



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht

ODDO BHF Polaris Moderate LV

30. November 2025

INHALT

JAHRESBERICHT 30.11.2025

Tätigkeitsbericht	2
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	22
ODDO BHF Polaris Moderate LV	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung	25
Entwicklung des Fondsvermögens	26
Verwendungsrechnung	26
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32
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	35

TÄTIGKEITSBERICHT

AUSGANGSLAGE

Die Schwankungen an den Aktienmärkten haben zuletzt deutlich zugenommen. Belastend wirkten vor allem wachsende Sorgen über die hohe Verschuldung großer Technologieunternehmen im Zuge des Ausbaus ihrer KI-Infrastruktur. Angesichts der ambitionierten Bewertungen kam es im vergangenen Monat zu spürbaren Kursverlusten bei Tech-Aktien – selbst gute Unternehmenszahlen konnten diesen Trend nicht bremsen. Zusätzlich sorgte die Unsicherheit über die Geldpolitik der US-Notenbank für Druck auf die Märkte, auch wenn zum Monatsende die Hoffnung auf eine weitere Zinssenkung im Dezember überwog.

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

Die Aktien- und Anleihenmärkte konnten im Berichtszeitraum Kursgewinne verbuchen. Während es auf der Aktienseite volatilere Phasen gab (z.B. Zollankündigungen April 2025) entwickelten sich die Anleihen tendenziell geradliniger. Hierbei profitierten wir von unserem Fokus auf Unternehmensanleihen.

Der ODDO BHF Polaris Moderate LV profitierte von besonders von der Goldposition, die signifikant an Wert zulegen konnte. Auch die Anleihen erzielten einen Wertzuwachs. Hier zahlte sich unser Fokus auf Unternehmensanleihen aus, da insbesondere europäische Staatsanleihen aufgrund steigender Schulden schwächer abschnitten. Die Aktienpositionen haben über den Berichtszeitraum hingegen leicht an Wert in einem ansonsten freundlichen Markt verloren, da recht viele von uns selektierte Einzeltitel kräftigere Kursrückgänge verdauen mussten.

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

KOMMENTIERUNG DES VERÄUßERUNGSERGEBNISSES

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

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen ergaben sich per Saldo Veräußerungsgewinne, die durch Gewinne aus Aktien, Futures, Swaps und Zertifikaten und durch Verluste aus Devisengeschäften, Genussscheinen, Traded Options und Anleihen entstanden.

WESENTLICHE RISIKEN DES SONDERVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

Die nachfolgend dargestellten Risiken sind mit einer Anlage in Investmentvermögen typischerweise verbunden. Sie können sich nachteilig auf den Nettoinventarwert, den Kapitalerhalt oder die Erträge in der angestrebten Haltedauer auswirken.

ZINSÄNDERUNGSRISIKO

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

ZIELFONDSRISIKEN

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

MARKTRISIKEN

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

OPERATIONELLE RISIKEN EINSCHLIEßLICH VERWAHRRISIKEN

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

WÄHRUNGSRISIKEN

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

RISIKEN AUS DEM EINSATZ DERIVATIVER INSTRUMENTE

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

RISIKEN AUS DERIVATEEINSATZ

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

LIQUIDITÄTSRISIKO

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

BONITÄTSRISIKEN

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

KREDITRISIKEN

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

ADRESSAUSFALLRISIKEN

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

RISIKO DURCH ZENTRALE KONTRAHENTEN

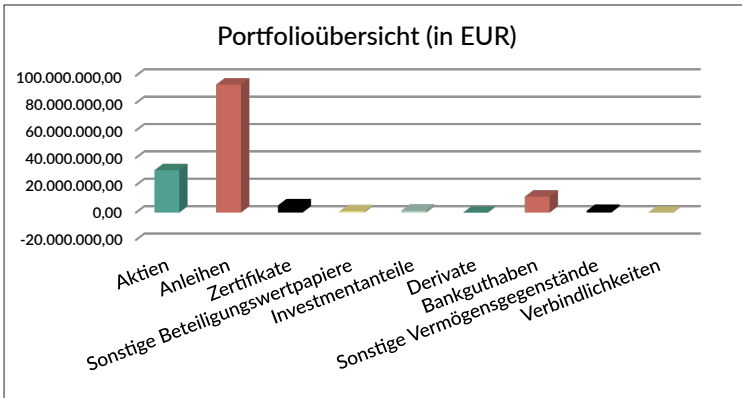
Ein zentraler Kontrahent (Central Counterparty CCP) tritt als zwischengeschaltete Institution in bestimmte Geschäfte für den Fonds ein, insbesondere in Geschäfte über derivative Finanzinstrumente. In diesem Fall wird er als Käufer gegenüber dem Verkäufer und als Verkäufer gegenüber dem Käufer tätig.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

KURSÄNDERUNGSRISIKO VON AKTIEN

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

Portfolioübersicht

Die Struktur des Portfolios des OGAW-Sondervermögens ODDO BHF Polaris Moderate LV im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 30. November 2025:

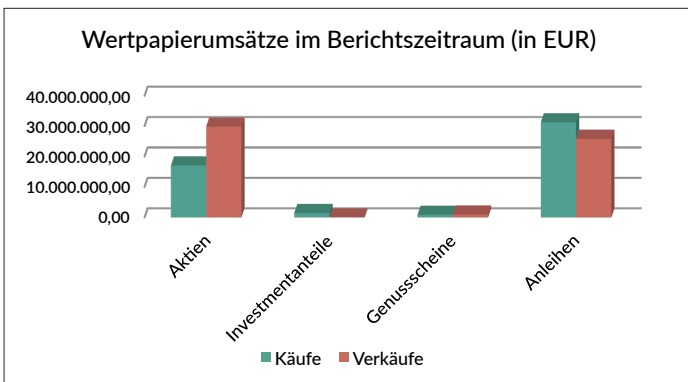


Portfolioübersicht (in EUR)

Bezeichnung	Betrag
Aktien	30.894.798,07
Anleihen	93.521.209,29
Zertifikate	5.309.850,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere	923.618,41
Investmentanteile	1.326.195,00
Derivate	-28.955,37
Bankguthaben	11.627.201,99
Sonstige Vermögensgegenstände	1.304.966,52
Verbindlichkeiten	-100.949,14
Fondsvermögen	144.777.934,77

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025:

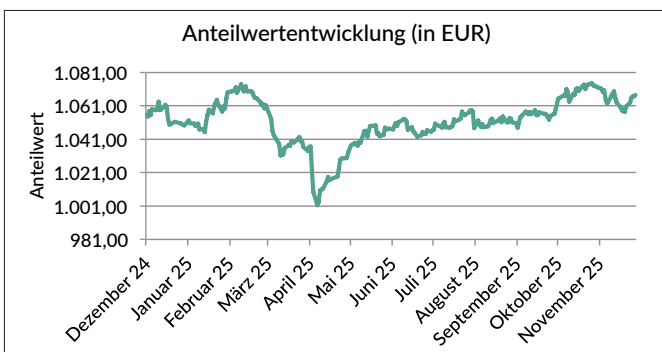


Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	17.063.443,03	29.837.250,01
Investmentanteile	1.403.065,27	0,00
Genussscheine	820.816,24	944.112,11
Anleihen	31.242.257,39	25.833.193,76

Übersicht über die Wertentwicklung

Der ODDO BHF Polaris Moderate LV verzeichnete im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 1,62%.¹⁾



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

Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	144.878.883,91	100,07
1. Aktien	30.894.798,07	21,34
Bundesrepublik Deutschland	2.685.323,00	1,85
China	783.567,22	0,54
Frankreich	7.382.721,00	5,10
Großbritannien	2.260.224,91	1,56
Jersey	550.134,16	0,38
Niederlande	515.457,60	0,36
Schweiz	1.238.759,52	0,86
Taiwan	715.870,49	0,49
USA	14.762.740,17	10,20
2. Anleihen	93.521.209,29	64,60
< 1 Jahr	4.553.175,16	3,14
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	27.463.229,83	18,97
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	30.710.159,82	21,21
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	25.320.326,32	17,49
>= 10 Jahre	5.474.318,16	3,78
3. Zertifikate	5.309.850,00	3,67
EUR	5.309.850,00	3,67
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	923.618,41	0,64
CHF	923.618,41	0,64
5. Investmentanteile	1.326.195,00	0,92
EUR	1.326.195,00	0,92
6. Derivate	-28.955,37	-0,02
7. Bankguthaben	11.627.201,99	8,03
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.304.966,52	0,90
II. Verbindlichkeiten	-100.949,14	-0,07
III. Fondsvermögen	144.777.934,77	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						117.397.579,32	81,09
Aktien						30.894.798,07	21,34
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 CH0011075394	STK	2.000	2.000	0	577,200 CHF	1.238.759,52	0,86
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	3.500	540	0	372,300 EUR	1.303.050,00	0,90
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	43.800	0	0	38,900 EUR	1.703.820,00	1,18
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N. FR0013280286	STK	7.840	0	0	107,900 EUR	845.936,00	0,58
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 FR0000125007	STK	15.500	0	0	85,940 EUR	1.332.070,00	0,92
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16 NL0010801007	STK	6.670	0	0	77,280 EUR	515.457,60	0,36
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	2.700	2.700	0	375,600 EUR	1.014.120,00	0,70
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	2.550	540	0	635,500 EUR	1.620.525,00	1,12
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. DE0007100000	STK	13.600	13.600	0	58,160 EUR	790.976,00	0,55
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	STK	16.550	0	22.000	34,600 EUR	572.630,00	0,40
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 FR0000121972	STK	3.750	0	2.500	231,000 EUR	866.250,00	0,60
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	2.590	0	6.200	228,300 EUR	591.297,00	0,41
Compass Group PLC Reg. Shares LS 0,1105 GB00BD6K4575	STK	24.000	24.000	0	23,720 GBP	649.974,31	0,45
Experian PLC Registered Shares DL 0,10 GB00B19NLV48	STK	14.500	19.500	5.000	33,230 GBP	550.134,16	0,38
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111 GB00B10RZP78	STK	20.000	20.000	0	45,440 GBP	1.037.620,60	0,72
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A HD 1 CNE100006WS8	STK	15.000	15.000	0	472,000 HKD	783.567,22	0,54
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001 US02079K1079	STK	4.430	0	7.700	320,120 USD	1.221.947,87	0,84
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	STK	4.070	0	5.450	233,220 USD	817.892,72	0,56
AMETEK Inc. Registered Shares DL 0,01 US0311001004	STK	5.700	0	0	197,890 USD	971.929,69	0,67
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005	STK	3.300	3.300	0	278,850 USD	792.904,23	0,55
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001 US11135F1012	STK	3.970	2.920	11.500	402,960 USD	1.378.442,29	0,95
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 US1713401024	STK	8.100	8.100	0	85,160 USD	594.369,91	0,41
Coinbase Global Inc. Reg. Shares CIA DL 0,00001 US19260Q1076	STK	2.330	2.330	0	272,820 USD	547.732,20	0,38
Danaher Corp. Registered Shares DL 0,01 US2358511028	STK	5.180	2.055	0	226,780 USD	1.012.210,07	0,70

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Deere & Co. Registered Shares DL 1 US2441991054	STK	3.120	0	0	464,490 USD	1.248.725,86	0,86
E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL 0,01 US26856L1035	STK	6.700	5.300	2.700	76,170 USD	439.738,92	0,30
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625 US5949181045	STK	3.390	950	0	492,010 USD	1.437.175,39	0,99
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001 US67066G1040	STK	4.900	4.900	0	177,000 USD	747.318,08	0,52
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL 0,01 US82982L1035	STK	7.030	0	0	134,280 USD	813.397,44	0,56
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 US8740391003	STK	2.850	1.850	8.330	291,510 USD	715.870,49	0,49
Thermo Fisher Scientific Inc. Reg. Shares DL 1 US8835561023	STK	3.280	450	0	590,830 USD	1.669.831,03	1,15
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001 US92826C8394	STK	3.710	0	1.700	334,440 USD	1.069.124,47	0,74
						80.269.312,84	55,44
Verzinsliche Wertpapiere							
3,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 24(24/32) XS2776890902	EUR	100	0	174	102,932 %	102.932,00	0,07
4,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/29) XS2582860909	EUR	200	0	0	103,875 %	207.749,60	0,14
2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 24(27) XS2889321589	EUR	500	0	0	100,640 %	503.200,00	0,35
2,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 25(28) XS3045515262	EUR	700	700	0	100,214 %	701.498,00	0,48
3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 24(32) XS2747610751	EUR	100	0	0	102,948 %	102.948,30	0,07
0,0000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 20(27) FR0014000AU2	EUR	400	0	0	95,660 %	382.639,20	0,26
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013507993	EUR	500	0	0	90,172 %	450.861,50	0,31
3,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 23(33) FR001400I822	EUR	300	0	0	100,101 %	300.303,00	0,21
3,0000 % Alphabet Inc. EO-Notes 25(25/33) XS3064423174	EUR	280	280	0	99,563 %	278.775,84	0,19
3,3750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 25(25/30) XS3029558676	EUR	200	200	0	101,256 %	202.511,60	0,14
3,9500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/44) BE6350704175	EUR	100	100	0	97,120 %	97.119,60	0,07

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/45) BE6364523629	EUR	279	279	0	98,833 %	275.744,91	0,19
1,0000 % ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28) XS1788694856	EUR	200	0	0	97,110 %	194.219,40	0,13
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Med.-T. Nts 23(23/30) XS2678226114	EUR	300	0	193	103,726 %	311.176,80	0,21
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 20(20/28) XS2180007549	EUR	480	0	0	97,721 %	469.061,28	0,32
2,1250 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2532310682	EUR	560	0	0	99,420 %	556.752,00	0,38
1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 17(29/29) XS1688199949	EUR	400	0	0	96,478 %	385.912,40	0,27
4,7500 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 23(23/31) XS2579897633	EUR	222	0	0	106,679 %	236.827,38	0,16
4,0000 % Avery Dennison Corp. EO-Nts 25(25/35) XS3177014621	EUR	105	105	0	101,025 %	106.076,36	0,07
2,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.25(30) DE000A3H2515	EUR	800	800	0	100,610 %	804.877,60	0,56
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(28/29) XS2430998893	EUR	800	0	0	96,489 %	771.910,40	0,53
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) XS2324321285	EUR	300	0	0	99,410 %	298.230,00	0,21
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(28) XS2575952697	EUR	300	0	0	102,782 %	308.346,30	0,21
4,2500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 23(30) XS2634826031	EUR	500	0	0	105,536 %	527.681,00	0,36
1,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27) PTBSRJOM0023	EUR	500	0	0	98,099 %	490.495,00	0,34
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27) XS2430951744	EUR	250	0	0	97,663 %	244.156,75	0,17
2,7080 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 25(30) XS3097000403	EUR	575	575	0	99,982 %	574.895,35	0,40
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(30) XS2435614693	EUR	250	0	0	90,794 %	226.984,75	0,16
3,8750 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 23(23/26) FR001400F6V1	EUR	200	0	0	100,109 %	200.218,00	0,14

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,3750 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.25(31) Ser.175 DE0001053940	EUR	300	300	0	99,130 %	297.390,00	0,21
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.22(22/29) XS2560753936	EUR	700	0	0	101,886 %	713.199,20	0,49
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 25(29) XS2982332400	EUR	579	579	0	101,338 %	586.744,70	0,41
2,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(26/27) FR0013398070	EUR	500	0	0	99,952 %	499.760,00	0,35
0,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27) FR00140005J1	EUR	300	0	0	98,194 %	294.582,00	0,20
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 23(23/33) XS2621007660	EUR	800	0	284	104,700 %	837.596,80	0,58
2,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 22(22/29) FR001400AJX2	EUR	600	0	0	98,447 %	590.679,00	0,41
0,0100 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.20(30) FR0013514502	EUR	200	0	0	88,765 %	177.530,40	0,12
2,6250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(30) FR001400YWH8	EUR	300	300	0	99,600 %	298.799,10	0,21
3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30) FR001400ZB28	EUR	1.100	1.100	0	99,828 %	1.098.109,54	0,76
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (38) DE0001102598	EUR	600	0	0	80,054 %	480.325,80	0,33
0,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 17(27) FR0013230703	EUR	300	0	0	98,419 %	295.257,60	0,20
0,1250 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 20(27) FR0013510476	EUR	300	0	0	97,048 %	291.144,00	0,20
2,8750 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.24(31) FR001400OUR2	EUR	400	0	0	100,282 %	401.126,80	0,28
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.25(32) FR001400XFS2	EUR	700	700	0	99,085 %	693.595,70	0,48
3,5000 % Capgemini SE EO-Notes 25(25/34) FR0014012589	EUR	500	800	300	98,840 %	494.201,00	0,34
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 23(23/26) XS2624683301	EUR	755	0	0	101,094 %	763.255,93	0,53
4,1250 % Carrier Global Corp. EO-Nts 24(24/28) XS2751688826	EUR	330	0	0	103,240 %	340.692,00	0,24
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2826616596	EUR	300	0	0	102,016 %	306.048,00	0,21
0,8750 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Nts 19(20/26) XS2084759757	EUR	160	0	0	98,486 %	157.577,60	0,11

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 22(28) FR00140095D5	EUR	800	0	0	95,828 %	766.621,60	0,53
3,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 24(32) FR001400PMS4	EUR	200	0	0	100,071 %	200.141,40	0,14
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc.24(30) FR001400QHS2	EUR	300	0	0	101,575 %	304.725,00	0,21
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1031 v.24(30/31) DE000CZ439T8	EUR	100	0	0	105,642 %	105.641,60	0,07
3,1250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1070 v.25(29/30) DE000CZ45ZU8	EUR	300	300	0	100,284 %	300.852,90	0,21
5,1250 % Commerzbank AG Med.Term-FLN v.23(29/30) DE000CZ43ZN8	EUR	200	0	0	106,395 %	212.789,00	0,15
0,1250 % Commerzbank AG MTH S.P16 v.16(26) DE000CZ40LQ7	EUR	533	0	0	97,987 %	522.268,05	0,36
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P84 v.25(35) DE000CZ45ZL7	EUR	500	500	0	99,007 %	495.035,00	0,34
2,9070 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 24(30) XS2897315474	EUR	600	600	0	101,316 %	607.893,00	0,42
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27) XS2416413339	EUR	1.200	0	0	98,052 %	1.176.622,80	0,81
4,6250 % Covivio S.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/32) FR001400MDV4	EUR	200	0	100	105,926 %	211.852,40	0,15
0,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 21(28/29) FR0014005J14	EUR	500	0	0	93,879 %	469.392,50	0,32
4,2500 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29) FR001400F1U4	EUR	200	0	0	103,636 %	207.272,80	0,14
3,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29) FR001400SVD1	EUR	500	0	0	100,860 %	504.301,00	0,35
4,0000 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2648077191	EUR	414	0	0	104,238 %	431.545,32	0,30
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27) DE000DL19VT2	EUR	500	0	0	99,622 %	498.110,00	0,34
3,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(28/29) DE000A4DFH60	EUR	200	200	0	100,141 %	200.281,42	0,14
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28) XS2432567555	EUR	700	0	342	97,788 %	684.513,20	0,47
2,8750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 24(29) XS2782809938	EUR	499	0	0	101,449 %	506.229,51	0,35

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,3750 % DSV Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 22(22/30) XS2458285355	EUR	775	0	100	93,894 %	727.676,95	0,50
3,5000 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/29) XS2850439642	EUR	521	0	0	102,254 %	532.742,82	0,37
3,2500 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 25(35) XS3028070350	EUR	700	700	0	101,491 %	710.434,20	0,49
0,0100 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 20(27) XS2133386685	EUR	720	0	0	97,278 %	700.401,60	0,48
0,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 22(30) EU000A1GOEP6	EUR	500	200	0	90,566 %	452.830,50	0,31
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 12(27) EU000A1HBXS7	EUR	400	0	0	100,774 %	403.095,20	0,28
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 22(43) EU000A3K4DG1	EUR	1.100	0	0	69,946 %	769.406,00	0,53
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 23(34) EU000A3K4D41	EUR	500	0	0	102,474 %	512.368,50	0,35
0,1000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 19(26) XS1978552237	EUR	200	0	0	98,340 %	196.680,00	0,14
0,3750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 22(27) XS2446841657	EUR	320	0	0	96,987 %	310.358,40	0,21
3,6250 % Ferrari N.V. EO-Notes 24(24/30) XS2824763044	EUR	400	0	500	102,388 %	409.552,00	0,28
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/27) XS1843436228	EUR	300	0	0	98,415 %	295.246,20	0,20
1,0000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 19(19/28) XS2085655590	EUR	850	0	0	95,043 %	807.862,10	0,56
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 20(30) FI4000441878	EUR	1.500	0	1.000	88,864 %	1.332.955,50	0,92
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 23(38) FI4000546528	EUR	1.000	0	0	94,867 %	948.674,00	0,66
3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.25(28/28) XS3036647694	EUR	290	290	0	101,037 %	293.007,88	0,20
3,2760 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/32) XS3060780973	EUR	440	440	0	100,028 %	440.123,64	0,30
0,0000 % Hessen, Land Schatzanz. S.2104 v.21(28) DE000A1RQD50	EUR	400	0	0	94,077 %	376.308,00	0,26
3,0190 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/27) XS2486589596	EUR	400	0	0	100,323 %	401.292,00	0,28

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,1000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 20(30) FR0013521382	EUR	500	0	0	88,735 %	443.675,00	0,31
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34) XS2821667719	EUR	800	0	0	100,303 %	802.424,00	0,55
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(26/27) XS2443920249	EUR	900	0	0	99,772 %	897.948,00	0,62
2,1250 % InterContinental Hotels Group EO-Med.-Term Notes 18(18/27) XS1908370171	EUR	400	0	0	99,455 %	397.819,60	0,27
3,8750 % ISS Global A/S EO-Med.-T. Nts 24(24/29) XS2832954270	EUR	395	0	0	102,810 %	406.099,50	0,28
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 22(22/28) XS2527421668	EUR	444	0	0	100,881 %	447.910,75	0,31
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27) XS1960248919	EUR	300	0	0	99,627 %	298.881,00	0,21
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27) BE0002500750	EUR	300	0	0	97,118 %	291.354,60	0,20
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR N-Pref.MTNs 21(28/29) BE0002766476	EUR	600	0	0	94,961 %	569.768,40	0,39
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27) XS1999841445	EUR	600	0	0	97,153 %	582.920,40	0,40
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29) XS2498154207	EUR	259	0	0	98,657 %	255.520,85	0,18
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) DE000A3E5XN1	EUR	350	100	0	86,080 %	301.280,70	0,21
2,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(34) DE000A352ED1	EUR	1.800	500	0	98,678 %	1.776.196,80	1,23
0,7500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank MTN Serie 5645 v.22(32) DE000A3MQPN4	EUR	500	250	0	88,391 %	441.952,50	0,31
2,7500 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.25(32) FR0014010BU9	EUR	500	500	0	99,265 %	496.325,00	0,34
0,0100 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.20(30) DE000BHY0GX9	EUR	800	500	0	88,597 %	708.775,20	0,49
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1206 v.21(28) XS2386139732	EUR	500	0	0	93,369 %	466.845,00	0,32
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26) XS2536375368	EUR	500	0	0	100,185 %	500.925,00	0,35

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,0500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1158 v.15(27) DE000LFA1586	EUR	300	0	0	97,896 %	293.688,00	0,20
1,3750 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 22(29) LU2475493826	EUR	800	0	0	96,839 %	774.710,40	0,54
3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33) FR001400KJ00	EUR	300	0	200	102,599 %	307.797,90	0,21
3,7900 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/30) XS2790333707	EUR	473	0	0	102,766 %	486.083,18	0,34
3,5210 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/31) XS3057365549	EUR	320	320	0	101,649 %	325.277,12	0,22
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28) DE000MHB10J3	EUR	250	0	0	100,525 %	251.311,50	0,17
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.14 v.22(27) DE000MHB32J7	EUR	1.372	0	0	101,400 %	1.391.208,00	0,96
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26) XS2581397986	EUR	494	0	0	100,212 %	495.047,28	0,34
3,2500 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 24(24/30) XS2908177145	EUR	200	0	0	100,676 %	201.351,20	0,14
2,5000 % Ned.Fin-Maat.voor Ontwik.N.V. EO-Medium-Term Notes 25(30) XS3192981424	EUR	600	600	0	99,738 %	598.428,00	0,41
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 13(31) XS0969846269	EUR	600	0	0	101,616 %	609.696,00	0,42
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(26) Ausg.878 DE000A2G9G15	EUR	200	0	0	99,828 %	199.656,00	0,14
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(27) Ausg.901 DE000A3H20D1	EUR	600	0	0	95,696 %	574.176,00	0,40
3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 25(25/33) XS3002553538	EUR	960	960	0	99,362 %	953.874,24	0,66
0,7500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. OAF v.18(28) DE000NWBOAF3	EUR	120	0	0	96,118 %	115.341,60	0,08
3,6780 % NTT Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 25(25/33)RegS XS3100081507	EUR	396	396	0	101,550 %	402.138,00	0,28
2,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 25(30) XS3047279776	EUR	345	345	0	100,159 %	345.548,21	0,24
4,1500 % Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 07(37) 144A AT0000A04967	EUR	500	0	0	109,466 %	547.328,50	0,38

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Nts 20(2120) AT0000A2HLC4	EUR	500	0	0	30,708 %	153.537,50	0,11
3,5000 % Pluxee EO-Notes 24(24/28) FR001400OF01	EUR	600	0	0	101,477 %	608.862,00	0,42
3,7500 % Pluxee EO-Notes 24(24/32) FR001400OF19	EUR	300	0	200	99,553 %	298.659,00	0,21
0,8750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 19(19/29) FR0013457967	EUR	100	0	0	91,483 %	91.482,90	0,06
3,7500 % RELX Finance B.V. EO-Notes 23(23/31) XS2631867533	EUR	405	0	0	103,390 %	418.728,69	0,29
3,3750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 24(24/33) XS2779010300	EUR	200	0	138	100,116 %	200.232,00	0,14
0,3750 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.16 (27) DE000RLP0835	EUR	159	0	0	97,930 %	155.708,70	0,11
1,7500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 22(29) XS2488800405	EUR	861	500	0	97,368 %	838.335,90	0,58
3,7500 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 24(29) XS2747776487	EUR	300	0	0	102,970 %	308.908,50	0,21
5,5000 % SES S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(29/54) XS2898762864	EUR	400	300	900	96,750 %	387.000,00	0,27
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 19(27/27) XS2075811781	EUR	300	0	0	96,439 %	289.317,30	0,20
3,7500 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 25(25/30) XS3017995518	EUR	719	719	0	101,381 %	728.929,39	0,50
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 23(23/26) XS2616008541	EUR	498	0	0	101,185 %	503.902,30	0,35
3,5000 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 23(43) FR001400F6X7	EUR	500	0	0	93,109 %	465.546,00	0,32
3,3750 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(29/30) FR001400ZKO6	EUR	800	800	0	100,782 %	806.256,00	0,56
4,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.FLR MTN 23(28/29) FR001400KZQ1	EUR	600	600	0	105,011 %	630.067,20	0,44
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 20(27) FR0013479276	EUR	200	0	0	98,035 %	196.070,60	0,14
2,7500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(29) XS2894232227	EUR	200	0	0	101,028 %	202.055,20	0,14
0,0100 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 20(27) XS2194373077	EUR	460	0	0	96,636 %	444.526,98	0,31
2,8750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.24(29) XS2790172006	EUR	200	0	0	101,427 %	202.854,80	0,14
3,3750 % Stryker Corp. EO-Notes 24(24/32) XS2892944732	EUR	136	0	0	100,500 %	136.680,00	0,09

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
4,5000 % Suez S.A. EO-Med.-T. Nts 23(23/33) FR001400LZO4	EUR	200	0	0	105,143 %	210.286,00	0,15
1,3750 % Symrise AG Anleihe v.20(27/27) XS2195096420	EUR	300	0	0	97,895 %	293.685,00	0,20
3,2500 % Symrise AG Anleihe v.25(32/32) XS3178086230	EUR	430	430	0	99,815 %	429.203,21	0,30
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S XS1843449395	EUR	350	0	0	99,809 %	349.332,55	0,24
3,7240 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 25(25/34) XS2984223102	EUR	300	600	300	99,437 %	298.310,10	0,21
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/28) FR001400M2F4	EUR	1.000	0	600	105,538 %	1.055.380,00	0,73
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 23(23/31) FR001400M2G2	EUR	400	0	600	109,193 %	436.772,00	0,30
4,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 25(25/30) FR001400WRE9	EUR	300	300	0	102,682 %	308.045,40	0,21
3,8750 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 22(22/28) XS2549543143	EUR	310	0	0	103,289 %	320.195,59	0,22
0,4400 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(28) XS2430284930	EUR	856	0	0	95,751 %	819.627,70	0,57
3,3860 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 24(30) XS2785465787	EUR	495	0	0	102,140 %	505.592,51	0,35
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 19(19/29) XS1997077364	EUR	220	0	0	95,566 %	210.245,42	0,15
4,2250 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 23(23/33) XS2614623978	EUR	100	0	400	104,396 %	104.395,50	0,07
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.20(27/28) CH0576402181	EUR	200	0	0	95,627 %	191.253,60	0,13
3,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 24(24/29) FR001400SIM9	EUR	200	0	400	101,757 %	203.514,00	0,14
3,1000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 25(30/31) IT0005654592	EUR	685	685	0	100,275 %	686.883,75	0,47
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 20(26) FR0126221896	EUR	800	0	0	98,022 %	784.178,40	0,54
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 21(34) FR0014001ZY9	EUR	700	200	0	76,967 %	538.767,60	0,37
4,0000 % Universal Music Group N.V. EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2631848665	EUR	145	0	0	103,747 %	150.433,59	0,10

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 21(21/29) XS2320759538	EUR	300	0	0	92,659 %	277.975,80	0,19
4,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.22(22/27) XS2535724772	EUR	400	0	0	102,254 %	409.016,00	0,28
4,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/55) XS3181537526	EUR	200	384	184	99,625 %	199.250,00	0,14
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 24(24/29) XS2887184401	EUR	431	0	0	100,970 %	435.180,70	0,30
3,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 25(25/30) XS3074383996	EUR	229	229	0	100,313 %	229.716,31	0,16
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/27) XS2521820048	EUR	253	0	0	99,150 %	250.849,75	0,17
5,0000 % Vonovia SE Medium T. Nts v.22(22/30) DE000A30VQB2	EUR	100	0	100	108,507 %	108.507,00	0,07
3,5000 % Vonovia SE Medium T. Notes v.25(25/32) XS3222746375	EUR	600	600	0	99,459 %	596.754,00	0,41
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 24(31) XS2802726476	EUR	800	400	0	102,048 %	816.384,00	0,56
2,6960 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 25(30) XS3091027113	EUR	245	245	0	99,955 %	244.889,26	0,17
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Nts 23(23/31) XS2592516210	EUR	251	0	0	103,316 %	259.324,16	0,18
0,8750 % Großbritannien LS-Treasury Stock 19(29) GB00BJMHB534	GBP	1.200	0	0	89,896 %	1.231.662,96	0,85
1,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(41) GB00BJQWYH73	GBP	700	0	2.600	59,976 %	479.342,35	0,33
9,6250 % British Telecommunications PLC DL-Bonds 2000(00/30) US111021AE12	USD	280	0	0	122,879 %	296.463,92	0,20
1,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. DL-Notes 21(21/28) US883556CK68	USD	680	0	0	94,231 %	552.126,84	0,38
Zertifikate						5.309.850,00	3,67
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und) DE000A0S9GBO	STK	45.500	0	25.100	116,700 EUR	5.309.850,00	3,67
Sonstige Beteiligungswertpapiere						923.618,41	0,64
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	STK	2.800	2.800	3.360	307,400 CHF	923.618,41	0,64

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE						12.544.968,20	8,66
Verzinsliche Wertpapiere						12.544.968,20	8,66
4,3750 % Alphabet Inc. EO-Notes 25(25/64) XS3224609613	EUR	491	491	0	98,966 %	485.921,10	0,34
0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 21(21/28) XS2375844144	EUR	400	0	0	94,178 %	376.713,20	0,26
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Nts 21(21/28) XS2308322002	EUR	450	0	0	95,619 %	430.285,05	0,30
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/28) XS2802928775	EUR	300	0	0	102,169 %	306.507,00	0,21
3,3750 % Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/32) XS2908739910	EUR	585	0	0	99,244 %	580.577,99	0,40
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-T. Notes 22(22/29) XS2521013909	EUR	463	0	0	102,312 %	473.704,56	0,33
1,6250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(27) XS2466172363	EUR	300	0	0	98,983 %	296.949,00	0,21
3,2500 % DSV Finance B.V. EO-M.-T. Nts 24(24/30) XS2932834604	EUR	495	0	0	101,066 %	500.276,21	0,35
5,2500 % Fressnapf Holding SE Anleihe v.24 (27/31) XS2910536452	EUR	400	400	0	100,375 %	401.500,00	0,28
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.21(30/31) XS2233088132	EUR	400	0	0	86,367 %	345.468,00	0,24
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-Term Notes 24(24/31) XS2923391861	EUR	920	300	0	100,137 %	921.261,32	0,64
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Notes 24(24/31) XS2777367645	EUR	300	0	290	102,358 %	307.073,70	0,21
3,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 25(25/32) XS3072348405	EUR	545	545	0	101,215 %	551.622,30	0,38
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 19(19/30) Reg.S XS2072829794	EUR	290	0	0	103,029 %	298.782,65	0,21
2,8750 % Pfizer Neth.Intl Finance B.V. EO-Notes 25(25/29) XS3019313363	EUR	160	160	0	100,627 %	161.003,84	0,11
0,0000 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 25(25/32) FR0014014EA7	EUR	400	400	0	99,796 %	399.184,00	0,28
2,7500 % REWE International Finance BV EO-Notes 25(25/28) XS3090081467	EUR	200	200	0	100,117 %	200.234,20	0,14
3,5000 % REWE International Finance BV EO-Notes 25(25/32) XS3092557126	EUR	600	600	0	100,107 %	600.642,00	0,41
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 23(27) XS2679878319	EUR	400	0	0	103,216 %	412.863,20	0,29
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Nts 23(23/26) XS2678111050	EUR	200	0	0	101,192 %	202.384,00	0,14

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 19(19/27) XS2050968333	EUR	400	0	0	100,025 %	400.101,20	0,28
3,8750 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/28) BE6350791073	EUR	600	0	0	101,784 %	610.704,00	0,42
4,2500 % Solvay S.A. EO-Notes 24(24/31) BE6350792089	EUR	300	0	200	102,547 %	307.641,90	0,21
3,8000 % T-Mobile USA Inc. EO-Notes 25(25/45) XS2997535146	EUR	200	715	515	92,561 %	185.122,40	0,13
3,7500 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 23(23/31) XS2613162424	EUR	137	0	0	103,851 %	142.276,14	0,10
3,1250 % VISA Inc. EO-Notes 25(25/33) XS3063724598	EUR	662	662	0	100,296 %	663.958,20	0,46
4,1250 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28) XS2626022573	EUR	259	0	0	102,934 %	266.598,02	0,18
4,1250 % United States of America DL-Bonds 22(27) S.AD-2027 US91282CFM82	USD	1.000	0	0	101,043 %	870.647,27	0,60
3,5000 % United States of America DL-Notes 23(33) S.B-2033 US91282CGM73	USD	1.000	0	0	98,063 %	844.965,75	0,58
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE						706.928,25	0,49
Verzinsliche Wertpapiere						706.928,25	0,49
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25) XS2561746855	EUR	427	0	0	99,995 %	426.978,65	0,29
0,0000 % Symrise AG Anleihe v.19(25/25) DE000SYM7720	EUR	280	0	0	99,982 %	279.949,60	0,19
INVESTMENTANTEILE						1.326.195,00	0,92
Gruppenfremde Investmentanteile						1.326.195,00	0,92
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN IE00BMWXKN31	ANT	195.000	195.000	0	6,801 EUR	1.326.195,00	0,92
Summe Wertpapiervermögen ²⁾						131.975.670,77	91,16

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

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
DERIVATE (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						-28.955,37	-0,02
Zins-Derivate						10.880,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte						10.880,00	0,01
FUTURE EURIBOR 3 MONATE 15.12.25 EUREX	185	EUR	-3.000.000			1.950,00	0,00
FUTURE EURO-BOBL 08.12.25 EUREX	185	EUR	5.600.000			8.930,00	0,01
Devisen-Derivate						-39.835,37	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Währungsterminkontrakte						-39.835,37	-0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 15.12.25 CME	352	GBP	1.750.000	GBP	0,877	12.887,48	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME	352	USD	2.750.000	USD	1,161	-52.722,85	-0,04

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. November 2025

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					11.627.201,99	8,03
Bankguthaben					11.627.201,99	8,03
EUR-Guthaben bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					11.427.543,71	7,89
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	489,74	65,57	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	7.396,80	630,27	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	200,98	18,36	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	829,61	890,24	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	54.345,56	62.048,94	0,04
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			HKD	18.215,68	2.015,99	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	155.500,83	133.988,91	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände					1.304.966,52	0,90
Zinsansprüche					1.031.437,61	0,71
Dividendenansprüche					13.049,53	0,01
Quellensteueransprüche					61.780,07	0,04
Einschüsse (Initial Margins)					145.970,55	0,10
Variation Margin					52.722,85	0,04
Sonstige Forderungen					5,91	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-100.949,14	-0,07
Verwaltungsvergütung					-55.556,65	-0,04
Verwahrstellenvergütung					-2.959,26	0,00
Prüfungskosten					-11.934,25	-0,01
Veröffentlichungskosten					-6.731,50	0,00
Variation Margin					-23.767,48	-0,02
Fondsvermögen					144.777.934,77	100,00³⁾
Anteilwert	EUR	1.067,46				
Ausgabepreis	EUR	1.067,46				
Anteile im Umlauf	Stück	135.629				

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 =	0,9319000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,7360000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4687000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	10,9460000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8758500	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1605500
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	9,0356000				

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

352 = Chicago - CME Globex

³⁾ 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
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE				
Aktien				
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL 0,0000225	IE00B4BNMY34	STK	230	2.360
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	300	2.010
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK 0,052125	SE0017486889	STK	88.000	88.000
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008	US09857L1089	STK	0	330
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	1.000	8.460
Icon PLC Registered Shares EO 0,06	IE0005711209	STK	4.400	4.400
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	STK	0	9.980
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	17.290	24.100
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	0	2.290
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	STK	0	4.530
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	0	28.400
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	0	4.630
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL 0,00001	US90353T1007	STK	11.300	11.300
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	STK	0	1.770
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,01	US92532F1003	STK	0	3.410
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	11.850
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12	NL0000395903	STK	0	8.490
Verzinsliche Wertpapiere				
4,8700 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 24(24/Und.)	XS2937255193	EUR	0	400
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 24(24/34)	XS2913310095	EUR	0	411
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 18(19/26)	XS1907120528	EUR	0	400
7,0000 % AT & T Inc. LS-Notes 09(09/40)	XS0426513387	GBP	0	200
1,0000 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-T. Notes 16(16/26)	FR0013169885	EUR	0	100
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 15(25)	ES0413679327	EUR	0	500
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.15(27/75)	XS1222594472	EUR	200	500
3,5830 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	FR001400WLJ1	EUR	300	300
4,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 22(22/34)	XS2555221246	EUR	0	733
3,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 24(24/33)	XS2801122917	EUR	0	293
3,6250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 24(24/37) Reg.S	XS2931344217	EUR	0	606
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-Term Notes 24(30)	XS2895710783	EUR	0	231
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 21(21/28)	XS2385114298	EUR	0	300
3,7500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 24(24/53)	XS2874157295	EUR	0	200
3,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	DE000A4DE9Y3	EUR	100	100
3,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(29/30)	XS3032045471	EUR	578	578
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 20(20/27)	XS2122485845	EUR	0	320
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 09(25)	XS0427291751	EUR	0	2.100
2,7500 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Nts 24(24/29)	XS2950696869	EUR	0	310
0,6250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(50)	GB00BMBL1F74	GBP	0	600
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 20(20/27)	XS2231330965	EUR	0	160
3,0500 % Johnson & Johnson EO-Notes 25(25/33)	XS3005214369	EUR	355	355
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 24(24/36)	FR001400OM28	EUR	300	300
3,3750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/35)	XS3003295519	EUR	300	300
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.20(26/80)	XS2218405772	EUR	0	300
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 18(26/26)	XS1813593313	EUR	0	100
4,2500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 23(23/33)	XS2599779597	EUR	0	439
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 25(44/45)	XS2976332283	EUR	177	177

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 22(22/31)	XS2531569965	EUR	0	430
5,2500 % Prysmian S.p.A. EO-FLR Notes 25(25/Und.)	XS3076304602	EUR	175	175
3,3750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 25(30/30)	FR00140106Z3	EUR	405	405
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 21(26/Und.)	XS2010028343	EUR	0	200
4,1250 % SES S.A. EO-Medium-Term Nts 25(25/30)	XS3100767915	EUR	450	450
3,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 25(30)	XS3029220392	EUR	480	480
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014006XA3	EUR	0	600
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 23(26)	FR001400KZP3	EUR	0	400
2,3750 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 22(22/30)	XS2487016250	EUR	0	456
3,8750 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 24(24/44)	XS2827708145	EUR	0	343
2,8620 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 24(31)	XS2895482201	EUR	600	600
2,4420 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 25(28)	XS3176708694	EUR	700	700
4,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 23(31/32)	CH1255915014	EUR	0	219
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 20(25/26)	CH0520042489	EUR	0	400

AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

Verzinsliche Wertpapiere				
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TRO	EUR	0	200
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 20(25/Und.)	XS2114413565	EUR	0	1.400
5,0000 % CMA CGM S.A. EO-Notes 25(25/31) Reg.S	XS3105513769	EUR	385	385
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 24(24/32)Reg.S	XS2905425612	EUR	0	152
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 24(24/28)	XS2900306171	EUR	0	400
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469	EUR	0	200
6,7500 % Zegona Finance PLC EO-Notes 24(24/29) Reg.S	XS2859406139	EUR	0	400

NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE ⁴⁾

Verzinsliche Wertpapiere				
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 20(25/Und.)	XS2256949749	EUR	0	700
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 19(19/25)	XS2025466413	EUR	0	200
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 23(23/25)	XS2590758400	EUR	0	786
1,0000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 19(25)	FR0013412343	EUR	0	200
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 19(25)	FR0013396355	EUR	0	300
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 22(25)	XS2466172280	EUR	0	200
1,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	XS2486092492	EUR	0	796
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019	EUR	0	100
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673	EUR	0	825
3,3750 % Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038	EUR	0	100
1,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 22(25/26)	BE0002846278	EUR	0	200
1,2500 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	DE000BHY0GK6	EUR	0	1.000
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 19(19/25)	XS2020670779	EUR	0	160
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.19(24/79)	XS2011260531	EUR	0	100
1,7500 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 18(25/26)	XS1788515606	EUR	0	460
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 19(24/79)	XS2010044977	EUR	0	433
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Preferred M.-T.Nts 22(25)	XS2558953621	EUR	0	529
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 18(18/25)	XS1788494257	EUR	0	160
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 22(25)	XS2430285077	EUR	0	510
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 22(22/25)	XS2480958904	EUR	0	363

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
DERIVATE					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
TERMINKONTRAKTE					
Zinsterminkontrakte					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR			62.828,72
verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	EURIBOR (EUR) 3 MONATE, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)	EUR			30.066,02
Währungsterminkontrakte					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)	EUR			20.994,88
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert[e]:	BROADCOM INC. DL 0,001)	EUR			66,43
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindizes					
gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert[e]:	ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)	EUR			179,91
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert[e]:	FUTURE NASDQ100 E-MINI 20.06.25 CME)	EUR			152,30
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Credit Default Swaps					
Protection Buyer					
(Basiswert[e]:	iTraxx Europe Crosso.Se.42 V.2 Index (5 Year) 20.12.2024/20.12.2029, iTraxx Europe Crossover Ser.43 Index (5 Year) 20.03.2025/20.06.2030, iTraxx Europe Crossover Ser.43 Index (5 Year) 20.06.2025/20.06.2030, iTraxx Europe Crossover Ser.44 Index (5 Year) 22.12.2025/20.12.2030)	EUR			13.200

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 32,83 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 133.878.918,49 EUR.

ODDO BHF Polaris Moderate LV

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.12.2024 bis 30.11.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	95.338,77	0,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	527.574,03	3,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	288.148,16	2,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.169.144,52	15,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	69.102,04	0,51
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-14.874,68	-0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-75.360,63	-0,56
11. Sonstige Erträge	EUR	1.559,15	0,01
Summe der Erträge	EUR	3.060.631,36	22,55
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-736.904,24	-5,43
– Verwaltungsvergütung	EUR	-736.904,24	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.287,86	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19.320,74	-0,14
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.444,59	-0,19
– Depotgebühren	EUR	-43.297,57	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	28.839,58	
– Sonstige Kosten	EUR	-10.986,60	
– davon Spesen	EUR	-10.986,60	
Summe der Aufwendungen	EUR	-793.957,43	-5,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.266.673,93	16,70
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	8.610.316,64	63,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.027.878,97	-37,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	3.582.437,67	26,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.849.111,59	43,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.679.097,42	-27,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.364,97	-0,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.682.462,39	-27,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.166.649,20	15,96

ODDO BHF Polaris Moderate LV

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		154.602.604,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-12.174.585,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.064.210,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.238.795,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		183.265,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.166.649,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.679.097,42	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.364,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		144.777.934,77

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil⁵⁾

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.849.111,59	43,11
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	5.849.111,59	43,11

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	182.533	169.243.980,35	927,20
2022/2023	164.697	157.265.396,44	954,88
2023/2024	147.173	154.602.604,69	1.050,48
2024/2025	135.629	144.777.934,77	1.067,46

⁵⁾ 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 14.048.268,83**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **91,16**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,02**

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

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

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,00%
größter potentieller Risikobetrag	2,37%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,91%

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,10

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 1.12.2024 bis 30.11.2025.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	1.067,46
Ausgabepreis	EUR	1.067,46
Anteile im Umlauf	Stück	135.629

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 hinzurechnet.

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.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMWXKN31	0,500

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Erträge aus Consent Payment EUR 1.500,04

Wesentliche 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 40.335,19

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024 gezahlten Mitarbeitervergütung: TEUR 28.262

Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	TEUR	22.473
Variable Vergütung:	TEUR	5.944
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	TEUR	-
Zahl der MA der KVG im Durchschnitt:		170
Höhe des gezahlten Carried Interest:	TEUR	-

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen: TEUR 10.935

davon Geschäftsleiter:	TEUR	730
davon andere Führungskräfte:	TEUR	-
davon andere Risikoträger:	TEUR	3.032
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	TEUR	301
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	TEUR	6.872

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik:

Der Schwellenwert liegt weiterhin bei 200.000 EUR.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

ODDO BHF SE

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung	TEUR	116.462,00
davon feste Vergütung	TEUR	92.919,00
davon variable Vergütung	TEUR	23.543,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		955

Umgang mit Interessenkonflikten

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

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

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

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

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

Die Gesellschaft bedient sich keiner Stimmrechtsberater.

Düsseldorf, den 2. Dezember 2025

ODDO BHF Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens ODDO BHF Polaris Moderate LV - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

Düsseldorf, den 6. März 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

Markus Peters
Wirtschaftsprüfer

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 Gesamtdite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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

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

Name des Produkts:
ODDO BHF Polaris Moderate LV

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299008DK11362OJLZ57

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 57,26 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

28.11.25		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA) *	AA	94,2
MSCI ESG Quality Score (/10)	7,5	94,2
Gewichtetes durchschnittliches E Ranking (/10)	7,5	94,2
Gewichtetes durchschnittliches S Ranking (/10)	5,5	94,2
Gewichtetes durchschnittliches G Ranking (/10)	6,5	94,2
Gewichtete durchschnittl. CO ₂ -Intensität (t CO ₂ / Mio. € Umsatz)	46,7	93,7
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	57,3	86,2
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	1,5	7,6
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	0,4	90,3
Einsatz von CO ₂ -freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	20,6	90,8

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

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

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

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

29.11.24		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
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.)

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. CO2-Intensität (t CO2 / 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 CO2-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 CO2-freier Lösungen erzielt wird (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität, usw.)

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

Die Anlageziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds lauteten wie folgt:

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

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

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

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

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

a) Kriterien basierend auf den Unternehmensaktivitäten:

- Impliziter Temperaturanstieg (ITR):

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

- SBTi anerkanntes Emissionsziel:

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

b) Kriterien auf der Grundlage der Unternehmensumsätze aus Aktivitäten:

- Umsätze aus nachhaltigen Lösungen:

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

- Umsätze gemäß EU-Taxonomie:

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

- Mit der EU-Taxonomie konforme Investitionsausgaben:

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

- „Grüner Anteil“ von Firmenpatenten:

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

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

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

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

- von (konventionellem und unkonventionellem) Öl und Gas in der Arktis), werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein;
3. Unternehmen, mit einem Exposure zu geächteten Waffen und/oder die gegen UN Global-Prinzipien verstoßen, werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein;

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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



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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/12/2024 - 30/11/2025

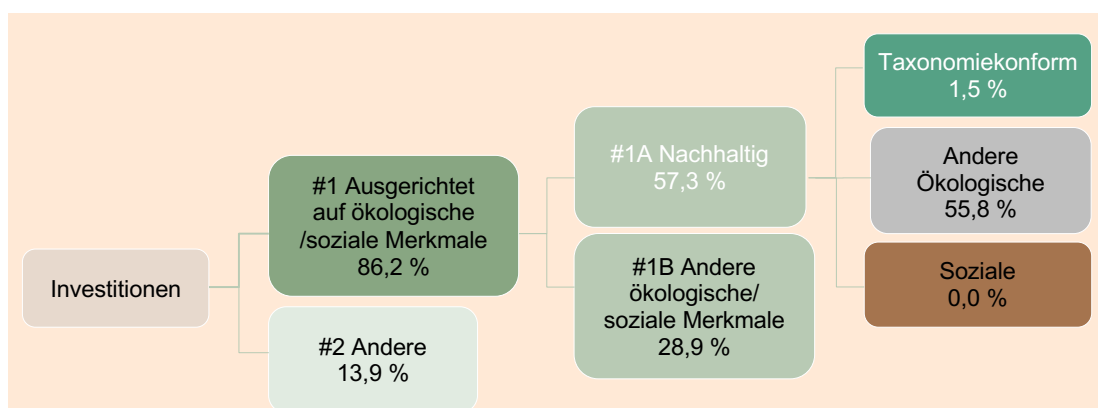
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-Werte*	Land
Xetra-Gold	-	3,4 %	Deutschland
Axa Sa	Aktie - Finanzbereich	1,2 %	Frankreich
KfW 2,625% 01/2034	Anleihe - Staatliche Garantie	1,1 %	Deutschland
European Investment Bank 4,50% 10/2025	Anleihe - Supranational	1,1 %	Supranational
Finnish Government 0,00% 09/2030	Anleihe - Treasuries	1,0 %	Finnland
Visa Inc-Class A Shares	Aktie - Finanzbereich	1,0 %	Vereinigte Staaten
Compagnie De Saint Gobain	Aktie - Industrieunternehmen	1,0 %	Frankreich
Münchener Hypothekenbank Eg 3,00% 08/2027	Anleihe - Hypothekenspannpapiere	1,0 %	Deutschland
Microsoft Corp	Aktie - Informationstechnologie	0,9 %	Vereinigte Staaten
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton	Aktie - Zyklische Konsumgüter	0,9 %	Frankreich
Thermo Fisher Scientific Inc	Aktie - Gesundheitswesen	0,9 %	Vereinigte Staaten
Deere & Co	Aktie - Industrieunternehmen	0,9 %	Vereinigte Staaten
Siemens Ag-Reg	Aktie - Industrieunternehmen	0,9 %	Deutschland
Broadcom Inc	Aktie - Informationstechnologie	0,9 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Inc-Cl C	Aktie - Kommunikationsdienste	0,9 %	Vereinigte Staaten

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

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

Die anderen Investitionen bestehen aus 8,2 % Kasseninstrumente und 5,7 % Instrumente ohne ESG-Rating.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen wurden in den nachfolgend genannten Sektoren getätigt:

Sektoren	Vermögenswerte zum 30/11/2025
Aktie - Industrieunternehmen	5,7 %
Aktie - Finanzbereich	4,0 %
Xetra-Gold	3,7 %
Aktie - Informationstechnologie	3,5 %
Aktie - Gesundheitswesen	3,1 %
Aktie - Zyklische Konsumgüter	2,7 %
Aktie - Verbrauchsgüter	2,1 %
Aktie - ETF	0,9 %
Aktie - Kommunikationsdienste	0,8 %
Anleihe - Hypothekenspapiere	11,7 %
Anleihe - Bankwesen	10,1 %

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

Anleihe - Zyklische Konsumgüter	5,8 %
Anleihe - Treasuries	4,1 %
Anleihe - Technologie	4,1 %
Anleihe - Nichtzyklische Konsumgüter	3,8 %
Anleihe - Kommunikation	3,7 %
Anleihe - Staatliche Garantie	3,5 %
Anleihe - Investitionsgüter	3,0 %
Anleihe - Lokale Behörden	2,6 %
Anleihe - Versorger	2,4 %
Anleihe - Grundstoffindustrie	2,4 %
Anleihe - Transport	2,1 %
Anleihe - Supranational	1,8 %
Anleihe - Staatsanleihen	1,2 %
Anleihe - Hybrid	0,9 %
Anleihe - Immobilien	0,6 %
Anleihe - Finanzwesen Sonstige	0,5 %
Anleihe - Erdgas	0,4 %
Anleihe - Kredite öffentlicher Sektor	0,2 %
Anleihe - Finanzunternehmen	0,2 %
Barmittel	8,2 %

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 0,4%.



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

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

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

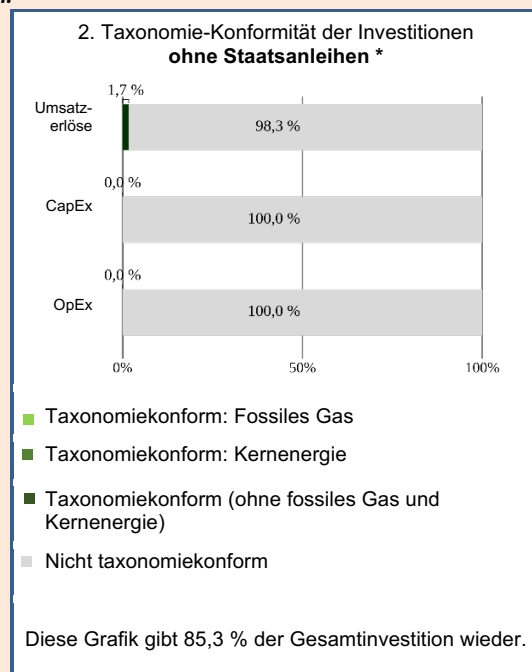
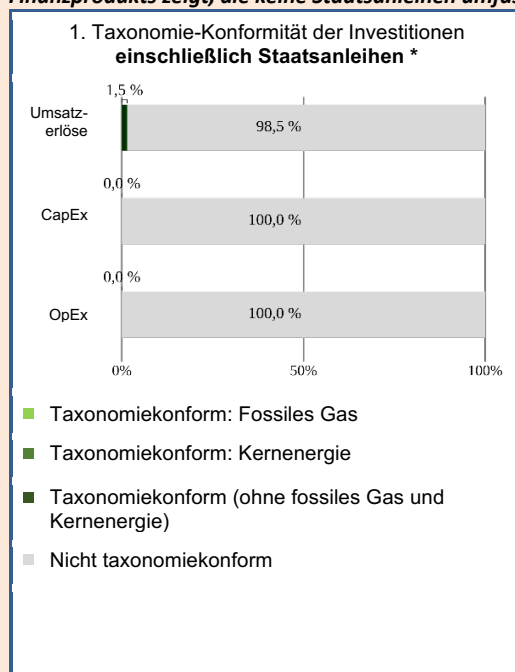
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-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.



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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-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.

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

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

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

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

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

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



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



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 55,8%.
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?

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

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

Kurzübersicht über die Partner des ODDO BHF Polaris Moderate LV

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf
Telefon: +49 (0) 211 239 24-01

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

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

VERWAHRSTELLE

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Nicolas Chaput

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

Dr. Stefan Steurer

Bastian Hoffmann

Zugleich Vorsitzender des Verwaltungsrats der
ODDO BHF Asset Management Lux

AUFSICHTSRAT

Werner Taiber

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

Grégoire Charbit

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

Christophe Tadié

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

Joachim Häger

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

Thomas Seale

Bereldange, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

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

FONDSMANAGER

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
60329 Frankfurt am Main

Alle Angaben Stand November 2025

ODDO BHF Asset Management GmbH

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

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

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT