. EO-FLR Notes 25(25/Und.)	XS2977890313	EUR	2.950	2.950
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
6,1770 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Notes 25(25/Und.)	XS3066590574	EUR	2.000	2.000
6,7500 % Zegona Finance PLC EO-Notes 24(24/29) Reg.S	XS2859406139	EUR	0	3.500

NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE ⁴⁾

Aktien				
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111	GB00B10RZP78	STK	0	200.000
Verzinsliche Wertpapiere				
3,2480 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 20(25/Und.)	XS2256949749	EUR	0	1.800
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/25)	XS2025466413	EUR	0	700
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 23(23/25)	XS2590758400	EUR	0	3.000
3,0170 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-Term Nts 22(25)	XS2485259670	EUR	0	300
1,9490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/26)	XS2462324232	EUR	0	448
0,0000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 21(21/25)	FR0014001JP1	EUR	0	300

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
Verzinsliche Wertpapiere				
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
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-T. Notes 18(25)	XS1750122225	EUR	0	1.000
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
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019	EUR	0	1.000
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673	EUR	0	4.615
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038	EUR	0	1.000
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 19(19/25)	XS1944456109	EUR	0	5.000
1,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(25/26)	BE0002846278	EUR	0	1.700
1,2500 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	0	5.000
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 22(25)	XS2561746855	EUR	0	4.071
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 21(21/25)	XS2411311579	EUR	0	4.535
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
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred M.-T.Nts 22(25)	XS2558953621	EUR	0	5.663
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 18(18/25)	XS1788494257	EUR	0	1.250
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.19(25/25)	DE000SYM7720	EUR	0	3.000
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 20(20/Und.)	XS2207430120	EUR	0	3.000
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(25)	XS2430285077	EUR	0	2.305
2,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Med.-Term Nts 15(15/25)	XS1239502328	EUR	0	600
0,5000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 19(25)	XS2063547041	EUR	0	2.256
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/25)	XS2480958904	EUR	0	3.634
5,0000 % Vonovia SE z.Umt.eing.Tend.onl.22(22/30)	DE000A4DFM30	EUR	500	500

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
DERIVATE (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
TERMINKONTRAKTE					
Zinsterminkontrakte					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR			629.760,06
verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	EURIBOR (EUR) 3 MONATE, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)	EUR			308.224,72
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		CHF			20.453
EUR/CHF		CHF			438
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		CHF			15.501
EUR/CHF		CHF			112
Währungsterminkontrakte					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)	EUR			159.374,21
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert[e]:	BROADCOM INC. DL 0,001)	EUR			609,35
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindizes					
gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert[e]:	ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)	EUR			1.768,00
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert[e]:	FUTURE NASDQ100 E-MINI 20.06.25 CME)	EUR			1.523,00
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Credit Default Swaps					
Protection Buyer					
(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) 20.03.2025/20.06.2030, iTraxx Europe Crossover Ser.43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030, iTraxx Europe Crossover Ser.44 Index (5 Year) 22.12.2025/20.12.2030)	EUR			137.000

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 32,02%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.307.210.886,52 EUR.

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	123.052,69	0,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	767.806,15	4,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	396.226,15	2,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.685.406,25	17,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	77.737,87	0,50
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	-18.457,89	-0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-78.069,69	-0,50
11. Sonstige Erträge	EUR	2.039,11	0,01
Summe der Erträge	EUR	3.955.740,65	25,55
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.151.272,97	-7,44
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.151.272,97	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.986,43	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.476,21	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-68.240,67	-0,44
– Depotgebühren	EUR	-38.624,62	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.293,15	
– Sonstige Kosten	EUR	-12.322,90	
– davon Spesen	EUR	-11.992,20	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-330,70	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.240.976,29	-8,02
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.714.764,36	17,53
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	11.842.748,17	76,51
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.089.007,12	-32,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	6.753.741,05	43,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.468.505,41	61,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.595.129,66	-16,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.738.841,45	-11,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.333.971,11	-28,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.134.534,30	33,16

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		186.891.261,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		5.841.706,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	38.021.059,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-32.179.353,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-90.880,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.134.534,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.595.129,66	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.738.841,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		197.776.621,57

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

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.468.505,41	61,16
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	9.468.505,41	61,16

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2025	154.790	197.776.621,57	1.277,71

⁵⁾ Durch Rundungen der Je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	3.854,23	0,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	24.045,22	4,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	12.407,43	2,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	84.090,13	15,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.410,51	0,45
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	-578,13	-0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.445,10	-0,46
11. Sonstige Erträge	EUR	63,85	0,01
Summe der Erträge	EUR	123.848,15	23,36
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-154.819,79	-29,21
– Verwaltungsvergütung	EUR	-154.819,79	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.838,34	-0,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-636,64	-0,12
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	111.837,05	21,10
– Depotgebühren	EUR	-4.591,57	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	119.792,76	
– Sonstige Kosten	EUR	-3.364,14	
– davon Spesen	EUR	-3.322,72	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-41,42	
Summe der Aufwendungen	EUR	-45.457,73	-8,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	78.390,42	14,78
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	371.630,40	70,11
2. Realisierte Verluste	EUR	-160.151,57	-30,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	211.478,83	39,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	289.869,24	54,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-359.413,95	-67,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-154.809,87	-29,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-514.223,82	-97,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-224.354,58	-42,32

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		20.893.974,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-15.297.376,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.465.825,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18.763.201,95	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		816.811,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-224.354,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-359.413,95	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-154.809,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		6.189.055,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil ⁴⁾

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	289.869,24	54,68
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	289.869,24	54,68

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2025	5.301	6.189.055,51	1.167,53

⁴⁾ Durch Rundungen der Je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF	2.630,06	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF	16.358,28	0,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF	8.412,26	0,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF	57.018,88	1,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF	1.650,87	0,04
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	-394,51	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF	-1.659,08	-0,04
11. Sonstige Erträge	CHF	43,26	0,00
Summe der Erträge	CHF	84.060,02	2,12
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	CHF	-50.105,80	-1,27
– Verwaltungsvergütung	CHF	-50.105,80	
– Beratungsvergütung	CHF	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	CHF	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	CHF	-420,88	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF	-146,36	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	CHF	6.651,38	0,17
– Depotgebühren	CHF	-1.036,03	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	10.028,04	
– Sonstige Kosten	CHF	-2.340,62	
– davon Spesen	CHF	-2.331,83	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	-8,79	
Summe der Aufwendungen	CHF	-44.021,66	-1,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	CHF	40.038,36	1,01
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	CHF	335.485,82	8,47
2. Realisierte Verluste	CHF	-254.088,90	-6,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF	81.396,92	2,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	121.435,28	3,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	-108.125,30	-2,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-58.280,44	-1,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-166.405,74	-4,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-44.970,45	-1,13

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF		4.968.636,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF		0,00
2. Zwischenausschüttungen	CHF		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF		-844.221,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	710.590,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-1.554.811,35	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF		29.163,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF		-44.970,45
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	-108.125,30	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-58.280,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF		4.108.608,39

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil⁷⁾

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	121.435,28	3,07
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00	0,00
II. Wiederanlage	CHF	121.435,28	3,07

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende CHF	Anteilwert am Geschäftsjahresende CHF
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
2025	39.609	4.108.608,39	103,73

⁷⁾ Durch Rundungen der Je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	69.060,39	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	430.592,20	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	222.092,95	0,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.505.158,99	1,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	43.575,59	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	-10.359,05	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-43.803,28	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR	1.143,28	0,00
Summe der Erträge	EUR	2.217.461,07	2,51
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.197.797,82	-1,35
– Verwaltungsvergütung	EUR	-1.197.797,82	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.077,96	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.129,48	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.690,88	-0,03
– Depotgebühren	EUR	-22.008,32	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.286,65	
– Sonstige Kosten	EUR	-7.969,22	
– davon Spesen	EUR	-7.785,63	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-183,59	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.237.696,15	-1,39
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	979.764,93	1,12
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	6.629.659,35	7,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.844.323,72	-3,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.785.335,63	4,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.765.100,55	5,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.465.906,56	-1,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.010.977,72	-1,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.476.884,28	-2,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.288.216,27	2,60

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		107.738.269,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		515.391,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.342.635,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.827.243,48	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		3.008,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.288.216,27
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.465.906,56	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.010.977,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		110.544.886,67

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil⁸⁾

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.765.100,55	5,39
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	4.765.100,55	5,39

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2025	887.557	110.544.886,67	124,55

⁸⁾ 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 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	233.540,16	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.456.028,24	0,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	750.960,94	0,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.089.357,70	1,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	147.328,56	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	-35.031,00	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-148.126,32	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR	3.865,89	0,00
Summe der Erträge	EUR	7.497.924,17	2,49
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.386.493,97	-1,46
– Verwaltungsvergütung	EUR	-4.386.493,97	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.785,11	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.944,12	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	66.407,96	0,02
– Depotgebühren	EUR	-77.233,32	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	165.987,11	
– Sonstige Kosten	EUR	-22.345,83	
– davon Spesen	EUR	-21.694,53	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-651,30	
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.362.815,24	-1,45
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.135.108,93	1,04
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	22.431.680,54	7,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.632.522,96	-3,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	12.799.157,58	4,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.934.266,50	5,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-8.427.584,86	-2,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-519.198,53	-0,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.946.783,39	-2,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.987.483,11	2,32

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		400.613.144,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-34.541.741,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	66.748.584,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-101.290.325,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		620.440,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		6.987.483,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-8.427.584,86	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-519.198,53	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		373.679.327,48

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil ⁹⁾

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.934.266,50	5,29
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	15.934.266,50	5,29

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2025	3.010.232	373.679.327,48	124,14

⁹⁾ Durch Rundungen der Je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	581,55	0,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.612,67	4,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.864,91	2,27
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	12.638,16	15,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	366,27	0,45
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	-87,23	-0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-367,32	-0,45
11. Sonstige Erträge	EUR	9,61	0,01
Summe der Erträge	EUR	18.618,62	22,63
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.192,96	-6,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.192,96	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-72,11	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24,34	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.870,08	-3,49
- Depotgebühren	EUR	-170,59	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-255,10	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.444,39	
- davon Spesen	EUR	-2.442,78	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1,62	
Summe der Aufwendungen	EUR	-8.159,50	-9,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	10.459,12	12,71
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	55.956,50	68,01
2. Realisierte Verluste	EUR	-24.205,19	-29,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	31.751,30	38,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	42.210,42	51,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-12.870,94	-15,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.970,27	-7,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-18.841,21	-22,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.369,21	28,40

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	677.006,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-8.501,90
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	238.057,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	306.369,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-68.312,36
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.694,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.369,21
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-12.870,94
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.970,27
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	928.236,42

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil¹⁰⁾

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	55.743,10	67,75
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	13.532,68	16,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	42.210,42	51,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	45.285,70	55,04
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	45.285,70	55,04
III. Gesamtausschüttung	EUR	10.457,41	12,71
1. Endausschüttung	EUR	10.457,41	12,71

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2025	823	928.236,42	1.128,18

¹⁰⁾ Durch Rundungen der Je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	97.884,86	0,69
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	603.651,60	4,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	312.273,01	2,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.115.981,73	15,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	61.428,00	0,43
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	-14.682,72	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-61.357,70	-0,43
11. Sonstige Erträge	EUR	1.612,33	0,01
Summe der Erträge	EUR	3.116.791,11	22,09
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-986.192,48	-6,99
– Verwaltungsvergütung	EUR	-986.192,48	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.737,12	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.868,40	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-127.610,93	-0,90
– Depotgebühren	EUR	-28.052,33	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-89.596,19	
– Sonstige Kosten	EUR	-9.962,40	
– davon Spesen	EUR	-9.701,22	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-261,18	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.129.408,92	-8,00
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.987.382,19	14,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	9.333.567,59	66,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.026.601,97	-28,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.306.965,62	37,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.294.347,82	51,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-749.312,93	-5,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.644.580,70	-18,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.393.893,63	-24,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.900.454,19	27,65

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	104.488.245,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.157.784,80
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	50.500.170,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	51.514.219,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.014.048,41
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-519.250,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.900.454,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-749.312,93
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.644.580,70
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	155.211.835,45

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil¹¹⁾

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.294.347,82	51,70
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.294.347,82	51,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.609.628,62	18,50
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.609.628,62	18,50
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.684.719,20	33,20
1. Endausschüttung	EUR	4.684.719,20	33,20

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2025	141.106	155.211.835,45	1.099,97

¹¹⁾ Durch Rundungen der Je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	336.892,80	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.094.372,87	0,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.080.727,33	0,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.323.822,64	1,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	212.136,05	0,03
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	-50.533,89	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-213.066,07	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR	5.568,03	0,00
Summe der Erträge	EUR	10.789.919,76	1,56
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.760.635,88	-0,98
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.760.635,88	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-45.076,70	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.566,77	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	11.303,52	0,00
- Depotgebühren	EUR	-109.345,44	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	151.726,06	
- Sonstige Kosten	EUR	-31.077,10	
- davon Spesen	EUR	-30.158,52	
- davon Spesen Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-918,58	
Summe der Aufwendungen	EUR	-6.809.975,83	-0,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.979.943,93	0,57
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	32.266.467,97	4,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.859.836,34	-2,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	18.406.631,63	2,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.386.575,56	3,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-11.277.215,46	-1,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.079.527,68	-0,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.356.743,14	-1,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.029.832,42	1,44

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	544.257.726,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.921.492,54
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-13.885.014,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	42.714.365,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-56.599.379,91
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	524.048,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.029.832,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-11.277.215,46
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.079.527,68
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	537.005.100,08

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil¹²⁾

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	85.248.132,51	12,31
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	62.861.556,95	9,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	22.386.575,56	3,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	81.300.419,12	11,74
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	81.300.419,12	11,74
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.947.713,39	0,57
1. Endausschüttung	EUR	3.947.713,39	0,57

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2025	6.925.813	537.005.100,08	77,54

¹²⁾ 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 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	46.822,04	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	292.067,32	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	150.689,52	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.021.273,74	1,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	29.548,73	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	-7.023,30	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-29.702,76	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR	775,59	0,00
Summe der Erträge	EUR	1.504.450,88	2,55
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-643.479,13	-1,09
– Verwaltungsvergütung	EUR	-643.479,13	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.701,28	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.337,45	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	34.487,81	0,06
– Depotgebühren	EUR	-16.363,99	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	57.314,12	
– Sonstige Kosten	EUR	-6.462,33	
– davon Spesen	EUR	-6.329,02	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-133,31	
Summe der Aufwendungen	EUR	-618.030,06	-1,04
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	886.420,82	1,51
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.499.459,39	7,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.930.997,56	-3,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.568.461,83	4,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.454.882,65	5,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.846.024,00	-3,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	19.177,10	0,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.826.846,90	-3,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.628.035,75	2,76

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	85.711.091,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-12.510.162,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.535.184,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.045.346,87
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	302.051,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.628.035,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.846.024,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR	19.177,10
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	75.131.016,76

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil ¹³⁾

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.454.882,65	5,85
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	3.454.882,65	5,85

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2025	590.926	75.131.016,76	127,14

¹³⁾ Durch Rundungen der Je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	31.557,08	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	196.786,22	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	101.509,64	0,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	687.953,03	1,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	19.897,77	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	-4.733,56	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-20.016,58	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR	522,52	0,00
Summe der Erträge	EUR	1.013.476,12	2,51
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-573.307,57	-1,42
– Verwaltungsvergütung	EUR	-573.307,57	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.777,43	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.675,22	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	60.722,35	0,15
– Depotgebühren	EUR	-11.732,23	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	77.704,41	
– Sonstige Kosten	EUR	-5.249,83	
– davon Spesen	EUR	-5.158,71	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-91,11	
Summe der Aufwendungen	EUR	-519.037,86	-1,28
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	494.438,26	1,23
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.025.894,39	7,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.295.746,83	-3,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.730.147,56	4,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.224.585,82	5,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-949.048,52	-2,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-445.631,14	-1,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.394.679,66	-3,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	829.906,16	2,07

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		60.107.882,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-10.724.009,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.497.465,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.221.474,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		339.085,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		829.906,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-949.048,52	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-445.631,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		50.552.864,96

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil¹⁴⁾

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.224.585,82	5,51
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.224.585,82	5,51

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2025	404.759	50.552.864,96	124,90

¹⁴⁾ 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 132.897.270,70**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

ODDO BHF (Broker) DE
ODDO BHF (G) DE
Societe Generale (Broker) FR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,99**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,00**

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,38 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,92 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,09

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 1.1.2025 bis 31.12.2025.

Sonstige Angaben

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Anteilwert	EUR	1.277,71
Ausgabepreis	EUR	1.316,04
Rücknahmepreis	EUR	1.277,71
Anteile im Umlauf	Stück	154.790

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Anteilwert	EUR	1.167,53
Ausgabepreis	EUR	1.167,53
Rücknahmepreis	EUR	1.167,53
Anteile im Umlauf	Stück	5.301

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

Anteilwert	CHF	103,73
Ausgabepreis	CHF	106,84
Rücknahmepreis	CHF	103,73
Anteile im Umlauf	Stück	39.609

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Anteilwert	EUR	124,55
Ausgabepreis	EUR	128,29
Rücknahmepreis	EUR	124,55
Anteile im Umlauf	Stück	887.557

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Anteilwert	EUR	124,14
Ausgabepreis	EUR	127,86
Rücknahmepreis	EUR	124,14
Anteile im Umlauf	Stück	3.010.232

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Anteilwert	EUR	1.128,18
Ausgabepreis	EUR	1.128,18
Rücknahmepreis	EUR	1.128,18
Anteile im Umlauf	Stück	823

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Anteilwert	EUR	1.099,97
Ausgabepreis	EUR	1.099,97
Rücknahmepreis	EUR	1.099,97
Anteile im Umlauf	Stück	141.106

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Anteilwert	EUR	77,54
Ausgabepreis	EUR	79,87
Rücknahmepreis	EUR	77,54
Anteile im Umlauf	Stück	6.925.813

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Anteilwert	EUR	127,14
Ausgabepreis	EUR	130,95
Rücknahmepreis	EUR	127,14
Anteile im Umlauf	Stück	590.926

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Anteilwert	EUR	124,90
Ausgabepreis	EUR	128,65
Rücknahmepreis	EUR	124,90
Anteile im Umlauf	Stück	404.759

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 0,91%

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 Rücknahmeabschlüsse, 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 Rücknahmeabschlüsse, 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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, 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
HSBC ETFs-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMWXKN31	0,500
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	0,020

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Sonstige Erträge:

Erträge aus Bestandsprovision Q2+Q4 /CSDR-Rückerstattung	EUR	1.552,79
Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	486,33

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:

Erträge aus Bestandsprovision Q2+Q4 /CSDR-Rückerstattung	EUR	871,12
Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	272,16

Sonstige Aufwendungen:

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

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Sonstige Erträge:

Erträge aus Bestandsprovision Q2+Q4 /CSDR-Rückerstattung	EUR	2.945,79
Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	920,10

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:

Erträge aus Bestandsprovision Q2+Q4 /CSDR-Rückerstattung	EUR	1.230,57
Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	381,76

Sonstige Aufwendungen:

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

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Sonstige Erträge:

Erträge aus Bestandsprovision Q2+Q4 /CSDR-Rückerstattung	EUR	4.245,42
Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	1.322,62

Sonstige Aufwendungen:

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

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Sonstige Erträge:

Erträge aus Bestandsprovision Q2+Q4 /CSDR-Rückerstattung	EUR	590,75
Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	184,84

Sonstige Aufwendungen:

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

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Sonstige Erträge:

Erträge aus Bestandsprovision Q2+Q4 /CSDR-Rückerstattung	EUR	398,09
Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	124,43

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	516.756,72
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	TEUR	10.935
davon Geschäftsleiter:	TEUR	730
davon andere Führungskräfte:	TEUR	-
davon andere Risikoträger:	TEUR	3.032
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	TEUR	301
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	TEUR	6.872

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik:

Der Schwellenwert liegt weiterhin bei 200.000 EUR.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

**Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:
ODDO BHF SE**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens		
gezahlte Mitarbeitervergütung	in TEUR	116.462
davon feste Vergütung	in TEUR	92.919
davon variable Vergütung	in TEUR	23.543
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in TEUR	-
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		955

Umgang mit Interessenkonflikten

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

Ziel der ODDO BHF Asset Management GmbH ist es, etwaige Interessenskonflikte bereits im Vorfeld zu erkennen und so weit wie möglich zu vermeiden. Dafür hat die ODDO BHF Asset Management GmbH etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung und den Umgang mit Interessenskonflikten eingerichtet (Umgang mit Interessenkonflikten Politik). Überprüft wird dabei auch die Angemessenheit der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenskonflikten auf die Fondsanleger.

Im Hinblick auf Mitwirkung und Stimmrechtsausübung können insbesondere Interessenskonflikte auftreten, wenn:

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

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

Die Gesellschaft bedient sich keiner Stimmrechtsberater.

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme in Währung	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ¹⁵⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ¹⁵⁾	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

¹⁵⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Düsseldorf, den 9. Februar 2026

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" - ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen -, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

Düsseldorf, den 27. März 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

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.

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 54,70 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds hat seine ökologischen und sozialen Merkmale während der Berichtsperiode durch die untenstehenden Aktionen erfüllt:

- Die effektive Ausführung der ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik (Kohle, UNGC, Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität, Erschließung, Förderung und Nutzung von (konventionellem und unkonventionellem) Öl und Gas in der Arktis) und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Die Umsetzung unserer Stimmrechtspolitik, falls der Fonds seine Stimmrechte ausübt
- Die Umsetzung von Dialog und Engagement gemäß unserer Engagementpolitik
- Die Berücksichtigung von nachteiligen Effekten von Anlageentscheidungen gemäß Artikel 4 der Offenlegungsverordnung
- Die Umsetzung unseres Ansatzes, um die erheblichen Beeinträchtigungen der nachhaltigen Investitionen zu überprüfen

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

30.12.25		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA) *	AA	94,5
MSCI ESG Quality Score (/10)	7,5	94,5
Gewichtetes durchschnittliches E Ranking (/10)	7,4	94,5
Gewichtetes durchschnittliches S Ranking (/10)	5,7	94,5
Gewichtetes durchschnittliches G Ranking (/10)	6,5	94,5
Gewichtete durchschnittl. CO ₂ -Intensität (t CO ₂ / Mio. € Umsatz)	55,8	93,9
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	54,7	92,1
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	2,5	11,3
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	4,7	81,6
Einsatz von CO ₂ -freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	24,3	82,7

* 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?

30.12.24		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
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.)*

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.

Der Fonds bezieht sich in seiner ESG-Strategie auf die oben beschriebenen Ziele, versucht aber nicht, seine Anlagen nur auf der Grundlage eines oder mehrerer dieser Ziele auszuwählen. Die Beiträge zu diesen Zielen werden durch die Nachhaltigkeitsindikatoren der ESG-Strategie berücksichtigt.

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

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung haben wir einen individuellen Ansatz zur Ermittlung definiert, welcher den inhärenten Unsicherheiten unterliegt.

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

a) Kriterien basierend auf den Unternehmensaktivitäten:

- Impliziter Temperaturanstieg (ITR):

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

- SBTi anerkanntes Emissionsziel:

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

b) Kriterien auf der Grundlage der Unternehmensumsätze aus Aktivitäten:

- Umsätze aus nachhaltigen Lösungen:

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

- Umsätze gemäß EU-Taxonomie:

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

- Mit der EU-Taxonomie konforme Investitionsausgaben:

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

- „Grüner Anteil“ von Firmenpatenten:

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

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

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

1. Alle Unternehmen, mit einer starken ökologischen, sozialen oder Governance-Kontroverse werden nicht als nachhaltig betrachtet;
2. Alle Unternehmen, die unter die ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik fallen (Kohle, UNGC, Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen, umstrittene

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.

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;

Die Controlling-Teams der Gesellschaft sind für die Kontrolle der erheblichen Beeinträchtigungen verantwortlich.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf einem Negativ-Screening für drei Principal Adverse Impact [nachfolgend „PAI“] (7, 10 und 14) („Biodiversität“, „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ und „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) und auf ESG- Ratings, Dialog, Engagement und Stimmrechtspolitik (sofern für den Fonds Stimmrechte ausgeübt werden) für die übrigen PAI.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds mit der Ausschlussliste des United Nations Global Compact (UNGC) übereinstimmen, wie in der Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft beschrieben.

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

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

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

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



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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Fonds erfolgt durch Ausschlüsse, in Verbindung mit Vor- und Nachhandelskontrollen, sowie auf der Basis von ESG-Ratings, Dialog-, Engagement- und ggfs. Stimmrechtspolitik. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf einem Negativ-Screening für die drei PAI (7, 10 und 14) („Biodiversität“, „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ und „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“) und auf ESG-Ratings, Dialog, Engagement und Stimmrechtspolitik (sofern für den Fonds Stimmrechte ausgeübt werden) für die übrigen PAI.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2025 - 31/12/2025

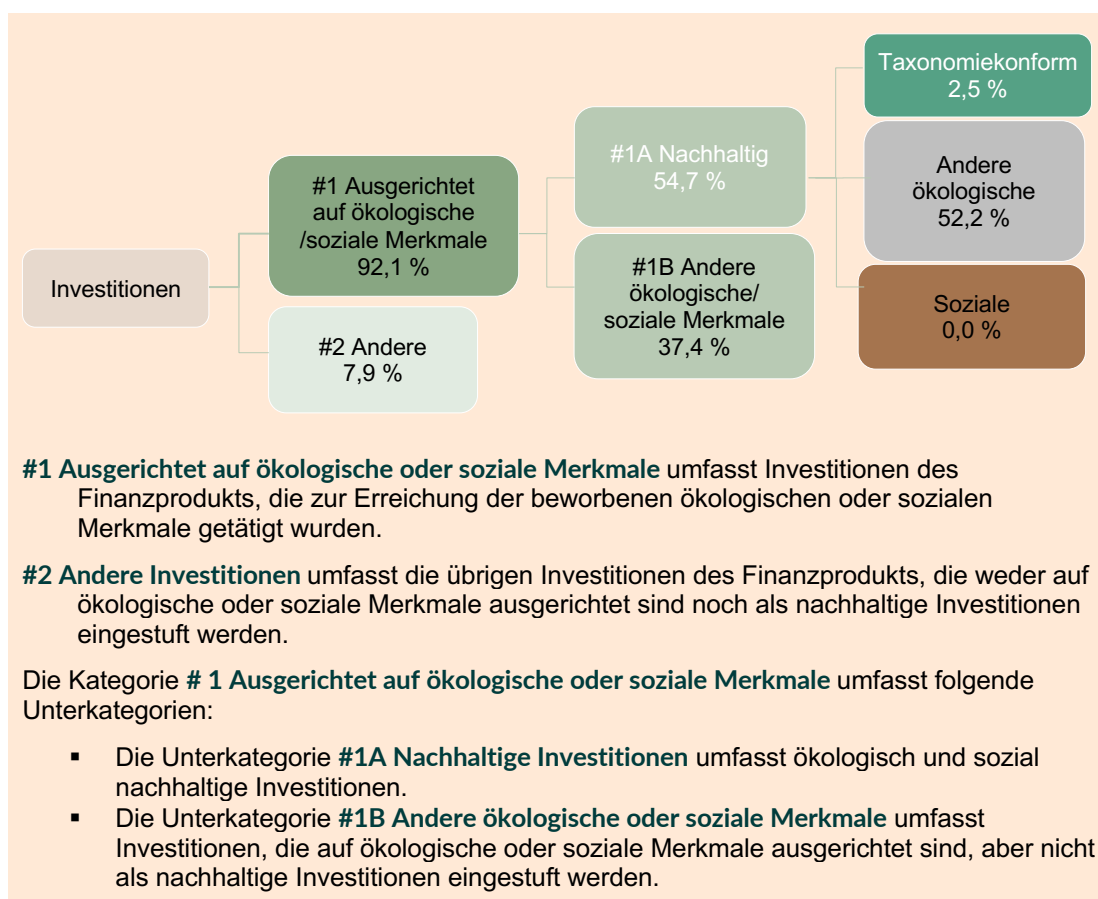
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-Werte*	Land
Dbx li Eonia Cash 1C	ETF - Cash	4,1 %	Luxemburg
Xetra-Gold	Zertifikate - Rohstoffe	3,5 %	Deutschland
DPAM L- Bonds Emk Sustainab-F	Investmentfonds	2,9 %	Luxemburg
Axa Sa	Aktie - Finanzbereich	1,1 %	Frankreich
Finnish Government 0.00% 09/2030	Anleihe - Treasuries	1,0 %	Finnland
Government of Finland 2,75% 04/2038	Anleihe - Treasuries	0,9 %	Finnland
Microsoft Corp	Aktie - Informationstechnologie	0,9 %	Vereinigte Staaten
Amphenol Corp-CI A	Aktie - Informationstechnologie	0,9 %	Vereinigte Staaten
Thermo Fisher Scientific Inc	Aktie - Gesundheitswesen	0,9 %	Vereinigte Staaten
Compagnie De Saint Gobain	Aktie - Industrieunternehmen	0,9 %	Frankreich
Government of The United State 4,13% 09/2027	Anleihe - Staatsanleihen	0,9 %	Vereinigte Staaten
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	Aktie - Zyklische Konsumgüter	0,9 %	Frankreich
HSBC Hang Seng Tech Ucits Et	ETF - Aktie - Technologie	0,9 %	Irland
Visa Inc-Class A Shares	Aktie - Finanzbereich	0,8 %	Vereinigte Staaten
Broadcom Inc	Aktie - Informationstechnologie	0,8 %	Vereinigte Staaten

* 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?



#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 2,2 % Kasseninstrumente und 5,7 % Instrumente ohne ESG-Rating.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen wurden in den nachfolgend genannten Sektoren getätigt:

Sektoren	Vermögenswerte zum 31/12/2025
Aktie - Industrieunternehmen	5,6 %
Aktie - Informationstechnologie	4,8 %
Aktie - Finanzbereich	4,1 %
Aktie - Zyklische Konsumgüter	3,1 %
Aktie - Gesundheitswesen	3,1 %
Aktie - Verbrauchsgüter	1,7 %
Aktie - Kommunikationsdienste	0,8 %
Aktie - Materialien	0,6 %
Aktie - Energie	0,5 %
Anleihe - Hypothekenspannpapiere	12,1 %
Anleihe - Bankwesen	8,8 %

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

Anleihe - Zyklische Konsumgüter	4,1 %
Anleihe - Staatliche Garantie	3,9 %
Anleihe - Technologie	3,7 %
Anleihe - Treasuries	3,6 %
Anleihe - Kommunikation	3,0 %
Anleihe - Nichtzyklische Konsumgüter	3,0 %
Anleihe - Lokale Behörden	2,5 %
Anleihe - Supranational	2,3 %
Anleihe - Strom	1,9 %
Anleihe - Transport	1,8 %
Anleihe - Grundstoffindustrie	1,8 %
Anleihe - Energie	1,6 %
Anleihe - Erdgas	1,5 %
Anleihe - Versorger	1,4 %
Anleihe - Investitionsgüter	1,0 %
Anleihe - Staatsanleihen	0,9 %
Anleihe - Immobilien	0,7 %
Anleihe - Hybrid	0,7 %
Anleihe - Finanzwesen Sonstige	0,6 %
Anleihe - Kredite öffentlicher Sektor	0,6 %
Anleihe - Finanzunternehmen	0,2 %
Barmittel	2,2 %
Fonds	3,0 %
Dbx li Eonia Cash 1C	4,2 %
Xetra-Gold	3,7 %
HSBC Hang Seng Tech Ucits ETF	0,9 %

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 4,7%.



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

	30.12.2025	
	Fonds in %	Abdeckung in %
Klimaschutz	2,04	9,58
Anpassung an den Klimawandel	0,00	0,48
Nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen	0,01	0,95
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	0,08	2,13
Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung	0,00	0,49
Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme	0,00	0,00

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

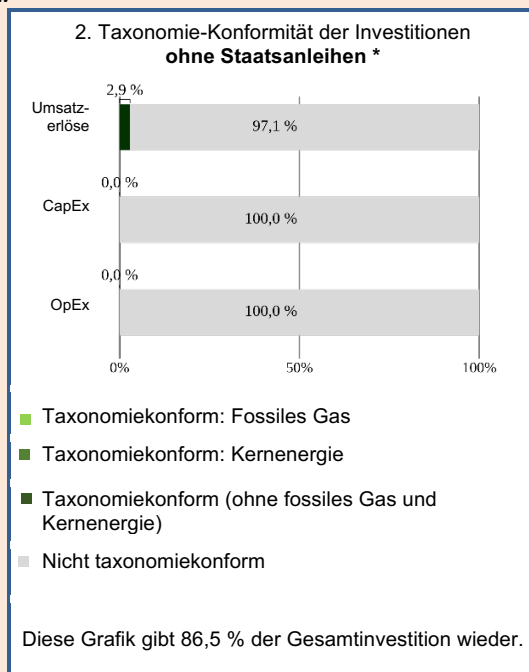
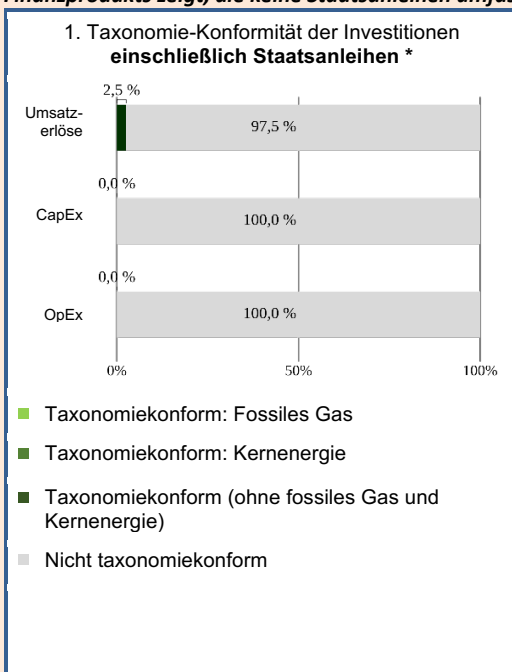
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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.



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

¹ 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.

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 Treibhausgas-emissionswerte 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-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 52,2%.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

- **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 Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

- **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.

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

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 Vorsitzender des Verwaltungsrats der
ODDO BHF Asset Management Lux

AUFSICHTSRAT

Werner Taiber

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

Noémie Ellezam

Paris, Chief Marketing und Data Officer der
ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

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

Dr. Alexander Ilgen

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

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 Dezember 2025

ODDO BHF Asset Management GmbH

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

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

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT