



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Jahresbericht*

ODDO BHF Polaris Moderate LV

30. November 2024

# INHALT

## JAHRESBERICHT 30.11.2024

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	22
<b>ODDO BHF Polaris Moderate LV</b>	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung	26
Entwicklung des Fondsvermögens	27
Verwendungsrechnung	27
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	27
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten	32
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	44

# TÄTIGKEITSBERICHT

## AUSGANGSLAGE

Im Laufe des Berichtsjahres gingen die Inflationszahlen kontinuierlich zurück und auch das Wachstum verlangsamte sich weltweit. Während sich die Konjunktur in den USA noch robust zeigte, trübte sich das Wirtschaftsklima in Europa ein. Deutschland gehörte aufgrund seiner hohen Exportabhängigkeit zu den Schlusslichtern beim Wirtschaftswachstum der Industrieländer. China litt unter fallenden Immobilienpreisen, die auch den Binnenkonsum beeinträchtigten. Trotz der schwachen Konjunktur entwickelten sich die Aktienmärkte positiv. Zunächst profitierten vor allem Technologiewerte von Kursfantasien rund um das Thema Künstliche Intelligenz. Im weiteren Verlauf erfasste die Rallye neben den hoch bewerteten und damit rückschlagsgefährdeten Technologiewerten auch andere Segmente des Aktienmarktes. Im August sorgte eine Kombination auszunehmenden Rezessionsängsten in den USA und einer Zinserhöhung in Japan für heftige Marktturbulenzen, die sich jedoch rasch wieder beruhigten. Bereits zum Monatsende näherten sich die Aktienmärkte wieder ihren Allzeithochs. Allerdings waren es diesmal nicht mehr in erster Linie Technologiewerte, die für Kursgewinne sorgten, sondern klassische Branchen wie Konsum oder Pharma. Gold war in Erwartung sinkender Zinsen gefragt, so dass der Preis des Edelmetalls seinen Aufwärtstrend fortsetzte. Nach zwei Leitzinssenkungen der EZB leitete schließlich auch die US-Notenbank im September die lang erwartete Zinswende ein, was den Aktienmärkten weiteren Auftrieb gab. An den Rentenmärkten wurden weitere Zinssenkungen weitgehend vorweggenommen, so dass insbesondere die Renditen sicherer Staatsanleihen stark fielen.

## ANLAGEZIEL UND ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

Mit dem ODDO BHF Polaris Moderate LV legen Sie 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 LV 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 LV 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.

## ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

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

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

Die Angaben zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten gemäß Offenlegung finden sich am Ende des Anhangs unter der Überschrift "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten".

## KOMMENTIERUNG DES VERÄUßERUNGSERGEBNISSES

Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich aus taktischen und strategischen Überlegungen des Fondsmanagements. Dabei können Wertpapiere und Derivate auch mit Verlust veräußert werden, beispielsweise um das Portefeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen ergaben sich per Saldo Veräußerungsverluste, die durch Gewinne aus Devisengeschäften, Futures, Investmentzertifikaten und Swaps sowie durch Verluste aus Anleihen, Aktien und Optionen entstanden.

## WESENTLICHE RISIKEN DES SONDERVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

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

### ZINSÄNDERUNGSRISIKO

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

### MARKTRISIKEN

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

### OPERATIONELLE RISIKEN EINSCHLIEßLICH VERWAHRRISIKEN

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

## WÄHRUNGSRISIKEN

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

## RISIKEN AUS DEM EINSATZ DERIVATIVER INSTRUMENTE

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

## RISIKEN AUS DERIVATEEINSATZ

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

## LIQUIDITÄTSRISIKO

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

## BONITÄTSRISIKEN

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

## KREDITRISIKEN

Der Fonds kann einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Staats- und Unternehmensanleihen anlegen. Deren Aussteller können zahlungsunfähig werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder teilweise verlieren. Darüber hinaus können im Fonds befindliche Anleihen Restrukturierungsklauseln enthalten. Dadurch können Gläubiger dieser Anleihen auch gegen ihren Willen z. B. einem Verzicht auf Zinsen oder Kapital ausgesetzt sein.

## ADRESSAUSFALLRISIKEN

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

## RISIKO DURCH ZENTRALE KONTRAHENTEN

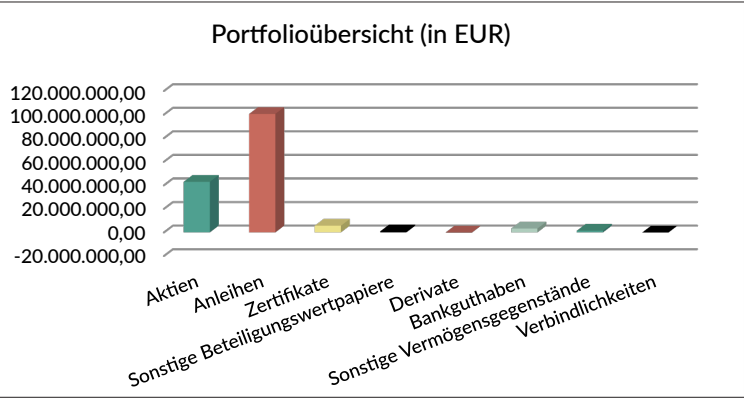
Ein zentraler Kontrahent (Central Counterparty CCP) tritt als zwischengeschaltete Institution in bestimmte Geschäfte für den Fonds ein, insbesondere in Geschäfte über derivative Finanzinstrumente. In diesem Fall wird er als Käufer gegenüber dem Verkäufer und als Verkäufer gegenüber dem Käufer tätig. Ein CCP sichert sich gegen das Risiko, dass seine Geschäftspartner die vereinbarten Leistungen nicht erbringen können, durch eine Reihe von Schutzmechanismen ab, die es ihm jederzeit ermöglichen, Verluste aus den eingegangenen Geschäften auszugleichen (z. B. durch Besicherungen). Es kann trotz dieser Schutzmechanismen nicht ausgeschlossen werden, dass ein CCP seinerseits überschuldet wird und ausfällt, wodurch auch Ansprüche der Gesellschaft für den Fonds betroffen sein können. Hierdurch können Verluste für den Fonds entstehen.

## KURSÄNDERUNGSRISIKO VON AKTIEN

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

Portfolioübersicht

Die Struktur des Portfolios des OGAW-Sondervermögen ODDO BHF Polaris Moderate LV im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 30. November 2024:

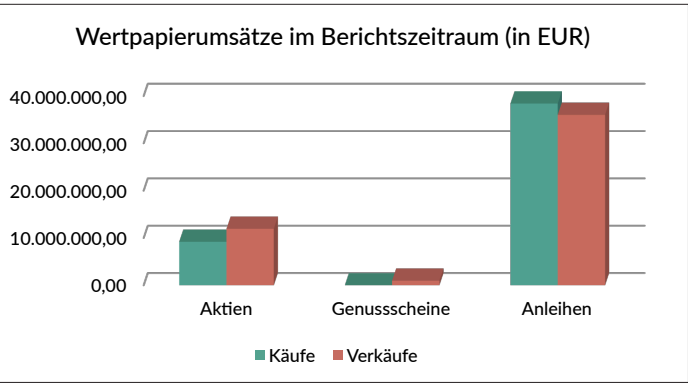


Portfolioübersicht (in EUR)

Bezeichnung	Betrag
Aktien	42.944.641,38
Anleihen	100.566.768,91
Zertifikate	5.679.770,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere	922.600,75
Derivate	-171.715,20
Bankguthaben	3.331.531,62
Sonstige Vermögensgegenstände	1.433.248,33
Verbindlichkeiten	-104.241,10
Fondsvermögen	154.602.604,69

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024:

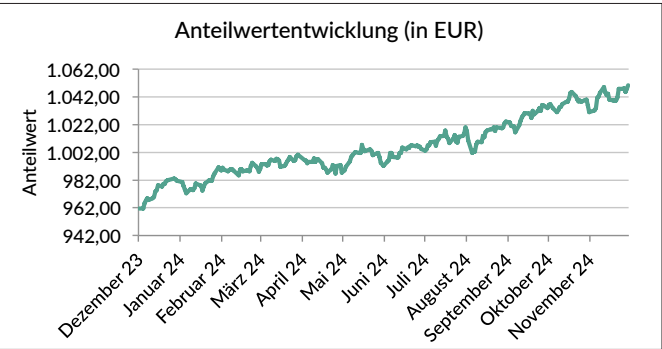


Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	9.209.244,39	11.955.659,78
Genussscheine	0,00	988.416,44
Anleihen	38.408.570,79	36.021.737,75

Übersicht über die Wertentwicklung

Der ODDO BHF Polaris Moderate LV verzeichnete im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 10,01%.<sup>1)</sup>



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

# Vermögensübersicht zum 30.11.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>154.706.845,79</b>	<b>100,07</b>
1. Aktien	42.944.641,38	27,78
Bundesrepublik Deutschland	2.474.888,40	1,60
Dänemark	691.514,71	0,45
Finnland	1.151.336,00	0,74
Frankreich	8.587.093,00	5,55
Großbritannien	1.718.559,00	1,11
Irland	730.778,36	0,47
Niederlande	2.288.802,50	1,48
Schweiz	820.279,85	0,53
Taiwan	1.631.204,13	1,06
USA	22.850.185,43	14,78
2. Anleihen	100.566.768,91	65,05
< 1 Jahr	8.735.558,85	5,65
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	22.952.607,90	14,85
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	26.560.938,71	17,18
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	30.570.282,16	19,77
>= 10 Jahre	11.747.381,29	7,60
3. Zertifikate	5.679.770,00	3,67
EUR	5.679.770,00	3,67
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	922.600,75	0,60
CHF	922.600,75	0,60
5. Derivate	-171.715,20	-0,11
6. Bankguthaben	3.331.531,62	2,15
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.433.248,33	0,93
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-104.241,10</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>154.602.604,69</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						136.823.882,73	88,50
<b>Aktien</b>						<b>42.944.641,38</b>	<b>27,78</b>
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10 CH0038863350	STK	9.980	0	720	76,480 CHF	820.279,85	0,53
Novo Nordisk A/S DK0062498333	STK	6.810	7.300	490	757,300 DKK	691.514,71	0,45
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	2.960	0	3.290	292,200 EUR	864.912,00	0,56
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	43.800	0	5.300	32,980 EUR	1.444.524,00	0,93
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N. FR0013280286	STK	7.840	0	560	98,850 EUR	774.984,00	0,50
Capgemini SE Actions Port. EO 8 FR0000125338	STK	7.460	0	540	151,900 EUR	1.133.174,00	0,73
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	15.500	15.500	0	86,340 EUR	1.338.270,00	0,87
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16 NL0010801007	STK	6.670	0	480	142,100 EUR	947.807,00	0,61
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	2.010	200	130	592,500 EUR	1.190.925,00	0,77
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	STK	38.550	0	2.750	44,580 EUR	1.718.559,00	1,11
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N. FI4000552500	STK	28.400	0	2.000	40,540 EUR	1.151.336,00	0,74
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	6.250	0	450	243,500 EUR	1.521.875,00	0,98
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	8.790	0	1.130	183,160 EUR	1.609.976,40	1,04
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486	STK	11.850	0	850	99,860 EUR	1.183.341,00	0,77
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12 NL0000395903	STK	8.490	0	610	157,950 EUR	1.340.995,50	0,87
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL 0,0000225 IE00B4BNMY34	STK	2.130	0	2.500	362,370 USD	730.778,36	0,47
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012	STK	1.710	0	120	515,930 USD	835.296,63	0,54
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001 US02079K1079	STK	12.130	0	870	170,490 USD	1.958.003,88	1,27
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	STK	9.520	0	680	207,890 USD	1.873.804,96	1,21
AMETEK Inc. Registered Shares DL 0,01 US0311001004	STK	5.700	5.700	0	194,380 USD	1.049.011,55	0,68
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008 US09857L1089	STK	330	0	20	5.201,980 USD	1.625.310,93	1,05
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001 US11135F1012	STK	12.550	14.795	2.245	162,080 USD	1.925.870,10	1,25
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01 US2358511028	STK	3.125	0	1.720	239,690 USD	709.175,58	0,46
Deere & Co. Registered Shares DL 1 US2441991054	STK	3.120	0	220	465,900 USD	1.376.262,07	0,89
E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL 0,01 US26856L1035	STK	4.100	4.100	0	129,520 USD	502.775,99	0,33



FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Aktien</b>							
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625 US5949181045	STK	2.440	0	180	423,460 USD	978.263,97	0,63
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 US78409V1044	STK	2.290	0	160	522,510 USD	1.132.880,04	0,73
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001 US79466L3024	STK	4.530	0	320	329,990 USD	1.415.314,05	0,92
Siteone Landscape Supply Inc. Reg. Shs DL 0,01 US82982L1035	STK	7.030	0	500	153,250 USD	1.020.022,25	0,66
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 US8740391003	STK	9.330	0	670	184,660 USD	1.631.204,13	1,06
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 US8825081040	STK	4.630	1.600	3.070	201,030 USD	881.243,04	0,57
Thermo Fisher Scientific Inc. Reg. Shares DL 1 US8835561023	STK	2.830	0	200	529,630 USD	1.419.099,51	0,92
UnitedHealth Group Inc. Reg. Shares DL 0,01 US91324P1021	STK	1.770	1.900	130	610,200 USD	1.022.584,74	0,66
Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares DL 0,01 US92532F1003	STK	3.410	3.650	240	468,130 USD	1.511.383,54	0,98
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001 US92826C8394	STK	5.410	0	390	315,080 USD	1.613.882,60	1,04
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>87.276.870,60</b>	<b>56,45</b>
3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 24(24/32) XS2776890902	EUR	274	274	0	104,484 %	286.286,16	0,19
4,8700 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 24(24/Und.) XS2937255193	EUR	400	400	0	101,625 %	406.500,00	0,26
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/25) XS2025466413	EUR	200	0	0	98,508 %	197.016,00	0,13
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/29) XS2582860909	EUR	200	0	100	104,545 %	209.090,80	0,14
2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 24(27) XS2889321589	EUR	500	500	0	100,588 %	502.940,00	0,33
3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 24(32) XS2747610751	EUR	100	100	0	104,057 %	104.056,60	0,07
0,0000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 20(27) FR0014000AU2	EUR	400	0	0	93,035 %	372.140,80	0,24
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013507993	EUR	500	0	0	88,473 %	442.367,00	0,29
3,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 23(33) FR001400I822	EUR	300	300	0	102,626 %	307.879,20	0,20
3,0000 % Alliander N.V. EO-Med.-T. Nts 24(24/34) XS2913310095	EUR	411	411	0	100,875 %	414.594,61	0,27

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 23(23/30) XS2678226114	EUR	493	0	0	105,433 %	519.782,23	0,34
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 18(19/26) XS1907120528	EUR	400	0	0	98,580 %	394.319,20	0,26
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 20(20/28) XS2180007549	EUR	480	0	0	96,419 %	462.811,20	0,30
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 23(23/25) XS2590758400	EUR	786	0	0	100,715 %	791.619,90	0,51
2,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2532310682	EUR	560	0	600	99,507 %	557.239,20	0,36
1,0000 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 16(16/26) FR0013169885	EUR	100	0	0	97,963 %	97.963,40	0,06
1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 17(29/29) XS1688199949	EUR	400	0	0	94,322 %	377.288,40	0,24
4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/31) XS2579897633	EUR	222	0	0	106,721 %	236.920,62	0,15
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(28/29) XS2430998893	EUR	800	0	0	94,235 %	753.878,40	0,49
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) XS2324321285	EUR	300	0	0	97,051 %	291.151,50	0,19
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(28) XS2575952697	EUR	300	0	0	103,324 %	309.972,30	0,20
4,2500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(30) XS2634826031	EUR	500	0	0	106,863 %	534.314,00	0,35
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 17(27) PTBSRJOM0023	EUR	500	0	0	96,775 %	483.876,50	0,31
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27) XS2430951744	EUR	250	0	0	95,239 %	238.098,50	0,15
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(30) XS2435614693	EUR	250	0	0	89,019 %	222.548,25	0,14
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 15(25) ES0413679327	EUR	500	0	0	99,596 %	497.980,00	0,32
3,8750 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 23(23/26) FR001400F6V1	EUR	200	0	0	100,826 %	201.652,00	0,13
0,0100 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(30) DE000BHYOGX9	EUR	300	0	0	86,876 %	260.628,00	0,17
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25) DE000BHYOGK6	EUR	1.000	0	0	98,994 %	989.940,00	0,64

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.15(27/75) XS1222594472	EUR	300	0	100	99,149 %	297.447,00	0,19
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.22(22/29) XS2560753936	EUR	700	0	0	103,099 %	721.689,50	0,47
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(26/27) FR0013398070	EUR	500	0	0	98,977 %	494.883,00	0,32
0,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27) FR00140005J1	EUR	300	0	0	95,443 %	286.329,00	0,19
4,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 22(22/34) XS2555221246	EUR	733	0	0	112,674 %	825.899,69	0,53
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 23(23/33) XS2621007660	EUR	1.084	0	0	106,979 %	1.159.652,36	0,75
2,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 22(22/29) FR001400AJX2	EUR	600	0	200	97,867 %	587.200,20	0,38
1,0000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(25) FR0013412343	EUR	200	0	0	99,327 %	198.654,00	0,13
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.20(30) FR0013514502	EUR	200	0	0	86,632 %	173.264,20	0,11
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (38) DE0001102598	EUR	600	600	3.900	85,376 %	512.256,00	0,33
3,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/33) XS2801122917	EUR	293	293	0	101,635 %	297.790,55	0,19
0,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 17(27) FR0013230703	EUR	300	0	0	96,585 %	289.755,90	0,19
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 19(25) FR0013396355	EUR	300	0	0	99,698 %	299.094,00	0,19
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 20(27) FR0013510476	EUR	300	0	0	94,610 %	283.830,00	0,18
2,8750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.24(31) FR001400OUR2	EUR	400	400	0	101,063 %	404.253,60	0,26
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 23(23/26) XS2624683301	EUR	755	0	0	101,867 %	769.095,10	0,50
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/28) XS2751688826	EUR	330	330	0	104,216 %	343.912,80	0,22
3,6250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 24(24/37) Reg.S XS2931344217	EUR	606	606	0	101,416 %	614.582,17	0,40
4,1250 % Castellum AB EO-Med.-T. Notes 24(30) XS2895710783	EUR	231	231	0	101,702 %	234.932,08	0,15
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 21(21/28) XS2385114298	EUR	300	0	280	87,537 %	262.610,70	0,17

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2826616596	EUR	300	300	0	102,168 %	306.504,00	0,20
0,8750 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 19(20/26) XS2084759757	EUR	160	0	0	96,305 %	154.088,00	0,10
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 22(28) FR00140095D5	EUR	800	0	0	93,737 %	749.898,40	0,49
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 24(32) FR001400PMS4	EUR	200	200	0	101,494 %	202.988,20	0,13
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc.24(30) FR001400QHS2	EUR	300	300	0	102,406 %	307.218,00	0,20
3,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Nts 24(24/53) XS2874157295	EUR	200	324	124	104,690 %	209.380,00	0,14
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31) DE000CZ439T8	EUR	100	100	0	106,014 %	106.014,00	0,07
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30) DE000CZ43ZN8	EUR	200	0	0	107,319 %	214.637,20	0,14
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26) DE000CZ40LQ7	EUR	533	0	0	95,639 %	509.755,87	0,33
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27) XS2416413339	EUR	1.200	0	0	95,386 %	1.144.630,80	0,74
4,6250 % Covivio S.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/32) FR001400MDV4	EUR	300	0	0	107,552 %	322.656,90	0,21
0,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 21(28/29) FR0014005J14	EUR	500	0	0	91,004 %	455.017,50	0,29
4,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29) FR001400F1U4	EUR	200	0	0	103,990 %	207.979,20	0,13
3,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29) FR001400SVD1	EUR	500	500	0	100,312 %	501.561,50	0,32
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2648077191	EUR	414	0	0	105,424 %	436.455,36	0,28
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28) XS1788694856	EUR	200	0	0	95,612 %	191.223,00	0,12
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27) DE000DL19VT2	EUR	500	0	0	97,420 %	487.098,00	0,32
1,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(25/26) XS2486092492	EUR	796	0	0	99,262 %	790.125,52	0,51
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28) XS2432567555	EUR	1.042	0	0	95,448 %	994.568,16	0,64

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,8750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 24(29) XS2782809938	EUR	499	499	0	101,615 %	507.056,85	0,33
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Nts 20(20/27) XS2122485845	EUR	320	0	0	95,111 %	304.354,88	0,20
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Med.-T. Nts 22(22/30) XS2458285355	EUR	875	0	0	92,978 %	813.558,38	0,53
3,5000 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2850439642	EUR	521	521	0	102,505 %	534.051,05	0,35
0,0100 % Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 20(27) XS2133386685	EUR	720	0	0	94,837 %	682.825,68	0,44
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25) XS2432293673	EUR	825	0	0	98,019 %	808.660,05	0,52
0,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 22(30) EU000A1G0EP6	EUR	300	0	0	88,836 %	266.508,60	0,17
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 12(27) EU000A1HBXS7	EUR	400	0	0	101,027 %	404.109,20	0,26
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 22(43) EU000A3K4DG1	EUR	1.100	0	0	75,651 %	832.162,10	0,54
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 23(34) EU000A3K4D41	EUR	500	500	0	105,021 %	525.105,00	0,34
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 09(25) XS0427291751	EUR	2.100	0	0	101,785 %	2.137.485,00	1,38
0,1000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 19(26) XS1978552237	EUR	200	0	200	96,297 %	192.593,00	0,12
0,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 22(27) XS2446841657	EUR	320	0	0	95,191 %	304.611,20	0,20
3,6250 % Ferrari N.V. EO-Notes 24(24/30) XS2824763044	EUR	900	900	0	103,152 %	928.368,00	0,60
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/27) XS1843436228	EUR	300	0	0	97,145 %	291.435,00	0,19
1,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/28) XS2085655590	EUR	850	0	0	93,298 %	793.033,85	0,51
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 20(30) FI4000441878	EUR	2.500	0	0	87,624 %	2.190.595,00	1,42
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 23(38) FI4000546528	EUR	1.000	0	900	100,105 %	1.001.054,00	0,65
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.) XS1109836038	EUR	100	0	0	99,625 %	99.625,00	0,06

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2104 v.21(28) DE000A1RQD50	EUR	400	0	0	92,296 %	369.184,00	0,24
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/27) XS2486589596	EUR	400	0	0	100,231 %	400.924,80	0,26
0,1000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013521382	EUR	500	0	0	85,651 %	428.255,00	0,28
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34) XS2821667719	EUR	800	800	0	101,968 %	815.744,00	0,53
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(26/27) XS2443920249	EUR	900	0	0	98,117 %	883.050,30	0,57
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 18(18/27) XS1908370171	EUR	400	0	0	98,732 %	394.929,20	0,26
3,8750 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2832954270	EUR	395	395	0	103,142 %	407.410,90	0,26
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 20(20/27) XS2231330965	EUR	160	0	0	93,768 %	150.028,80	0,10
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 22(22/28) XS2527421668	EUR	444	0	0	100,574 %	446.550,34	0,29
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27) XS1960248919	EUR	300	0	0	97,841 %	293.521,80	0,19
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27) BE0002500750	EUR	300	0	0	95,494 %	286.482,90	0,19
1,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(25/26) BE0002846278	EUR	200	0	0	99,090 %	198.180,00	0,13
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR N-Pref.MTNs 21(28/29) BE0002766476	EUR	600	0	0	92,178 %	553.068,60	0,36
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27) XS1999841445	EUR	600	0	0	94,868 %	569.205,00	0,37
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29) XS2498154207	EUR	259	0	0	98,556 %	255.259,78	0,17
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) DE000A3E5XN1	EUR	250	0	0	85,428 %	213.569,00	0,14
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(34) DE000A352ED1	EUR	1.300	1.300	0	100,892 %	1.311.599,90	0,85

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,7500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5645 v.22(32) DE000A3MQPN4	EUR	250	0	0	89,553 %	223.883,25	0,14
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28) XS2386139732	EUR	500	0	0	91,167 %	455.834,00	0,29
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26) XS2536375368	EUR	500	0	0	100,034 %	500.171,00	0,32
1,0500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schw.R.1158 v.15(27) DE000LFA1586	EUR	300	0	0	96,900 %	290.700,00	0,19
1,3750 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 22(29) LU2475493826	EUR	800	0	800	96,123 %	768.981,60	0,50
3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33) FR001400KJ00	EUR	500	0	0	104,567 %	522.835,00	0,34
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/25) XS2020670779	EUR	160	0	0	98,498 %	157.596,80	0,10
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.19(24/79) XS2011260531	EUR	100	0	0	99,625 %	99.625,00	0,06
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.20(26/80) XS2218405772	EUR	300	0	0	96,875 %	290.625,00	0,19
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(26/26) XS1813593313	EUR	100	0	0	98,528 %	98.528,00	0,06
3,7900 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/30) XS2790333707	EUR	473	473	0	103,262 %	488.429,26	0,32
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28) DE000MHB10J3	EUR	250	0	0	100,411 %	251.028,00	0,16
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.14 v.22(27) DE000MHB32J7	EUR	1.372	0	0	101,699 %	1.395.310,28	0,90
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26) XS2581397986	EUR	494	0	0	100,943 %	498.657,43	0,32
3,2500 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/30) XS2908177145	EUR	200	200	0	100,878 %	201.755,40	0,13
1,7500 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 18(25/26) XS1788515606	EUR	460	0	0	99,634 %	458.316,40	0,30
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 13(31) XS0969846269	EUR	600	0	0	103,050 %	618.300,00	0,40
4,2500 % Neste Oyj EO-Med.-T. Nts 23(23/33) XS2599779597	EUR	439	0	0	104,142 %	457.183,38	0,30
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Nts 19(24/79) XS2010044977	EUR	433	0	0	99,875 %	432.458,75	0,28

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878 DE000A2G9G15	EUR	200	0	0	97,879 %	195.757,80	0,13
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(27) Ausg.901 DE000A3H20D1	EUR	600	0	0	93,579 %	561.474,00	0,36
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 22(25) XS2561746855	EUR	427	0	0	100,211 %	427.899,69	0,28
0,7500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AF v.18(28) DE000NWB0AF3	EUR	120	0	0	94,540 %	113.448,00	0,07
3,2500 % Orsted A/S EO-Med.-T. Nts 22(22/31) XS2531569965	EUR	430	0	0	100,635 %	432.731,36	0,28
4,1500 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 07(37) 144A AT0000A04967	EUR	500	0	2.500	115,428 %	577.138,00	0,37
0,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 20(2120) AT0000A2HLC4	EUR	500	500	0	48,224 %	241.119,00	0,16
3,5000 % Pluxee EO-Notes 24(24/28) FR001400OF01	EUR	600	600	0	101,456 %	608.736,00	0,39
3,7500 % Pluxee EO-Notes 24(24/32) FR001400OF19	EUR	500	500	0	101,746 %	508.730,00	0,33
0,8750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 19(19/29) FR0013457967	EUR	100	0	0	88,742 %	88.742,10	0,06
3,7500 % RELX Finance B.V. EO-Notes 23(23/31) XS2631867533	EUR	405	0	0	104,667 %	423.901,35	0,27
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 24(24/33) XS2779010300	EUR	338	538	200	102,076 %	345.016,88	0,22
0,3750 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (27) DE000RLP0835	EUR	159	0	0	96,171 %	152.911,89	0,10
1,7500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29) XS2488800405	EUR	361	0	0	96,599 %	348.722,03	0,23
3,7500 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 24(29) XS2747776487	EUR	300	300	0	103,362 %	310.086,90	0,20
5,5000 % SES S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(29/54) XS2898762864	EUR	1.000	1.000	0	91,000 %	910.000,00	0,59
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 21(26/Und.) XS2010028343	EUR	200	200	0	93,234 %	186.468,00	0,12
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 19(27/27) XS2075811781	EUR	300	0	0	92,884 %	278.652,00	0,18
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 23(23/26) XS2616008541	EUR	498	0	0	101,974 %	507.829,03	0,33
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25) XS2558953621	EUR	529	0	0	100,523 %	531.764,03	0,34
3,5000 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 23(43) FR001400F6X7	EUR	500	0	0	100,245 %	501.226,00	0,32
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) FR0014006XA3	EUR	600	0	0	95,160 %	570.960,00	0,37



FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 23(26) FR001400KZP3	EUR	400	0	0	102,743 %	410.972,80	0,27
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 20(27) FR0013479276	EUR	200	0	0	95,503 %	191.005,80	0,12
2,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29) XS2894232227	EUR	200	200	0	101,192 %	202.383,80	0,13
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 20(27) XS2194373077	EUR	460	0	0	94,120 %	432.950,16	0,28
2,8750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.24(29) XS2790172006	EUR	200	200	0	101,842 %	203.684,80	0,13
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 18(18/25) XS1788494257	EUR	160	0	0	99,404 %	159.046,40	0,10
2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/30) XS2487016250	EUR	456	0	0	97,517 %	444.675,70	0,29
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 24(24/32) XS2892944732	EUR	136	136	0	102,474 %	139.364,64	0,09
4,5000 % Suez S.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/33) FR001400LZO4	EUR	200	0	0	107,286 %	214.572,00	0,14
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 24(24/44) XS2827708145	EUR	343	343	0	105,906 %	363.257,58	0,23
1,2500 % Symrise AG Anleihe v.19(25/25) DE000SYM7720	EUR	280	0	0	98,098 %	274.674,40	0,18
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.20(27/27) XS2195096420	EUR	300	0	0	96,191 %	288.573,00	0,19
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S XS1843449395	EUR	350	0	0	100,183 %	350.641,90	0,23
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/28) FR001400M2F4	EUR	1.600	500	0	105,996 %	1.695.936,00	1,10
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/31) FR001400M2G2	EUR	1.000	0	0	107,865 %	1.078.650,00	0,70
3,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/28) XS2549543143	EUR	310	0	0	103,765 %	321.672,12	0,21
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(25) XS2430285077	EUR	510	0	0	98,586 %	502.788,60	0,33
0,4400 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2430284930	EUR	856	0	0	93,264 %	798.338,98	0,52
3,3860 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 24(30) XS2785465787	EUR	495	495	0	102,091 %	505.350,45	0,33

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 19(19/29) XS1997077364	EUR	220	0	0	94,011 %	206.824,20	0,13
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 23(23/33) XS2614623978	EUR	500	0	0	106,954 %	534.769,00	0,35
4,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(31/32) CH1255915014	EUR	219	0	0	108,759 %	238.181,55	0,15
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.20(27/28) CH0576402181	EUR	200	0	0	92,693 %	185.386,20	0,12
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Nts 20(25/26) CH0520042489	EUR	400	0	0	99,490 %	397.960,00	0,26
3,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 24(24/29) FR001400SIM9	EUR	600	600	0	101,286 %	607.716,00	0,39
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 20(26) FR0126221896	EUR	800	0	0	95,705 %	765.636,00	0,50
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 21(34) FR0014001ZY9	EUR	500	0	0	77,155 %	385.773,00	0,25
4,0000 % Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2631848665	EUR	145	0	0	105,472 %	152.934,69	0,10
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 21(21/29) XS2320759538	EUR	300	0	0	90,527 %	271.580,10	0,18
4,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.22(22/27) XS2535724772	EUR	400	0	0	103,030 %	412.120,80	0,27
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 24(24/29) XS2887184401	EUR	431	431	0	100,910 %	434.922,10	0,28
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/25) XS2480958904	EUR	363	0	0	99,084 %	359.674,92	0,23
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/27) XS2521820048	EUR	253	0	0	98,119 %	248.241,32	0,16
5,0000 % Vonovia SE Med. T. Notes v.22(22/30) DE000A30VQB2	EUR	200	0	0	109,294 %	218.588,20	0,14
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 24(31) XS2802726476	EUR	400	400	0	102,723 %	410.893,20	0,27
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Nts 23(23/31) XS2592516210	EUR	251	0	0	104,919 %	263.346,69	0,17
7,0000 % AT & T Inc. LS-Notes 09(09/40) XS0426513387	GBP	200	200	0	112,727 %	271.321,26	0,18
0,8750 % Großbritannien LS-Treasury Stock 19(29) GB00BJMHB534	GBP	1.200	1.200	0	86,633 %	1.251.093,33	0,81
1,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(41) GB00BJQWYH73	GBP	3.300	3.300	0	61,479 %	2.441.551,24	1,58

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(50) GB00BMBL1F74	GBP	600	600	0	39,995 %	288.789,94	0,19
9,6250 % British Telecommunications PLC DL-Bonds 2000(00/30) US111021AE12	USD	280	0	0	122,956 %	325.957,96	0,21
1,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 21(21/28) US883556CK68	USD	680	0	0	90,646 %	583.594,77	0,38
<b>Zertifikate</b>						<b>5.679.770,00</b>	<b>3,67</b>
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07(09/Und) DE000A0S9GB0	STK	70.600	0	6.400	80,450 EUR	5.679.770,00	3,67
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>922.600,75</b>	<b>0,60</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	STK	3.360	0	4.040	255,500 CHF	922.600,75	0,60
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						13.289.898,31	8,60
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>13.289.898,31</b>	<b>8,60</b>
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 20(25/Und.) XS2256949749	EUR	700	0	0	99,620 %	697.341,40	0,45
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.) DE000A3E5TR0	EUR	200	200	0	81,555 %	163.110,00	0,11
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 20(25/Und.) XS2114413565	EUR	1.400	300	0	99,500 %	1.393.000,00	0,90
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 21(21/28) XS2375844144	EUR	400	0	0	91,574 %	366.296,40	0,24
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 21(21/28) XS2308322002	EUR	450	0	0	93,450 %	420.525,00	0,27
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/28) XS2802928775	EUR	300	300	0	102,509 %	307.526,70	0,20
3,3750 % Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/32) XS2908739910	EUR	585	585	0	100,619 %	588.619,98	0,38
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Nts 22(22/29) XS2521013909	EUR	463	0	0	103,010 %	476.937,69	0,31
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 24(24/32)Reg.S XS2905425612	EUR	152	152	0	100,510 %	152.775,20	0,10
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(25) XS2466172280	EUR	200	0	0	99,303 %	198.606,00	0,13
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(27) XS2466172363	EUR	300	0	0	97,634 %	292.901,40	0,19

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 24(24/28) XS2900306171	EUR	400	400	0	99,565 %	398.260,00	0,26
3,2500 % DSV Finance B.V. EO-M.-T. Nts 24(24/30) XS2932834604	EUR	495	495	0	101,787 %	503.847,63	0,33
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.) XS1209031019	EUR	100	0	0	98,875 %	98.875,00	0,06
2,7500 % Fingrid Oyj EO-Med.-Term Nts 24(24/29) XS2950696869	EUR	310	310	0	100,312 %	310.967,20	0,20
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.21(30/31) XS2233088132	EUR	400	0	0	85,113 %	340.452,00	0,22
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-Term Notes 24(24/31) XS2923391861	EUR	620	620	0	101,560 %	629.668,90	0,41
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Nts 24(24/31) XS2777367645	EUR	590	590	0	103,019 %	607.813,87	0,39
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 19(19/30) Reg.S XS2072829794	EUR	290	0	0	103,990 %	301.571,58	0,20
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.) XS2552369469	EUR	200	0	0	102,753 %	205.505,60	0,13
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 23(27) XS2679878319	EUR	400	0	0	104,260 %	417.040,80	0,27
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Nts 23(23/26) XS2678111050	EUR	200	0	0	102,354 %	204.708,80	0,13
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27) XS2050968333	EUR	400	0	0	96,845 %	387.381,20	0,25
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/28) BE6350791073	EUR	600	600	0	102,555 %	615.330,00	0,40
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/31) BE6350792089	EUR	500	500	0	104,293 %	521.465,00	0,34
3,7500 % Telstra Group Ltd. EO-M.-T. Nts 23(23/31) XS2613162424	EUR	137	0	0	105,671 %	144.769,27	0,09
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28) XS2626022573	EUR	259	0	0	103,938 %	269.200,46	0,17
6,7500 % Zegona Finance PLC EO-Notes 24(24/29) Reg.S XS2859406139	EUR	400	1.235	835	106,125 %	424.500,00	0,27
4,1250 % United States of America DL-Bonds 22(27) S.AD-2027 US91282CFM82	USD	1.000	500	1.000	100,031 %	947.086,25	0,61
3,5000 % United States of America DL-Notes 23(33) S.B-2033 US91282CGM73	USD	1.000	2.000	3.000	95,461 %	903.814,98	0,58
Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup>						150.113.781,04	97,10

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

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>DERIVATE</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						<b>-171.715,20</b>	<b>-0,11</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>49.830,00</b>	<b>0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Optionsrechte</b>						<b>49.830,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>						<b>49.830,00</b>	<b>0,03</b>
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.12.24							
BP 4700,00 EUREX	185	Anzahl	1650	EUR	30,200	49.830,00	0,03
<b>Zins-Derivate</b>						<b>-9.300,00</b>	<b>-0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>-9.300,00</b>	<b>-0,01</b>
FUTURE EURO-BOBL 06.12.24 EUREX	185	EUR	5.500.000			17.650,00	0,01
FUTURE EURO-BUXL 06.12.24 EUREX	185	EUR	-1.000.000			-27.700,00	-0,02
FUTURE EURO-SCHATZ 06.12.24 EUREX	185	EUR	5.000.000			750,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-212.245,20</b>	<b>-0,14</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Währungsterminkontrakte</b>						<b>-212.245,20</b>	<b>-0,14</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP							
16.12.24 CME	352	GBP	4.250.000	GBP	0,831	-69.965,10	-0,05
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.12.24 CME	352	USD	2.875.000	USD	1,057	-142.280,10	-0,09

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					3.331.531,62	2,15
<b>Bankguthaben</b>					<b>3.331.531,62</b>	<b>2,15</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					3.095.949,36	2,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		DKK	25.211,97		3.380,59	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		NOK	7.396,80		633,50	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		SEK	11.598,65		1.005,74	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		CHF	35.011,29		37.626,32	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		GBP	58.007,91		69.809,15	0,05
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		HKD	4.641,18		564,70	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		USD	129.450,26		122.562,26	0,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>1.433.248,33</b>	<b>0,93</b>
Zinsansprüche					924.893,42	0,60
Dividendenansprüche					5.875,63	0,00
Quellensteueransprüche					60.612,60	0,04
Einschüsse (Initial Margins)					201.915,56	0,13
Variation Margin					239.945,21	0,16
Sonstige Forderungen					5,91	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-104.241,10</b>	<b>-0,07</b>
Verwaltungsvergütung					-60.998,63	-0,04
Verwahrstellenvergütung					-3.160,12	0,00
Prüfungskosten					-11.967,21	-0,01
Veröffentlichungskosten					-9.715,14	-0,01
Variation Margin					-18.400,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					<b>154.602.604,69</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>
Anteilwert	EUR	1.050,48				
Ausgabepreis	EUR	1.050,48				
Anteile im Umlauf	Stück	147.173				

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)						
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9305000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR = 11,6760000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4578500	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR = 11,5325000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8309500	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,0562000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	8,2188500			

## Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

352 = Chicago – CME Globex

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>Aktien</b>				
Amphenol Corp. Registered Shares CIA DL 0,001	US0320951017	STK	15.000	15.000
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	STK	850	850
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL 0,25	US1912161007	STK	0	22.100
Experian PLC Registered Shares DL 0,10	GB00B19NLV48	STK	0	21.700
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	0	11.300
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	0	300
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS 0,10	GB00B24CGK77	STK	0	22.400
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	6.200
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 23(26)	XS2573331324	EUR	0	300
3,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 24(29/29)	DE000A3LZUB2	EUR	400	400
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD	0	200
5,8680 % Alstom S.A. EO-FLR Notes 24(24/Und.)	FR001400Q7G7	EUR	200	200
4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-T. Notes 23(23/28)	XS2598746290	EUR	0	208
2,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Med.-Term Nts 14(14/26)	BE6265142099	EUR	0	480
7,1250 % APA Infrastructure Ltd. EO-FLR Bonds 23(29/83)	XS2711801287	EUR	0	305
0,7500 % APA Infrastructure Ltd. EO-Medium-Term Nts 21(21/29)	XS2315784715	EUR	0	550
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 21(21/27)	XS2328981431	EUR	0	550
6,3750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	XS2737652474	EUR	853	853
3,7500 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/30)	XS2537251170	EUR	0	287
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 21(25)	FR0014006XE5	EUR	0	1.300
4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.03(34)	DE0001135226	EUR	0	1.000
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 14(24/24)	XS1071713470	EUR	0	100
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 20(20/27)	XS2114852218	EUR	0	860
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 24(24/31)	XS2758114321	EUR	281	281
1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1377745937	EUR	0	200
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6	EUR	0	500
3,5000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2784415718	EUR	440	440
6,0000 % ELO S.A. EO-Medium Term Nts 23(23/29)	FR001400KWR6	EUR	0	300
2,9500 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/39)	XS1843436145	EUR	0	100
0,5000 % Frankreich EO-OAT 21(72)	FR0014001NN8	EUR	0	1.500
0,1000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/25)	XS2049154078	EUR	0	200
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726	EUR	0	352
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 19(19/27)	XS1945110606	EUR	0	600
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 22(26)	XS2531438351	EUR	0	295
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/30)	XS2461234622	EUR	0	633
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/36)	XS2764455619	EUR	200	200
0,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550	EUR	0	500
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 24(24/34)	FR001400QQ30	EUR	200	200
1,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/27)	XS1960678255	EUR	0	220
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 20(20/25)	XS2238787415	EUR	0	160
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 22(22/31)	XS2535308634	EUR	0	430
4,1500 % Medtronic Inc. EO-Notes 24(24/53)	XS2834368453	EUR	331	331
3,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 24(32)	DE000A3LSYH6	EUR	338	338
3,7500 % MSD Netherlands Capital B.V. EO-Notes 24(24/54) Reg.S	XS2825486231	EUR	126	126
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 23(23/29)	XS2598649254	EUR	0	318

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	0	100
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 19(19/26)	XS2047619064	EUR	0	300
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 20(20/28)Reg.S	XS2211183244	EUR	0	230
0,5000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 20(20/28)	XS2126161764	EUR	0	260
3,5860 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 23(23/36)	XS2726335099	EUR	0	352
4,5000 % Schaeffler AG MTN v.24(24/26)	DE000A3823R3	EUR	200	200
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 24(43/44)	XS2769892600	EUR	600	600
0,8750 % Sika Capital B.V. EO-Notes 19(19/27)	XS1986416268	EUR	0	480
4,0550 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 24(24/36)	XS2753311393	EUR	500	500
1,6250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/26)	XS2477935345	EUR	0	200
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 19(19/27)	XS1979280853	EUR	0	560
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR	200	200
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 22(22/26)	XS2530756191	EUR	0	275

#### AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/31)	XS2575556589	EUR	0	445
4,0110 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 24(24/36) Reg.S	XS2764880667	EUR	335	335
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1134541306	EUR	0	100
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 16(24)	BE6286963051	EUR	0	220
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 23(23/25) Reg.S	XS2723569559	EUR	0	540
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 23(23/28) Reg.S	XS2723575879	EUR	0	330
3,0230 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 24(27)	XS2889374356	EUR	178	178
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 20(20/28)	XS2264977146	EUR	0	300
3,8750 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 23(23/26)	XS2623129256	EUR	0	400
0,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 21(24/25)	XS2413696761	EUR	0	600
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.23(23/43)	XS2629470761	EUR	0	500
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 23(23/35)	XS2676395408	EUR	0	400
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 23(23/25)	XS2720095541	EUR	0	461
2,1250 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 19(19/24)	XS1971935223	EUR	0	400
1,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 23(33)	US91282CGK18	USD	1.300	1.300
6,2500 % Vodafone Group PLC DL-FLR Cap.Sec. 18(24/78)	XS1888180640	USD	0	200

#### NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE <sup>4)</sup>

<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,2500 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 19(19/24)	XS2017324844	EUR	0	160
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 20(20/24)	XS2242747181	EUR	0	160
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 19(24)	XS2058729653	EUR	0	200
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387	EUR	0	1.700
0,1250 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS2003420465	EUR	0	700
0,6250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	FR0013429073	EUR	0	100
4,3750 % Carrier Global Corp. EO-Notes 24(24/25)	XS2751688743	EUR	540	540
1,7000 % Danaher Corp. EO-Notes 20(20/24)	XS2147994995	EUR	0	700
0,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1719108463	EUR	0	500
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 19(19/24)	XS1999902502	EUR	0	360
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 17(17/24)	XS1651444140	EUR	0	100
0,2500 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 19(24)	FR0013420023	EUR	0	400



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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
5,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS1958656552	EUR	668	668
1,5000 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 16(24/24)	XS1395010397	EUR	0	100
1,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS2002491517	EUR	0	100
4,2080 % RCI Banque S.A. EO-FLR Pref. M.-T.Nts 2017(24)	FR0013292687	EUR	0	90
0,1250 % Santander Consumer Bank AS EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS2050945984	EUR	0	200
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 19(24)	XS1956025651	EUR	0	500
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659	EUR	0	2.207
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	0	400
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433	EUR	0	900
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481	EUR	0	300
0,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/24)	XS2230884657	EUR	0	360
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 14(24)	NO0010705536	NOK	0	23.180

<sup>4)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>DERIVATE</b> (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]: 5Y.US TRE.INT.SYN.AN.)		EUR			1.987,76
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]: CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)		EUR			23.743,15
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert[e]: VERTEX PHARMAC. DL 0,01)		EUR			42,56
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>					
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Protection Buyer</b>					
(Basiswert[e]: iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year)					
20.6.2024/20.6.2029,					
iTraxx Europe Crossover Ser.42 Index (5 Year)					
20.12.2024/20.12.2029)		EUR			9.700

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 6,92%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 13.994.785,05 EUR.

## ODDO BHF Polaris Moderate LV

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.12.2023 bis 30.11.2024

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	114.152,43	0,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	593.867,36	4,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	261.181,35	1,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.049.347,14	13,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	191.544,51	1,31
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-17.122,85	-0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-67.808,64	-0,46
11. Sonstige Erträge	EUR	290,90	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.125.452,19</b>	<b>21,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-782.618,08	-5,32
– Verwaltungsvergütung	EUR	-782.618,08	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.127,47	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.131,98	-0,17
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.778,96	-0,02
– Depotgebühren	EUR	-40.094,89	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	49.459,25	
– Sonstige Kosten	EUR	-12.143,32	
– davon Spesen	EUR	-12.143,32	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-824.656,49</b>	<b>-5,61</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>2.300.795,71</b>	<b>15,63</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.299.158,81	15,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.885.543,30	-19,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-586.384,48	-3,99
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.714.411,22</b>	<b>11,64</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.814.566,56	66,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.431.348,04	23,32
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.245.914,60</b>	<b>90,01</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.960.325,82</b>	<b>101,65</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate LV

### Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>157.265.396,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-17.626.831,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.457.182,33
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.084.013,44
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	3.713,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.960.325,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	9.814.566,56
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.431.348,04
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>154.602.604,69</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

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

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.714.411,22	11,64
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.714.411,22</b>	<b>11,64</b>

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022 (Auflagedatum 1.12.2021)	182.533	169.244.013,65	927,20
2022/2023	164.697	157.265.396,44	954,88
2023/2024	147.173	154.602.604,69	1.050,48

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

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

**Angaben nach der Derivateverordnung**  
**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** **EUR 22.686.416,43**

## die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

ODDO BHF (Broker) DE  
 Societe Generale (Broker) US

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **97,10**  
**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,11**

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00%
größter potenzieller Risikobetrag	2,53%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,21%

## Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JPM GBI US ALL MATS.(US\$)-RI-USD	80%
MSCI World (NR) USD	20%

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

Zur Risikomessung wird eine Moderne Historische Simulation (gegebenenfalls ergänzt um Monte Carlo-Simulation bei nicht linearen Risiken) verwendet, welches die Marktpreisrisiken auf einem einseitigen Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99 Prozent und einer Haltedauer von 10 Tagen bei einer dynamisch gewichteten, historischen Zeitreihe von 3 Jahren ermittelt. Diese Werte sind vergangenheitsorientiert und beziehen sich auf den Zeitraum vom 1.12.2023 bis 30.11.2024

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	1.050,48
Ausgabepreis	EUR	1.050,48
Anteile im Umlauf	Stück	147.173

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

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

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

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

### Aufgaben

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

### Ziele

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

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

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

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

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

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

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

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

#### **Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen**

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

#### **Geldmarktinstrumente**

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

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

#### **Optionsrechte und Terminkontrakte**

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

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

#### **Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen**

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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

#### **Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände**

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für den abgelaufenen Berichtszeitraum beträgt 0,56%  
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sonstige Erträge:

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

Sonstige Aufwendungen:

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

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

Transaktionskosten	EUR	18.470,97
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

- Die Vergütung eines Mitarbeiters der Gesellschaft orientiert sich an seiner Funktion, deren Komplexität und den damit verbundenen Aufgaben sowie der für diese Funktion am Markt üblichen Vergütung. Im Verhältnis zur variablen Vergütung wird die fixe Vergütung für jeden Mitarbeiter so bemessen, dass in Bezug auf die Zahlung einer variablen Vergütung zu jeder Zeit vollständige Flexibilität herrscht, einschließlich der Möglichkeit des vollständigen Verzichts auf die Zahlung einer variablen Vergütung. Variable Vergütung wird u. a. in Abhängigkeit von der Art der einzelnen Geschäftsbereiche konzipiert. Kein in einer Kontrollfunktion (z. B. in den Bereichen Investment Controlling oder Compliance) tätiger Mitarbeiter erhält eine Vergütung, die an die Ergebnisse der von ihm betreuten oder kontrollierten Geschäftsbereiche gekoppelt ist.

- In den Kreis der Identifizierten Mitarbeiter wurden neben der Geschäftsführung alle Bereichsleiter innerhalb des Geschäftsbereichs Investment Management, die direkt an den CEO der Gesellschaft berichten sowie Mitarbeiter der zweiten Berichtsebene unterhalb des CEO, die Entscheidungsbefugnisse bezüglich Musterportfolien oder Asset Allocation haben, aufgenommen. Der Leiter Investment Controlling und der Compliance Officer der Gesellschaft wurden als zentrale Mitarbeiter definiert, die für unabhängige Kontrollfunktionen verantwortlich sind, welche unmittelbaren Einfluss auf das Sondervermögen haben. Mitarbeiter mit vergleichbarer Gesamtvergütung werden jährlich ermittelt und entsprechend berücksichtigt.
- Die Gewährung von variabler Vergütung erfolgt im Rahmen der Vergütungsrichtlinie für den Standort Düsseldorf vollständig diskretionär durch die Gesellschaft. Sie enthält nach Maßgabe der Vergütungsrichtlinie ein oder mehrere der nachfolgenden Bausteine: langfristige Anreize in Form zurückgestellter Zahlungen ggf. mit Performancekomponente, Mitarbeiterbeteiligungen oder Barkomponenten.
- Für den Standort Frankfurt existiert eine Betriebsvereinbarung zur variablen Vergütung, die zur Anwendung kommt. Diese stellt ebenfalls sicher, dass schädliche Anreize mit Auswirkungen auf die Gesellschaft bzw. die Investmentvermögen vermieden werden.

#### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik:**

Der Schwellenwert wurde auf 200.000 EUR angehoben.

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

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

#### **Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

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

#### **Die folgenden Auslagerungsunternehmen haben keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:**

##### **ODDO BHF SE**

#### **Umgang mit Interessenkonflikten**

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

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

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

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

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

Die Gesellschaft bedient sich keiner Stimmrechtsberater.



**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5299008DK1I362OJLZ57

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nein

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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_ %

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 58,30 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

29.11.24		
	<b>Fonds</b>	<b>Anteil analysierter Titel in %</b>
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA) *	AA	95,2
MSCI ESG Quality Score (/10)	7,5	95,2
Gewichtetes durchschnittliches E Ranking (/10)	7,6	95,2
Gewichtetes durchschnittliches S Ranking (/10)	5,5	95,2
Gewichtetes durchschnittliches G Ranking (/10)	6,4	95,2
Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (t CO2 / Mio. € Umsatz)	54,1	95,1
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	58,3	95,1
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	3,1	10,8
Nutzung fossiler Brennstoffe (%)**	3,5	95,1
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“) (%)***	29	94,9

\* CCC ist das niedrigste Rating und AAA ist das höchste Rating

\*\* Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz fossiler Brennstoffe erzielt wird

\*\*\* Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz CO2-freier Lösungen erzielt wird (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität, usw.)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

30.11.23		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA) *	AA	96,6
MSCI ESG Quality Score (/10)	7,5	96,6
Gewichtetes durchschnittliches E Ranking (/10)	7,5	96,6
Gewichtetes durchschnittliches S Ranking (/10)	5,7	96,6
Gewichtetes durchschnittliches G Ranking (/10)	6,3	96,6
Gewichtete durchschnittl. CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> / Mio. € Umsatz)	47,6	95,6
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	35,0	93,1
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	1,8	9,2
Nutzung fossiler Brennstoffe (%)**	0,7	0,7
Einsatz von CO <sub>2</sub> -freien Lösungen („grüner Anteil“) (%)***	25,1	25,3

\* CCC ist das niedrigste Rating und AAA ist das höchste Rating

\*\* Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz fossiler Brennstoffe erzielt wird

\*\*\* Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz CO<sub>2</sub>-freier Lösungen erzielt wird (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität, usw.)

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Anlageziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds lauteten wie folgt:

1. Im Berichtszeitraum wurden keine Umweltziele im Sinne von Art. 9 Taxonomieverordnung verfolgt.
2. Umwelt: Der Beitrag zu den Umweltauswirkungen, wie er von MSCI ESG-Research durch den Bereich "nachhaltige Auswirkungen" in Bezug auf die Umweltziele definiert wird. Er umfasst Auswirkungen auf die folgenden Kategorien: alternative Energie, Energieeffizienz, umweltfreundliches Bauen, nachhaltige Wasserversorgung, Vermeidung und Bekämpfung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft.

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

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

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

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

3. Unternehmen, mit einem Exposure zu geächteten Waffen und/oder die gegen UN Global-Prinzipien verstoßen, werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein;

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

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

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

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

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

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

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

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

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



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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Fonds erfolgt durch Ausschlüsse, in Verbindung mit Vor- und Nachhandelskontrollen, sowie auf der Basis von ESG-Ratings, Dialog-, Engagement- und ggfs. Stimmrechtspolitik.

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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.12.2023 - 30.11.2024

Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-Werte*	Land
Xetra-Gold	-	3,3 %	Deutschland
European Investment Bank 4.50% 10/2025	Renten - Supranational	1,4 %	Supranational
Finnish Government 0.00% 09/2030	Renten - Treasuries	1,4 %	Finnland
Alphabet Inc-CI C	Aktie - Kommunikationsdienste	1,2 %	Vereinigte Staaten
Broadcom Inc	Aktie - Informationstechnologie	1,1 %	Vereinigte Staaten
Amazon.Com Inc	Aktie - Zyklische Konsumgüter	1,1 %	Vereinigte Staaten
Relx Plc	Aktie - Industrieunternehmen	1,1 %	Vereinigtes Königreich
Siemens Ag-Reg	Aktie - Industrieunternehmen	1,0 %	Deutschland
Teleperformance Sa 5,25% 11/2028	Renten - Technologie	1,0 %	Frankreich
Thermo Fisher Scientific Inc	Aktie - Gesundheitswesen	1,0 %	Vereinigte Staaten
Axa Sa	Aktie - Finanzbereich	1,0 %	Frankreich
Visa Inc-Class A Shares	Aktie - Finanzbereich	1,0 %	Vereinigte Staaten
Schneider Electric Se	Aktie - Industrieunternehmen	0,9 %	Frankreich
Capgemini Se	Aktie - Informationstechnologie	0,9 %	Frankreich
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Aktie - Informationstechnologie	0,9 %	Taiwan

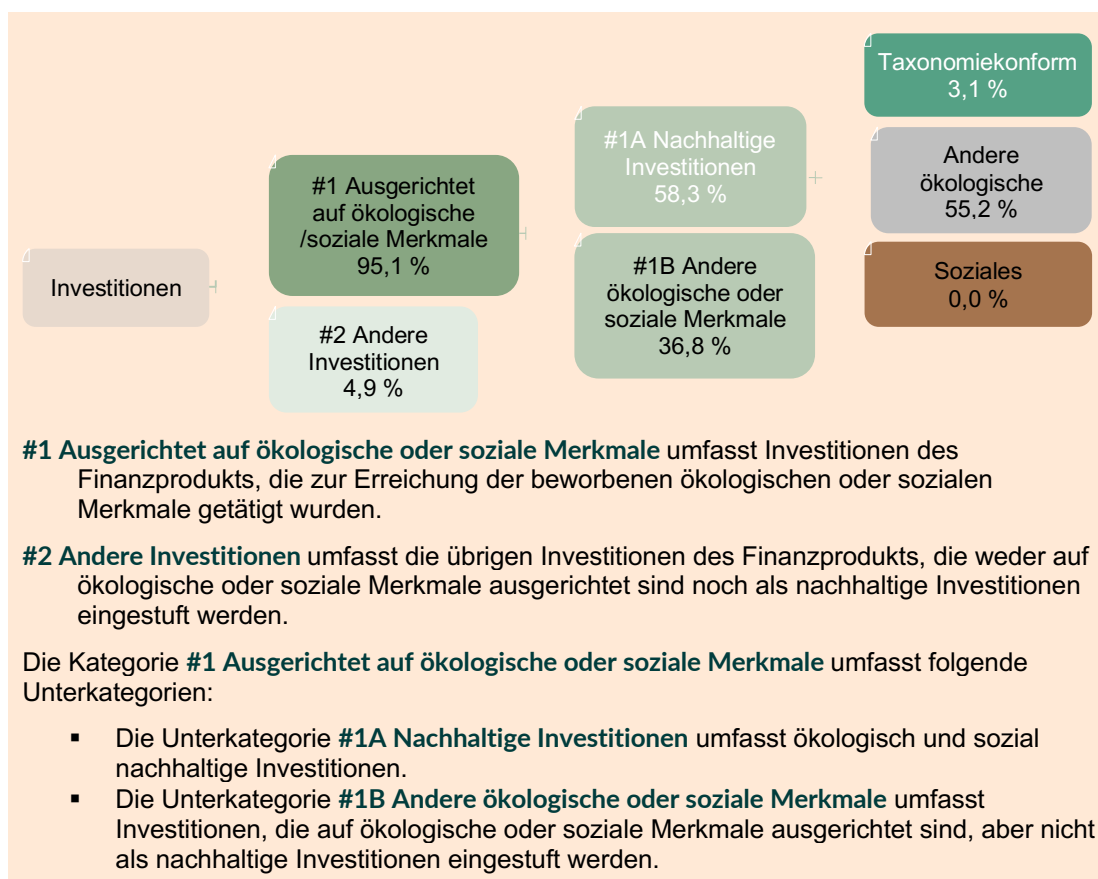
\*Berechnungsmethode bezogen auf den Durchschnitt von 4 Beständen im Geschäftsjahr des Fonds.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die anderen Investitionen bestehen aus 2,4 % Kasseninstrumente, -0,1 % Derivate und 2,6 % Instrumente ohne ESG-Rating.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen wurden in den nachfolgend genannten Sektoren getätigt:

Sektoren	Vermögenswerte zum 30/11/2024
Aktie - Industrieunternehmen	8,5 %
Aktie - Informationstechnologie	6,2 %
Aktie - Gesundheitswesen	4,6 %
Aktie - Finanzbereich	4,0 %
Xetra-Gold	3,7 %
Aktie - Zyklische Konsumgüter	3,0 %
Aktie - Kommunikationsdienste	1,3 %
Aktie - Verbrauchsgüter	0,9 %
Renten - Bankwesen	9,4 %
Renten - Hypothekensanierungen	7,7 %
Renten - Zyklische Konsumgüter	6,5 %
Renten - Treasuries	6,0 %

Renten - Kommunikation	5,8 %
Renten - Transport	3,3 %
Renten - Technologie	3,2 %
Renten - Investitionsgüter	3,1 %
Renten - Supranational	3,0 %
Renten - Versorger	2,7 %
Renten - Staatliche Garantie	2,4 %
Renten - Nichtzyklische Konsumgüter	2,1 %
Renten - Grundstoffindustrie	2,0 %
Renten - Lokale Behörden	1,5 %
Renten - Strom	1,4 %
Renten - Staatsanleihen	1,2 %
Renten - Hybrid	0,8 %
Renten - Immobilien	0,7 %
Renten - Erdgas	0,6 %
Renten - Energie	0,6 %
Renten - Finanzunternehmen	0,5 %
Renten - Kredite öffentlicher Sektor	0,4 %
Renten - Finanzwesen Sonstige	0,3 %
Renten - Versicherung	0,2 %
Zinsfuture	0,0 %
Devisenfuture	-0,1 %
Aktienoption	0,0 %
Barmittel	2,4 %

Das Gewicht der Investitionen in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, beträgt 3,5%.



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



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

☐

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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



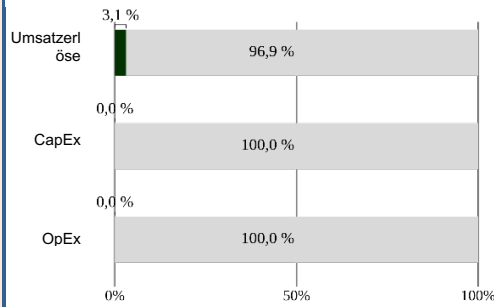
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

### 1. Taxonomie-konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen \*



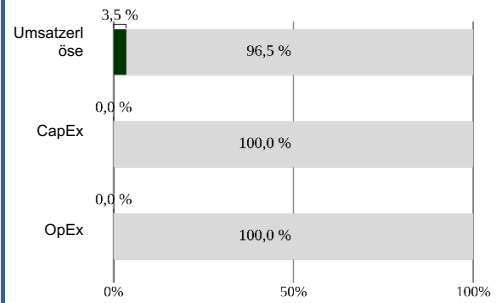
Taxonomiekonform: Fossiles Gas

Taxonomiekonform: Kernenergie

Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)

Nicht taxonomiekonform

### 2. Taxonomie-konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen \*



Taxonomiekonform: Fossiles Gas

Taxonomiekonform: Kernenergie

Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)

Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 92,8 % der Gesamtinvestition wieder.

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

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

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

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

Die Angaben können der 1. Tabelle „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ auf Seite 3 entnommen werden.

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

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





Sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU)2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 55,2%.

Diese Investitionen wurden getätigt, da sie in Aktivitäten investieren, die zwar nicht taxonomiekonform, aber doch taxonomiefähig sind.

Es handelt sich hierbei um Aktivitäten wie: low-carbon Energie, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Verwendung vom Wasser, nachhaltige Landwirtschaft, Prävention und Kontrolle der Umweltverschmutzung. Leider liefern manche Unternehmen noch keine EU-Taxonomie konformen Daten oder unterliegen selbst nicht der EU-Taxonomie. Trotzdem ist der Umsatz dieser Unternehmen an grünen Aktivitäten orientiert, solange sie unseren „Do Not Significant Harm Ansatz“ (DNSH) einhalten.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat keine sozial nachhaltigen Investitionen.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei den unter "#2 Andere Investitionen" erfassten Anlagen handelt es sich um Liquidität, Derivate, Rohstoffe und Wertpapiere ohne ESG-Rating:

**Rohstoffe:** Rohstoffe umfassen insbesondere Edelmetalle (z.B. Gold), Nichtedelmetalle (z.B. Kupfer), Energie (z.B. Öl) und Agrarrohstoffe (z.B. Weizen). Die Gesellschaft investiert grundsätzlich in Gold in der Form von Xetra-Gold Zertifikaten. Gold wird als Absicherung gegen Inflation und zur Erhöhung der Diversifizierung in den Portfolios gehalten. Xetra-Gold ist ein Wertpapier, welches wie eine Aktie handelbar ist. Xetra-Gold bildet wirtschaftlich den Wert des Rohstoffs Gold ab und ermöglicht dem Anleger auf diese Weise an der Entwicklung des Goldpreises zu partizipieren. Es wurde kein sozialer oder ökologischer Mindestschutz berücksichtigt.

**Wertpapiere ohne ESG-Rating:** Einige Wertpapiere könnten von unserem aktuellen Anbieter von Nachhaltigkeitsdaten nicht abgedeckt werden. Bevor die Gesellschaft in Wertpapiere ohne Nachhaltigkeitsrating investiert, führt sie eine Nachhaltigkeits-Due-Diligence (Mindestschutzkontrolle) durch. Die Gesellschaft kann jedoch nicht garantieren, dass das Wertpapier seine Nachhaltigkeitskriterien und -ausschlüsse erfüllt.

**Liquidität:** Barmittel wurden sowohl als zusätzliche, liquide Mittel gehalten, wie auch als Sicherheit für Derivate.

Für die Derivate des Fonds, die Absicherungszwecken dienen, erfolgt keine Berücksichtigung von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Manager hat seine aktive Eigentumsstrategie aufgestellt:

1. Ausübung der Stimmrechte während jährlichen Generalversammlungen, falls der Fonds in dem Perimeter der Stimmrechtspolitik des Managers ist
2. Dialog mit Unternehmen in die tatsächlich investiert wird bzw. potentiell investiert werden soll
3. Engagement mit Unternehmen gemäß der Engagementpolitik des Managers
4. Anwendung der ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik und der fondsspezifischen Ausschlüsse

5. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen gemäß der Principal Adverse Impacts Politik des Managers



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

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

### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Fonds hat 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index als Benchmark. Der Referenzindex des Fonds ist ein breiter Marktindex. Die ESG-Strategie des Fonds stützt sich nicht auf den Index.

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Referenzindex bzw. die Referenzindizes sind nicht auf die von dem Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale abgestimmt. Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Fonds abgedeckt.

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

# Anhang

## **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Düsseldorf, den 3. Dezember 2024

**ODDO BHF Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

# VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens ODDO BHF Polaris Moderate LV - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt «Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten» des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt «Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten» des Anhangs.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt «Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten» des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation «Jahresbericht» - ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen -, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

Düsseldorf, den 5. März 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters  
Wirtschaftsprüfer

## Kurzübersicht über die Partner des ODDO BHF Polaris Moderate LV

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

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

### VERWAHRSTELLE

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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

#### Nicolas Chaput

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

#### Dr. Stefan Steurer

#### Bastian Hoffmann

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der  
ODDO BHF Asset Management Lux

### AUFSICHTSRAT

#### Werner Taiber

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

#### Grégoire Charbit

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

#### Christophe Tadié

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

#### Joachim Häger

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

#### Michel Haski

Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

#### Olivier Marchal

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

### FONDSMANAGER

ODDO BHF SE  
Gallusanlage 8  
60329 Frankfurt am Main

Alle Angaben Stand November 2024

## **ODDO BHF Asset Management GmbH**

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

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

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



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT