



ODDO BHF Polaris Moderate

JAHRESBERICHT

31.12.2019

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

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

Inhalt

Jahresbericht 31.12.2019

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Kurzdarstellung der Anteilklassen	9
Vermögensaufstellung	12
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	48
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	53

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Im zurückliegenden Berichtszeitraum haben sich alle wesentlichen Anlageklassen positiv entwickelt. Dass sowohl Aktien als auch Anleihen gut abschnitten, war vor allem auf die deutliche Wende in der Geldpolitik zurückzuführen. Die US-Zentralbank senkte dreimal die Leitzinsen, die EZB reduzierte den Einlagensatz für Banken weiter und nahm ihr Anleihekaufprogramm wieder auf. Der das gesamte Jahr prägende Handelskonflikt zwischen den USA und China wurde mit einer ersten sogenannten Phase-1-Vereinbarung am Ende des Jahres zunächst eingedämmt. Nach dem klaren Wahlsieg Boris Johnsons im Dezember verminderten sich auch die Unsicherheiten über den Brexit kurzfristig. Vor diesem Hintergrund stiegen die Aktienmärkte weiter an. Aber auch die Kurse von Anleihen, insbesondere Euro-Staatsanleihen der Peripherie und Unternehmensanleihen, verteuerten sich.

ODDO BHF Polaris Moderate

Der ODDO BHF Polaris Moderate legt in eine flexible Mischung aus Anleihen, weltweiten Aktien, Bankguthaben sowie Zertifikaten an. Die angestrebte Aktienquote liegt zwischen 0 und 40 Prozent. Als Rentenanlagen kommen für den ODDO BHF Polaris Moderate vor allem Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe 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 3 Jahren aus dem Fonds zurückziehen wollen.

Der ODDO BHF Polaris Moderate profitierte im Berichtszeitraum von der qualitätsorientierten Aktienausswahl. Angesichts der vielen Unsicherheiten schwankte die Aktienallokation des Fonds in einer Bandbreite von 20 bis 30 Prozent. Gegen Ende des Jahres lag sie bei 30 Prozent, was im historischen Vergleich relativ hoch ist. Angesichts der sich zunehmend aufhellenden Wirtschaftsaussichten zahlte sich die Bevorzugung zyklischerer Titel aus Sektoren wie Technologie und Industrie aus. Aufgrund der wachsenden Risiken im Zusammenhang mit Investitionen in den Aufbau eines 5G-Netzes haben wir kürzlich das Telekommunikationsunternehmen United Internet veräußert. Im Gegenzug investierten wir vor den Parlamentswahlen in den britischen Rohstoffkonzern BHP. Im Anleihenportfolio, das hauptsächlich aus Unternehmensanleihen und Pfandbriefen bestand, haben wir kürzlich Anleihen mit negativen Renditen veräußert und unter anderem unsere Bestände an nachrangigen Anleihen mit kurzen Laufzeiten erhöht. Die modifizierte Duration, einschließlich der Derivatepositionen, lag zuletzt bei 3,09. Eine zur Diversifizierung des Portfolios eingegangene Goldposition profitierte von der starken Nachfrage nach.

Die Anteilsklassen erzielten im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von:

ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF	2,6 Prozent*
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	8,7 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	7,0 Prozent*
ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	8,8 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF	8,6 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	8,1 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	8,6 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	8,4 Prozent

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie unter „am.oddobhf.com“.

*seit Auflage

Vorteile

- Kombination etablierter Strategien
- Nutzung multipler Alpha-Quellen
- Flexibles Konzept
- Vermeidung negativer Kreditereignisse

Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste
- Nachlassende Liquidität
- Währungsrisiken
- Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiko

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 Fondsmagements. 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 Gewinne, die hauptsächlich aus Aktiengeschäften entstanden.

Hinweise für unsere Anleger

Am 28. Juni 2019 fusionierten der AW Global Invest Basic Plus und der AW Global Invest Dynamic Plus in die CR-EUR Anteilklasse des ODDO BHF Polaris Moderate.

Zum Fusionsstichtag (28. Juni 2019) wurden alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der beiden untergehenden Fonds in den ODDO BHF Polaris Moderate eingebracht. Während die Aufteilung aller Wertpapiere zwischen der absorbierenden Anteilklasse und allen anderen Anteilklassen des Fonds korrekt war, wurde der unrealisierte Gewinn der eingebrachten Vermögensgegenstände im Fondsbuchhaltungssystem nicht korrekt verbucht, was zu einer Verschiebung der Quoten zwischen den Anteilsklassen führte. Entsprechend den Anforderungen des § 78 Absatz 3 KAGB wurde ein Entschädigungsplan erarbeitet sowie Entschädigungsmaßnahmen umgesetzt. Käufer von Anteilen der CR-EUR Anteilklasse, die zum NAV vom 28. Juni bis zum 2. August 2019 zu hoch gekauft haben, erhielten eine Korrekturbuchung, mit der ihre ursprüngliche Transaktion storniert und zum korrekten (niedrigeren) Fondspreis neu abgerechnet wurde. Investoren, die zu hoch verkauft haben, durften ihren Gewinn behalten. Die Beträge, die der CR-EUR und der CPW-CHF Anteilklasse deswegen zu gering zugeflossen sind, wurden dem Fonds erstattet.

Jeder korrigierte Preis wurde erfolgreich mit der Verwahrstelle abgestimmt. Die Veröffentlichung erfolgte zeitgleich mit der Stornierung und Neuabrechnung der betroffenen Kundentransaktionen.

Verschmelzung des Sondervermögen AW Global Invest Basic Plus auf das Sondervermögen ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR gemäß § 182 KAGB per 27. Juni 2019

ODDO BHF Asset Management GmbH hat den AW Global Invest Basic Plus nach § 182 KAGB am 27. Juni 2019 auf den ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR verschmolzen.

Anleger, die bisher in Anteile am AW Global Invest Basic Plus investierten, erhielten entsprechend dem Umtauschverhältnis neue Anteile des ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR.

	EUR insgesamt
Darstellung des Fondsvermögens	
Fondsvermögen des untergehenden Sondervermögens AW Global Invest Basic Plus vor Verschmelzung	2.922.474,48
Fondsvermögen des aufnehmenden Sondervermögens ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR vor Verschmelzung	100.855.701,68
Fondsvermögen des aufnehmenden Sondervermögens ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR nach Verschmelzung	106.415.975,92*
Darstellung der Anteile	
Anteile des untergehenden Sondervermögens AW Global Invest Basic Plus vor Verschmelzung	71.978,00
Anteile des aufnehmenden Sondervermögens ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR vor Verschmelzung	966.779,24
Anteile des aufnehmenden Sondervermögens ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR nach Verschmelzung	1.020.078,73
Darstellung des Umtauschverhältnisses	
$\frac{\text{Fondsvermögen untergehender Fonds} * \text{Anteile aufnehmender Fonds}}{\text{Fondsvermögen aufnehmender Fonds} * \text{Anteile untergehender Fonds}}$	= 0,3892045

*Das Fondsvermögen hat sich zusätzlich um das Fondsvermögen des AW Global Invest Dynamic Plus erhöht.

Verschmelzung des Sondervermögen AW Global Invest Dynamic Plus auf das Sondervermögen ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR gemäß § 182 KAGB per 27. Juni 2019

ODDO BHF Asset Management GmbH hat den AW Global Invest Dynamic Plus nach § 182 KAGB am 27. Juni 2019 auf den ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR verschmolzen.

Anleger, die bisher in Anteile am AW Global Invest Dynamic Plus investierten, erhielten entsprechend dem Umtauschverhältnis neue Anteile des ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR.

	EUR insgesamt
Darstellung des Fondsvermögens	
Fondsvermögen des untergehenden Sondervermögens AW Global Invest Dynamic Plus vor Verschmelzung	2.637.799,76
Fondsvermögen des aufnehmenden Sondervermögens ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR vor Verschmelzung	100.855.701,68
Fondsvermögen des aufnehmenden Sondervermögens ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR nach Verschmelzung	106.415.975,92*
Darstellung der Anteile	
Anteile des untergehenden Sondervermögens AW Global Invest Dynamic Plus vor Verschmelzung	100.557,00
Anteile des aufnehmenden Sondervermögens ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR vor Verschmelzung	966.779,24
Anteile des aufnehmenden Sondervermögens ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR nach Verschmelzung	1.020.078,73
Darstellung des Umtauschverhältnisses	
$\frac{\text{Fondsvermögen untergehender Fonds} * \text{Anteile aufnehmender Fonds}}{\text{Fondsvermögen aufnehmender Fonds} * \text{Anteile untergehender Fonds}}$	= 0,2514527

*Das Fondsvermögen hat sich zusätzlich um das Fondsvermögen des AW Global Invest Basic Plus erhöht.

Vermögensaufstellung im Überblick

31.12.2019

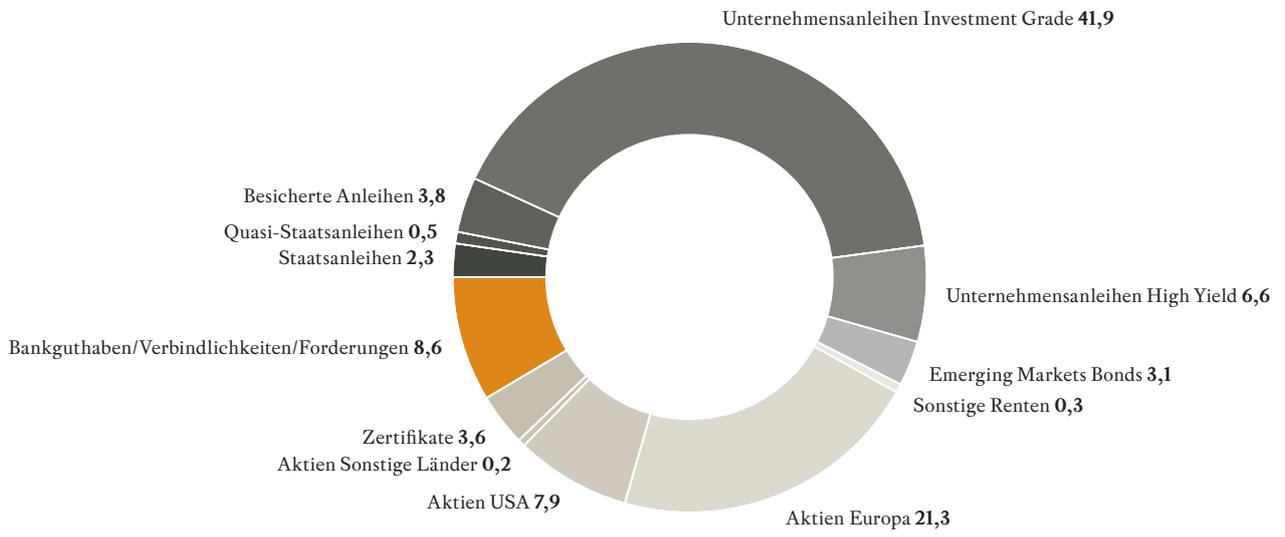
Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		770,6
	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	449.700.167,15	58,36
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	50.621.652,18	6,57
Staatsanleihen	17.872.844,88	2,32
Quasi-Staatsanleihen	3.730.613,12	0,48
Besicherte Anleihen	29.018.194,18	3,77
Corporates	373.283.394,97	48,44
Unternehmensanleihen Investment Grade	322.461.777,56	41,85
Unternehmensanleihen High Yield	50.821.617,41	6,60
Emerging Markets Bonds	23.685.120,00	3,07
Sonstige Renten	2.110.000,00	0,27
Aktien**	226.827.737,59	29,44
Aktien Entwickelte Länder	226.827.737,59	29,44
Aktien Europa	164.468.332,83	21,34
Aktien USA	60.543.924,76	7,86
Aktien Sonstige Länder	1.815.480,00	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände	27.915.490,00	3,62
Zertifikate	27.915.490,00	3,62
Bankguthaben	67.836.317,18	8,80
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	67.125.640,13	8,71
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	710.677,05	0,09
Forderungen	174.113,18	0,02
Quellensteueransprüche	136.430,25	0,02
Dividendenansprüche	37.682,93	0,00
Derivate	28.295,73	0,00
Ergebnisse aus Devisentermingeschäften	28.295,73	0,00
II. Verbindlichkeiten	- 1.886.557,93	- 0,24
III. Fondsvermögen	770.595.562,90	100,00

*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

**inkl. Investmentzertifikate

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1W
ISIN:	DE000A2JJ1W5
Währung:	Euro
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,15 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 3 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Auflegung:	15. Juli 2005
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A0D95Q
ISIN:	DE000A0D95Q0
Währung:	Euro
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,25 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 3 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1S
ISIN:	DE000A2JJ1S3
Währung:	Euro
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,7 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	15 Mio. Euro

* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex, EONIA OIS zuzüglich 200 Basispunkten, am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

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

ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJIU
ISIN:	DE000A2JJIU9
Währung:	Schweizer Franken
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,7 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	15 Mio. CHF

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJIT
ISIN:	DE000A2JJIT1
Währung:	Euro
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,8 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 3 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile der Anteilklasse GC-EUR dürfen ausschließlich von gesondert genehmigten Vertragspartnern erworben werden.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJIV
ISIN:	DE000A2JJIV7
Währung:	Euro
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,0 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 3 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile der Anteilklasse CN-EUR dürfen ausschließlich im Rahmen eines Mandats für Vermögensverwaltung oder Honoraranlageberatung erworben werden.

* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex, EONIA OIS zuzüglich 200 Basispunkten, am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

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

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A1XDYL
ISIN:	DE000A1XDYL9
Währung:	Euro
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,1 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 3 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile der Anteilklasse CNW-EUR dürfen ausschließlich im Rahmen eines Mandats für Vermögensverwaltung oder Honoraranlageberatung erworben werden.

ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A14IW1
ISIN:	DE000A14IW18
Währung:	Schweizer Franken
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,7 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	25 Mio. CHF

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

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

Vermögensaufstellung

31.12.2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	647.852.961,47	84,07
Aktien							
GEORG FISCHER CH0001752309	STK	6.280,00	6.280,00	0,00	983,0000 CHF	5.685.691,92	0,74
NOVARTIS NA CH0012005267	STK	82.350,00	12.350,00	12.400,00	91,9000 CHF	6.970.264,79	0,90
BOBST GROUP CH0012684657	STK	58.000,00	66.000,00	8.000,00	56,3500 CHF	3.010.177,30	0,39
U-BLOX HOLDING NA CH0033361673	STK	35.600,00	11.350,00	6.000,00	97,8000 CHF	3.206.705,04	0,42
NESTLE CH0038863350	STK	86.000,00	40.000,00	19.460,00	104,7800 CHF	8.299.405,94	1,08
HENKEL VZ O.ST. DE0006048432	STK	75.775,00	2.460,00	0,00	92,2000 EUR	6.986.455,00	0,91
SAP SE DE0007164600	STK	72.350,00	12.350,00	10.500,00	120,3200 EUR	8.705.152,00	1,13
ALLIANZ VINK. NA DE0008404005	STK	37.000,00	17.700,00	9.000,00	218,4000 EUR	8.080.800,00	1,05
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	175.000,00	21.600,00	0,00	386,6500 DKK	9.057.338,10	1,18
SAMPO FI0009003305	STK	200.000,00	119.655,00	0,00	38,9100 EUR	7.782.000,00	1,01
ATOS SE FR0000051732	STK	98.289,00	53.429,00	20.000,00	74,7800 EUR	7.350.051,42	0,95
LVMH MOËT HENN. L. VUITTON FR0000121014	STK	20.000,00	6.000,00	9.000,00	414,6000 EUR	8.292.000,00	1,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE FR0000121972	STK	107.900,00	23.500,00	20.000,00	91,5400 EUR	9.877.166,00	1,28
CAPGEMINI SE FR0000125338	STK	80.000,00	47.500,00	0,00	110,3000 EUR	8.824.000,00	1,15
DS SMITH GB0008220112	STK	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	3,8890 GBP	8.193.597,47	1,06
EXPERIAN GB0019N1V48	STK	250.000,00	25.300,00	75.000,00	25,7000 GBP	7.520.337,10	0,98
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	105.000,00	70.500,00	20.000,00	61,8000 GBP	7.595.247,85	0,99
BHP GROUP GB00BH0P3Z91	STK	260.000,00	172.920,00	83.920,00	17,9020 GBP	5.448.024,81	0,71
MEDTRONIC IE00BTN1Y115	STK	97.727,00	0,00	0,00	112,9300 USD	9.850.769,95	1,28
WOLTERS KLUWER NL0000395903	STK	105.000,00	25.000,00	16.700,00	65,2600 EUR	6.852.300,00	0,89
ING GROEP NL0011821202	STK	850.000,00	546.400,00	295.000,00	10,7000 EUR	9.095.000,00	1,18
ATLAS COPCO SE001166610	STK	210.000,00	223.545,00	60.000,00	373,6000 SEK	7.514.582,63	0,98
ALPHABET US02079K1079	STK	8.000,00	3.380,00	1.500,00	1.336,1400 USD	9.540.875,62	1,24
BOOKING HOLDINGS US09857L1089	STK	5.000,00	1.826,00	0,00	2.053,8700 USD	9.166.198,06	1,19
MICROSOFT US5949181045	STK	48.600,00	0,00	0,00	157,5900 USD	6.836.144,06	0,89
PAYPAL HOLDINGS US70450Y1038	STK	90.000,00	90.000,00	0,00	107,9700 USD	8.673.450,26	1,13
VISA US92826C8394	STK	63.950,00	0,00	0,00	187,8300 USD	10.721.407,15	1,39
WATERS US9418481035	STK	27.650,00	5.000,00	18.000,00	233,1900 USD	5.755.079,66	0,75
Verzinsliche Wertpapiere							
0,75% KBC BANK PF.17/27 BE0002500750	EUR	1.000,00	0,00	0,00	105,0117 %	1.050.117,00	0,14
2,70% ANHEUSER-BUSCH INBEV 14/26 BE6265142099	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	115,7193 %	2.892.982,50	0,38
2,375% BARRY CALLEBAUT SERVICES 16/24 BE6286963051	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	107,6330 %	1.076.330,00	0,14
1,65% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/31 BE6312822628	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	109,1000 %	2.182.000,00	0,28

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,75% UBS GROUP FUNDING EO-ANL. 15/22 CH0302790123	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,9058 %	1.049.058,00	0,14
1,25% CREDIT SUISSE GROUP EO-ANL. 17/25 CH0343366842	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,7241 %	1.037.241,00	0,13
0,2970% UBS GR. (SWITZERL.) EO-FRN 17/22 CH0359915425	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,5730 %	1.005.730,00	0,13
1,00% CREDIT SUISSE GROUP EO-ANL. 19/27 CH0483180946	EUR	1.090,00	1.090,00	0,00	102,2129 %	1.114.120,61	0,14
1,194% DZ BANK CA. F. TR. EO-FRN 04/UND. DE000A0DCXA0	EUR	900,00	0,00	0,00	98,1100 %	882.990,00	0,11
1,787% HTI FUNDING FRN 06/UND. DE000A0KAAA7	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,8500 %	1.008.500,00	0,13
2,00% SIXT SE 14/20 DE000A11QGR9	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,9530 %	1.009.530,00	0,13
1,125% SAP SE 14/23 DE000A13SL26	EUR	1.500,00	0,00	0,00	103,5656 %	1.553.484,00	0,20
1,125% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 16/20 DE000A13SWH9	EUR	500,00	0,00	0,00	100,3290 %	501.645,00	0,07
1,75% THYSSENKRUPP 15/20 DE000A14J579	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,8160 %	1.008.160,00	0,13
2,75% ZF NORTH AMERICA EO-ANL. 15/23 DE000A14J7G6	EUR	1.000,00	0,00	1.000,00	107,2434 %	1.072.434,00	0,14
1,00% SAP SE 15/25 DE000A14KJF5	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,8221 %	1.048.221,00	0,14
2,75% DEUTSCHE BOERSE 15/41 DE000A161W62	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,9060 %	1.029.060,00	0,13
0,875% VONOVIA FINANCE 18/23 DE000A192ZH7	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,1594 %	1.021.594,00	0,13
5,75% ALLIANZ FINANCE II 11/41 DE000A1GNAH1	EUR	400,00	200,00	1.300,00	108,6083 %	434.433,20	0,06
5,625% ALLIANZ SE 12/42 DE000A1REI03	EUR	1.000,00	0,00	0,00	114,8061 %	1.148.061,00	0,15
0,352% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK FRN 17/20 DE000A2DASK9	EUR	900,00	0,00	0,00	100,0340 %	900.306,00	0,12
0,50% VONOVIA FINANCE 19/29 DE000A2R7JD3	EUR	1.700,00	1.700,00	0,00	95,4220 %	1.622.174,00	0,21
0,25% DAIMLER INTL FINANCE 19/23 DE000A2R9ZT1	EUR	3.611,00	3.611,00	0,00	99,9815 %	3.610.331,97	0,47
0,625% DAIMLER INTL FINANCE 19/23 DE000A2RYD83	EUR	1.000,00	2.213,00	1.213,00	101,4221 %	1.014.221,00	0,13
1,125% SCHAEFFLER 19/22 DE000A2YB699	EUR	603,00	603,00	0,00	102,2080 %	616.314,24	0,08
7,75% COMMERZBANK 11/21 DE000CB83CF0	EUR	1.000,00	500,00	0,00	109,0850 %	1.090.849,99	0,14
0,355% COMMERZBANK FRN 17/22 DE000CZ40L22	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,3340 %	1.003.340,00	0,13
1,125% COMMERZBANK 19/26 DE000CZ40N46	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	101,6274 %	1.524.411,00	0,20
0,875% DEUTSCHE KREDITBANK PF. 18/28 DE000SCB0005	EUR	3.000,00	0,00	0,00	106,4483 %	3.193.449,00	0,41
1,25% SYMRISE 19/25 DE000SYM7720	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	103,6230 %	3.108.690,00	0,40
1,30% SPANIEN 16/26 ES00000128H5	EUR	1.000,00	0,00	0,00	107,7046 %	1.077.046,00	0,14
0,80% ADIF - ALTA VELOCIDAD 17/23 ES0200002022	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,6878 %	1.026.878,00	0,13
1,00% BANKINTER PF. 15/25 ES0413679327	EUR	3.000,00	0,00	0,00	104,9358 %	3.148.074,00	0,41
0,625% CAJA RURAL DE NAVARRA PF. 16/23 ES0415306051	EUR	2.000,00	0,00	0,00	102,5578 %	2.051.156,00	0,27

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,875% CAJA RURAL DE NAVARRA PF. 18/25 ES0415306069	EUR	800,00	0,00	0,00	103,9492 %	831.593,60	0,11
1,25% CAJAMAR CAJA RURAL, S.C. PF. 15/22 ES0422714032	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,8579 %	1.028.579,00	0,13
1,00% CAJAMAR CAJA RURAL, S.C. PF. 15/20 ES0422714040	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,9580 %	1.514.370,00	0,20
0,755% CREDIT LOGEMENT FRN 06/UND. FR0010301713	EUR	1.100,00	0,00	0,00	82,0500 %	902.550,00	0,12
4,50% CREDIT AGRICOLE 10/20 FR0010905133	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,2180 %	1.022.180,00	0,13
4,00% CREDIT AGRICOLE 12/21 FR0011261080	EUR	750,00	0,00	0,00	105,8524 %	793.893,00	0,10
2,50% INGENICO GROUP 14/21 FR0011912872	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,1110 %	1.031.110,00	0,13
1,00% LVMH MOET HENN. L. VUITTON 14/21 FR0012173706	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,8768 %	1.018.768,00	0,13
2,50% SUEZ ENVIRONNEMENT CO. 15/UND. FR0012648590	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	103,9868 %	1.559.802,00	0,20
1,25% RCI BANQUE 15/22 FR0012759744	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,4774 %	1.024.774,00	0,13
2,375% SEB 15/22 FR0013059417	EUR	1.500,00	0,00	0,00	105,6640 %	1.584.960,00	0,21
2,375% PEUGEOT 16/23 FR0013153707	EUR	1.540,00	1.540,00	0,00	106,9144 %	1.646.481,73	0,21
0,31% CARREFOUR BANQUE EO-FRN 16/21 FR0013155868	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,3110 %	2.006.220,00	0,26
0,75% CHRISTIAN DIOR SE 16/21 FR0013185444	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,7440 %	1.007.440,00	0,13
1,25% BUREAU VERITAS SA 16/23 FR0013201084	EUR	4.400,00	2.900,00	0,00	102,7510 %	4.521.044,00	0,59
0,232% RCI BANQUE FRN 17/21 FR0013250685	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,1570 %	1.001.570,00	0,13
2,875% SUEZ 17/UND. FR0013252061	EUR	1.000,00	0,00	0,00	106,5797 %	1.065.797,00	0,14
0,375% LVMH MOET HENN. L. VUITTON 17/22 FR0013257615	EUR	1.100,00	0,00	0,00	101,1688 %	1.112.856,80	0,14
0,172% SAFRAN FRN 17/21 FR0013264884	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,1790 %	2.003.580,00	0,26
0,176% RCI BANQUE FRN 17/24 FR0013292687	EUR	1.000,00	0,00	0,00	96,8320 %	968.320,00	0,13
0,875% CREDIT MUTUEL ARKEA 18/23 FR0013370137	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	102,5739 %	1.538.608,50	0,20
0,75% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 19/23 FR0013386539	EUR	800,00	800,00	0,00	102,3460 %	818.768,00	0,11
1,00% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD S 19/27 FR0013405032	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	103,3593 %	1.550.389,50	0,20
1,00% BPCE 19/25 FR0013412343	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	102,9439 %	2.058.878,00	0,27
2,375% ORANGE 19/UND. FR0013413887	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	105,6170 %	1.056.170,00	0,14
0,25% HSBC FRANCE 19/24 FR0013420023	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	100,4862 %	1.406.806,80	0,18
0,625% VIVENDI 19/25 FR0013424868	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	100,9359 %	1.413.102,60	0,18
0,625% BPCE 19/24 FR0013429073	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,1981 %	1.011.981,00	0,13
1,625% ENGIE 19/UND. FR0013431244	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	101,5738 %	2.031.476,00	0,26
1,75% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD S 19/49 FR0013431715	EUR	1.500,00	2.900,00	1.400,00	98,6973 %	1.480.459,50	0,19

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,50% BNP PARIBAS 19/25 FR0013434776	EUR	1.800,00	1.800,00	0,00	100,4284 %	1.807.711,20	0,23
0,125% DASSAULT SYSTEMES SE 19/26 FR0013444544	EUR	1.800,00	1.800,00	0,00	98,8193 %	1.778.747,40	0,23
1,375% ORANGE 19/49 FR0013444692	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	90,8586 %	1.362.879,00	0,18
0,00% RTE RESEAU DE TRANSP.D'ELEC 19/27 FR0013445137	EUR	1.800,00	1.800,00	0,00	97,2133 %	1.749.839,40	0,23
0,257% CARREFOUR BANQUE FRN 19/23 FR0013446580	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,2110 %	2.004.220,00	0,26
0,50% PERNOD-RICARD 19/27 FR0013456431	EUR	400,00	400,00	0,00	100,1810 %	400.724,00	0,05
2,625% ACCOR 19/UND. FR0013457157	EUR	1.900,00	1.900,00	0,00	101,7486 %	1.933.223,40	0,25
0,375% ESSILORLUXOTTICA 19/27 FR0013463668	EUR	1.900,00	1.900,00	0,00	99,9406 %	1.898.871,40	0,25
1,125% CREDIT AGRICOLE CARIP PF. 17/25 IT0005246407	EUR	1.100,00	0,00	0,00	105,1380 %	1.156.518,00	0,15
1,125% UNIO.DI BANCHE ITALIANE PF. 17/27 IT0005283491	EUR	1.000,00	0,00	0,00	106,6210 %	1.066.210,00	0,14
0,625% CREDIT AGRICOLE CARI. PF. S 17/26 IT0005316788	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,4830 %	1.024.830,00	0,13
3,00% KÖNIGREICH NORWEGEN 14/24 NO0010705536	NOK	113.000,00	113.000,00	0,00	106,4700 %	12.231.834,40	1,59
0,875% BANCO SANTANDER TOTTA PF. 15/20 PTBSRBOE0021	EUR	1.800,00	0,00	0,00	100,9110 %	1.816.398,00	0,24
1,25% BANCO SANTANDER TOTTA PF. 17/27 PTBSRJOM0023	EUR	1.000,00	0,00	0,00	107,5350 %	1.075.350,00	0,14
1,00% CAIXA GERAL DE DEPOSITOS PF. 15/22 PTCGHIOE0014	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,3420 %	1.023.420,00	0,13
1,375% SLOWAKEI 15/27 SK4120010430	EUR	2.500,00	0,00	0,00	109,3129 %	2.732.822,50	0,35
2,10% ROYAL BANK OF CANADA DL-ANL. 15/20 US780082AC79	USD	2.000,00	1.000,00	0,00	100,1580 %	1.787.976,97	0,23
4,00% ZF NORTH AMERICA CAPITAL 15/20 USU98737AA47	USD	500,00	0,00	0,00	100,2200 %	447.270,94	0,06
0,157% ABN AMRO BANK FRN 00/20 XS0114072423	EUR	400,00	0,00	0,00	99,7332 %	398.932,80	0,05
0,00% AXA FRN 03/UND. XS0181369454	EUR	1.000,00	0,00	0,00	81,2420 %	812.420,00	0,11
5,00% CEZ EO-ANL. 09/21 XS0458257796	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	108,9565 %	1.089.565,00	0,14
5,25% AXA 10/40 XS0503665290	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,3900 %	2.007.800,00	0,26
4,00% B.A.T. INTL FINANCE EO-ANL. 10/20 XS0522407351	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,1390 %	1.021.390,00	0,13
5,75% HANNOVER FINANCE (LUX.) 10/40 XS0541620901	EUR	2.000,00	500,00	0,00	103,8730 %	2.077.460,00	0,27
3,20% COÖPERATIEVE RABOBANK FRN 11/21 XS0607109377	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,2740 %	1.042.740,00	0,14
6,00% MUENCHENER RUECKVERS.-GES. 11/41 XS0608392550	EUR	1.500,00	0,00	0,00	108,3674 %	1.625.511,00	0,21
3,50% ANGLO AMERICAN CAP. EO-ANL. 12/22 XS0764637194	EUR	1.000,00	0,00	0,00	107,5784 %	1.075.784,00	0,14
3,625% HUTCH. WHAMPOA EO-ANL. 12/22 XS0790011398	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	108,4254 %	2.710.635,00	0,35
5,00% HANNOVER FINANCE (LUX.) 12/43 XS0856556807	EUR	1.000,00	0,00	0,00	115,7583 %	1.157.583,00	0,15

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
5,50% ALLIANZ SE DL-ANL. 12/UND. XS0857872500	USD	400,00	0,00	0,00	101,0000 %	360.601,60	0,05
7,75% ASSICURAZIONI GENERALI 12/42 XS0863907522	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	120,6823 %	3.017.057,50	0,39
2,875% FRESENIUS SE & CO. KGAA 13/20 XS0873432511	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,5430 %	1.015.430,00	0,13
5,50% AXA DL-ANL. 13/UND. XS0876682666	USD	1.500,00	1.000,00	0,00	101,0000 %	1.352.255,99	0,18
6,375% AMERICA MOVIL S.A.B. EO-ANL.13/73 XS0969341147	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	120,4425 %	2.408.850,00	0,31
3,375% GLENCORE FINANCE (EUROPE) 13/20 XS0974877150	EUR	2.000,00	0,00	0,00	102,5040 %	2.050.080,00	0,27
2,875% AUTOSTRADE PER L'ITALIA 13/21 XS0986174851	EUR	3.500,00	3.500,00	0,00	101,8458 %	3.564.603,00	0,46
5,00% ENEL 14/75 XS1014997073	EUR	2.500,00	3.500,00	1.000,00	100,2295 %	2.505.737,50	0,33
4,25% ORANGE 14/20 U. XS1028600473	EUR	1.500,00	500,00	0,00	100,3722 %	1.505.583,00	0,20
3,625% ING BANK 14/26 XS1037382535	EUR	1.500,00	500,00	0,00	104,0557 %	1.560.835,50	0,20
3,625% ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEM 14/76 XS1044811591	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	104,1697 %	3.125.091,00	0,41
2,875% DUERR 14/21 XS1048589458	EUR	1.600,00	0,00	0,00	103,2760 %	1.652.416,00	0,21
5,00% TELEFONICA EUROPE 14/UND. XS1050460739	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	101,1250 %	5.056.250,00	0,66
2,50% CARLSBERG BREWERIES EO-ANL. 14/24 XS1071713470	EUR	1.000,00	0,00	0,00	109,9180 %	1.099.180,00	0,14
3,375% HANNOVER RÜCK SE 14/UND. XS1109836038	EUR	1.000,00	400,00	0,00	113,6288 %	1.136.288,00	0,15
1,625% GLENCORE FINANCE (EUROPE) 14/22 XS1110430193	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,2869 %	1.022.869,00	0,13
3,941% AXA 14/UND. XS1134541306	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	113,5024 %	1.135.024,00	0,15
3,25% STEDIN HOLDING 14/UND. XS1141810991	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	105,4520 %	1.581.780,00	0,21
4,20% VOLVO TREASURY EO-ANL. 14/75 XS1150673892	EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	101,6340 %	4.065.360,12	0,53
2,625% MERCK KGAA 14/74 XS1152338072	EUR	2.000,00	900,00	0,00	103,5608 %	2.071.216,00	0,27
2,50% REN FINANCE 15/25 XS1189286286	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	110,0225 %	1.100.225,00	0,14
2,75% VESTAS WIND SYSTEMS EO-ANL. 15/22 XS1197336263	EUR	4.500,00	3.000,00	0,00	104,7700 %	4.714.650,00	0,61
2,50% BANCO SANTANDER 15/25 XS1201001572	EUR	1.200,00	500,00	0,00	108,6684 %	1.304.020,80	0,17
1,25% GLENCORE FINANCE (EUROPE) 15/21 XS1202846819	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,1253 %	1.011.253,00	0,13
3,875% REPSOL INTL FINANCE 15/UND. XS1207054666	EUR	3.000,00	2.500,00	0,00	104,1038 %	3.123.113,94	0,41
2,60% ELM 15/ XS1209031019	EUR	1.000,00	0,00	850,00	109,1953 %	1.091.953,00	0,14
1,25% CR.SUISSE GRP FIN. EO-ANL. 15/22 XS1218287230	EUR	1.000,00	300,00	0,00	102,8520 %	1.028.520,00	0,13
1,00% SINOPEC OVER.DEV. EO-ANL. 15/22 XS1220886938	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	101,7689 %	1.526.533,50	0,20
1,00% WUERTH FINANCE INTERNATIONA 15/22 XS1234248919	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,3563 %	1.023.563,00	0,13
2,875% ABN AMRO BANK 15/25 XS1253955469	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	101,2850 %	3.038.550,00	0,39

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Pool- faktor	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum					
5,25% OMV 15/UND. XSI294342792	EUR	1.500,00	400,00	0,00	109,3856	%	1.640.784,00	0,21
4,75% BHP BILLITON FINANCE EO-ANL. 15/76 XSI309436753	EUR	2.000,00	0,00	0,00	106,1495	%	2.122.990,00	0,28
2,75% IREN 15/22 XSI314238459	EUR	1.000,00	0,00	0,00	107,0360	%	1.070.360,00	0,14
3,75% DE VOLKSBANK 15/25 XSI315151388	EUR	750,00	0,00	0,00	102,9500	%	772.125,00	0,10
1,50% SANTANDER CONSUMER FINANCE 15/20 XSI316037545	EUR	2.000,00	0,00	0,00	101,4410	%	2.028.820,00	0,26
5,118% SOLVAY FINANCE 15/UND. XSI323897485	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	106,4730	%	2.129.460,00	0,28
1,125% ISS GLOBAL EO-ANL. 15/21 XSI330300341	EUR	884,00	0,00	1.116,00	100,9024	%	891.977,22	0,12
2,125% REPSOL INTL FINANCE 15/20 XSI334225361	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,2819	%	1.022.819,00	0,13
2,875% ABN AMRO BANK 16/28 XSI346254573	EUR	1.000,00	0,00	0,00	107,0346	%	1.070.346,00	0,14
1,25% AMGEN EO-ANL. 16/22 XSI369278251	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,4627	%	1.024.627,00	0,13
1,00% EUROPEAN INVEST BANK NK-ANL. 16/21 XSI394753484	NOK	15.000,00	15.000,00	0,00	99,2370	%	1.513.389,73	0,20
1,50% MONDI FINANCE EO-ANL. 16/24 XSI395010397	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	104,4083	%	1.044.083,00	0,14
4,625% SES 16/UND. XSI405777746	EUR	4.000,00	3.000,00	0,00	106,0400	%	4.241.600,04	0,55
3,875% TOTAL 16/UND. XSI413581205	EUR	1.000,00	0,00	0,00	108,3617	%	1.083.617,00	0,14
2,1555% LANDWIRT. RENTENB DL-FRN 16/21 XSI425202576	USD	500,00	0,00	0,00	100,2450	%	447.382,52	0,06
0,375% TEVA PHARMAC.FIN.NL II 16/20 XSI439749109	EUR	1.500,00	500,00	0,00	99,2570	%	0,6085 905.923,68	0,12
3,75% TELEFONICA EUROPE 16/UND. XSI490960942	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	105,3000	%	2.106.000,06	0,27
0,00% COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN 16/20 XSI493428426	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,0350	%	1.000.350,00	0,13
0,875% CK HUTCHISON FIN. EO-ANL. 16/24 XSI497312295	EUR	2.500,00	1.500,00	0,00	101,6745	%	2.541.862,50	0,33
0,125% AMADEUS CAPITAL MARKETS 16/20 XSI501162876	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,1760	%	2.003.520,00	0,26
2,708% TOTAL 16/UND. XSI501167164	EUR	1.000,00	0,00	0,00	106,9888	%	1.069.888,00	0,14
1,125% CHORUS EO-ANL. 16/23 XSI505890530	EUR	2.000,00	1.000,00	0,00	102,7677	%	2.055.354,00	0,27
1,00% BEC. DICKINSON & CO. EO-ANL. 16/22 XSI531345376	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,1620	%	1.021.620,03	0,13
0,50% PSA BANQUE FRANCE 17/20 XSI548539441	EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,0210	%	2.500.525,00	0,32
0,397% BANK OF AMERICA EO-FRN 17/22 XSI560862580	EUR	800,00	0,00	0,00	100,5160	%	804.128,00	0,10
0,50% DVB BANK SE FRN 17/20 XSI562586955	EUR	1.100,00	0,00	0,00	100,0760	%	1.100.836,00	0,14
0,375% SANTANDER CONS. BK. EO-ANL. 17/20 XSI564331103	EUR	1.000,00	500,00	0,00	100,0800	%	1.000.800,00	0,13
0,235% GOLDMAN SACHS GROUP EO-FRN 17/22 XSI577427526	EUR	1.000,00	250,00	0,00	100,3440	%	1.003.440,00	0,13
0,80% PRICELINE GROUP 17/22 EO-ANL. XSI577747782	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,6714	%	1.016.714,00	0,13
0,462% SOCIETE GENERALE FRN. 17/22 XSI586146851	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,9790	%	1.009.790,00	0,13

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
0,097% FCE BANK EO-FRN. 17/20 XSI590503279	EUR	600,00	0,00	0,00	99,8100 %	598.860,00	0,08
0,242% BANCO BILBAO VIZ. ARG. FRN 17/22 XSI594368539	EUR	900,00	0,00	0,00	100,7670 %	906.903,00	0,12
0,39% CREDIT AGRICOLE S.A. FRN. 17/22 XSI598861588	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,9820 %	1.514.730,00	0,20
3,15% AT & T EO-ANL. 17/36 XSI629866432	EUR	1.500,00	4.000,00	2.500,00	117,2093 %	1.758.139,50	0,23
0,50% BNZ INTER. FUND. EO-ANL. 17/24 XSI639238820	EUR	2.500,00	0,00	0,00	102,2451 %	2.556.127,50	0,33
0,375% KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 17/21 XSI645257590	EUR	2.500,00	700,00	0,00	100,5012 %	2.512.530,00	0,33
2,125% EUROFINS SCIENTIFIC S.E. 17/24 XSI651444140	EUR	2.250,00	1.500,00	0,00	101,5000 %	2.283.750,00	0,30
1,375% DS SMITH EO-ANL. 17/24 XSI652512457	EUR	3.000,00	2.000,00	0,00	103,4851 %	3.104.553,00	0,40
1,125% B.A.T. CAPITAL EO-ANL. 17/23 XSI664644710	EUR	2.000,00	1.000,00	0,00	102,9885 %	2.059.770,00	0,27
0,75% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 17/22 XSI678372472	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,6869 %	1.016.869,00	0,13
0,918% NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUC. 17/22 XSI691349796	EUR	1.900,00	900,00	0,00	101,8467 %	1.935.087,30	0,25
2,065% NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUC. 17/27 XSI691349952	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	106,4896 %	1.064.896,00	0,14
0,75% SANTANDER CONSUMER BANK 17/22 XSI692396069	EUR	1.000,00	200,00	0,00	101,5343 %	1.015.343,00	0,13
0,75% STANDARD CHARTERED EO-ANL. 17/23 XSI693281534	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	101,2773 %	1.417.882,20	0,18
1,00% DEXIA CREDIT LOCAL 17/27 XSI700578724	EUR	1.000,00	0,00	0,00	106,4723 %	1.064.723,00	0,14
0,50% ISLAND EO-ANL. 17/22 XSI738511978	EUR	1.500,00	0,00	0,00	101,3752 %	1.520.628,00	0,20
0,75% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 18/25 XSI750122225	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,4502 %	1.024.502,00	0,13
1,125% CORPORACION ANDINA DE FOMEN 18/25 XSI770927629	EUR	700,00	0,00	0,00	103,1728 %	722.209,60	0,09
0,207% CREDIT AGRICOLE S.A. FRN. 18/23 XSI787278008	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,4540 %	1.004.540,00	0,13
0,875% STATNETT SF EO-ANL. 18/25 XSI788494257	EUR	1.250,00	0,00	0,00	103,1691 %	1.289.613,75	0,17
1,75% ROYAL BK OF SCOT PLC EO-ANL. 18/26 XSI788515606	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	104,9452 %	1.574.178,00	0,20
0,205% BANCO BILBAO VIZCAYA FRN. 18/23 XSI788584321	EUR	1.200,00	0,00	0,00	99,8410 %	1.198.092,00	0,16
1,00% DE VOLKSBANK PF. 18/28 XSI788694856	EUR	1.000,00	0,00	0,00	106,9338 %	1.069.338,00	0,14
1,00% RICHEMONT INTL HOLDING 18/26 XSI789751531	EUR	1.200,00	0,00	0,00	104,5965 %	1.255.158,00	0,16
0,625% OVERSEA-CHIN. BK EO-ANL. 18/25 XSI808713736	EUR	1.500,00	0,00	0,00	103,1054 %	1.546.581,00	0,20
0,75% PSA BANQUE FRANCE 18/23 XSI808861840	EUR	1.500,00	600,00	0,00	101,5873 %	1.523.809,50	0,20
1,625% MONDI FINANCE EO-ANL. 18/26 XSI813593313	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	105,1630 %	1.051.630,00	0,14
0,214% BNP PARIBAS FRN 18/23 XSI823532996	EUR	1.200,00	0,00	0,00	100,5530 %	1.206.636,00	0,16
2,20% ALTRIA GROUP EO-ANL. 19/27 XSI843443190	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	105,8561 %	1.587.841,50	0,21
1,70% ALTRIA GROUP EO-ANL. 19/25 XSI843443513	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	103,9508 %	1.559.262,00	0,20

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
1,00% ALTRIA GROUP EO-ANL. 19/23 XS1843444081	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	101,8622 %	1.527.933,00	0,20
3,00% TAKEDA PHARMAC. EO-ANL. 18/30 XS1843449395	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	119,1283 %	3.573.849,00	0,46
0,375% TAKEDA PHARMACEU. EO-ANL. 18/20 XS1843449981	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,4330 %	2.008.660,00	0,26
0,625% BNZ INTER. FUND LTD EO-ANL. 18/25 XS1850289171	EUR	1.200,00	0,00	0,00	102,9918 %	1.235.901,60	0,16
0,75% COOEPERATIEVE RABOBANK U.A. 18/23 XS1871439342	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	102,3906 %	1.535.859,00	0,20
0,054% AMADEUS IT GROUP FRN 18/22 XS1878190757	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,2020 %	1.503.030,00	0,20
0,447% ING GROEP FRN 18/23 XS1882544205	EUR	2.500,00	0,00	0,00	101,3900 %	2.534.750,00	0,33
1,125% JT INTL. FINL. SERVICES B.V 18/25 XS1883352095	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,9108 %	1.039.108,00	0,13
0,875% ABBOTT IRELAND FINANCING DA 18/23 XS1883354620	EUR	2.506,00	1.500,00	0,00	103,2364 %	2.587.104,19	0,34
0,45% AT & T EO-FRN 18/23 XS1907118464	EUR	3.000,00	0,00	0,00	101,3020 %	3.039.060,00	0,39
1,80% AT & T EO-ANL. 18/26 XS1907120528	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	107,1285 %	3.213.855,00	0,42
0,50% HSBG HOLDINGS EO-FRN. 18/21 XS1917614569	EUR	2.357,00	0,00	0,00	100,5910 %	2.370.929,86	0,31
4,375% TELEFONICA EUROPE 19/UND. XS1933828433	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	111,5000 %	1.115.000,00	0,14
0,25% TOYOTA MOTOR FINANCE (NETH. 19/22 XS1933829324	EUR	840,00	840,00	0,00	100,9181 %	847.712,04	0,11
0,375% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/23 XS1944456018	EUR	1.919,00	1.919,00	0,00	101,1506 %	1.941.080,02	0,25
1,125% IMPERIAL BRANDS FI. EO-ANL. 19/23 XS1951313680	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	102,3778 %	1.535.667,00	0,20
0,75% COCA-COLA CO. EO-ANL. 19/26 XS1955024713	EUR	1.494,00	1.494,00	0,00	103,6350 %	1.548.306,90	0,20
1,00% SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 XS1956025651	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,7344 %	1.027.344,30	0,13
1,125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/27 XS1960678255	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	105,1048 %	2.102.096,00	0,27
1,75% TOTAL 19/UND. XS1974787480	EUR	2.000,00	2.745,00	745,00	103,8423 %	2.076.846,00	0,27
0,875% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 19/27 XS1979280853	EUR	1.216,00	1.216,00	0,00	102,7126 %	1.248.985,21	0,16
1,50% GLENCORE FINANCE EO-ANL. 19/26 XS1981823542	EUR	1.049,00	1.049,00	0,00	101,6792 %	1.066.614,81	0,14
0,875% SIKA CAPITAL 19/27 XS1986416268	EUR	1.200,00	1.200,00	0,00	103,1151 %	1.237.381,20	0,16
0,831% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 19/27 XS1992931508	EUR	1.274,00	1.274,00	0,00	102,1509 %	1.301.402,47	0,17
1,45% TRANSURBAN FINANCE EO-ANL. 19/29 XS1997077364	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	104,6721 %	1.570.081,50	0,20
0,375% EMERSON ELECTRIC EO-ANL. 19/24 XS1999902502	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	100,9684 %	1.514.526,00	0,20
0,632% BECTON DICKINSON EURO FIN.S 19/23 XS2002532567	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,9798 %	2.019.595,04	0,26
3,625% IHO VERWALTUNGS 19/25 XS2004438458	EUR	580,63	580,63	0,00	104,7480 %	608.200,41	0,08

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,375% NATIONALE-NEDERLANDEN BANK 19/23 XS2004795725	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	100,8478 %	1.512.717,00	0,20
1,75% ORSTED EO-ANL. 19/UND. XS2010036874	EUR	2.170,00	2.170,00	0,00	100,8750 %	2.188.987,50	0,28
1,60% DEUTSCHE BAHN FINANCE 19/68 XS2010039548	EUR	1.200,00	1.200,00	0,00	102,8750 %	1.234.500,00	0,16
1,625% MERCK KGAA 19/79 XS2011260531	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	103,2858 %	1.032.858,00	0,13
1,514% FORD MOTOR CREDIT EO-ANL. 19/23 XS2013574202	EUR	1.700,00	1.700,00	0,00	100,8800 %	1.714.960,00	0,22
0,50% CREDIT AGRICOLE S.A. (LDN B 19/24 XS2016807864	EUR	1.900,00	1.900,00	0,00	100,9690 %	1.918.411,00	0,25
0,25% ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 19/24 XS2017324844	EUR	1.570,00	1.570,00	0,00	99,2980 %	1.558.978,60	0,20
0,375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 XS2018637913	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	100,1613 %	1.502.419,50	0,19
0,875% HERA 19/27 XS2020608548	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00	102,0544 %	1.326.707,20	0,17
1,75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/49 XS2020671157	EUR	2.000,00	2.820,00	820,00	98,0915 %	1.961.830,00	0,25
0,50% DEUTSCHE TELEKOM 19/27 XS2024715794	EUR	1.568,00	1.568,00	0,00	99,9129 %	1.566.634,27	0,20
0,625% ABERTIS INFRASTRUCTURAS 19/25 XS2025466413	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	98,7664 %	1.481.496,00	0,19
0,80% PHILIP MORRIS INT. EO-ANL. 19/31 XS2035474126	EUR	1.530,00	1.530,00	0,00	94,7307 %	1.449.379,71	0,19
0,25% REPSOL INTL FINANCE 19/27 XS2035620710	EUR	1.100,00	1.100,00	0,00	98,0482 %	1.078.530,20	0,14
0,125% ATLAS COPCO EO-ANL. 19/29 XS2046736752	EUR	1.093,00	1.093,00	0,00	95,6000 %	1.044.908,00	0,14
0,00% E.ON SE 19/24 XS2047500769	EUR	1.980,00	1.980,00	0,00	98,9913 %	1.960.027,74	0,25
0,10% ING GROEP 19/25 XS2049154078	EUR	1.600,00	1.600,00	0,00	98,5642 %	1.577.027,20	0,20
0,25% DEUTSCHE LUFTHANSA 19/24 XS2049726990	EUR	3.133,00	3.133,00	0,00	99,7655 %	3.125.653,12	0,41
0,45% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/28 XS2050404800	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	98,8975 %	1.977.950,00	0,26
1,35% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/39 XS2050406177	EUR	1.350,00	1.350,00	0,00	94,6731 %	1.278.086,85	0,17
0,125% SANTANDER CONSUMER EO-ANL. 19/24 XS2050945984	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	99,2027 %	1.388.837,80	0,18
1,00% ORIGIN ENERGY FINANCE EO-ANL. 19/29 XS2051788219	EUR	1.502,00	1.502,00	0,00	97,2985 %	1.461.423,47	0,19
0,452% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/23 XS2054209320	EUR	1.900,00	1.900,00	0,00	100,2697 %	1.905.124,30	0,25
0,375% BMW FINANCE 19/27 XS2055728054	EUR	1.689,00	1.689,00	0,00	99,2168 %	1.675.771,75	0,22
0,75% CK HUTCHISON GRP TELE.FIN. 19/26 XS2057069093	EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	99,5850 %	3.983.400,00	0,52
0,375% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/24 XS2058729653	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	99,5098 %	1.393.137,20	0,18
0,50% UNICREDIT 19/25 XS2063547041	EUR	2.056,00	2.056,00	0,00	98,8135 %	2.031.605,56	0,26
0,00% ENEL FINANCE INTL 19/24 XS2066706818	EUR	2.209,00	2.209,00	0,00	98,9902 %	2.186.693,52	0,28

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,375% ENEL FINANCE INTL 19/27 XS2066706909	EUR	1.876,00	1.876,00	0,00	98,9772 %	1.856.812,27	0,24
2,00% KON. KPN 19/UND. XS2069101868	EUR	1.600,00	1.600,00	0,00	101,9180 %	1.630.688,00	0,21
0,875% SES 19/27 XS2075811781	EUR	1.530,00	1.530,00	0,00	97,7813 %	1.496.053,74	0,19
0,50% LLOYDS BANKING GROUP EO-ANL. 19/25 XS2078918781	EUR	1.960,00	1.960,00	0,00	99,8148 %	1.956.370,08	0,25
1,00% ING GROEP 19/30 XS2079079799	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	99,7091 %	1.395.927,40	0,18
0,25% FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA 19/23 XS2084510069	EUR	1.881,00	1.881,00	0,00	99,9658 %	1.880.356,70	0,24
0,125% FIDELITY NATL INFOR EO-ANL. 19/22 XS2085547433	EUR	1.402,00	1.402,00	0,00	100,1958 %	1.404.745,12	0,18
0,625% FID. NATL INFORM.SV EO-ANL. 19/25 XS2085608326	EUR	830,00	830,00	0,00	100,6750 %	835.602,50	0,11
Zertifikate							
4GLD XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) DE000A0S9GB0	STK	530.000,00	370.000,00	535.000,00	43,4960 EUR	23.052.880,00	2,99
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	STK	35.000,00	14.515,00	15.600,00	314,0000 CHF	10.122.035,46	1,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	18.706.573,27	2,43
Verzinsliche Wertpapiere							
6,25% BHP BILLITON FIN. DL-ANL. 15/75 USQ12441AA19	USD	2.000,00	950,00	0,00	102,8500 %	1.836.033,39	0,24
1,75% PHILIP MORRIS INTERN. EO-ANL.13/20 XS0906815088	EUR	1.750,00	750,00	0,00	99,4130 %	1.739.727,50	0,23
1,25% INTL BUSINESS MACHINES 14/23 XS1143163183	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,1869 %	1.041.869,00	0,14
1,50% KINDER MORGAN INC. EO-ANL. 15/22 XS1196817156	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,3450 %	1.033.450,00	0,13
1,375% SWISS RE ADMIN RE EO-ANL. 16/23 XS1421827269	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,3304 %	1.043.304,00	0,14
0,637% MORGAN STANLEY EO-ANL. 19/24 XS1989375503	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,5735 %	1.015.735,00	0,13
1,00% NATWEST MARKETS EO-ANL. 19/24 XS2002491517	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,0474 %	1.020.474,00	0,13
0,625% POSTNL 19/26 XS2047619064	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	99,1240 %	991.240,00	0,13
0,375% ABBOTT IRELAND FINANCING DA 19/27 XS2076155105	EUR	2.013,00	2.013,00	0,00	99,9568 %	2.012.130,38	0,26
Zertifikate							
UBS LEADING GL. TRENDS Z. 28.09.23 CH0410019324	STK	4.500,00	0,00	0,00	1.080,5800 EUR	4.862.610,00	0,63
Sonstige Forderungswertpapiere							
5,125% BAYLB GEN.SCH. 07/19 DE000BLB37M5	EUR	2.000,00	0,00	0,00	105,5000 %	2.110.000,00	0,27
Nicht notierte Wertpapiere					EUR	1.420.613,35	0,18
Verzinsliche Wertpapiere							
0,875% CHORUS EO-ANL. 19/26 XS2084759757	EUR	1.417,00	1.417,00	0,00	100,2550 %	1.420.613,35	0,18

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Investmentanteile					EUR	32.676.538,00	4,24
Gruppeneigene Investmentanteile							
ODDO BHF – GLBL.CRED.SH.DURAT. LU1833930222	ANT	7.000,00	0,00	0,00	1.025,1340 EUR	7.175.938,00	0,93
Gruppenfremde Investmentanteile							
VM STERNATALER DE000A0X9SB8	ANT	12.300,00	0,00	0,00	147,6000 EUR	1.815.480,00	0,24
SPDR BL.BA.EM.MKTS LOC.BD UETF IE00B4613386	ANT	360.000,00	360.000,00	0,00	65,7920 EUR	23.685.120,00	3,07
Wertpapiervermögen*					EUR	700.656.686,09	90,92
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate					EUR	239.240,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte							
Zins-Terminkontrakte							
EURO BUXL FUTURES	EUREX	STK	- 25,00		198,3800 %	96.500,00	0,01
EURO BUND FUTURES	EUREX	STK	- 122,00		170,4900 %	142.740,00	0,02
Devisen-Derivate					EUR	28.295,73	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisen-Terminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 7,4 Mio						73.045,49	0,01
Geschlossene Positionen							
CHF/EUR 3,4 Mio						- 44.749,76	- 0,01

*Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
				im Berichtszeitraum			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	67.597.077,18	8,77
Bankguthaben					EUR	67.597.077,18	8,77
EUR-Guthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	66.886.400,13			100,0000 %	66.886.400,13	8,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
	DKK	5.145,15			100,0000 %	688,72	0,00
	GBP	7.555,04			100,0000 %	8.843,03	0,00
	NOK	5.923.265,67			100,0000 %	602.208,81	0,08
	SEK	842.344,04			100,0000 %	80.680,43	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
	CHF	4.390,78			100,0000 %	4.044,01	0,00
	JPY	100.455,00			100,0000 %	822,72	0,00
	USD	15.000,74			100,0000 %	13.389,33	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	3.960.821,83	0,51
Zinsansprüche	EUR	3.786.708,65			EUR	3.786.708,65	0,49
Dividendenansprüche	EUR	37.682,93			EUR	37.682,93	0,00
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	136.430,25			EUR	136.430,25	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten*	EUR	-1.886.557,93			EUR	-1.886.557,93	-0,24
Fondsvermögen					EUR	770.595.562,90	100,00**
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.							
ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR							
Anteilwert					EUR	107,16	
Umlaufende Anteile					STK	1.287.767,8560	
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR							
Anteilwert					EUR	68,24	
Umlaufende Anteile					STK	6.743.505,9630	
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR							
Anteilwert					EUR	1.068,75	
Umlaufende Anteile					STK	84.558,8160	
ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF							
Anteilwert					CHF	944,50	
Umlaufende Anteile					STK	1,0000	
ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR							
Anteilwert					EUR	107,56	
Umlaufende Anteile					STK	308.676,7800	
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR							
Anteilwert					EUR	106,96	
Umlaufende Anteile					STK	44.021,6980	
ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR							
Anteilwert					EUR	106,66	
Umlaufende Anteile					STK	379.524,6940	
ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF							
Anteilwert					CHF	973,41	
Umlaufende Anteile					STK	3.735,0000	
Bestand der Wertpapiere							90,92
Bestand der Derivate							0,03

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.12.2019

Devisenkurse (in Mengennote) per 30.12.2019

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,4706	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,85435	= 1 EURO (EUR)
JAPAN.YEN	(JPY)	122,1014	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	9,8359	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,4405	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,08575	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,12035	= 1 EURO (EUR)

Terminbörsen

EUREX EUROPEAN EXCHANGE
OTC OVER-THE-COUNTER

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A./	BE0974293251	STK	0,00	78.000,00
ALCON	CH0432492467	STK	14.000,00	14.000,00
UNITED INTERNET NA	DE0005089031	STK	135.000,00	228.720,00
DAIMLER NA	DE0007100000	STK	140.000,00	140.000,00
WIRECARD	DE0007472060	STK	12.000,00	12.000,00
NORDEA BANK ABP	FI4000297767	STK	12.770,00	12.770,00
SODEXO	FR0000121220	STK	0,00	8.000,00
WORLDLINE	FR0011981968	STK	17.944,00	17.944,00
ATLAS COPCO	SE0011166628	STK	0,00	161.000,00
EPIROC	SE0011166933	STK	0,00	46.455,00
EPIROC	SE0011166941	STK	0,00	162.000,00
CHURCH & DWIGHT	US1713401024	STK	15.000,00	100.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
0,50% HYPO TIROL BANK PF. 16/21	AT0000A1JY21	EUR	0,00	1.000,00
0,50% HYPO TIROL BANK 17/24	AT0000A1W509	EUR	0,00	900,00
0,75% UNICREDIT BANK AUSTRIA PF. 15/22	AT0000B049598	EUR	0,00	1.000,00
0,625% RAIFFEISEN-LANDESBK STEIERM 16/23	AT0000B092622	EUR	0,00	1.000,00
0,50% BNP PARIBAS FORTIS PF. 17/24	BE0002274430	EUR	0,00	1.000,00
2,125% BELFIUS BANK PF. 13/23	BE0002424969	EUR	0,00	1.000,00
1,75% BELFIUS BANK PF. 14/24	BE0002474493	EUR	0,00	1.500,00
0,625% ING BELGIUM SA/ PF. 18/25	BE0002594720	EUR	0,00	1.000,00
1,25% BPOST 18/26	BE0002601798	EUR	0,00	1.000,00
0,625% ANHEUSER-BUSCH INBEV N.V./ 16/20	BE6285451454	EUR	0,00	1.000,00
0,233% BELFIUS BANK FRN 17/19	BE6292415252	EUR	0,00	1.000,00
3,00% BAYER 14/75	DE000A11QR65	EUR	3.000,00	3.000,00
0,50% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK PF. 16/23	DE000A13SWC0	EUR	0,00	500,00
3,125% THYSSENKRUPP 14/19	DE000A1R0410	EUR	0,00	1.250,00
2,125% JAB HOLDINGS 15/22	DE000A1Z6C06	EUR	2.000,00	2.000,00
1,625% DEUTSCHE PFANDBR.BK. DL-PF. 16/19	DE000A2AAVU8	USD	0,00	1.000,00
1,00% NORDDEUTSCHE LANDESBK PF. P14/20	DE000BRL3207	EUR	0,00	1.000,00
0,75% NORDDEUTSCHE LANDESBANK -GZ 16/20	DE000BRL9741	EUR	0,00	500,00
1,25% COMMERZBANK 18/23	DE000CZ40NG4	EUR	0,00	300,00
0,625% DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK 16/20	DE000DHY4739	EUR	0,00	1.000,00
0,375% HSH NORDBANK PF. 16/23	DE000HSH5Y29	EUR	0,00	1.500,00
0,625% UNICREDIT BANK PF. 18/25	DE000HV2ART5	EUR	0,00	2.000,00
0,25% MÜNCHENER HYPOTHEKENBANK PF. 15/20	DE000MHB15J2	EUR	0,00	500,00
1,00% NORDDEUTSCHE LANDESBANK -GZ 16/21	DE000NLB8KA9	EUR	0,00	1.000,00
0,75% SPANIEN 16/21	ES00000128B8	EUR	0,00	2.500,00
0,40% SPANIEN 17/22	ES00000128O1	EUR	0,00	1.500,00
4,00% BANKIA 14/24	ES0213307004	EUR	0,00	1.000,00
0,75% BANCO BILBAO VIZCAYA ARG. PF. 15/22	ES0413211824	EUR	0,00	1.000,00
0,625% BANCO BILBAO VIZCAYA PF. 15/21	ES0413211865	EUR	0,00	800,00
1,125% BANKIA PF. 15/22	ES0413307101	EUR	500,00	1.500,00
0,875% BANKIA PF. 16/21	ES0413307119	EUR	0,00	500,00
1,00% BANKIA PF. 16/23	ES0413307127	EUR	0,00	1.000,00
0,625% DEUTSCHE BANK S.A.E. 15/20	ES0413320054	EUR	0,00	2.000,00
0,875% BANKINTER PF. 15/22	ES0413679343	EUR	0,00	1.000,00
1,00% BCO POP. ESP. SA PF. 16/22	ES0413790439	EUR	0,00	1.500,00
0,875% BANCO DE SABADELL PF. 14/21	ES0413860398	EUR	0,00	1.000,00
1,125% BANCO SANTANDER PF. 14/24	ES0413900368	EUR	0,00	1.000,00
4,375% NCG BANCO PF. 07/19	ES0414843146	EUR	0,00	1.800,00
0,50% CAJA RURAL DE NAVARRA PF. 15/22	ES0415306036	EUR	0,00	1.000,00
1,00% CAIXABANK PF. 16/23	ES0440609313	EUR	0,00	1.000,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	im Berichtszeitraum	
				Verkäufe/ Abgänge	
1,75%	KUTXABANK PF. 14/21	ES0443307048	EUR	0,00	2.000,00
0,875%	EUROCAJA RURAL, S.C.C. 15/21	ES0457089003	EUR	0,00	1.500,00
7,875%	CRÉDIT AGRI. FRN-OBL. 09/UND.	FR0010814434	EUR	0,00	1.100,00
4,407%	CASINO GUICHARD-PERRACHON 12/19	FR0011301480	EUR	0,00	500,00
2,375%	CIE DE FINANC. FONCIER PF. 12/22	FR0011356997	EUR	1.000,00	1.000,00
6,875%	CNP ASSURANCES DL-ANL. 13/UND.	FR0011538461	USD	1.000,00	1.000,00
3,00%	ENGIE 14/UND.	FR0011942226	EUR	0,00	2.000,00
3,00%	SUEZ ENVIRONNEMENT CO. 14/UND.	FR0011993500	EUR	0,00	2.100,00
0,875%	SANOFI 15/21	FR0012969020	EUR	0,00	500,00
0,138%	HSBC FRANCE FRN 15/19	FR0013062684	EUR	0,00	1.000,00
0,625%	CREDIT AGRICOLE HOME PF. 15/23	FR0013066743	EUR	0,00	1.000,00
0,50%	LA BANQ. POST. HOME LOAN PF. 16/23	FR0013090578	EUR	0,00	1.000,00
1,00%	CIE DE FINANCEMENT FONC. PF. 16/26	FR0013106630	EUR	0,00	1.000,00
1,375%	AGENCE FRANÇ. DEV. DL-ANL. 16/19	FR0013196094	USD	0,00	1.000,00
0,325%	CIE DE FINANCEMENT PF. 17/23	FR0013231081	EUR	0,00	1.000,00
0,625%	CM - CIC HOME LOAN SFH PF. 17/25	FR0013236247	EUR	0,00	1.500,00
0,375%	BPCE SFH PF. 17/24	FR0013238219	EUR	0,00	1.100,00
2,50%	ESSILOR INTL -CIE DL-ANL. 17/22	FR0013266236	USD	0,00	1.000,00
0,00%	GECINA FRN 17/22	FR0013266343	EUR	0,00	1.000,00
0,75%	BPCE SFH PF. 18/25	FR0013320611	EUR	0,00	1.000,00
0,50%	AXA BANK EUROPE SCF PF. 18/25	FR0013329224	EUR	0,00	1.500,00
0,50%	ORANGE 19/22	FR0013396496	EUR	300,00	300,00
2,75%	CNP ASSURANCES 19/29	FR0013399680	EUR	600,00	600,00
0,10%	HSBC FRANCE 19/27	FR0013444304	EUR	1.400,00	1.400,00
3,40%	IRELAND 14/24	IE00B6X95T99	EUR	0,00	1.000,00
0,90%	IRELAND 18/28	IE00BDHDP444	EUR	0,00	1.000,00
0,80%	IRELAND 15/22	IE00BJ38CQ36	EUR	0,00	500,00
2,375%	CASSA DEPOSITI E PRESTITI S 14/19	IT0004997943	EUR	0,00	1.600,00
1,50%	REPUBLIK ITALIEN 14/19	IT0005030504	EUR	0,00	1.000,00
0,875%	CREDITO EMILIANO 14/21	IT0005066763	EUR	0,00	1.000,00
0,65%	ITALIEN 15/20	IT0005142143	EUR	0,00	1.000,00
0,625%	INTESA SANPAOLO PF. 16/23	IT0005174492	EUR	0,00	1.000,00
0,50%	INTESA SANPAOLO PF. 19/24	IT0005365231	EUR	1.400,00	1.400,00
2,24%	EIKA BOLIGKREDDITT FRN-PF. 12/19	NO0010663727	NOK	20.000,00	20.000,00
0,875%	BANCO SANTANDER TOTTA PF. 17/24	PTBSRIOE0024	EUR	0,00	1.600,00
0,375%	VSEOBECNA UVEROVA BANKA 17/22	SK4120013251	EUR	0,00	1.000,00
6,875%	ANHEUSER-BUSCH INBEV WW 09/19	US03523TBH05	USD	1.000,00	1.000,00
3,0795%	ANHEUSER-BUSCH INBEV WW 18/24	US035240AK69	USD	0,00	500,00
2,49475%	RECKITT BENCKISER DL-FRN 17/22	USG7420TAF33	USD	0,00	1.000,00
2,50363%	SIEMENS FINAN.MAAT DL-FRN 17/22	USN82008AQ16	USD	0,00	1.000,00
0,00%	BRITISH TR. INT.FIN. DL-ANL. 91/21	XS0034394709	USD	0,00	700,00
11,00%	COÛPER. RABOBANK DL-ANL. 09/UND.	XS0431744282	USD	0,00	1.000,00
7,50%	CLOVERIE 09/39	XS0442190855	EUR	500,00	2.500,00
9,375%	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FRN 09/UND.	XS0449487619	EUR	400,00	2.000,00
5,375%	GE CAPITAL EUROP.FUND.UNLTD 09/20	XS0453908377	EUR	0,00	1.500,00
8,375%	INTESA SANPAOLO 09/UND.	XS0456541506	EUR	0,00	750,00
5,875%	LANDESBANK BERLIN 09/19	XS0468940068	EUR	0,00	1.500,00
8,125%	UNICREDIT INT BK (LUXEMB) 09/UND.	XS0470937243	EUR	0,00	750,00
3,625%	CESKA EXPORTNI BK EO-ANL. 12/19	XS0757372114	EUR	0,00	600,00
4,25%	FRESENIUS SE & CO. KGAA 12/19	XS0759200321	EUR	2.000,00	2.000,00
2,875%	GE CAPITAL EUROP.FUND.UNLTD 12/19	XS0794230507	EUR	0,00	1.500,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
				im Berichtszeitraum	
3,875%	OTTO (GMBH & CO KG) 12/19	XS0847087714	EUR	0,00	500,00
4,50%	DAVIDE CAMPARI-MILANO 12/19	XS0848458179	EUR	0,00	1.850,00
4,25%	NGG FINANCE EO-ANL. 13/76	XS0903531795	EUR	0,00	1.500,00
5,451%	ENEL FRN 13/74	XS0954675129	EUR	0,00	1.750,00
1,75%	HYPO NOE GRUPPE BANK PF. 13/20	XS0981808933	EUR	0,00	700,00
4,199%	SOLVAY FINANCE 13/UND.	XS0992293570	EUR	0,00	2.500,00
2,656%	SVENSKA HANDELSBAN. EO-ANL. 14/24	XS1014674227	EUR	0,00	2.100,00
4,625%	VONOVIA FINANCE 14/74	XS1028959671	EUR	0,00	2.000,00
1,625%	KA FINANZ 14/21	XS1033673440	EUR	0,00	1.000,00
4,50%	RAIFFEISEN BANK INTL 14/25	XS1034950672	EUR	0,00	500,00
2,375%	SWEDBANK EO-ANL. 14/24	XS1036494638	EUR	0,00	2.000,00
3,75%	VOLKSWAGEN INTL FINANCE 14/UND.	XS1048428012	EUR	1.250,00	1.250,00
2,375%	MEXIKO EO-ANL. 14/21	XS1054418196	EUR	0,00	1.000,00
3,50%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 14/24	XS1055241373	EUR	0,00	2.000,00
2,625%	EDP FINANCE 14/19	XS1057345651	EUR	0,00	1.000,00
0,742%	INTESA SANPAOLO FRN 14/19	XS1057822766	EUR	0,00	1.000,00
0,841%	UNICREDIT BANK AUSTRIA FRN 14/22	XS1063547829	EUR	0,00	500,00
1,50%	HYPO VORARLBERG BANK 14/19	XS1070100257	EUR	0,00	1.000,00
4,00%	ORIGIN ENERGY FINANCE 14/74	XS1109795176	EUR	1.500,00	3.000,00
1,125%	COCA-COLA CO. EO-ANL. 14/22	XS1112678559	EUR	0,00	1.000,00
1,125%	WELLS FARGO & CO. EO-ANL. 14/21	XS1130067140	EUR	0,00	500,00
0,372%	GOLDMAN SACHS GROUP EO-FRN 14/19	XS1130101931	EUR	0,00	1.000,00
0,75%	TORONTO-DOMINION BK EO-ANL. 14/21	XS1130487868	EUR	0,00	1.000,00
0,75%	RAIFFEISENBANK 14/19	XS1132335248	EUR	0,00	1.956,00
1,00%	NORDEA BANK FINLAND PF. 14/24	XS1132790442	EUR	0,00	1.500,00
0,875%	DVB BANK SE 14/19	XS1135782628	EUR	0,00	900,00
2,00%	NAT. AUSTRALIA BANK EO-ANL. 14/24	XS1136227094	EUR	0,00	700,00
1,50%	GRENKE FINANCE 14/19	XS1143355094	EUR	0,00	1.500,00
1,45%	AT & T EO-ANL. 14/22	XS1144086110	EUR	1.500,00	1.500,00
1,00%	OP-ASUNTOLUOTTOPANKKI PF. 14/24	XS1144844583	EUR	0,00	1.000,00
0,067%	BNZ INTER. FUND. LTD EO-FRN 14/19	XS1145855646	EUR	0,00	500,00
4,20%	TELEFONICA EUROPE 14/UND.	XS1148359356	EUR	800,00	2.000,00
0,50%	BANK OF IREL.MORTG. BANK PF. 15/20	XS1170193061	EUR	0,00	1.000,00
5,00%	VTG FINANCE 15/UND.	XS1172297696	EUR	0,00	1.000,00
0,625%	AIB MORTGAGE BANK PF. 15/22	XS1179936551	EUR	0,00	1.000,00
1,375%	ALLIED IRISH BANKS 15/20	XS1202664386	EUR	0,00	500,00
0,00%	BHP BILLITON FINANCE EO-FRN 15/20	XS1224953452	EUR	0,00	500,00
3,00%	ORSTED EO-ANL. 15/15	XS1227607402	EUR	4.000,00	4.000,00
1,125%	NOMURA EUROPE FINANCE 15/20	XS1241710323	EUR	0,00	500,00
0,655%	INTESA SANPAOLO FRN 15/20	XS1246144650	EUR	0,00	700,00
1,00%	DVB BANK SE 15/19	XS1267056890	EUR	0,00	2.000,00
0,032%	ROYAL BANK OF CANADA EO-FRN 15/20	XS1272154565	EUR	0,00	500,00
0,101%	SWEDBANK EO-FRN 15/20	XS1277337678	EUR	0,00	500,00
0,75%	MERCK FINANCIAL SERVICES 15/19	XS1284576581	EUR	0,00	500,00
0,75%	SPAREBANK 1 BOLIGKR. EO-ANL. 15/22	XS1285867419	EUR	0,00	2.100,00
0,50%	HYPO NOE GRUPPE BANK PF. 15/20	XS1290200325	EUR	0,00	700,00
0,082%	SHELL INTERNATIONAL FIN FRN 15/19	XS1292468987	EUR	0,00	1.000,00
0,662%	FCE BANK EO-FRN 15/19	XS1292513105	EUR	0,00	1.250,00
0,375%	BAWAG P.S.K. PF. 15/20	XS1298418184	EUR	0,00	600,00
0,75%	YORKSHIRE BUIL. SOC. EO-ANL. 15/22	XS1318364731	EUR	0,00	1.000,00
0,75%	NESTLE FINANCE INTL 15/23	XS1319652902	EUR	0,00	1.000,00
0,375%	DNB BOLIGKREDITT EO-PF. 16/21	XS1344745481	EUR	0,00	850,00
0,625%	ERSTE GROUP BANK PF. 16/23	XS1346557637	EUR	0,00	1.000,00
0,75%	DEXIA CREDIT LOCAL 16/23	XS1348774644	EUR	0,00	1.500,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
				im Berichtszeitraum	
0,375% COMMONWEALTH BK AUS EO-ANL. 16/21	XS1357027496	EUR	0,00	750,00	
0,875% AIB MORTGAGE BANK PF. 16/23	XS1357663050	EUR	0,00	1.000,00	
0,375% BAWAG P.S.K. PF. 16/22	XS1369268534	EUR	0,00	2.600,00	
0,375% MACQUARIE BANK EO-ANL. 16/21	XS1371532547	EUR	0,00	2.000,00	
1,75% VODAFONE GROUP EO-ANL. 16/23	XS1372838679	EUR	1.000,00	1.000,00	
1,373% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 16/22	XS1375956569	EUR	0,00	1.000,00	
0,625% BRITISH TELECOM EO-ANL. 16/21	XS1377680381	EUR	0,00	1.000,00	
0,50% LLOYDS BANK EO-PF. 16/23	XS1391589626	EUR	0,00	2.500,00	
0,25% ASB FINANCE LTD. LDN EO-ANL. 16/21	XS1394181157	EUR	0,00	2.500,00	
0,625% JYSKE BANK EO-ANL. 16/21	XS1395036947	EUR	0,00	1.000,00	
0,125% LEEDS BUILDING SOC. EO-ANL. 16/20	XS1398337086	EUR	0,00	750,00	
0,216% WELLS FARGO & CO. EO-FRN 16/21	XS1400169428	EUR	0,00	3.000,00	
0,25% EUROFIMA 16/23	XS1400224546	EUR	0,00	1.000,00	
0,197% SKANDINAVISKA ENS BK EO-FRN 16/20	XS1419638215	EUR	0,00	1.000,00	
2,875% IE2 HOLDCO 16/26	XS1419664997	EUR	0,00	500,00	
0,125% BNZ INT. FUND. LTD. EO-ANL. 16/21	XS1434582703	EUR	0,00	1.000,00	
2,75% IHO VERWALTUNGS 16/21	XS1490152565	EUR	0,00	1.600,00	
1,375% SKAND. ENSKILDA BK EO-FRN. 16/28	XS1511589605	EUR	0,00	1.000,00	
0,25% LINDE FINANCE 17/22	XS1518704900	EUR	0,00	500,00	
0,45% AUS. & N. Z. BKG GRP EO-ANL. 16/23	XS1523136247	EUR	0,00	1.500,00	
0,50% COVENTRY BLDG. EO-PF. 17/24	XS1529880368	EUR	0,00	1.100,00	
0,50% HEIDELBERGCEMENT FIN.LUX. 17/21	XS1549372420	EUR	0,00	1.125,00	
0,375% SWEDISH COV. BOND EO-PF. 17/24	XS1550143421	EUR	0,00	1.000,00	
2,25% DEXIA CREDIT LOCAL DL-ANL. 17/20	XS1550217993	USD	0,00	1.000,00	
0,875% FRESENIUS FINANCE IRELAND 17/22	XS1554373164	EUR	0,00	1.000,00	
1,25% SNAM 17/25	XS1555402145	EUR	0,00	1.000,00	
0,095% WELLS FARGO & CO. EO-FRN 17/22	XS1558022866	EUR	0,00	500,00	
3,11613% DEXIA CREDIT LOCAL DL-FRN 17/19	XS1564966858	USD	0,00	500,00	
0,25% NORD/LB LUX.S.A. COV.BOND B 17/21	XS1569741884	EUR	0,00	800,00	
0,25% PFIZER EO-ANL. 17/22	XS1574157357	EUR	0,00	900,00	
1,125% ITALGAS 17/24	XS1578294081	EUR	0,00	500,00	
0,301% HSBC HOLDINGS FRN 17/22	XS1586214956	EUR	0,00	1.000,00	
1,125% VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/23	XS1586555861	EUR	2.000,00	2.000,00	
0,375% HYPO NOE GRUPPE BANK PF. 17/23	XS1590565112	EUR	0,00	1.000,00	
0,375% YORKSHIRE BUI. SOC. EO-ANL. 17/23	XS1594364033	EUR	0,00	1.000,00	
1,00% FCA BANK S.P.A. (IRISH BRAN 17/21	XS1598835822	EUR	500,00	1.000,00	
0,50% ROYAL BK OF SCOTLAND EO-PF. 17/24	XS1612958253	EUR	0,00	1.000,00	
0,375% VORARLBERGER LAND. PF. 17/24	XS1613238457	EUR	0,00	1.000,00	
0,625% LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENB 17/27	XS1615677280	EUR	0,00	1.500,00	
0,50% EXPORT-IMPORT BK KO EO-ANL. 17/22	XS1619861864	EUR	0,00	500,00	
1,413% FCC AQUALIA 17/22	XS1627337881	EUR	0,00	1.100,00	
2,70% VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/UND.	XS1629658755	EUR	0,00	1.500,00	
0,50% LEEDS BUILDING SOC. EO-PF. 17/24	XS1640668353	EUR	0,00	1.000,00	
0,375% BRFKREDIT EO-ANL. 17/24	XS1669866300	EUR	0,00	1.000,00	
0,25% ISTITUTO DE CREDITO OFICIA 17/22	XS1681522998	EUR	0,00	1.000,00	
0,625% ASB FINANCE LTD LDN EO-ANL. 17/24	XS1699732704	EUR	0,00	1.000,00	
0,625% AUCKLAND EO-ANL. 17/24	XS1716946717	EUR	0,00	1.000,00	
0,25% FERRARI 17/21	XS1720053229	EUR	0,00	600,00	
2,23263% HSH PORTFOLIOMANA. DL-FRN 17/21	XS1720552659	USD	0,00	600,00	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
1,875% IBERDROLA INTERNATIONAL 17/UND.	XS1721244371	EUR	0,00	1.000,00
0,50% BANK OF NOVA SCOTIA EO-ANL. 18/25	XS1755086607	EUR	0,00	1.500,00
2,875% NORD/LB LUX. COV.B. DL-ANL. 18/21	XS1769800019	USD	0,00	1.000,00
0,45% SWEDBANK HYPOTEK EO-PF. 18/23	XS1778322351	EUR	0,00	1.000,00
0,375% OVERSEA-CHINESE BNK EO-ANL. 18/23	XS1784059930	EUR	0,00	1.000,00
0,75% NATIONAL BK OF CAN. EO-ANL. 18/25	XS1790961962	EUR	500,00	1.500,00
0,017% GOLDMAN SACHS GROUP EO-FRN. 18/20	XS1791719534	EUR	0,00	1.000,00
0,625% LLOYDS BANK EO-PF. 18/25	XS1795392502	EUR	0,00	1.000,00
0,451% SANTANDER UK GROUP EO-FRN. 18/24	XS1799039976	EUR	0,00	900,00
3,375% VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/UND.	XS1799938995	EUR	1.500,00	1.500,00
0,625% ERSTE GROUP BANK PF. 18/26	XS1807495608	EUR	0,00	1.000,00
0,625% ALBERTA EO-ANL. 18/25	XS1808478710	EUR	0,00	1.000,00
0,375% COMMONW. BK OF AUS. EO-ANL. 18/23	XS1811023735	EUR	0,00	1.000,00
0,625% OBEROESTERR. LANDESBANK 18/25	XS1821420699	EUR	0,00	1.000,00
0,15% MITSUBISHI FINL GRP EO-FRN 18/23	XS1828132735	EUR	0,00	1.400,00
0,375% FEDERAT.CAISSES DE. EO-ANL. 18/23	XS1829326716	EUR	0,00	1.000,00
0,375% MORE BOLIGKREDITT EO-PF. 18/23	XS1839386577	EUR	0,00	1.500,00
0,151% BAYER CAPITAL CORP. FRN 18/22	XS1840614736	EUR	0,00	1.000,00
0,625% RAIFFEISENL.N.ÖST.-WIEN PF. 18/26	XS1871114473	EUR	0,00	1.500,00
0,625% ROYAL BANK OF CAN. EO-ANL. 18/25	XS1876471183	EUR	0,00	1.000,00
1,00% SNAM 18/23	XS1881004730	EUR	0,00	1.000,00
0,25% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES 18/20	XS1893632221	EUR	0,00	1.997,00
0,625% SWEDISH COV. BOND EO-PF. 18/25	XS1900804045	EUR	0,00	1.000,00
0,25% AUSTRALIA & N.Z. BKG EO-ANL. 18/22	XS1916387431	EUR	0,00	1.000,00
0,00% ABN AMRO BANK FRN 18/21	XS1917574755	EUR	0,00	1.500,00
0,50% ANZ NEW ZEALAND INTL EO-ANL. 19/24	XS1935204641	EUR	1.000,00	1.000,00
4,00% TELECOM ITALIA 19/24	XS1935256369	EUR	840,00	840,00
2,25% ARCELORMITTAL 19/24	XS1936308391	EUR	380,00	380,00
0,00% CAIS. CTR. DU CRD. IMM. FRA 19/23	XS1936850137	EUR	1.000,00	1.000,00
0,50% CITIGROUP EO-ANL. 19/22	XS1939355753	EUR	746,00	746,00
1,625% FORTUM 19/26	XS1956037664	EUR	651,00	651,00
1,375% DANSKE BANK EO-ANL. 19/22	XS1957541953	EUR	1.250,00	1.250,00
1,75% CREDIT AGRICOLE S.A. (LDN B 19/29	XS1958307461	EUR	900,00	900,00
3,021% FORD MOTOR CREDIT EO-ANL. 19/24	XS1959498160	EUR	630,00	630,00
0,125% YORKSHIRE BUILDING SOCIETY 19/24	XS1991186500	EUR	609,00	609,00
1,381% BANK OF AMERICA EO-ANL. 19/30	XS1991265395	EUR	1.521,00	1.521,00
1,231% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 19/31	XS1992927902	EUR	1.136,00	1.136,00
3,50% ENEL 19/80	XS2000719992	EUR	1.040,00	1.040,00
0,625% FCA BANK S.P.A. (IRISH BRAN 19/22	XS2001270995	EUR	1.023,00	1.023,00
0,05% NATIONWIDE BUILDING EO-PF. 19/24	XS2004366287	EUR	750,00	750,00
0,375% MERCK FINANCIAL SERVICES 19/27	XS2023644201	EUR	1.200,00	1.200,00
0,875% MERCK FINANCIAL SERVICES 19/31	XS2023644540	EUR	1.700,00	1.700,00
1,00% A2A 19/29	XS2026150313	EUR	1.500,00	1.500,00
0,875% ITALGAS 19/30	XS2032727310	EUR	1.163,00	1.163,00
1,001% JPMORGAN CHASE EO-ANL. 19/31	XS2033262622	EUR	1.166,00	1.166,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
im Berichtszeitraum					
0,50% SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 19/34	XS2049616894	EUR	1.747,00	1.747,00	
0,50% FCA BANK S.P.A. (IRISH BRAN 19/24	XS2051914963	EUR	2.500,00	2.500,00	
0,375% NEDERLANDSE GASUNIE, 19/31	XS2060691040	EUR	1.136,00	1.136,00	
3,125% BAYER 19/79	XS2077670342	EUR	800,00	800,00	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,25% HSH FINANZFONDS AOER 17/23	DE000A2DAH7	EUR	0,00	1.500,00	
3,03438% APPLE FRN 14/19	US037833AP55	USD	0,00	789,00	
7,00% EUROFINS SCIENTIFIC S.E. 13/UND.	XS0881803646	EUR	0,00	1.000,00	
3,79631% GLENCORE FUNDING FRN 13/19	XS0938722583	USD	0,00	700,00	
2,375% MAHLE 15/22	XS1233299459	EUR	0,00	2.100,00	
0,305% VOLKSWAGEN BANK FRN 18/21	XS1830992563	EUR	0,00	1.000,00	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,75% ALLIANZ FINANCE II 11/41	DE000A2R7XC6	EUR	900,00	900,00	
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
ODDO BHF MONEY MARKET	DE0009770206	ANT	6.700,00	6.700,00	
ODDO BHF – EURO CORPORATE BOND	LU1815136756	ANT	1.214,82	1.214,82	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AXA IMMOSELECT	DE0009846451	ANT	24.000,00	24.000,00	
AW STOCKS ALPHA PLUS	LU0246569775	ANT	24.000,00	24.000,00	
KVG-eigene Investmentanteile					
ODDO BHF ALGO GLOBAL	DE000A141W00	ANT	1.800,00	1.800,00	
Derivate					
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe					
Derivate auf einzelne Wertpapiere					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
			EUR		727,29
DAIMLER NA, LVMH MOËT HENN. L. VUITTON, ROCHE HOLDING GENUESSE, SCHNEIDER ELECTRIC SE, ATOS SE, WATERS, EXPERIAN, RECKITT BENCKISER GROUP, ALPHABET, ING GROEP, ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A./, BOOKING HOLDINGS, BHP GROUP					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
			EUR		1.177,20
UNITED INTERNET NA, DAIMLER NA, CAPGEMINI SE, RECKITT BENCKISER GROUP, PAYPAL HOLDINGS, ALPHABET, QUALYS, ING GROEP, ANHEUSER-BUSCH INBEV S.A./, BOOKING HOLDINGS, ATLAS COPCO, BHP GROUP, BASF					
Aktienindex-Derivate					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
DAX FUTURE EUREX		EUR			2.769
DOW JONES EURO STOXX 50		EUR			147.381
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindizes					
			EUR		1.812,93
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) DOW JONES EURO STOXX 50					

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 1.287.767,8560	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	88.424,00	0,0686645
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	615.433,29	0,4779070
abzgl. ausländische Quellensteuer	-88.590,29	-0,0687937
Zwischensumme	615.267,00	0,4777778
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	212.993,15	0,1653972
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.007,23	0,0007822
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.151.408,59	0,8941119
Zwischensumme	1.365.408,97	1,0602913
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	7.546,23	0,0058599
andere Erträge	34.294,90	0,0266313
Zwischensumme	41.841,13	0,0324912
Erträge aus Aktienfonds	4.659,38	0,0036182
Zwischensumme	4.659,38	0,0036182
Erträge insgesamt	2.027.176,48	1,5741785
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-1.702.890,42	-1,3223582
performanceabhängige Verwaltungsvergütung	-621.499,06	-0,4826173
Verwahrstellengebühr	-47.711,83	-0,0370500
Fremdkosten der Verwahrstelle	-21.939,88	-0,0170371
Prüfungskosten	-7.887,53	-0,0061250
Veröffentlichungskosten	-2.899,87	-0,0022519
Quellensteuergebühren bei Zinsen	-5,52	-0,0000043
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-102.277,34	-0,0794222
Aufwendungen insgesamt	-2.507.111,45	-1,9468660
III. Ordentlicher Nettoertrag	-479.934,97	-0,3726875
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	3.975.670,45	3,0872571
Realisierte Verluste	-2.844.730,19	-2,2090396
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.130.940,26	0,8782175
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	651.005,29	0,5055300
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.777.261,51	4,4862601
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.159.469,50	2,4534465
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.936.731,01	6,9397066
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	9.587.736,30	7,4452366

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		99.714.352,10
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		28.901.867,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	60.242.715,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 31.340.848,40	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 204.526,94
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.587.736,30
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	- 438.003,54	
Ertragsausgleich	- 41.931,43	
Ordentlicher Nettoertrag	- 479.934,97	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	752.299,23	
Ertragsausgleich	279.551,30	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	1.031.850,53	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	340.549,74	
Ertragsausgleich	20.661,74	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	361.211,48	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	3.724,66	
Ertragsausgleich	905,03	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	4.629,69	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	- 212.091,74	
Ertragsausgleich	- 54.659,70	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	- 266.751,44	
nicht realisierte Gewinne	5.777.261,51	
nicht realisierte Verluste	3.159.469,50	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	8.936.731,01	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		137.999.428,69

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

Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 1.287.767,8560		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	651.005,29	0,5055300
Ordentlicher Nettoertrag	- 479.934,97	- 0,3726875
Kursgewinne/-verluste	1.130.940,26	0,8782175
Außerordentliche Erträge aus Aktien	1.031.850,53	0,8012706
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	361.211,48	0,2804943
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	4.629,69	0,0035951
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	- 266.751,44	- 0,2071425
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	651.005,29	0,5055300

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	99.714.273	99,17
31.12.2019	137.999.429	107,16

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 6.743.505,9630	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	293.960,91	0,0435917
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.049.574,29	0,3039330
abzgl. ausländische Quellensteuer	-294.534,20	-0,0436767
Zwischensumme	2.049.001,00	0,3038480
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	708.513,54	0,1050661
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.348,71	0,0004966
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.819.060,34	0,5663316
Zwischensumme	4.530.922,59	0,6718943
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	24.924,16	0,0036960
andere Erträge	114.125,19	0,0169237
Zwischensumme	139.049,35	0,0206197
Erträge aus Aktienfonds	15.532,42	0,0023033
Zwischensumme	15.532,42	0,0023033
Erträge insgesamt	6.734.505,36	0,9986653
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-5.590.023,64	-0,8289492
Verwahrstellengebühr	-158.676,14	-0,0235302
Fremdkosten der Verwahrstelle	-69.512,98	-0,0103081
Prüfungskosten	-26.055,12	-0,0038637
Veröffentlichungskosten	-10.619,08	-0,0015747
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-271.761,82	-0,0402998
Aufwendungen insgesamt	-6.126.648,78	-0,9085257
III. Ordentlicher Nettoertrag	607.856,58	0,0901396
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	13.241.577,79	1,9636044
Realisierte Verluste	-9.455.443,78	-1,4021555
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.786.134,01	0,5614489
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.393.990,59	0,6515885
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	23.136.074,27	3,4308673
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	8.313.467,73	1,2328109
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	31.449.542,00	4,6636782
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	35.843.532,59	5,3152667

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		446.413.026,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr		– 1.652.176,05
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		– 20.485.140,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	81.628.697,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	– 102.113.838,45	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		77.699,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		35.843.532,59
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	609.854,54	
Ertragsausgleich	– 1.997,96	
Ordentlicher Nettoertrag	607.856,58	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	3.510.162,32	
Ertragsausgleich	– 72.928,97	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	3.437.233,35	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	1.181.775,38	
Ertragsausgleich	29.654,87	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	1.211.430,25	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	14.575,61	
Ertragsausgleich	573,44	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	15.149,05	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	– 844.677,36	
Ertragsausgleich	– 33.001,28	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	– 877.678,64	
nicht realisierte Gewinne	23.136.074,27	
nicht realisierte Verluste	8.313.467,73	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	31.449.542,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		460.196.942,34

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

Berechnung der Ausschüttung für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 6.743.505,9630		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	50.576.294,72	7,5000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.393.990,59	0,6515885
Ordentlicher Nettoertrag	607.856,58	0,0901396
Kursgewinne/-verluste	3.786.134,01	0,5614489
Außerordentliche Erträge aus Aktien	3.437.233,35	0,5097101
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	1.211.430,25	0,1796440
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	15.149,05	0,0022465
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	– 877.678,64	– 0,1301517
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	54.363.369,78	8,0615884
III. Gesamtausschüttung	606.915,54	0,0900000
1. Endausschüttung	606.915,54	0,0900000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2016	328.708.000	64,04
31.12.2017	465.241.787	65,02
31.12.2018	446.412.675	63,07
31.12.2019	460.196.942	68,24

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 84.558,8160	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	57.703,16	0,6824026
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	401.865,10	4,7524920
abzgl. ausländische Quellensteuer	-57.772,46	-0,6832222
Zwischensumme	401.795,80	4,7516724
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	138.920,03	1,6428805
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	655,35	0,0077502
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	763.598,77	9,0303863
Zwischensumme	903.174,15	10,6810170
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	4.910,72	0,0580746
andere Erträge	22.397,39	0,2648735
Zwischensumme	27.308,11	0,3229481
Erträge aus Aktienfonds	3.050,74	0,0360783
Zwischensumme	3.050,74	0,0360783
Erträge insgesamt	1.335.328,80	15,7917158
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-708.299,09	-8,3764074
performanceabhängige Verwaltungsvergütung	-302.398,67	-3,5761933
Verwahrstellengebühr	-31.134,25	-0,3681964
Fremdkosten der Verwahrstelle	-13.616,08	-0,1610250
Prüfungskosten	-5.116,07	-0,0605031
Veröffentlichungskosten	-5.393,84	-0,0637880
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-52.747,65	-0,6237984
Aufwendungen insgesamt	-1.118.705,65	-13,2299116
III. Ordentlicher Nettoertrag	216.623,15	2,5618042
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	2.595.554,75	30,6952589
Realisierte Verluste	-1.854.755,73	-21,9345045
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	740.799,02	8,7607544
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	957.422,17	11,3225586
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.554.285,79	42,0332966
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	410.343,93	4,8527634
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.964.629,72	46,8860600
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.922.051,89	58,2086186

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		27.733.501,48
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		58.120.940,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	64.750.856,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.629.915,39	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		-404.203,17
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.922.051,89
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	102.240,45	
Ertragsausgleich	114.382,70	
Ordentlicher Nettoertrag	216.623,15	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	374.722,88	
Ertragsausgleich	298.366,22	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	673.089,10	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	218.339,53	
Ertragsausgleich	18.698,11	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	237.037,64	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	2.534,85	
Ertragsausgleich	439,24	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	2.974,09	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	-144.618,71	
Ertragsausgleich	-27.683,10	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	-172.301,81	
nicht realisierte Gewinne	3.554.285,79	
nicht realisierte Verluste	410.343,93	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	3.964.629,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		90.372.291,06

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

Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 84.558,8160		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	957.422,17	11,3225586
Ordentlicher Nettoertrag	216.623,15	2,5618042
Kursgewinne/-verluste	740.799,02	8,7607544
Außerordentliche Erträge aus Aktien	673.089,10	7,9600109
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	237.037,64	2,8032280
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	2.974,09	0,0351719
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	-172.301,81	-2,0376564
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	957.422,17	11,3225588

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	27.733.480	983,16
31.12.2019	90.372.291	1.068,75

ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 27.3.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 1,0000	CHF insgesamt	CHF pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	0,56	0,5618236
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2,67	2,6709648
abzgl. ausländische Quellensteuer	-0,42	-0,4236703
Zwischensumme	2,81	2,8091181
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,55	0,5526134
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1,72	1,7223118
Zwischensumme	2,27	2,2749252
andere Erträge	0,19	0,1934147
Zwischensumme	0,19	0,1934147
Erträge aus Aktienfonds	0,03	0,0276307
Zwischensumme	0,03	0,0276307
Erträge insgesamt	5,31	5,3050887
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-4,68	-4,6787935
Fremdkosten der Verwahrstelle	-0,09	-0,0921022
Prüfungskosten	-0,06	-0,0552613
Veröffentlichungskosten	-0,02	-0,0184204
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-0,40	-0,3960396
Aufwendungen insgesamt	-5,24	-5,2406170
III. Ordentlicher Nettoertrag	0,06	0,0644717
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	16,24	16,2376238
Realisierte Verluste	-13,64	-13,6403408
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2,60	2,5972830
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2,66	2,6617547
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	34,51	34,5107069
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2,51	-2,5143910
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	32,00	31,9963159
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	34,66	34,6580706

ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 27.3.2019 bis 31.12.2019

		CHF insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		835,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	835,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres		34,66
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	0,06	
Ertragsausgleich	0,00	
Ordentlicher Nettoertrag	0,06	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	2,83	
Ertragsausgleich	0,00	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	2,83	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	1,40	
Ertragsausgleich	0,00	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	1,40	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	0,02	
Ertragsausgleich	0,00	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	0,02	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	-1,65	
Ertragsausgleich	0,00	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	-1,65	
nicht realisierte Gewinne	34,51	
nicht realisierte Verluste	-2,51	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	32,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		869,91

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

Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 27.3.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 1,0000	CHF insgesamt	CHF pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2,66	2,6617547
Ordentlicher Nettoertrag	0,06	0,0644717
Kursgewinne/-verluste	2,60	2,5972830
Außerordentliche Erträge aus Aktien	2,83	2,8275386
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	1,40	1,3999539
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,02	0,0184204
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	-1,65	-1,6486300
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	2,66	2,6617545

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in CHF	Anteilwert in CHF
31.12.2019 (Rumpfgeschäftsjahr)	1.025	1.025,49

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 308.676,7800	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	21.214,47	0,0687271
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	147.758,58	0,4786838
abzgl. ausländische Quellensteuer	-21.275,15	-0,0689237
Zwischensumme	147.697,90	0,4784872
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	51.058,96	0,1654124
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	240,96	0,0007806
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	278.335,69	0,9017060
Zwischensumme	329.635,61	1,0678990
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	1.816,55	0,0058850
andere Erträge	8.234,39	0,0266764
Zwischensumme	10.050,94	0,0325614
Erträge aus Aktienfonds	1.120,77	0,0036309
Zwischensumme	1.120,77	0,0036309
Erträge insgesamt	488.505,22	1,5825785
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-346.313,33	-1,1219287
performanceabhängige Verwaltungsvergütung	-108.751,26	-0,3523144
Verwahrstellengebühr	-11.444,46	-0,0370759
Fremdkosten der Verwahrstelle	-5.015,34	-0,0162479
Prüfungskosten	-1.878,35	-0,0060852
Veröffentlichungskosten	-752,72	-0,0024385
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-19.227,78	-0,0622910
Aufwendungen insgesamt	-493.383,24	-1,5983816
III. Ordentlicher Nettoertrag	-4.878,02	-0,0158031
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	953.332,72	3,0884497
Realisierte Verluste	-681.870,37	-2,2090109
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	271.462,35	0,8794388
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	266.584,33	0,8636357
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.082.699,22	3,5075499
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	169.109,85	0,5478541
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.251.809,07	4,0554040
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.518.393,40	4,9190397

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.745.813,78
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		21.111.722,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	32.687.048,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 11.575.325,80	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 174.989,87
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.518.393,40
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	- 22.730,61	
Ertragsausgleich	17.852,59	
Ordentlicher Nettoertrag	- 4.878,02	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	75.929,67	
Ertragsausgleich	171.628,35	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	247.558,02	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	73.276,14	
Ertragsausgleich	12.870,86	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	86.147,00	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	612,88	
Ertragsausgleich	480,24	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	1.093,12	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	- 35.493,62	
Ertragsausgleich	- 27.842,17	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	- 63.335,79	
nicht realisierte Gewinne	1.082.699,22	
nicht realisierte Verluste	169.109,85	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	1.251.809,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		33.200.939,66

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

Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 308.676,7800		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	266.584,33	0,8636357
Ordentlicher Nettoertrag	- 4.878,02	- 0,0158031
Kursgewinne/-verluste	271.462,35	0,8794388
Außerordentliche Erträge aus Aktien	247.558,02	0,8019975
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	86.147,00	0,2790848
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	1.093,12	0,0035413
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	- 63.335,79	- 0,2051848
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	266.584,33	0,8636358

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	10.745.805	99,20
31.12.2019	33.200.940	107,56

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 25.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 44.021,6980	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	3.014,21	0,0684710
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	19.919,61	0,4524953
abzgl. ausländische Quellensteuer	-2.950,41	-0,0670217
Zwischensumme	19.983,41	0,4539446
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	6.340,07	0,1440215
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	27,65	0,0006281
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	33.686,22	0,7652186
Zwischensumme	40.053,94	0,9098682
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	255,31	0,0057996
andere Erträge	1.151,71	0,0261623
Zwischensumme	1.407,02	0,0319619
Erträge aus Aktienfonds	158,94	0,0036105
Zwischensumme	158,94	0,0036105
Erträge insgesamt	61.603,31	1,3993852
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-57.928,65	-1,3159113
performanceabhängige Verwaltungsvergütung	-10.274,28	-0,2333913
Verwahrstellengebühr	-1.405,87	-0,0319358
Fremdkosten der Verwahrstelle	-536,45	-0,0121860
Prüfungskosten	-208,65	-0,0047397
Veröffentlichungskosten	-229,84	-0,0052211
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-2.576,73	-0,0585332
Aufwendungen insgesamt	-73.160,47	-1,6619184
III. Ordentlicher Nettoertrag	-11.557,16	-0,2625332
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	121.094,31	2,7507869
Realisierte Verluste	-92.186,93	-2,0941248
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	28.907,38	0,6566621
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.350,22	0,3941289
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	110.304,54	2,5056857
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-15.216,59	-0,3456611
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	95.087,95	2,1600246
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	112.438,17	2,5541535

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 25.1.2019 bis 31.12.2019

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.611.889,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.660.305,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 48.416,43	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 15.936,30
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		112.438,17
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	- 7.313,87	
Ertragsausgleich	- 4.243,29	
Ordentlicher Nettoertrag	- 11.557,16	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	3.118,31	
Ertragsausgleich	28.099,18	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	31.217,49	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	9.438,74	
Ertragsausgleich	- 2.912,04	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	6.526,70	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	58,49	
Ertragsausgleich	96,69	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	155,18	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	- 3.887,75	
Ertragsausgleich	- 5.104,24	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	- 8.991,99	
nicht realisierte Gewinne	110.304,54	
nicht realisierte Verluste	- 15.216,59	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste*	95.087,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		4.708.391,34

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

Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 25.1.2019 bis 31.12.2019

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 44.021,6980		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.350,22	0,3941289
Ordentlicher Nettoertrag	- 11.557,16	- 0,2625332
Kursgewinne/-verluste	28.907,38	0,6566621
Außerordentliche Erträge aus Aktien	31.217,49	0,7091387
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	6.526,70	0,1482610
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	155,18	0,0035251
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	- 8.991,99	- 0,2042627
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	17.350,22	0,3941288

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2019 (Rumpfgeschäftsjahr)	4.708.391	106,96

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 379.524,6940	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	25.819,93	0,0680323
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	179.839,29	0,4738540
abzgl. ausländische Quellensteuer	-25.851,51	-0,0681155
Zwischensumme	179.807,71	0,4737708
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	62.200,34	0,1638901
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	293,97	0,0007746
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	338.172,03	0,8910409
Zwischensumme	400.666,34	1,0557056
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	2.191,29	0,0057738
andere Erträge	10.022,30	0,0264075
Zwischensumme	12.213,59	0,0321813
Erträge aus Aktienfonds	1.366,24	0,0035999
Zwischensumme	1.366,24	0,0035999
Erträge insgesamt	594.053,88	1,5652576
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-412.691,98	-1,0873916
Verwahrstellengebühr	-13.931,41	-0,0367075
Fremdkosten der Verwahrstelle	-6.094,77	-0,0160590
Prüfungskosten	-2.289,28	-0,0060320
Veröffentlichungskosten	-937,97	-0,0024714
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-23.802,07	-0,0627155
Aufwendungen insgesamt	-459.747,48	-1,2113770
III. Ordentlicher Nettoertrag	134.306,40	0,3538806
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	1.162.090,89	3,0619638
Realisierte Verluste	-830.068,04	-2,1871252
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	332.022,85	0,8748386
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	466.329,25	1,2287192
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.944.509,50	5,1235388
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	524.316,38	1,3815079
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.468.825,88	6,5050467
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.935.155,13	7,7337659

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		28.486.416,48
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		9.141.931,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.335.056,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 10.193.124,88	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 82.549,55
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.935.155,13
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	109.079,96	
Ertragsausgleich	25.226,44	
Ordentlicher Nettoertrag	134.306,40	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	245.912,59	
Ertragsausgleich	55.296,46	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	301.209,05	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	107.155,97	
Ertragsausgleich	- 559,89	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	106.596,08	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	1.415,99	
Ertragsausgleich	- 84,98	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	1.331,01	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	- 79.784,81	
Ertragsausgleich	2.671,52	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	- 77.113,29	
nicht realisierte Gewinne	1.944.509,50	
nicht realisierte Verluste	524.316,38	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	2.468.825,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		40.480.953,18

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

Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 379.524,6940		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	466.329,25	1,2287192
Ordentlicher Nettoertrag	134.306,40	0,3538806
Kursgewinne/-verluste	332.022,85	0,8748386
Außerordentliche Erträge aus Aktien	301.209,05	0,7936481
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	106.596,08	0,2808673
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	1.331,01	0,0035070
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	- 77.113,29	- 0,2031839
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	466.329,25	1,2287191

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	28.486.394	98,02
31.12.2019	40.480.953	106,66

ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 3.735,0000	CHF insgesamt	CHF pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	2.050,56	0,5490132
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	14.401,84	3,8559149
abzgl. ausländische Quellensteuer	-1.987,07	-0,5320131
Zwischensumme	14.465,34	3,8729150
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	5.024,48	1,3452425
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	23,65	0,0063325
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	24.448,33	6,5457366
Zwischensumme	29.496,46	7,8973116
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	173,14	0,0463569
andere Erträge	807,64	0,2162368
Zwischensumme	980,79	0,2625937
Erträge aus Aktienfonds	112,83	0,0302100
Zwischensumme	112,83	0,0302100
Erträge insgesamt	45.055,42	12,0630303
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-22.208,03	-5,9459254
Verwahrstellengebühr	-1.126,85	-0,3017008
Fremdkosten der Verwahrstelle	-490,69	-0,1313770
Prüfungskosten	-186,56	-0,0499497
Veröffentlichungskosten	-197,77	-0,0529508
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-1.899,97	-0,5086928
Aufwendungen insgesamt	-26.109,88	-6,9905965
III. Ordentlicher Nettoertrag	18.945,54	5,0724338
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	270.093,82	72,3142745
Realisierte Verluste	-108.443,27	-29,0343426
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	161.650,55	43,2799319
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	180.596,09	48,3523657
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	324.335,08	86,8367007
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	257.779,13	69,0171699
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	582.114,21	155,8538706
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	762.710,29	204,2062363

ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

		CHF insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.299.707,58
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 13.978.460,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	76.099,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 14.054.560,17	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		264.578,33
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		762.710,29
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	83.511,00	
Ertragsausgleich	- 64.565,46	
Ordentlicher Nettoertrag	18.945,54	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	120.532,56	
Ertragsausgleich	- 96.480,63	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	24.051,94	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	253.051,99	
Ertragsausgleich	- 109.301,74	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	143.750,26	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	210,59	
Ertragsausgleich	- 102,45	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	108,14	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	- 12.131,73	
Ertragsausgleich	5.871,95	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	- 6.259,78	
nicht realisierte Gewinne	324.335,08	
nicht realisierte Verluste	257.779,13	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	582.114,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		3.348.535,23

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

Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

	CHF insgesamt	CHF pro Anteil
Anteilumlauf: 3.735,0000		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	180.596,09	48,3523657
Ordentlicher Nettoertrag	18.945,54	5,0724338
Kursgewinne/-verluste	161.650,55	43,2799319
Außerordentliche Erträge aus Aktien	24.051,94	6,4396082
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	143.750,26	38,4873509
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	108,14	0,0289524
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	- 6.259,78	- 1,6759795
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	180.596,09	48,3523656

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in CHF	Anteilwert in CHF
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	19.978.453	973,04
31.12.2019	3.947.431	1.056,88

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

Sonstige Angaben

Bewertungsrichtlinie

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

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

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

Aufgaben

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

Ziele

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

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

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

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

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

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

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

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

Nicht notierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

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

Geldmarktinstrumente

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

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

Optionsrechte und Terminkontrakte

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

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

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

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.

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

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

Weitere Angaben

Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	137.999.428,69
Umlaufende Anteile	1.287.767,8560
Anteilwert	107,16
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,84 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	460.196.942,34
Umlaufende Anteile	6.743.505,9630
Anteilwert	68,24
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,37 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	90.372.291,06
Umlaufende Anteile	84.558,8160
Anteilwert	1.068,75
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,26 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF	944,50
Umlaufende Anteile	1,0000
Anteilwert	944,50
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,62 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	33.200.939,66
Umlaufende Anteile	308.676,7800
Anteilwert	107,56
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,46 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	4.708.391,34
Umlaufende Anteile	44.021,6980
Anteilwert	106,96
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,59 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	40.480.953,18
Umlaufende Anteile	379.524,6940
Anteilwert	106,66
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,16 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF	3.635.672,13
Umlaufende Anteile	3.735,0000
Anteilwert	973,41
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,86 %

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile (Zielfonds) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Davon hat das Sondervermögen eine erfolgsabhängige Vergütung für folgende Anteilscheinklassen gezahlt:

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	= Anteil an der TER	0,46 %
ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	= Anteil an der TER	0,57 %
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	= Anteil an der TER	0,55 %
ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	= Anteil an der TER	0,55 %

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

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

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

Der Verwaltungsvergütungssatz für die zum Stichtag im Sondervermögen gehaltenen Zielfonds beträgt:

DE000A0X9SB8	VM STERNTALER INHABER-ANTEILE	1,46 % p.a.
IE00B4613386	SPDR BL.BA.EM.MKTS LOC.BD UETF	0,55 % p.a.
LU1833930222	ODDO BHF – GLBL.CRED.SH.DURAT. ACT.	0,25 % p.a.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt:

– davon bei Käufen:	80.583,23
– davon bei Verkäufen:	51.350,79

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,32 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15.131.669,05 EUR.

Die Erträge aus Zielfonds werden auf Basis der investmentsteuerlichen Gegebenheiten verbucht.

Das Risikoprofil des Fonds ergibt sich aus den gesetzlichen, vertraglichen und internen Anlagegrenzen, die über die Anlagerichtlinien mit dem Kunden vereinbart wurden und fortlaufend überwacht werden.

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

Der Fonds hält keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

Ergänzende Hinweise zur Derivateverordnung (DerivateV)

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure beträgt (in TEUR): 35.776

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

Eurex

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

Bankguthaben	–
Schuldverschreibungen	–
Aktien	–

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag:	7.764
Größter potenzieller Risikobetrag:	17.139
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag:	11.988

Zur Risikomessung wird ein Varianz-Covarianz Risikomodell (gegebenenfalls ergänzt um Monte Carlo-Simulation bei nicht linearen Risiken) verwendet, welches die Marktpreisrisiken auf einem einseitigen Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von von 99 Prozent und einer Haltedauer von 10 Tagen bei einer dynamisch gewichteten, historischen Zeitreihe von 250 Arbeitstagen ermittelt. Diese Werte sind vergangenheitsorientiert und beziehen sich auf den Zeitraum vom 1.1.2019 bis zum 31.12.2019.

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

Marktpreisrisikobergrenze nach § 7 DerivateV:	
Brutto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,05
Netto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,00

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

MSCI World (NR) USD	20
JPM GBI All Amts. -RI USD	80

Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2018 bis zum 31.12.2018 gezahlten Mitarbeitervergütung:	25.717
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	21.114
Variable Vergütung:	4.658
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	–
Zahl der MA der KVG:	213 (im Durchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest:	–
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2018 bis zum 31.12.2018 gezahlten an bestimmte Mitarbeitergruppen:	9.509
davon Geschäftsleiter:	1.170
davon andere Führungskräfte:	–
davon andere Risikoträger:	2.891
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	277
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	5.171

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

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

– Fixe Vergütung: Im Verhältnis zur variablen Vergütung wird ihre Höhe 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: Für den Standort Düsseldorf erfolgt die Zuteilung von variabler Vergütung aus dem Pool an einzelne Personen nach billigem Ermessen unter Abwägung diverser Aspekte, wie z. B. der Entwicklung der Gesellschaft, der individuellen Leistung, einschließlich der Erfüllung vorher festgelegter Ziele und bestimmter weiterer Faktoren, wie z. B. die Steuerung von Risiken, die Beachtung von Compliance-Vorgaben und Unternehmenswerten und die Unterstützung des Teams. Zusätzlich zu dieser beschriebenen jährlichen variablen Vergütung kann die Gesellschaft ausgewählten Mitarbeitern in führender Funktion, die aus Sicht der Gesellschaft entscheidend für den langfristigen Geschäftserfolg sind, auch Prämien im Rahmen des vollständig diskretionären langfristigen Prämiensystems zuteilen. Diese Forderungen entstehen erst drei Jahre nach Zuteilung und werden dann, soweit alle anderen Voraussetzungen erfüllt sind, fällig. Bis dahin partizipieren sie an der Wertentwicklung der Gesellschaft. Darüber hinaus verfügt der Gesellschafter über ein vollständig diskretionäres Mitarbeiterbeteiligungsprogramm. Ein direkter Performancebezug zu den verwalteten Fonds ist in beiden Fällen nicht enthalten, so dass die Zuteilung auch an identifizierte Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen zulässig ist.

Für den Standort Frankfurt erfolgt die Zuteilung einer eventuellen variablen Vergütung entsprechend der gültigen Betriebsvereinbarungen.

Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF bzw. der KVG sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

Für die Höhe der variablen Vergütung sind für alle Mitarbeiter und Geschäftsleiter Obergrenzen definiert worden – grundsätzlich mit maximal 50 Prozent der jährlichen Grundvergütung. In Ausnahmefällen kann die variable Vergütung bis zu 200 Prozent der fixen Vergütung betragen. Die Gewährung einer variablen Vergütung von über 100 Prozent der jährlichen Grundvergütung ist nur mit Zustimmung der Geschäftsführung bzw. mit Zustimmung des Shareholders bei der Vergütung der Geschäftsführung möglich.

Für die Mitarbeiter am Standort Frankfurt erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in Form von Bargeld, dies gilt ebenfalls für die identifizierten Mitarbeiter.

Diese Grundsätze gewährleisten eine hinreichend risikobasierte Ausrichtung der variablen Vergütung von identifizierten Mitarbeitern an den längerfristigen Interessen der Gesellschaft insgesamt, den von ihr verwalteten Fonds sowie den Anlegern der Fonds. Die Gesellschaft wird alle einschlägigen Arten von laufenden und künftigen Risiken bei der Bemessung von variabler Vergütung oder eventuellen Zuteilungen langfristiger Anreize in angemessener Weise berücksichtigen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Letzte Anpassung der Vergütungsrichtlinie erfolgte im Dezember 2018 aufgrund der Verschmelzung der FRANKFURT-TRUST Investment Gesellschaft mbH auf die ODDO BHF Asset Management GmbH. Die Grundsätze zur variablen Vergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft am Standort Frankfurt wurden in die Vergütungsrichtlinie aufgenommen. Die Liste der Risikoträger wurde um ein paar Frankfurter Investment Manager erweitert. Das bisherige REMCO wurde durch das Group REMCO ersetzt. Eine Überprüfung der deferred compensation wird im Jahr 2019 erfolgen.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Vollzogene Verschmelzung und Übertragung aller Vermögensgegenstände der Gemischten Sondervermögen

AW Global Invest Basic Plus
WKN: A0MURA/ISIN:DE000A0MURA5

AW Global Invest Dynamic Plus
WKN: A0MURB/ISIN: DE000A0MURB3

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 4. April 2019 hat die ODDO BHF Asset Management GmbH die Gemischten Sondervermögen AW Global Invest Basic Plus und AW Global Invest Dynamic Plus (gemeinsam „übertragende Sondervermögen“) auf das OGAW-Sondervermögen ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR („übernehmendes Sondervermögen“) gemäß § 182 Absatz 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) am 28. Juni 2019 verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis der Anteile betrug für AW Global Invest Basic Plus 0,3892045.

Das Umtauschverhältnis der Anteile betrug für AW Global Invest Dynamic Plus 0,2514527.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Änderungen gemäß § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Düsseldorf, 13. März 2020

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **ODDO BHF Polaris Moderate** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ODDO BHF Asset Management GmbH 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 zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Gesamtbericht, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der ODDO BHF Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die ODDO BHF Asset Management GmbH 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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der ODDO BHF Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der ODDO BHF Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die ODDO BHF Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die ODDO BHF Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 13. März 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Janzen
Wirtschaftsprüfer

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf

Postanschrift:

Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

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

Zweigstelle Frankfurt am Main

Bockenheimer Landstraße 10

60323 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:

10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH

ist zu 100 % die ODDO BHF Aktiengesellschaft

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV

Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main

MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49

60327 Frankfurt am Main

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:

3,299 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput

Sprecher

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

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg

Karl Stäcker

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung und Vorsitzender des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux und Mitglied des Vorstands des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e. V.

Aufsichtsrat

Werner Taiber

Vorsitzender

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

Grégoire Charbit

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

Christophe Tadié

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

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

René Parmantier

Frankfurt am Main, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der ODDO SEYDLER BANK AG