



ODDO BHF Polaris Moderate

JAHRESBERICHT

31.12.2020

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf

Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon +49(0)69 920 50 - 0
Telefax +49(0)69 920 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Inhalt

Jahresbericht 31.12.2020

Tätigkeitsbericht	6
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	25
ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung	29
Entwicklung des Fondsvermögens	30
Verwendungsrechnung	30
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	30
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung	31
Entwicklung des Fondsvermögens	32
Verwendungsrechnung	32
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	32
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung	33
Entwicklung des Fondsvermögens	34
Verwendungsrechnung	34
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	34
ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung	35
Entwicklung des Fondsvermögens	36
Verwendungsrechnung	36
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	36

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung	37
Entwicklung des Fondsvermögens	38
Verwendungsrechnung	38
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	38
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung	39
Entwicklung des Fondsvermögens	40
Verwendungsrechnung	40
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	40
ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung	41
Entwicklung des Fondsvermögens	42
Verwendungsrechnung	42
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	42
ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF	43
Ertrags- und Aufwandsrechnung	43
Entwicklung des Fondsvermögens	44
Verwendungsrechnung	44
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	44
ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung	45
Entwicklung des Fondsvermögens	46
Verwendungsrechnung	46
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	46

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung	47
Entwicklung des Fondsvermögens	48
Verwendungsrechnung	48
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	48
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR	49
Ertrags- und Aufwandsrechnung	49
Entwicklung des Fondsvermögens	50
Verwendungsrechnung	50
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	50
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	51
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	60

Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus hat die Weltwirtschaft 2020 tief geprägt. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, häuften sich Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massiven Druck. Zentralbanken und Regierungen verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Dabei waren vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte, zu den Krisengewinnern zählten. Angesichts steigender Infektionszahlen und der Unsicherheiten rund um die US-Wahl gab es einen Rücksetzer im Oktober. Ab November jedoch reagierten die Aktienmärkte euphorisch auf den Wahlsieg Joe Bidens, vor allem aber auf die schnelle Zulassung hochwirksamer Covid-19-Impfstoffe. Dabei kam es zu einer Sektorrotation. Einige Technologiewerte, die davon profitieren, dass zuletzt vermehrt von zuhause konsumiert und gearbeitet wurde, mussten Verluste in Kauf nehmen. Dagegen stiegen die Werte von Aktien, die unter den Reisebeschränkungen gelitten hatten. Vor dem Hintergrund verbesserter Konjunkturaussichten hatten zyklische Werte generell Aufwind. Der Ölpreis stieg an, während Gold an Wert verlor.

Mit Aufkommen des Corona-Virus, welches sich weltweit ausgebreitet hat, sind negative Auswirkungen auf Wachstum, Beschäftigung und Kapitalmärkte eingetreten, die sich seit März 2020 auf die Wertentwicklung des Sondervermögens und die Prozesse der Kapitalverwaltungsgesellschaft und ihrer Auslagerungsunternehmen und Dienstleister auswirken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat umfangreiche Maßnahmen mit dem Ziel getroffen, eine ordnungsgemäße Verwaltung des Sondervermögens sicherzustellen, und hat von ihren Auslagerungsunternehmen eine Bestätigung des Vorliegens angemessener Notfallpläne eingeholt.

Inwieweit die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

ODDO BHF Polaris Moderate

Mit dem ODDO BHF Polaris Moderate 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 vor allem Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage, die hauptsächlich auf Euro lauten. Die Auswahl der einzelnen Anlagen und die Gewichtung der Anlageklassen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten. Die Steuerung des Fonds kann auch über Finanztermingeschäfte erfolgen. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Moderate ist es, durch die flexible Aufteilung des Vermögens größere Aktienkursrückschläge zu vermeiden und einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften. Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von 3 Jahren aus dem Fonds zurückziehen wollen.

ODDO BHF Polaris Moderate profitierte im Berichtszeitraum von der qualitätsorientierten Aktienausswahl. Angesichts der vielen Unsicherheiten schwankte die Aktienallokation des Fonds in einer Bandbreite von 20 bis 30 Prozent. Gegen Ende des Jahres lag eher am oberen Ende, was im historischen Vergleich relativ hoch ist. Angesichts der sich zunehmend aufhellenden Wirtschaftsaussichten zahlte sich die Bevorzugung zyklischerer Titel aus Sektoren wie Technologie und Industrie aus. Im Anleihenportfolio, das hauptsächlich aus Unternehmensanleihen und Pfandbriefen bestand, haben wir kürzlich Anleihen mit negativen Renditen veräußert und unter anderem unsere Bestände an nachrangigen Anleihen mit kurzen Laufzeiten erhöht. Die modifizierte Duration, einschließlich der Derivatepositionen, wurde im Berichtszeitraum erhöht. Eine zur Diversifizierung des Portfolios eingegangene Goldposition profitierte von der starken Nachfrage im Berichtszeitraum.

Die Anteilsklassen erzielten im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertentwicklung* von:

ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF	Noch nicht aufgelegt**
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	3,9 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	3,5 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	3,6 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF	Noch nicht aufgelegt
ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	3,5 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	3,5 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	3,8 Prozent

Zum 15. Juni 2020 wurden vier weitere Anteilsklassen aufgelegt, diese waren zum Berichtsstichtag allerdings noch ohne Bestand.

*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.

** seit Auflage

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 Verluste, die hauptsächlich aus Aktiengeschäften entstanden.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

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

Zinsänderungsrisiko

Die Wertentwicklung des Fonds ist abhängig von der Entwicklung des Marktinzins. 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

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist das Risiko verbunden, dass sich das Marktzinzniveau während der Haltezeit der Papiere verändert.

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 Verwahr Risiken

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 Derivateinsatz

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.

Adressenausfallrisiken

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

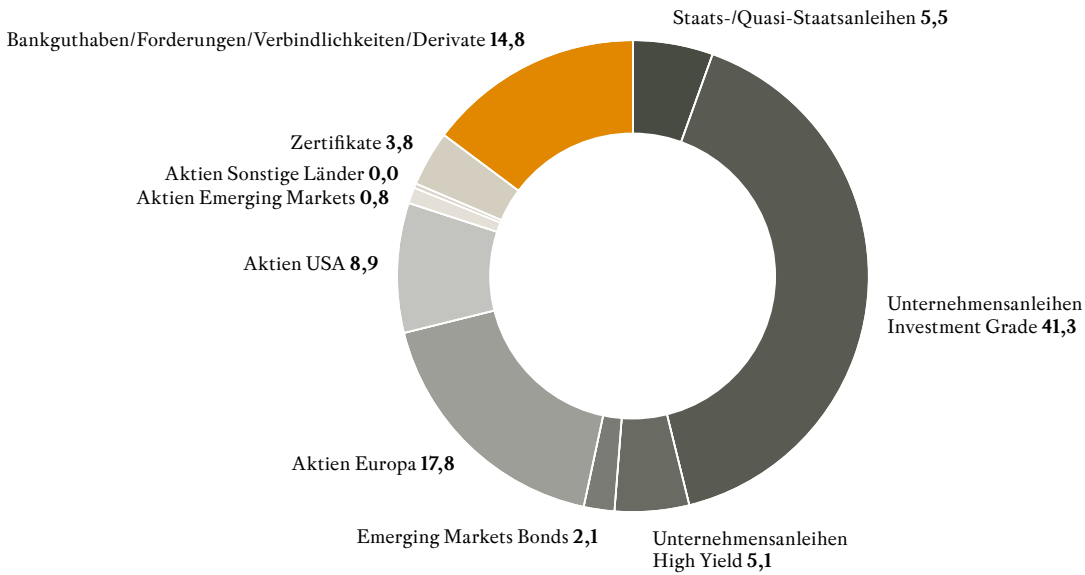
Risiko durch zentrale Kontrahenten

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

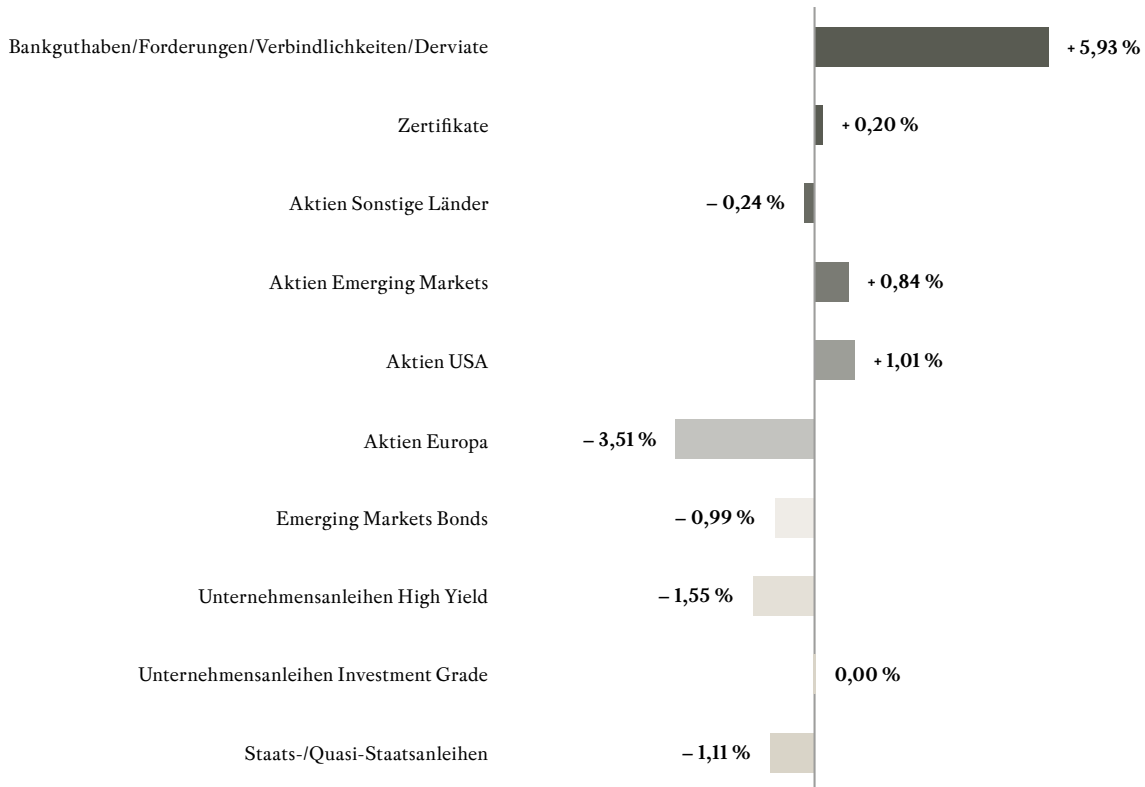
Kursänderungsrisiko von Aktien

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

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Veränderung zum Vorjahr



Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		1.029,0
	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	555.172.179,58	53,95
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	56.286.812,02	5,47
Staatsanleihen	14.127.745,72	1,37
Quasi-Staatsanleihen	19.266.257,16	1,87
Besicherte Anleihen	22.892.809,14	2,22
Corporates	477.391.207,56	46,39
Unternehmensanleihen Investment Grade	425.348.868,15	41,34
Unternehmensanleihen High Yield	52.042.339,41	5,06
Emerging Markets Bonds	21.494.160,00	2,09
Aktien**	283.942.134,00	27,59
Aktien Entwickelte Länder	275.285.027,85	26,75
Aktien Europa	183.892.822,66	17,87
Aktien USA	91.392.205,19	8,88
Aktien Emerging Markets	8.657.106,15	0,84
Sonstige Vermögensgegenstände	39.399.085,00	3,83
Zertifikate	39.399.085,00	3,83
Derivate	-276.789,39	-0,03
Ergebnisse aus Finanzterminkontrakten	46.518,26	0,00
Ergebnisse aus Optionen auf Aktien	-323.307,65	-0,03
Bankguthaben	152.263.939,49	14,80
Bankguthaben in EUR	149.459.231,00	14,52
Bankguthaben in Fremdwährung	2.804.708,49	0,27
Forderungen	139.614,05	0,01
Quellensteueransprüche	92.461,50	0,01
Dividendenansprüche	47.152,55	0,00
II. Verbindlichkeiten	-1.654.128,16	-0,16
III. Fondsvermögen	1.028.986.034,57	100,00

*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

**inkl. Investmentzertifikate

Vermögensaufstellung

31.12.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	821.171.358,19	79,80
Aktien							
GEORG FISCHER CH0001752309	STK	7.500,00	1.220,00	0,00	1.140,0000 CHF	7.872.928,18	0,77
NESTLÉ CH0038863350	STK	120.000,00	34.000,00	0,00	104,2600 CHF	11.520.441,99	1,12
HENKEL VZ O.ST. DE0006048432	STK	130.000,00	54.225,00	0,00	92,3000 EUR	11.999.000,00	1,17
SAP SE DE0007164600	STK	100.000,00	45.000,00	17.350,00	107,2200 EUR	10.722.000,00	1,04
SIEMENS DE0007236101	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	117,5200 EUR	11.752.000,00	1,14
ALLIANZ VINK. NA DE0008404005	STK	60.000,00	23.000,00	0,00	200,7000 EUR	12.042.000,00	1,17
TEAMVIEWER DE000A2YN900	STK	180.000,00	180.000,00	0,00	43,8300 EUR	7.889.400,00	0,77
BASF DE000BASF111	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	64,7200 EUR	6.472.000,00	0,63
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	205.000,00	90.000,00	60.000,00	426,6500 DKK	11.757.472,49	1,14
SAMPO FI0009003305	STK	200.000,00	0,00	0,00	34,5700 EUR	6.914.000,00	0,67
ATOS SE FR0000051732	STK	115.000,00	16.711,00	0,00	75,3400 EUR	8.664.100,00	0,84
LVMH MOËT HENN. L. VUITTON* FR0000121014	STK	20.000,00	2.000,00	2.000,00	513,1000 EUR	10.262.000,00	1,00
SCHNEIDER ELECTRIC SE FR0000121972	STK	77.000,00	0,00	30.900,00	120,8500 EUR	9.305.450,00	0,90
CAPGEMINI SE FR0000125338	STK	85.000,00	20.000,00	15.000,00	128,2500 EUR	10.901.250,00	1,06
EXPERIAN GB00B19N1V48	STK	250.000,00	0,00	0,00	28,2000 GBP	7.800.398,32	0,76
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	120.000,00	15.000,00	0,00	66,3200 GBP	8.805.487,94	0,86
ACCENTURE IE00B4BNMY34	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	257,5400 USD	12.562.416,16	1,22
MEDTRONIC IE00BTN1Y115	STK	100.000,00	20.000,00	17.727,00	115,6400 USD	9.401.243,85	0,91
ALIBABA GROUP HOLDING KYG017191142	STK	160.000,00	160.000,00	0,00	236,2000 HKD	3.963.191,15	0,39
TENCENT HOLDINGS KYG875721634	STK	80.000,00	80.000,00	0,00	559,5000 HKD	4.693.915,00	0,46
WOLTERS KLUWER NL0000395903	STK	145.000,00	40.000,00	0,00	69,9000 EUR	10.135.500,00	0,98
ATLAS COPCO SE0011166610	STK	150.000,00	0,00	60.000,00	421,1000 SEK	6.273.526,34	0,61
ALPHABET* US02079K1079	STK	8.000,00	0,00	0,00	1.739,5200 USD	11.313.491,32	1,10
BECTON, DICKINSON US0758871091	STK	47.000,00	47.000,00	0,00	246,6800 USD	9.425.600,59	0,92
BOOKING HOLDINGS US09857L1089	STK	5.000,00	2.000,00	2.000,00	2.205,2600 USD	8.964.107,15	0,87
MICROSOFT US5949181045	STK	53.000,00	16.000,00	11.600,00	221,6800 USD	9.551.676,76	0,93
PAYPAL HOLDINGS* US70450Y1038	STK	100.000,00	10.000,00	0,00	231,5100 USD	18.821.186,13	1,83
VISA US92826C8394	STK	63.950,00	0,00	0,00	218,3600 USD	11.352.483,23	1,10
Verzinsliche Wertpapiere							
0,75% KBC BANK PF. 17/27 BE0002500750	EUR	1.000,00	0,00	0,00	107,7972 %	1.077.972,00	0,10
2,70% ANHEUSER-BUSCH INBEV 14/26 BE6265142099	EUR	2.500,00	0,00	0,00	114,5393 %	2.863.482,50	0,28
2,375% BARRY CALLEBAUT SERVICES 16/24 BE6286963051	EUR	2.000,00	1.000,00	0,00	106,4240 %	2.128.480,00	0,21
1,65% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/31 BE6312822628	EUR	1.000,00	1.000,00	2.000,00	112,5978 %	1.125.978,00	0,11

*Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltengeschäftes in Wertpapieren (Verkauf einer Kaufoption).

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
4,375% HOUSE OF FINANCE, THE... 19/26 BE6315129419	EUR	1.000,00	2.000,00	1.000,00	99,5050 %	995.049,97	0,10
2,125% ANHEUSER-BUSCH INBEV 20/27 BE6320934266	EUR	2.503,00	2.503,00	0,00	113,8895 %	2.850.654,18	0,28
3,70% ANHEUSER-BUSCH INBEV 20/40 BE6320936287	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	141,8122 %	3.545.305,00	0,34
0,875% ELIA TRANSM. BELGIUM 20/30 BE6321529396	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00	105,4737 %	1.371.158,10	0,13
1,75% UBS GROUP FUNDING EO-ANL. 15/22 CH0302790123	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,8205 %	1.038.205,00	0,10
1,25% CREDIT SUISSE GROUP EO-ANL. 17/25 CH0343366842	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,1026 %	1.041.026,00	0,10
0,159% UBS GR. (SWITZERL.) EO-FRN 17/22 CH0359915425	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,4120 %	1.004.120,00	0,10
1,00% CREDIT SUISSE GROUP EO-ANL. 19/27 CH0483180946	EUR	1.090,00	0,00	0,00	104,2317 %	1.136.125,53	0,11
0,25% UBS GROUP EO-ANL. 20/26 CH0520042489	EUR	2.173,00	2.173,00	0,00	100,8105 %	2.190.612,16	0,21
0,25% UBS GROUP 20/28 CH0576402181	EUR	2.581,00	2.581,00	0,00	100,4606 %	2.592.888,09	0,25
1,073% DZ BANK CA. F. TR. EO-FRN 04/UND. DE000A0DCXA0	EUR	900,00	0,00	0,00	95,7500 %	861.750,00	0,08
1,125% SAP SE 14/23 DE000A13SL26	EUR	1.500,00	0,00	0,00	102,6665 %	1.539.997,50	0,15
1,00% SAP SE 15/25 DE000A14KJF5	EUR	1.000,00	0,00	0,00	105,0610 %	1.050.610,00	0,10
0,875% VONOVIA FINANCE 18/23 DE000A192ZH7	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,5418 %	1.025.418,00	0,10
5,75% ALLIANZ FINANCE II 11/41 DE000A1GNAHI	EUR	3.300,00	2.900,00	0,00	102,8480 %	3.393.984,00	0,33
5,625% ALLIANZ SE 12/42 DE000A1REIQ3	EUR	2.000,00	1.000,00	0,00	109,9450 %	2.198.900,00	0,21
1,25% DEUTSCHE BOERSE 20/47 DE000A289N78	EUR	2.000,00	4.100,00	2.100,00	102,7513 %	2.055.026,00	0,20
0,625% VONOVIA FINANCE 20/26 DE000A28ZQP7	EUR	2.300,00	2.300,00	0,00	103,1996 %	2.373.590,80	0,23
0,50% VONOVIA FINANCE 19/29 DE000A2R7JD3	EUR	1.700,00	0,00	0,00	102,4970 %	1.742.449,00	0,17
0,25% DAIMLER INTL FINANCE 19/23 DE000A2R9ZT1	EUR	3.611,00	0,00	0,00	100,7406 %	3.637.743,06	0,35
0,625% DAIMLER INTL FINANCE 19/23 DE000A2RYD83	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,6339 %	1.016.339,00	0,10
1,125% SCHAEFFLER 19/22 DE000A2YB699	EUR	1.500,00	897,00	0,00	100,7500 %	1.511.250,00	0,15
7,75% COMMERZBANK 11/21 DE000CB83CF0	EUR	2.000,00	1.000,00	0,00	101,3770 %	2.027.540,00	0,20
0,218% COMMERZBANK FRN 17/22 DE000CZ40L22	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,2410 %	1.002.410,00	0,10
1,125% COMMERZBANK 19/26 DE000CZ40N46	EUR	1.500,00	0,00	0,00	103,8111 %	1.557.166,50	0,15
0,875% DEUTSCHE KREDITBANK PF. 18/28 DE000SCB0005	EUR	3.000,00	0,00	0,00	109,5328 %	3.285.984,00	0,32
1,25% SYMRISE 19/25 DE000SYM7720	EUR	3.000,00	0,00	0,00	104,6290 %	3.138.870,00	0,31
1,25% SPANIEN 20/30 ES0000012G34	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	111,8510 %	2.237.020,00	0,22
0,80% ADIF - ALTA VELOCIDAD 17/23 ES0200002022	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,8848 %	1.028.848,00	0,10
1,00% BANKINTER PF. 15/25 ES0413679327	EUR	3.000,00	0,00	0,00	105,4410 %	3.163.230,00	0,31
0,875% CAJA RURAL DE NAVARRA PF. 18/25 ES0415306069	EUR	800,00	0,00	0,00	104,6928 %	837.542,40	0,08
0,607% CREDIT LOGEMENT FRN 06/UND. FR0010301713	EUR	1.100,00	0,00	0,00	90,4700 %	995.170,00	0,10
4,00% CREDIT AGRICOLE 12/21 FR0011261080	EUR	750,00	0,00	0,00	102,0690 %	765.517,50	0,07

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,75% ESSILORLUXOTTICA 14/21 FR0011842939	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,0430 %	2.000.860,00	0,19
2,50% INGENICO GROUP 14/21 FR0011912872	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,7302 %	1.007.302,00	0,10
2,50% SUEZ ENVIRONNEMENT CO. 15/UND. FR0012648590	EUR	1.500,00	0,00	0,00	102,5167 %	1.537.750,50	0,15
1,25% RCI BANQUE 15/22 FR0012759744	EUR	2.500,00	1.500,00	0,00	101,8674 %	2.546.685,00	0,25
2,375% SEB 15/22 FR0013059417	EUR	1.500,00	0,00	0,00	103,7750 %	1.556.625,00	0,15
2,375% PEUGEOT 16/23 FR0013153707	EUR	1.540,00	0,00	0,00	105,1010 %	1.618.555,37	0,16
0,171% CARREFOUR BANQUE EO-FRN 16/21 FR0013155868	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,0196 %	2.000.392,00	0,19
0,75% CHRISTIAN DIOR SE 16/21 FR0013185444	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,1438 %	1.001.438,00	0,10
1,25% BUREAU VERITAS SA 16/23 FR0013201084	EUR	4.400,00	0,00	0,00	102,7930 %	4.522.892,00	0,44
1,875% CNP ASSURANCES 16/22 FR0013213832	EUR	500,00	500,00	0,00	103,4643 %	517.321,50	0,05
0,144% RCI BANQUE FRN 17/21 FR0013250685	EUR	2.000,00	1.000,00	0,00	100,1023 %	2.002.046,00	0,19
0,375% LVMH MOËT HENN. L. VUITTON 17/22 FR0013257615	EUR	1.100,00	0,00	0,00	100,8007 %	1.108.807,70	0,11
0,05% RCI BANQUE FRN 17/24 FR0013292687	EUR	1.000,00	0,00	0,00	97,6624 %	976.624,00	0,09
2,125% UNIBAIL-RODAMCO SE 18/UND. FR0013330529	EUR	2.400,00	3.200,00	800,00	94,3128 %	2.263.507,20	0,22
0,875% CREDIT MUTUEL ARKEA 18/23 FR0013370137	EUR	1.500,00	0,00	0,00	103,0313 %	1.545.469,50	0,15
1,125% ORANGE 19/24 FR0013396512	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	104,3274 %	2.086.548,00	0,20
1,00% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD S 19/27 FR0013405032	EUR	1.500,00	0,00	0,00	102,3941 %	1.535.911,50	0,15
1,00% BPCE 19/25 FR0013412343	EUR	2.000,00	0,00	0,00	104,0924 %	2.081.848,00	0,20
2,375% ORANGE 19/UND. FR0013413887	EUR	1.000,00	0,00	0,00	105,6593 %	1.056.593,00	0,10
0,625% VIVENDI 19/25 FR0013424868	EUR	1.400,00	0,00	0,00	103,0386 %	1.442.540,40	0,14
0,625% BPCE 19/24 FR0013429073	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,3113 %	1.023.113,00	0,10
1,625% ENGIE 19/UND. FR0013431244	EUR	2.000,00	0,00	0,00	102,7160 %	2.054.320,00	0,20
0,50% BNP PARIBAS 19/25 FR0013434776	EUR	1.800,00	0,00	0,00	101,6249 %	1.829.248,20	0,18
0,125% DASSAULT SYSTEMES SE 19/26 FR0013444544	EUR	1.800,00	0,00	0,00	101,3923 %	1.825.061,40	0,18
0,104% CARREFOUR BANQUE FRN 19/23 FR0013446580	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,5040 %	2.010.080,00	0,20
0,25% ALSTOM 19/26 FR0013453040	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	101,4392 %	1.521.588,00	0,15
0,50% PERNOD-RICARD 19/27 FR0013456431	EUR	1.500,00	1.100,00	0,00	103,8282 %	1.557.423,00	0,15
0,375% ESSILORLUXOTTICA 19/27 FR0013463668	EUR	1.900,00	0,00	0,00	102,1641 %	1.941.117,90	0,19
0,75% SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 20/27 FR0013479276	EUR	1.700,00	1.700,00	0,00	102,5837 %	1.743.922,90	0,17
1,00% SANOFI 20/25 FR0013505104	EUR	1.200,00	1.200,00	0,00	105,1606 %	1.261.927,20	0,12
1,00% AIR LIQUIDE FINANCE 20/25 FR0013505559	EUR	800,00	800,00	0,00	104,9895 %	839.916,00	0,08
1,25% ORANGE 20/27 FR0013506292	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00	108,2772 %	1.407.603,60	0,14
0,75% LVMH MOËT HENN. L. VUITTON 20/25 FR0013506508	EUR	3.000,00	4.200,00	1.200,00	103,9070 %	3.117.210,00	0,30

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,125% PERNOD-RICARD 20/25 FR0013506524	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	105,1989 %	2.103.978,00	0,20
0,50% AGENCE FRANCAISE DEVELOPPEM 20/30 FR0013507993	EUR	3.600,00	3.600,00	0,00	106,1509 %	3.821.432,40	0,37
0,125% CAISSE REFINANCEMENT L'HABI 20/27 FR0013510476	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	103,3091 %	1.549.636,50	0,15
0,25% KERING 20/23 FR0013512381	EUR	1.700,00	1.700,00	0,00	101,0519 %	1.717.882,30	0,17
0,75% KERING 20/28 FR0013512407	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	105,3281 %	1.053.281,00	0,10
0,01% BPCE SFH PF. 20/30 FR0013514502	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	102,5775 %	2.051.550,00	0,20
0,375% ESSILORLUXOTTICA 20/26 FR0013516069	EUR	3.500,00	3.500,00	0,00	102,3765 %	3.583.177,50	0,35
0,10% ILE DE FRANCE, REGION 20/30 FR0013521382	EUR	3.400,00	3.400,00	0,00	102,5658 %	3.487.237,20	0,34
2,25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/UND. FR00140007K5	EUR	3.300,00	3.300,00	0,00	101,7500 %	3.357.750,00	0,33
0,00% AGENCE FRANCAISE DEVELOPPEM 20/27 FR0014000AU2	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	102,0816 %	1.020.816,00	0,10
0,10% UNION NATLE INTERP.EM.COM.I 20/26 FR0126221896	EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	102,9270 %	4.117.080,00	0,40
1,125% CREDIT AGRICOLE CARIP PF. 17/25 IT0005246407	EUR	1.100,00	0,00	0,00	106,4893 %	1.171.382,30	0,11
1,125% UNIO.DI BANCHE ITALIANE PF. 17/27 IT0005283491	EUR	1.000,00	0,00	0,00	109,3572 %	1.093.572,00	0,11
0,625% CREDIT AGRICOLE CARI. PF. S 17/26 IT0005316788	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,9852 %	1.049.852,00	0,10
3,00% KÖNIGREICH NORWEGEN 14/24 NO0010705536	NOK	113.000,00	0,00	0,00	108,0660 %	11.628.298,82	1,13
1,25% BANCO SANTANDER TOTTA PF. 17/27 PTBSRJOM0023	EUR	1.000,00	0,00	0,00	110,8243 %	1.108.243,00	0,11
3,50% ALLIANZ SE DL-ANL. 20/UND. USX10001AA78	USD	4.200,00	4.200,00	0,00	102,0000 %	3.482.785,26	0,34
3,20% COÖPERATIEVE RABOBANK FRN 11/21 XS0607109377	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,9900 %	1.009.900,00	0,10
6,00% MUENCHENER RUECKVERS.-GES. 11/41 XS0608392550	EUR	2.000,00	500,00	0,00	102,2700 %	2.045.400,00	0,20
3,625% HUTCH.WHAMPOA EO-ANL. 12/22 XS0790011398	EUR	2.500,00	0,00	0,00	105,1526 %	2.628.815,00	0,26
10,125% ASSICURAZIONI GENERALI 12/42 XS0802638642	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	115,0000 %	2.300.000,00	0,22
5,00% HANNOVER FINANCE (LUX.) 12/43 XS0856556807	EUR	1.000,00	0,00	0,00	111,8749 %	1.118.749,00	0,11
6,25% ORSTED EO-ANL. 13/13 XS0943370543	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	113,2500 %	2.265.000,00	0,22
2,875% AUTOSTRADE PER L'ITALIA 13/21 XS0986174851	EUR	3.500,00	0,00	0,00	99,8500 %	3.494.750,00	0,34
3,625% ING BANK 14/26 XS1037382535	EUR	3.000,00	1.500,00	0,00	100,5012 %	3.015.036,00	0,29
2,25% RCI BANQUE 14/21 XS1048519596	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	100,5640 %	3.016.920,00	0,29
2,875% DUERR 14/21 XS1048589458	EUR	1.600,00	0,00	0,00	100,0000 %	1.600.000,00	0,16
2,50% CARLSBERG BREWERIES EO-ANL. 14/24 XS1071713470	EUR	1.000,00	0,00	0,00	108,4492 %	1.084.492,00	0,11
3,375% HANNOVER RÜCK SE 14/UND. XS1109836038	EUR	1.000,00	0,00	0,00	113,2799 %	1.132.799,00	0,11

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
4,00% DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE 14/UND. XS1117300837	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	103,6360 %	2.072.720,00	0,20
3,941% AXA 14/UND. XS1134541306	EUR	1.000,00	0,00	0,00	112,0775 %	1.120.775,00	0,11
3,25% STEDIN HOLDING 14/UND. XS1141810991	EUR	4.000,00	2.500,00	0,00	102,6813 %	4.107.252,00	0,40
2,75% VESTAS WIND SYSTEMS EO-ANL. 15/22 XS1197336263	EUR	4.500,00	0,00	0,00	101,4600 %	4.565.700,00	0,44
2,50% BANCO SANTANDER 15/25 XS1201001572	EUR	1.200,00	0,00	0,00	108,4959 %	1.301.950,80	0,13
1,00% NN GROUP 15/22 XS1204254715	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	101,5552 %	2.538.880,00	0,25
2,60% ELM 15/ XS1209031019	EUR	1.000,00	0,00	0,00	108,3822 %	1.083.822,00	0,11
1,25% CR.SUISSE GRP FIN. EO-ANL. 15/22 XS1218287230	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,8765 %	1.018.765,00	0,10
1,00% WUERTH FINANCE INTERNATIONA 15/22 XS1234248919	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,5630 %	1.015.630,00	0,10
1,375% MERCK FINANCIAL SERVICES 15/22 XS1284570626	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	102,3160 %	3.069.480,00	0,30
5,25% OMV 15/UND. XS1294342792	EUR	3.000,00	1.500,00	0,00	104,7620 %	3.142.860,00	0,31
2,75% IREN 15/22 XS1314238459	EUR	1.000,00	0,00	0,00	105,0120 %	1.050.120,00	0,10
2,875% ABN AMRO BANK 16/28 XS1346254573	EUR	1.000,00	0,00	0,00	105,2198 %	1.052.198,00	0,10
1,25% AMGEN EO-ANL. 16/22 XS1369278251	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,3597 %	1.013.597,00	0,10
1,75% COVESTRO 16/24 XS1377745937	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	106,6710 %	2.133.420,00	0,21
1,00% EUROPEAN INVEST BANK NK-ANL. 16/21 XS1394753484	NOK	15.000,00	0,00	0,00	100,2180 %	1.431.481,21	0,14
1,50% MONDI FINANCE EO-ANL. 16/24 XS1395010397	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,8372 %	1.048.372,00	0,10
4,625% SES 16/UND. XS1405777746	EUR	7.700,00	3.700,00	0,00	102,5000 %	7.892.500,00	0,77
3,875% TOTAL 16/UND. XS1413581205	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,9575 %	1.049.575,00	0,10
4,375% UNICREDIT 16/27 XS1426039696	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	103,5000 %	1.035.000,00	0,10
3,875% ALLIANZ SE DL-ANL. 16/UND. XS1485742438	USD	4.000,00	4.000,00	0,00	101,2500 %	3.292.549,08	0,32
4,50% AXA DL-ANL. 16/UND. XS1489814340	USD	6.000,00	6.000,00	0,00	101,5932 %	4.955.564,41	0,48
3,75% TELEFONICA EUROPE 16/UND. XS1490960942	EUR	4.000,00	2.000,00	0,00	102,4668 %	4.098.671,88	0,40
0,875% CK HUTCHISON FIN. EO-ANL. 16/24 XS1497312295	EUR	2.500,00	0,00	0,00	103,0998 %	2.577.495,00	0,25
2,708% TOTAL 16/UND. XS1501167164	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,8418 %	1.048.418,00	0,10
1,125% CHORUS EO-ANL. 16/23 XS1505890530	EUR	2.000,00	0,00	0,00	103,1907 %	2.063.814,00	0,20
1,00% BEC. DICKINSON & CO. EO-ANL. 16/22 XS1531345376	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,6850 %	1.016.849,98	0,10
0,283% BANK OF AMERICA EO-FRN 17/22 XS1560862580	EUR	800,00	0,00	0,00	100,0700 %	800.560,00	0,08
0,096% GOLDMAN SACHS GROUP EO-FRN 17/22 XS1577427526	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,2970 %	1.002.970,00	0,10
0,80% PRICELINE GROUP 17/22 EO-ANL. XS1577747782	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,0842 %	1.010.842,00	0,10
0,309% SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FRN. 17/22 XS1586146851	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,7800 %	1.007.800,00	0,10
0,094% BANCO BILBAO VIZ. ARG. FRN 17/22 XS1594368539	EUR	900,00	0,00	0,00	100,4930 %	904.437,00	0,09

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
0,291% CREDIT AGRICOLE S.A. FRN. 17/22 XS1598861588	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,8580 %	1.512.870,00	0,15
0,375% KOMMUNALKREDIT AUSTRIA PF. 17/21 XS1645257590	EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,2076 %	2.505.190,00	0,24
2,125% EUROFINS SCIENTIFIC S.E. 17/24 XS1651444140	EUR	2.250,00	0,00	0,00	106,1240 %	2.387.790,00	0,23
1,375% DS SMITH EO-ANL. 17/24 XS1652512457	EUR	3.000,00	0,00	0,00	103,6137 %	3.108.411,00	0,30
0,75% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 17/22 XS1678372472	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,5694 %	1.015.694,00	0,10
0,918% NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUC. 17/22 XS1691349796	EUR	2.500,00	600,00	0,00	101,1518 %	2.528.795,00	0,25
2,065% NORTEGAS ENERGIA DISTRIBUC. 17/27 XS1691349952	EUR	1.000,00	0,00	0,00	109,2694 %	1.092.694,00	0,11
0,75% SANTANDER CONSUMER BANK 17/22 XS1692396069	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,6510 %	1.016.510,00	0,10
0,75% STANDARD CHARTERED EO-ANL. 17/23 XS1693281534	EUR	1.400,00	0,00	0,00	101,6018 %	1.422.425,20	0,14
2,875% VODAFONE GROUP EO-ANL. 17/37 XS1721422902	EUR	800,00	1.500,00	700,00	128,7117 %	1.029.693,60	0,10
0,75% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 18/25 XS1750122225	EUR	1.000,00	0,00	0,00	104,0060 %	1.040.060,00	0,10
1,75% EXOR 18/28 XS1753808929	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	108,0610 %	1.620.915,00	0,16
1,625% AROUNDTOWN SA 18/28 XS1761721262	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	107,2384 %	3.217.152,00	0,31
1,125% CORPORACION ANDINA DE FOMEN 18/25 XS1770927629	EUR	700,00	0,00	0,00	103,4295 %	724.006,50	0,07
0,073% CREDIT AGRICOLE S.A. FRN. 18/23 XS1787278008	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,7330 %	1.007.330,00	0,10
0,875% STATNETT SF EO-ANL. 18/25 XS1788494257	EUR	1.250,00	0,00	0,00	104,0404 %	1.300.505,00	0,13
1,75% ROYAL BK OF SCOT PLC EO-ANL. 18/26 XS1788515606	EUR	1.500,00	0,00	0,00	106,2270 %	1.593.405,00	0,15
0,066% BANCO BILBAO VIZCAYA FRN. 18/23 XS1788584321	EUR	1.200,00	0,00	0,00	100,4000 %	1.204.800,00	0,12
1,00% DE VOLKSBANK PF. 18/28 XS1788694856	EUR	1.000,00	0,00	0,00	109,7653 %	1.097.653,00	0,11
1,00% RICHEMONT INTL HOLDING 18/26 XS1789751531	EUR	1.200,00	0,00	0,00	106,1043 %	1.273.251,60	0,12
0,625% OVERSEA-CHIN. BK EO-ANL. 18/25 XS1808713736	EUR	1.500,00	0,00	0,00	104,1866 %	1.562.799,00	0,15
0,75% PSA BANQUE FRANCE 18/23 XS1808861840	EUR	1.500,00	0,00	0,00	101,8864 %	1.528.296,00	0,15
1,625% MONDI FINANCE EO-ANL. 18/26 XS1813593313	EUR	1.000,00	0,00	0,00	107,9129 %	1.079.129,00	0,10
0,093% BNP PARIBAS FRN 18/23 XS1823532996	EUR	1.200,00	0,00	0,00	100,8040 %	1.209.648,00	0,12
0,625% DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 18/22 XS1828032513	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	101,7271 %	2.034.542,00	0,20
3,00% TAKEDA PHARMAC. EO-ANL. 18/30 XS1843449395	EUR	3.000,00	0,00	0,00	123,2125 %	3.696.375,00	0,36
0,625% BNZ INTER. FUND LTD EO-ANL. 18/25 XS1850289171	EUR	1.200,00	0,00	0,00	104,3973 %	1.252.767,60	0,12
0,75% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 18/23 XS1871439342	EUR	1.500,00	0,00	0,00	102,4412 %	1.536.618,00	0,15
0,00% AMADEUS IT GROUP FRN 18/22 XS1878190757	EUR	1.500,00	0,00	0,00	99,7596 %	1.496.394,00	0,15

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,309% ING GROEP FRN 18/23 XSI882544205	EUR	2.500,00	0,00	0,00	101,6580 %	2.541.450,00	0,25
0,875% ABBOTT IRELAND FINANCING DA 18/23 XSI883354620	EUR	2.506,00	0,00	0,00	103,0786 %	2.583.149,71	0,25
0,326% AT & T EO-FRN 18/23 XSI907118464	EUR	3.000,00	0,00	0,00	101,2220 %	3.036.660,00	0,30
1,80% AT & T EO-ANL. 18/26 XSI907120528	EUR	3.000,00	0,00	0,00	109,1011 %	3.273.033,00	0,32
2,125% INTERCONT. HOTELS EO-ANL. 18/27 XSI908370171	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	106,0297 %	3.180.891,00	0,31
2,25% LOGICOR FINANCING S.A.R.L. 18/25 XSI909057306	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	108,2669 %	2.165.338,00	0,21
4,375% TELEFONICA EUROPE 19/UND. XSI933828433	EUR	1.000,00	0,00	0,00	108,4382 %	1.084.382,02	0,11
0,375% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/23 XSI944456018	EUR	1.919,00	0,00	0,00	101,2509 %	1.943.004,77	0,19
0,875% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/25 XSI944456109	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	104,3947 %	1.043.947,00	0,10
0,75% COCA-COLA CO. EO-ANL. 19/26 XSI955024713	EUR	1.494,00	0,00	0,00	105,0394 %	1.569.288,64	0,15
1,00% SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 XSI956025651	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,3993 %	1.033.993,00	0,10
1,125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/27 XSI960678255	EUR	2.000,00	0,00	0,00	106,9495 %	2.138.990,00	0,21
1,75% TOTAL 19/UND. XSI974787480	EUR	2.000,00	0,00	0,00	102,9019 %	2.058.038,00	0,20
0,875% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 19/27 XSI979280853	EUR	1.216,00	0,00	0,00	105,1804 %	1.278.993,67	0,12
0,875% SIKA CAPITAL 19/27 XSI986416268	EUR	1.200,00	0,00	0,00	105,6120 %	1.267.344,00	0,12
0,831% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 19/27 XSI992931508	EUR	1.274,00	0,00	0,00	104,7250 %	1.334.196,50	0,13
1,45% TRANSURBAN FINANCE EO-ANL. 19/29 XSI997077364	EUR	1.500,00	0,00	0,00	109,1725 %	1.637.587,50	0,16
0,375% EMERSON ELECTRIC EO-ANL. 19/24 XSI999902502	EUR	1.500,00	0,00	0,00	101,8949 %	1.528.423,50	0,15
0,632% BECTON DICKINSON EURO FIN.S 19/23 XS2002532567	EUR	2.000,00	0,00	0,00	101,3668 %	2.027.335,96	0,20
0,375% NATIONALE-NEDERLANDEN BANK 19/23 XS2004795725	EUR	1.500,00	0,00	0,00	101,4421 %	1.521.631,50	0,15
0,95% DEUTSCHE BAHN FINANCE 19/ XS2010039035	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	101,3465 %	2.026.930,00	0,20
1,60% DEUTSCHE BAHN FINANCE 19/68 XS2010039548	EUR	1.200,00	0,00	0,00	104,8175 %	1.257.810,00	0,12
1,625% MERCK KGAA 19/79 XS2011260531	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,9351 %	1.029.351,00	0,10
0,50% CREDIT AGRICOLE S.A. (LDN B 19/24) XS2016807864	EUR	1.900,00	0,00	0,00	102,0042 %	1.938.079,80	0,19
0,25% ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 19/24 XS2017324844	EUR	1.570,00	0,00	0,00	100,1840 %	1.572.888,80	0,15
0,375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 XS2018637913	EUR	1.500,00	0,00	0,00	101,4683 %	1.522.024,50	0,15
0,25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/25 XS2020670779	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	101,5696 %	2.031.392,00	0,20

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,50% DEUTSCHE TELEKOM 19/27 XS2024715794	EUR	1.568,00	0,00	0,00	103,7693 %	1.627.102,63	0,16
0,625% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/25 XS2025466413	EUR	700,00	0,00	800,00	102,5598 %	717.918,60	0,07
0,125% ATLAS COPCO EO-ANL. 19/29 XS2046736752	EUR	1.093,00	0,00	0,00	100,7420 %	1.101.110,06	0,11
0,10% ING GROEP 19/25 XS2049154078	EUR	1.600,00	0,00	0,00	100,4679 %	1.607.486,40	0,16
0,45% DH EUROPE FINANCE II S.A R. 19/28 XS2050404800	EUR	4.000,00	2.000,00	0,00	101,9941 %	4.079.764,00	0,40
0,125% SANTANDER CONSUMER EO-ANL. 19/24 XS2050945984	EUR	1.400,00	0,00	0,00	100,6794 %	1.409.511,60	0,14
0,375% EDP FINANCE 19/26 XS2053052895	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	101,6699 %	1.525.048,50	0,15
0,452% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/23 XS2054209320	EUR	4.000,00	2.100,00	0,00	100,9047 %	4.036.188,00	0,39
0,84% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/25 XS2054209833	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	102,2206 %	2.044.412,00	0,20
1,332% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/28 XS2054210252	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	103,6759 %	1.555.138,50	0,15
1,823% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/31 XS2055079904	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	105,5048 %	2.637.620,00	0,26
0,75% CK HUTCHISON GRP TELE.FIN. 19/26 XS2057069093	EUR	2.000,00	0,00	2.000,00	103,1270 %	2.062.540,00	0,20
0,375% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/24 XS2058729653	EUR	1.400,00	0,00	0,00	101,1678 %	1.416.349,20	0,14
0,50% UNICREDIT 19/25 XS2063547041	EUR	2.056,00	0,00	0,00	101,3425 %	2.083.601,80	0,20
0,875% SES 19/27 XS2075811781	EUR	730,00	0,00	800,00	102,1768 %	745.890,64	0,07
0,50% LLOYDS BANKING GROUP EO-ANL. 19/25 XS2078918781	EUR	1.960,00	0,00	0,00	101,2866 %	1.985.217,36	0,19
1,00% ING GROEP 19/30 XS2079079799	EUR	1.400,00	0,00	0,00	101,3110 %	1.418.354,00	0,14
0,25% FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA 19/23 XS2084510069	EUR	1.881,00	0,00	0,00	100,9471 %	1.898.814,95	0,18
0,125% FIDELITY NATL INFOR EO-ANL. 19/22 XS2085547433	EUR	1.402,00	0,00	0,00	100,5475 %	1.409.675,95	0,14
0,625% FID. NATL INFORM.SV EO-ANL. 19/25 XS2085608326	EUR	2.000,00	1.170,00	0,00	102,9239 %	2.058.478,00	0,20
1,75% DEUTSCHE TELEKOM 19/49 XS2089226026	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	117,1941 %	2.343.882,00	0,23
1,00% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 20/30 XS2104051433	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	99,9568 %	1.399.395,20	0,14
0,50% DOW CHEMICAL CO. EO-ANL. THE 20/27 XS2122485845	EUR	2.463,00	2.463,00	0,00	101,1133 %	2.490.420,58	0,24
0,00% RELX FINANCE 20/24 XS2126161681	EUR	996,00	996,00	0,00	100,3920 %	999.904,32	0,10
0,50% RELX FINANCE 20/28 XS2126161764	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	102,0761 %	2.041.522,00	0,20
0,00% BERKSHIRE HATHAWAY EO-ANL. 20/25 XS2133056114	EUR	2.026,00	2.026,00	0,00	100,6008 %	2.038.172,21	0,20
1,25% UNILEVER FIN. NETHERLANDS 20/25 XS2147133495	EUR	1.704,00	1.704,00	0,00	106,0156 %	1.806.505,83	0,18
1,625% HEINEKEN 20/25 XS2147977479	EUR	1.001,00	1.001,00	0,00	107,3703 %	1.074.776,70	0,10
1,70% DANAHER EO-ANL. 20/24 XS2147994995	EUR	3.113,00	3.113,00	0,00	105,8550 %	3.295.266,15	0,32

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,125% NESTLÉ FINANCE INTL 20/26 XS2148372696	EUR	1.562,00	1.562,00	0,00	106,8413 %	1.668.861,11	0,16
1,375% JOHN DEERE CASH MGMT S.A.R. 20/24 XS2150006133	EUR	3.182,00	3.182,00	0,00	105,3970 %	3.353.732,54	0,33
0,50% DEUTSCHE BAHN FINANCE 20/27 XS2152932542	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	104,8453 %	2.621.132,50	0,25
0,875% IBERDROLA FINANZAS 20/25 XS2153405118	EUR	1.800,00	1.800,00	0,00	104,2031 %	1.875.655,80	0,18
1,491% TOTAL CAPITAL INTL 20/27 XS2153406868	EUR	2.900,00	2.900,00	0,00	109,7443 %	3.182.584,70	0,31
2,00% REPSOL INTL FINANCE 20/25 XS2156581394	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	109,5514 %	2.738.785,00	0,27
1,584% TOYOTA FIN. AUSTR. EO-ANL. 20/22 XS2157121414	EUR	3.139,00	3.139,00	0,00	102,5031 %	3.217.572,31	0,31
0,875% CRH FINLAND SERVICES 20/23 XS2169281131	EUR	1.530,00	1.530,00	0,00	102,8558 %	1.573.693,74	0,15
0,375% NESTLÉ FINANCE INTL 20/32 XS2170362912	EUR	2.433,00	2.433,00	0,00	103,6386 %	2.521.527,14	0,25
1,113% EUROGRID 20/32 XS2171713006	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	109,4830 %	2.189.660,00	0,21
0,75% WUERTH FINANCE INTERNATIONA 20/27 XS2176534795	EUR	3.468,00	3.468,00	0,00	105,3209 %	3.652.528,81	0,35
0,10% EUROFIMA 20/30 XS2176621253	EUR	3.533,00	3.533,00	0,00	101,8650 %	3.598.890,45	0,35
2,125% CONTI-GUMMI FINANCE 20/23 XS2178585423	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	105,8255 %	2.116.510,00	0,21
1,60% AT & T EO-ANL. 20/28 XS2180007549	EUR	2.795,00	2.795,00	0,00	109,2940 %	3.054.767,30	0,30
0,375% SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 20/26 XS2182054887	EUR	1.600,00	1.600,00	0,00	102,9647 %	1.647.435,20	0,16
0,75% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 20/25 XS2182404298	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	103,9036 %	1.454.650,40	0,14
0,875% COVESTRO 20/26 XS2188805688	EUR	1.756,00	1.756,00	0,00	104,2791 %	1.831.140,99	0,18
1,375% COVESTRO 20/30 XS2188805845	EUR	1.475,00	1.475,00	0,00	107,9537 %	1.592.317,08	0,15
0,75% OMV 20/30 XS2189613982	EUR	1.971,00	1.971,00	0,00	105,0082 %	2.069.711,62	0,20
0,00% OMV 20/23 XS2189614014	EUR	2.733,00	2.733,00	0,00	100,5217 %	2.747.258,06	0,27
0,75% SNAM 20/30 XS2190256706	EUR	2.189,00	2.189,00	0,00	105,3211 %	2.305.478,88	0,22
3,25% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 20/UND. XS2193661324	EUR	2.000,00	2.938,00	938,00	106,8051 %	2.136.102,00	0,21
0,75% INFINEON TECHNOLOGIES 20/23 XS2194282948	EUR	1.900,00	1.900,00	0,00	102,2190 %	1.942.161,00	0,19
0,75% TAKEDA PHARMA. EO-ANL. 20/27 XS2197348324	EUR	2.462,00	2.462,00	0,00	104,0111 %	2.560.753,28	0,25
2,00% TAKEDA PHARMACEUTIC EO-ANL. 20/40 XS2198582301	EUR	3.500,00	3.500,00	0,00	113,9178 %	3.987.123,00	0,39
2,374% TENNET HOLDING 20/UND XS2207430120	EUR	1.464,00	1.464,00	0,00	104,1000 %	1.524.024,00	0,15
2,95% GLO.WR.REAL ES. INV. EO-ANL. 20/26 XS2208868914	EUR	1.285,00	1.285,00	0,00	104,9458 %	1.348.553,53	0,13
1,539% PROSUS 20/28 XS2211183244	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	103,1899 %	1.547.848,50	0,15
1,625% MERCK KGAA 20/80 XS2218405772	EUR	2.800,00	2.800,00	0,00	102,5912 %	2.872.553,60	0,28
0,125% VOLVO TREASURY 20/24 XS2230884657	EUR	1.132,00	1.132,00	0,00	100,5687 %	1.138.437,69	0,11
0,375% JOHN.CONT.INTL/TYCO F.+SEC. 20/27 XS2231330965	EUR	1.796,00	1.796,00	0,00	101,3910 %	1.820.982,36	0,18

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen	
								im Berichtszeitraum
1,875% AMADEUS IT GROUP 20/28 XS2236363573	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	106,7798 %	3.203.394,00	0,31	
0,00% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 20/25 XS2238787415	EUR	1.622,00	1.622,00	0,00	100,4394 %	1.629.127,07	0,16	
0,155% ASAHI GROUP HOLD. EO-ANL. 20/24 XS2242747181	EUR	1.824,00	1.824,00	0,00	100,6487 %	1.835.832,28	0,18	
0,541% ASAHI GROUP HOLDING EO-ANL. 20/28 XS2242747348	EUR	1.719,00	1.719,00	0,00	101,6968 %	1.748.167,99	0,17	
3,375% ENI 20/UND. XS2242931603	EUR	3.801,00	3.801,00	0,00	107,5400 %	4.087.595,40	0,40	
3,248% ABERTIS INFRA. FIN. 20/UND. XS2256949749	EUR	3.800,00	3.800,00	0,00	103,6936 %	3.940.356,80	0,38	
0,625% STORA ENSO 20/30 XS2265360359	EUR	1.697,00	1.697,00	0,00	101,9595 %	1.730.252,71	0,17	
Zertifikate								
4GLD XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) DE000A0S9GB0	STK	670.000,00	360.000,00	220.000,00	49,1740 EUR	32.946.580,00	3,20	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	STK	45.000,00	10.000,00	0,00	309,0000 CHF	12.803.867,40	1,24	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	22.721.061,46	2,21
Verzinsliche Wertpapiere								
1,625% VONOVIA FINANCE 20/24 DE000A28VQC4	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00	105,4206 %	1.370.467,80	0,13	
2,00% KLEPIERRE 20/29 FR0013512233	EUR	1.400,00	1.400,00	0,00	112,1258 %	1.569.761,20	0,15	
1,25% INTL BUSINESS MACHINES 14/23 XS1143163183	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,6049 %	1.036.049,00	0,10	
1,50% KINDER MORGAN INC. EO-ANL. 15/22 XS1196817156	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,8574 %	1.018.574,00	0,10	
1,375% SWISS RE ADMIN RE EO-ANL. 16/23 XS1421827269	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,6945 %	1.036.945,00	0,10	
1,50% ADLER REAL ESTATE 17/21 XS1731858392	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,0186 %	2.000.372,00	0,19	
0,637% MORGAN STANLEY EO-ANL. 19/24 XS1989375503	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,8256 %	1.018.256,00	0,10	
1,00% NATWEST MARKETS EO-ANL. 19/24 XS2002491517	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,4657 %	1.034.657,00	0,10	
0,625% POSTNL 19/26 XS2047619064	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,5270 %	1.035.270,00	0,10	
0,875% CHORUS EO-ANL. 19/26 XS2084759757	EUR	1.417,00	0,00	0,00	103,4560 %	1.465.971,52	0,14	
0,625% AUSNET SERVICES HLDGS PTY 20/30 XS2118213888	EUR	1.558,00	1.558,00	0,00	103,9990 %	1.620.304,42	0,16	
0,75% UBS AG (LONDON BRANCH) 20/23 XS2149270477	EUR	2.016,00	2.016,00	0,00	102,2782 %	2.061.928,52	0,20	
Zertifikate								
UBS LEADING GL. TRENDS Z. 28.09.23 CH0410019324	STK	4.500,00	0,00	0,00	1.433,8900 EUR	6.452.505,00	0,63	
Nicht notierte Wertpapiere						EUR	1.921.048,92	0,19
Verzinsliche Wertpapiere								
0,25% COMCAST 20/27 XS2114852218	EUR	1.890,00	1.890,00	0,00	101,6428 %	1.921.048,92	0,19	

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2020	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Investmentanteile					EUR	28.693.408,00	2,79
Gruppeneigene Investmentanteile							
ODDO BHF – GLBL.CRED.SH.DURAT. LU1833930222	ANT	7.000,00	0,00	0,00	1.028,4640 EUR	7.199.248,00	0,70
Gruppenfremde Investmentanteile							
SPDR BL.BA.EM.MKTS.LOC.BD UETF IE00B4613386	ANT	360.000,00	0,00	0,00	59,7060 EUR	21.494.160,00	2,09
Wertpapiervermögen**					EUR	874.506.876,57	84,99
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Derivate auf einzelne Wertpapiere					EUR	- 323.307,65	- 0,03
Wertpapier-Optionsrechte							
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Optionsrechte auf Aktien							
79099 LVM C FEB-21 500	EUREX	STK	- 40,00		26,8600 EUR	-107.440,00	- 0,01
79347 PAY C JAN-21 240	CBT	STK	- 250,00		3,5500 USD	- 72.151,54	- 0,01
79348 ALP C FEB-21 1750	CBT	STK	- 23,00		76,8600 USD	- 143.716,11	- 0,01
Zins-Derivate					EUR	- 114.400,00	- 0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte							
Zins-Terminkontrakte							
EURO BUND FUTURES	EUREX	STK	- 130,00		177,6400 %	- 114.400,00	- 0,01
Devisen-Derivate					EUR	160.918,26	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten							
FX FTK EURUSD	CME	STK	100,00	0,00	1,2309 USD	160.918,26	0,02

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	149.799.100,41	14,56
Bankguthaben					EUR	149.799.100,41	14,56
EUR-Guthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	148.815.377,41			100,0000 %	148.815.377,41	14,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
	DKK	11.211,66			100,0000 %	1.507,16	0,00
	GBP	3.508,21			100,0000 %	3.881,62	0,00
	NOK	5.166,04			100,0000 %	491,93	0,00
	SEK	532.634,98			100,0000 %	52.901,13	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
	CHF	6.275,43			100,0000 %	5.778,48	0,00
	HKD	8.120,84			100,0000 %	851,62	0,00
	JPY	10.455,00			100,0000 %	82,33	0,00
	USD	1.129.467,26			100,0000 %	918.228,73	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	6.610.975,14	0,64
Zinsansprüche	EUR	4.006.522,01			EUR	4.006.522,01	0,39
Dividendenansprüche	EUR	47.152,55			EUR	47.152,55	0,00
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	2.464.839,08			EUR	2.464.839,08	0,24
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	92.461,50			EUR	92.461,50	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten*	EUR	-1.654.128,16			EUR	-1.654.128,16	-0,16
Fondsvermögen					EUR	1.028.986.034,57	100,00**
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.							

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.12.2020

Devisenkurse (in Mengennote) per 30.12.2020

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,43895	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,9038	= 1 EURO (EUR)
FRANZOESISCHE FRANC	(FRF)	6,55957	= 1 EURO (EUR)
HONGKONG DOLLAR	(HKD)	9,53575	= 1 EURO (EUR)
ITALIENISCHE LIRA	(ITL)	1.936,27	= 1 EURO (EUR)
JAPAN.YEN	(JPY)	126,9966	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	10,5015	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,0685	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,086	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,23005	= 1 EURO (EUR)

Terminbörsen

CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
NOVARTIS NA	CH0012005267	STK	0,00	82.350,00
BOBST GROUP	CH0012684657	STK	0,00	58.000,00
U-BLOX HOLDING NA	CH0033361673	STK	0,00	35.600,00
SIEMENS ENERGY	DE000ENER6Y0	STK	35.000,00	35.000,00
DS SMITH	GB0008220112	STK	400.000,00	2.200.000,00
BHP GROUP	GB00BH0P3Z91	STK	0,00	260.000,00
ING GROEP	NL0011821202	STK	100.000,00	950.000,00
WATERS	US9418481035	STK	0,00	27.650,00
Verzinsliche Wertpapiere				
1,95% ANHEUSER-BUSCH INBEV 14/21	BE6265141083	EUR	2.000,00	2.000,00
1,787% HTI FUNDING FRN 06/UND.	DE000A0KAAA7	EUR	0,00	1.000,00
2,00% SIXT SE 14/20	DE000A11QGR9	EUR	0,00	1.000,00
1,125% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 16/20	DE000A13SWH9	EUR	0,00	500,00
1,75% THYSSENKRUPP 15/20	DE000A14J579	EUR	1.000,00	2.000,00
2,75% ZF NORTH AMERICA EO-ANL. 15/23	DE000A14J7G6	EUR	0,00	1.000,00
2,75% DEUTSCHE BOERSE 15/41	DE000A161W62	EUR	4.000,00	5.000,00
0,352% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK FRN 17/20	DE000A2DASK9	EUR	0,00	900,00
1,30% SPANIEN 16/26	ES00000128H5	EUR	0,00	1.000,00
0,625% CAJA RURAL DE NAVARRA PF. 16/23	ES0415306051	EUR	0,00	2.000,00
1,25% CAJAMAR CAJA RURAL, S.C. PF. 15/22	ES0422714032	EUR	0,00	1.000,00
1,00% CAJAMAR CAJA RURAL, S.C. PF. 15/20	ES0422714040	EUR	0,00	1.500,00
4,50% CREDIT AGRICOLE 10/20	FR0010905133	EUR	0,00	1.000,00
2,375% AUCHAN HOLDING 12/22	FR0011372622	EUR	2.000,00	2.000,00
3,00% SUEZ ENVIRONNEMENT CO. 14/UND.	FR0011993500	EUR	2.200,00	2.200,00
1,00% LVMH MOËT HENN. L. VUITTON 14/21	FR0012173706	EUR	0,00	1.000,00
2,875% SUEZ 17/UND.	FR0013252061	EUR	0,00	1.000,00
0,077% SAFRAN FRN 17/21	FR0013264884	EUR	0,00	2.000,00
0,75% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 19/23	FR0013386539	EUR	0,00	800,00
0,25% HSBC CONTINENTAL EUROPE 19/24	FR0013420023	EUR	0,00	1.400,00
1,75% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD S 19/49	FR0013431715	EUR	0,00	1.500,00
1,375% ORANGE 19/49	FR0013444692	EUR	0,00	1.500,00
0,00% RTE RESEAU DE TRANSP.D'ELEC 19/27	FR0013445137	EUR	0,00	1.800,00
2,625% ACCOR 19/UND.	FR0013457157	EUR	600,00	2.500,00
0,375% LVMH MOËT HENN. L. VUITTON 20/31	FR0013482841	EUR	4.700,00	4.700,00
0,571% DANONE 20/27	FR0013495181	EUR	1.300,00	1.300,00
2,125% AEROPORTS DE PARIS 20/26	FR0013505625	EUR	3.200,00	3.200,00
0,875% BANCO SANTANDER TOTTA PF. 15/20	PTBSRBOE0021	EUR	0,00	1.800,00
1,00% CAIXA GERAL DE DEPOSITOS PF. 15/22	PTCGHIOE0014	EUR	0,00	1.000,00
1,70% EDP – ENERGIAS DE PORTUGAL 20/80	PTEDPLOM0017	EUR	1.100,00	1.100,00
1,375% SLOWAKEI 15/27	SK4120010430	EUR	0,00	2.500,00
2,10% ROYAL BANK OF CANADA DL-ANL. 15/20	US780082AC79	USD	0,00	2.000,00
4,00% ZF NORTH AMERICA CAPITAL 15/20	USU98737AA47	USD	0,00	500,00
0,178% ABN AMRO BANK FRN 00/20	XS0114072423	EUR	0,00	400,00
0,00% AXA FRN 03/UND.	XS0181369454	EUR	0,00	1.000,00
5,00% CEZ EO-ANL. 09/21	XS0458257796	EUR	0,00	1.000,00
5,25% AXA 10/40	XS0503665290	EUR	3.000,00	5.000,00
4,75% AMÉRICA MÓVIL EO-NTS 10/22	XS0519902851	EUR	1.500,00	1.500,00
4,00% B.A.T. INTL FINANCE EO-ANL. 10/20	XS0522407351	EUR	0,00	1.000,00
5,75% HANNOVER FINANCE (LUX.) 10/40	XS0541620901	EUR	1.000,00	3.000,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
3,50%	ANGLO AMERICAN CAP. EO-ANL. 12/22	XS0764637194	EUR 0,00	1.000,00
5,50%	ALLIANZ SE DL-ANL. 12/UND.	XS0857872500	USD 0,00	400,00
7,75%	ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	XS0863907522	EUR 0,00	2.500,00
2,875%	FRESENIUS SE & CO. KGAA 13/20	XS0873432511	EUR 2.000,00	3.000,00
5,50%	AXA DL-ANL. 13/UND.	XS0876682666	USD 0,00	1.500,00
6,375%	AMERICA MOVIL S.A.B. EO-ANL.13/73	XS0969341147	EUR 0,00	2.000,00
3,375%	GLENCORE FINANCE (EUROPE) 13/20	XS0974877150	EUR 0,00	2.000,00
5,75%	UNICREDIT 13/25	XS0986063864	EUR 3.000,00	3.000,00
5,00%	ENEL 14/75	XS1014997073	EUR 0,00	2.500,00
4,25%	ORANGE 14/20 U.	XS1028600473	EUR 0,00	1.500,00
3,625%	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEM 14/76	XS1044811591	EUR 0,00	3.000,00
5,00%	TELEFONICA EUROPE 14/UND.	XS1050460739	EUR 0,00	5.000,00
1,625%	GLENCORE FINANCE (EUROPE) 14/22	XS1110430193	EUR 0,00	1.000,00
4,20%	VOLVO TREASURY EO-ANL. 14/75	XS1150673892	EUR 0,00	4.000,00
2,625%	MERCK KGAA 14/74	XS1152338072	EUR 1.000,00	3.000,00
2,50%	REN FINANCE 15/25	XS1189286286	EUR 0,00	1.000,00
1,25%	GLENCORE FINANCE (EUROPE) 15/21	XS1202846819	EUR 0,00	1.000,00
3,875%	REPSOL INTL FINANCE 15/UND.	XS1207054666	EUR 3.000,00	6.000,00
1,00%	SINOPEC OVER.DEV. EO-ANL. 15/22	XS1220886938	EUR 0,00	1.500,00
2,875%	ABN AMRO BANK 15/25	XS1253955469	EUR 0,00	3.000,00
4,75%	BHP BILLITON FINANCE EO-ANL. 15/76	XS1309436753	EUR 0,00	2.000,00
3,75%	DE VOLKSBANK 15/25	XS1315151388	EUR 0,00	750,00
1,50%	SANTANDER CONSUMER FINANCE 15/20	XS1316037545	EUR 0,00	2.000,00
5,118%	SOLVAY FINANCE 15/UND.	XS1323897485	EUR 0,00	2.000,00
1,125%	ISS GLOBAL EO-ANL. 15/21	XS1330300341	EUR 0,00	884,00
2,125%	REPSOL INTL FINANCE 15/20	XS1334225361	EUR 0,00	1.000,00
0,482%	LANDWIRT. RENTENB DL-FRN 16/21	XS1425202576	USD 0,00	500,00
0,375%	TEVA PHARMAC.FIN.NL II 16/20	XS1439749109	EUR 0,00	1.500,00
0,00%	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN 16/20	XS1493428426	EUR 0,00	1.000,00
0,125%	AMADEUS CAPITAL MARKETS 16/20	XS1501162876	EUR 1.000,00	3.000,00
0,50%	PSA BANQUE FRANCE 17/20	XS1548539441	EUR 0,00	2.500,00
0,50%	DVB BANK SE FRN 17/20	XS1562586955	EUR 0,00	1.100,00
0,375%	SANTANDER CONS. BK. EO-ANL. 17/20	XS1564331103	EUR 0,00	1.000,00
0,221%	FCE BANK EO-FRN. 17/20	XS1590503279	EUR 1.400,00	2.000,00
3,15%	AT & T EO-ANL. 17/36	XS1629866432	EUR 0,00	1.500,00
0,50%	BNZ INTER. FUND. EO-ANL. 17/24	XS1639238820	EUR 0,00	2.500,00
1,125%	B.A.T. CAPITAL EO-ANL. 17/23	XS1664644710	EUR 0,00	2.000,00
1,00%	DEXIA CREDIT LOCAL 17/27	XS1700578724	EUR 0,00	1.000,00
0,50%	ISLAND EO-ANL. 17/22	XS1738511978	EUR 0,00	1.500,00
5,75%	SIGMA HOLDCO 18/26	XS1813504666	EUR 2.000,00	2.000,00
2,20%	ALTRIA GROUP EO-ANL. 19/27	XS1843443190	EUR 0,00	1.500,00
1,70%	ALTRIA GROUP EO-ANL. 19/25	XS1843443513	EUR 0,00	1.500,00
1,00%	ALTRIA GROUP EO-ANL. 19/23	XS1843444081	EUR 0,00	1.500,00
0,375%	TAKEDA PHARMACEU. EO-ANL. 18/20	XS1843449981	EUR 2.000,00	4.000,00
1,125%	JT INTL. FINL. SERVICES B.V 18/25	XS1883352095	EUR 0,00	1.000,00
0,422%	HSBC HOLDINGS EO-FRN. 18/21	XS1917614569	EUR 0,00	2.357,00
0,25%	TOYOTA MOTOR FINANCE (NETH. 19/22)	XS1933829324	EUR 0,00	840,00
1,125%	IMPERIAL BRANDS FI. EO-ANL. 19/23	XS1951313680	EUR 0,00	1.500,00
1,50%	GLENCORE FINANCE EO-ANL. 19/26	XS1981823542	EUR 0,00	1.049,00
3,625%	IHO VERWALTUNGS 19/25	XS2004438458	EUR 0,00	580,63
1,75%	ORSTED EO-ANL. 19/UND.	XS2010036874	EUR 0,00	2.170,00
1,514%	FORD MOTOR CREDIT EO-ANL. 19/23	XS2013574202	EUR 0,00	1.700,00
0,875%	HERA 19/27	XS2020608548	EUR 0,00	1.300,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
1,75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/49	XS2020671157	EUR	0,00	2.000,00
0,80% PHILIP MORRIS INT. EO-ANL. 19/31	XS2035474126	EUR	0,00	1.530,00
0,25% REPSOL INTL FINANCE 19/27	XS2035620710	EUR	0,00	1.100,00
0,00% E.ON SE 19/24	XS2047500769	EUR	0,00	1.980,00
0,25% DEUTSCHE LUFTHANSA 19/24	XS2049726990	EUR	0,00	3.133,00
1,35% DH EUROPE FINANCE II S.A R. 19/39	XS2050406177	EUR	0,00	1.350,00
1,00% ORIGIN ENERGY FINANCE EO-ANL.19/29	XS2051788219	EUR	0,00	1.502,00
0,375% BMW FINANCE 19/27	XS2055728054	EUR	0,00	1.689,00
0,00% ENEL FINANCE INTL 19/24	XS2066706818	EUR	0,00	2.209,00
0,375% ENEL FINANCE INTL 19/27	XS2066706909	EUR	0,00	1.876,00
2,00% KON. KPN 19/UND.	XS2069101868	EUR	0,00	1.600,00
0,375% ABBOTT IRELAND FINANCING DA 19/27	XS2076155105	EUR	0,00	2.013,00
6,00% TEVA PHARMAC.FIN.NL II 19/25	XS2083962691	EUR	3.000,00	3.000,00
0,375% BMW FINANCE 20/27	XS2102357014	EUR	2.943,00	2.943,00
2,875% AT&T INC EO-ANL. 20/UND.	XS2114413565	EUR	1.500,00	1.500,00
1,625% AIRBUS SE 20/25	XS2152795709	EUR	2.711,00	2.711,00
1,50% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/28	XS2154418730	EUR	4.880,00	4.880,00
0,50% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/24	XS2170384130	EUR	4.561,00	4.561,00
1,375% AIRBUS SE 20/26	XS2185867830	EUR	2.370,00	2.370,00
3,75% REPSOL INTL FINANCE 20/UND.	XS2185997884	EUR	1.349,00	1.349,00
4,247% REPSOL INTL FINANCE 20/	XS2186001314	EUR	1.328,00	1.328,00
2,50% OMV 20/UND.	XS2224439385	EUR	1.800,00	1.800,00
2,875% OMV 20/UND.	XS2224439971	EUR	1.000,00	1.000,00
3,00% VODAFONE GROUP EO-ANL. 20/80	XS2225204010	EUR	1.709,00	1.709,00
0,875% KON. KPN 20/32	XS2229470146	EUR	1.400,00	1.400,00
0,50% SCANIA CV 20/23	XS2236283383	EUR	2.000,00	2.000,00
2,625% ENI 20/UND.	XS2242929532	EUR	1.541,00	1.541,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
6,25% BHP BILLITON FIN. DL-ANL. 15/75	USQ12441AA19	USD	0,00	2.000,00
1,75% PHILIP MORRIS INTERN. EO-ANL.13/20	XS0906815088	EUR	0,00	1.750,00
1,375% TELIA COMPANY EO-ANL. 20/UND.	XS2082429890	EUR	560,00	560,00
Sonstige Forderungswertpapiere				
5,125% BAY.LB GEN.SCH. 07/19	DE000BLB37M5	EUR	0,00	2.000,00
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
SIEMENS ENERGY	DE000ENERIT1	STK	35.000,00	35.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
2,75% DEUTSCHE BOERSE 15/41	DE000A289BB5	EUR	5.000,00	5.000,00
1,125% PERNOD-RICARD 20/25	FR0013511151	EUR	2.000,00	2.000,00
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
VM STERN TALER	DE000A0X9SB8	ANT	0,00	12.300,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
Derivate					
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.					
Derivate auf einzelne Wertpapiere					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call)		EUR			386,13
ROCHE HOLDING GENUESSE					
VISA					
PAYPAL HOLDINGS					
BOOKING HOLDINGS					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)		EUR			988,03
HENKEL VZ O.ST.					
ALLIANZ VINK. NA					
BECTON, DICKINSON					
MICROSOFT					
ACCENTURE					
NOVO-NORDISK					
BASF					
Aktienindex-Derivate					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
DOW JONES EURO STOXX 50		EUR			120.965
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE		EUR			27444
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindizes					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		EUR			1.663,09
S&P 500 INDEX OPTION					
Verkaufte Kaufoptionen (Call)		EUR			954,81
DAX INDEX OPTION					
DOW JONES EURO STOXX 50 INDEX OPTION					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)		EUR			450,69
DAX INDEX OPTION					
Zins-Derivate					
Terminkontrakte					
Zins-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
EURO BUXL FUTURES		EUR			2.166
EURO BUND FUTURES		EUR			24.399
Devisen-Derivate					
Devisen-Terminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			11.947
FX FUTURES EURUSD		EUR			-11.378

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 2.399.271,4770	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	301.356,63	0,1256034
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	915.442,18	0,3815501
abzgl. ausländische Quellensteuer	-178.324,58	-0,0743245
Zwischensumme	1.038.474,23	0,4328290
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	337.624,03	0,1407194
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-180.976,23	-0,0754297
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.015.747,48	0,8401498
Zwischensumme	2.172.395,28	0,9054395
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	31.807,08	0,0132570
andere Erträge	27.346,79	0,0113980
Zwischensumme	59.153,87	0,0246550
Erträge aus sonstigen Fonds	279.043,45	0,1163034
Zwischensumme	279.043,45	0,1163034
Erträge insgesamt	3.549.066,83	1,4792269
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-2.868.181,73	-1,1954386
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	-429.120,41	-0,1788545
Verwahrstellengebühr	-61.398,06	-0,0255903
Fremdkosten der Verwahrstelle	-65.171,91	-0,0271632
Prüfungskosten	-13.463,79	-0,0056116
Veröffentlichungskosten	-3.637,14	-0,0015159
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-46.820,32	-0,0195144
Aufwendungen insgesamt	-3.487.793,36	-1,4536885
III. Ordentlicher Nettoertrag	61.273,47	0,0255384
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	7.884.679,83	3,2862808
Realisierte Verluste	-8.155.251,77	-3,3990534
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-270.571,94	-0,1127726
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-209.298,47	-0,0872342
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.304.669,12	3,8781227
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-777.943,34	-0,3242415
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.526.725,78	3,5538812
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.317.427,31	3,4666470

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		137.999.428,69
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		120.136.410,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	164.199.339,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 44.062.929,35	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 382.241,59
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.317.427,31
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	- 91.978,83	
Ertragsausgleich	153.252,30	
Ordentlicher Nettoertrag	61.273,47	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	- 1.448.389,96	
Ertragsausgleich	- 368.431,47	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	- 1.816.821,43	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	1.009.718,82	
Ertragsausgleich	626.964,57	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	1.636.683,39	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	- 60.890,09	
Ertragsausgleich	- 29.543,81	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	- 90.433,90	
nicht realisierte Gewinne	9.304.669,12	
nicht realisierte Verluste	- 777.943,34	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	8.526.725,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		266.071.024,85

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 2.399.271,4770		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 209.298,47	- 0,0872342
Ordentlicher Nettoertrag	61.273,47	0,0255384
Kursgewinne/-verluste	- 270.571,94	- 0,1127725
Außerordentliche Erträge aus Aktien	- 1.816.821,43	- 0,7572388
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	1.636.683,39	0,6821585
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	- 90.433,90	- 0,0376922
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	209.298,47	0,0872342
II. Wiederanlage		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000

*Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres sowie eventuell einbehaltene Steuern übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	99.714.273	99,17
2019	137.999.428,69	107,16
2020	266.071.024,85	110,90

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.

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 7405.542,3380	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	591.012,81	0,0798068
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.796.301,26	0,2425617
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 349.938,03	- 0,0472535
Zwischensumme	2.037.376,04	0,2751150
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	662.634,77	0,0894782
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 331.216,55	- 0,0447255
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.956.771,69	0,5342987
Zwischensumme	4.288.189,91	0,5790514
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	62.437,15	0,0084311
andere Erträge	53.680,53	0,0072487
Zwischensumme	116.117,68	0,0156798
Erträge aus sonstigen Fonds	548.191,93	0,0740245
Zwischensumme	548.191,93	0,0740245
Erträge insgesamt	6.989.875,56	0,9438707
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	- 6.306.146,38	- 0,8515442
Verwahrstellengebühr	- 120.527,06	- 0,0162753
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 128.251,29	- 0,0173183
Prüfungskosten	- 24.357,12	- 0,0032890
Veröffentlichungskosten	- 6.683,03	- 0,0009024
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 121.963,68	- 0,0164692
Aufwendungen insgesamt	- 6.707.928,56	- 0,9057984
III. Ordentlicher Nettoertrag	281.947,00	0,0380723
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	15.484.139,59	2,0908853
Realisierte Verluste	- 16.000.985,14	- 2,1606770
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	- 516.845,55	- 0,0697917
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 234.898,55	- 0,0317194
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	18.569.409,88	2,5075017
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 2.155.771,47	- 0,2911024
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.413.638,41	2,2163993
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	16.178.739,86	2,1846799

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		460.196.942,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-622.585,69
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		46.600.167,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	111.879.570,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-65.279.403,27	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		-4.410,07
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.178.739,86
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	227.418,70	
Ertragsausgleich	54.528,30	
Ordentlicher Nettoertrag	281.947,00	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	-3.367.434,16	
Ertragsausgleich	-191.849,22	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	-3.559.283,38	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	3.067.048,53	
Ertragsausgleich	152.750,28	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	3.219.798,81	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	-166.341,69	
Ertragsausgleich	-11.019,29	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	-177.360,98	
nicht realisierte Gewinne	18.569.409,88	
nicht realisierte Verluste	-2.155.771,47	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	16.413.638,41	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		522.348.854,16

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 7405.542,3380		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	54.363.369,45	7,3409032
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-234.898,55	-0,0317194
Ordentlicher Nettoertrag	281.947,00	0,0380723
Kursgewinne/-verluste	-516.845,55	-0,0697917
Außerordentliche Erträge aus Aktien	-3.559.283,38	-0,4806243
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	3.219.798,81	0,4347823
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	-177.360,98	-0,0239498
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	53.832.249,20	7,2691839
III. Gesamtausschüttung	296.221,69	0,0400000
1. Endausschüttung	296.221,69	0,0400000

Die Endausschüttung i.H.v. 0,04 Euro je Anteil erfolgt auf 7.600.186,961 Anteile per 26.2.2021.

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2017	465.241.787	65,02
2018	446.412.675	63,07
2019	460.196.942,34	68,24
2020	522.348.854,16	70,53

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.

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 101.771,2170	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	127.691,80	1,2546946
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	387.833,00	3,8108319
abzgl. ausländische Quellensteuer	-75.513,07	-0,7419885
Zwischensumme	440.011,73	4,3235380
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	143.099,64	1,4060915
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-76.767,61	-0,7543155
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	854.346,24	8,3947728
Zwischensumme	920.678,27	9,0465488
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	13.492,09	0,1325727
andere Erträge	11.598,26	0,1139640
Zwischensumme	25.090,35	0,2465367
Erträge aus sonstigen Fonds	118.160,28	1,1610383
Zwischensumme	118.160,28	1,1610383
Erträge insgesamt	1.503.940,63	14,7776618
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-694.366,43	-6,8228174
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	-247.712,66	-2,4340149
Verwahrstellengebühr	-26.018,80	-0,2556597
Fremdkosten der Verwahrstelle	-27.707,25	-0,2722504
Prüfungskosten	-6.405,28	-0,0629380
Veröffentlichungskosten	-1.691,11	-0,0166168
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-21.092,17	-0,2072508
Aufwendungen insgesamt	-1.024.993,70	-10,0715480
III. Ordentlicher Nettoertrag	478.946,93	4,7061138
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	3.339.732,98	32,8160857
Realisierte Verluste	-3.455.875,53	-33,9572979
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-116.142,55	-1,1412122
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	362.804,38	3,5649016
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.952.657,21	38,8386552
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-525.408,65	-5,1626449
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.427.248,56	33,6760103
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.790.052,94	37,2409119

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		90.372.291,06
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		18.925.159,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	66.777.734,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 47.852.574,65	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 58.986,53
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.790.052,94
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	446.270,48	
Ertragsausgleich	32.676,45	
Ordentlicher Nettoertrag	478.946,93	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	- 768.897,38	
Ertragsausgleich	- 1.611,05	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	- 770.508,43	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	660.546,70	
Ertragsausgleich	32.134,53	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	692.681,23	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	- 34.101,95	
Ertragsausgleich	- 4.213,40	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	- 38.315,35	
nicht realisierte Gewinne	3.952.657,21	
nicht realisierte Verluste	- 525.408,65	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	3.427.248,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		113.028.517,37

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 101.771,2170		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	362.804,38	3,5649016
Ordentlicher Nettoertrag	478.946,93	4,7061138
Kursgewinne/-verluste	- 116.142,55	- 1,1412122
Außerordentliche Erträge aus Aktien	- 770.508,43	- 7,5709857
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	692.681,23	6,8062587
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	- 38.315,35	- 0,3764851
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage		
1. Der Wiederanlage zugeführt	362.804,38	3,5649017

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	27.733.480	983,16
2019	90.372.291,06	1.068,75
2020	113.028.517,37	1.110,61

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.

ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020**

Anteilumlauf: 0,0000	CHF insgesamt	CHF pro Anteil
I. Erträge		
Erträge insgesamt	0,00	0,0000000
II. Aufwendungen		
Aufwendungen insgesamt	0,00	0,0000000
III. Ordentlicher Nettoertrag	0,00	0,0000000
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	0,00	0,0000000
Realisierte Verluste	0,00	0,0000000
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	0,00	0,0000000
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	0,00	0,0000000
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	21,32	0,0000000
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5,23	0,0000000
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16,10	0,0000000
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	16,10	0,0000000

ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		CHF insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		875,71
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-898,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-898,03	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		6,22
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		16,10
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	1,53	
Ertragsausgleich	-1,53	
Ordentlicher Nettoertrag	0,00	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	-0,82	
Ertragsausgleich	0,82	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	0,00	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	5,81	
Ertragsausgleich	-5,81	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	0,00	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	-0,31	
Ertragsausgleich	0,31	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	0,00	
nicht realisierte Gewinne	21,32	
nicht realisierte Verluste	-5,23	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	16,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		0,00

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

	CHF insgesamt	CHF pro Anteil
Anteilumlauf: 0,0000		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	0,00	0,0000000
Ordentlicher Nettoertrag	0,00	0,0000000
Kursgewinne/-verluste	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Aktien	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in CHF	Anteilwert in CHF
2019 (Rumpfgeschäftsjahr)	1.025	1.025,49
2020	0,00	0,00

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.

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 654.387,1380	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	82.580,19	0,1261947
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	250.822,15	0,3832932
abzgl. ausländische Quellensteuer	-48.841,69	-0,0746373
Zwischensumme	284.560,65	0,4348506
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	92.535,05	0,1414072
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-49.403,00	-0,0754951
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	552.458,20	0,8442376
Zwischensumme	595.590,25	0,9101497
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	8.722,51	0,0133293
andere Erträge	7.498,37	0,0114586
Zwischensumme	16.220,88	0,0247879
Erträge aus sonstigen Fonds	76.431,61	0,1167988
Zwischensumme	76.431,61	0,1167988
Erträge insgesamt	972.803,39	1,4865870
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-567.930,85	-0,8678820
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	-131.179,52	-0,2004616
Verwahrstellengebühr	-16.821,96	-0,0257064
Fremdkosten der Verwahrstelle	-17.834,54	-0,0272538
Prüfungskosten	-5.176,52	-0,0079105
Veröffentlichungskosten	-1.315,19	-0,0020098
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-16.118,28	-0,0246311
Aufwendungen insgesamt	-756.376,86	-1,1558552
III. Ordentlicher Nettoertrag	216.426,53	0,3307318
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	2.160.034,13	3,3008505
Realisierte Verluste	-2.234.874,39	-3,4152175
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-74.840,26	-0,1143670
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	141.586,27	0,2163648
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.421.989,68	3,7011572
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-204.763,06	-0,3129081
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.217.226,62	3,3882491
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.358.812,89	3,6046139

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		33.200.939,66
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		37.657.209,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	68.641.123,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 30.983.913,67	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 172.674,91
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.358.812,89
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	114.943,08	
Ertragsausgleich	101.483,45	
Ordentlicher Nettoertrag	216.426,53	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	- 376.788,40	
Ertragsausgleich	- 121.373,40	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	- 498.161,80	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	245.871,34	
Ertragsausgleich	202.229,62	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	448.100,96	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	- 15.114,66	
Ertragsausgleich	- 9.664,76	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	- 24.779,42	
nicht realisierte Gewinne	2.421.989,68	
nicht realisierte Verluste	- 204.763,06	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	2.217.226,62	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		73.044.287,15

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 654.387,1380		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	141.586,27	0,2163648
Ordentlicher Nettoertrag	216.426,53	0,3307318
Kursgewinne/-verluste	- 74.840,26	- 0,1143669
Außerordentliche Erträge aus Aktien	- 498.161,80	- 0,7612647
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	448.100,96	0,6847643
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	- 24.779,42	- 0,0378666
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage		
1. Der Wiederanlage zugeführt	141.586,27	0,2163647

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	10.745.805	99,20
2019	33.200.939,66	107,56
2020	73.044.287,15	111,62

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.

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 98.992,3750	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	12.409,65	0,1241060
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	37.692,88	0,3769575
abzgl. ausländische Quellensteuer	-7.341,12	-0,0734168
Zwischensumme	42.761,41	0,4276467
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	13.901,52	0,1390258
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-7.425,58	-0,0742615
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	82.993,09	0,8299942
Zwischensumme	89.469,03	0,8947585
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	1.309,85	0,0130995
andere Erträge	1.125,92	0,0112601
Zwischensumme	2.435,77	0,0243596
Erträge aus sonstigen Fonds	11.489,55	0,1149043
Zwischensumme	11.489,55	0,1149043
Erträge insgesamt	146.155,76	1,4616691
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-103.968,85	-1,0397678
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	-16.893,90	-0,1689519
Verwahrstellengebühr	-2.528,30	-0,0252849
Fremdkosten der Verwahrstelle	-2.698,14	-0,0269835
Prüfungskosten	-3.199,02	-0,0319926
Veröffentlichungskosten	-706,38	-0,0070643
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-6.897,63	-0,0689816
Aufwendungen insgesamt	-136.892,22	-1,3690266
III. Ordentlicher Nettoertrag	9.263,54	0,0926425
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	324.677,08	3,2470184
Realisierte Verluste	-335.797,78	-3,3582339
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-11.120,70	-0,1112155
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.857,16	-0,0185730
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	203.093,85	2,0310934
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-39.477,56	-0,3948057
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	163.616,29	1,6362877
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	161.759,13	1,6177147

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		4.708.391,34
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		6.089.205,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.980.211,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.891.006,76	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		4.201,41
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		161.759,13
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	668,18	
Ertragsausgleich	8.595,36	
Ordentlicher Nettoertrag	9.263,54	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	-34.852,37	
Ertragsausgleich	-39.947,70	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	-74.800,07	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	38.415,15	
Ertragsausgleich	28.987,94	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	67.403,09	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	-1.886,71	
Ertragsausgleich	-1.837,01	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	-3.723,72	
nicht realisierte Gewinne	203.093,85	
nicht realisierte Verluste	-39.477,56	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	163.616,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.963.557,00

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 98.992,3750		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.857,16	-0,0185730
Ordentlicher Nettoertrag	9.263,54	0,0926425
Kursgewinne/-verluste	-11.120,70	-0,1112155
Außerordentliche Erträge aus Aktien	-74.800,07	-0,7480577
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	67.403,09	0,6740823
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	-3.723,72	-0,0372400
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	1.857,16	0,0185730
II. Wiederanlage		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000

*Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres sowie eventuell einbehaltene Steuern übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2019 (Rumpfgeschäftsjahr)	4.708.391,34	106,96
2020	10.963.557,00	110,75

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.

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 393.857,1020	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	49.206,71	0,1249354
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	149.504,02	0,3795895
abzgl. ausländische Quellensteuer	-29.114,51	-0,0739215
Zwischensumme	169.596,22	0,4306034
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	55.161,51	0,1400546
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-29.587,45	-0,0751223
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	329.360,55	0,8362438
Zwischensumme	354.934,61	0,9011761
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	5.199,16	0,0132006
andere Erträge	4.469,34	0,0113476
Zwischensumme	9.668,50	0,0245482
Erträge aus sonstigen Fonds	45.591,24	0,1157558
Zwischensumme	45.591,24	0,1157558
Erträge insgesamt	579.790,57	1,4720835
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-480.741,33	-1,2205984
Verwahrstellengebühr	-10.032,10	-0,0254714
Fremdkosten der Verwahrstelle	-10.776,95	-0,0273626
Prüfungskosten	-3.535,64	-0,0089770
Veröffentlichungskosten	-877,99	-0,0022292
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-9.514,61	-0,0241575
Aufwendungen insgesamt	-515.478,62	-1,3087961
III. Ordentlicher Nettoertrag	64.311,95	0,1632874
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	1.287.960,38	3,2701210
Realisierte Verluste	-1.332.130,58	-3,3822688
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-44.170,20	-0,1121478
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	20.141,75	0,0511396
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.407.595,71	3,5738741
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-183.928,37	-0,4669926
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.223.667,34	3,1068815
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.243.809,09	3,1580211

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		40.480.953,18
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.765.866,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.832.600,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 17.066.734,08	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		36.119,70
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.243.809,09
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	63.217,23	
Ertragsausgleich	1.094,72	
Ordentlicher Nettoertrag	64.311,95	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	- 240.439,22	
Ertragsausgleich	- 56.251,48	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	- 296.690,70	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	248.563,48	
Ertragsausgleich	18.723,32	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	267.286,80	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	- 15.080,04	
Ertragsausgleich	313,74	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	- 14.766,30	
nicht realisierte Gewinne	1.407.595,71	
nicht realisierte Verluste	- 183.928,37	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	1.223.667,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		43.526.748,28

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 393.857,1020		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	20.141,75	0,0511396
Ordentlicher Nettoertrag	64.311,95	0,1632874
Kursgewinne/-verluste	- 44.170,20	- 0,1121478
Außerordentliche Erträge aus Aktien	- 296.690,70	- 0,7532953
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	267.286,80	0,6786390
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	- 14.766,30	- 0,0374915
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage		
1. Der Wiederanlage zugeführt	20.141,75	0,0511397

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	28.486.394	98,02
2019	40.480.953,18	106,66
2020	43.526.748,28	110,51

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.

ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020**

Anteilumlauf: 0,0000	CHF insgesamt	CHF pro Anteil
I. Erträge		
Erträge insgesamt	0,00	0,0000000
II. Aufwendungen		
Aufwendungen insgesamt	0,00	0,0000000
III. Ordentlicher Nettoertrag	0,00	0,0000000
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	0,00	0,0000000
Realisierte Verluste	0,00	0,0000000
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	0,00	0,0000000
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	0,00	0,0000000
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	27.556,11	0,0000000
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.203,83	0,0000000
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	31.759,94	0,0000000
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	31.759,94	0,0000000

ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		CHF insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.370.888,81
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.507.054,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.507.054,77	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		104.406,02
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		31.759,94
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	1.286,47	
Ertragsausgleich	-1.286,47	
Ordentlicher Nettoertrag	0,00	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	8.555,37	
Ertragsausgleich	-8.555,37	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	0,00	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	94.698,47	
Ertragsausgleich	-94.698,47	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	0,00	
Veräußerungsergebnis aus Aktienfonds vor Ertragsausgleich*	-134,28	
Ertragsausgleich	134,28	
Realisiertes Ergebnis aus Aktienfonds	0,00	
nicht realisierte Gewinne	27.556,11	
nicht realisierte Verluste	4.203,83	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste*	31.759,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		0,00

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 0,0000	CHF insgesamt	CHF pro Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	0,00	0,0000000
Ordentlicher Nettoertrag	0,00	0,0000000
Kursgewinne/-verluste	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Aktien	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in CHF	Anteilwert in CHF
2018	19.978.453	973,04
2019	3.635.672,13	973,41
2020	0,00	0,00

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.

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 1,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,58	0,5800000
abzgl. ausländische Quellensteuer	0,03	0,0300000
Zwischensumme	0,61	0,6100000
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,27	0,2700000
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-0,40	-0,4000000
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,82	0,8200000
Zwischensumme	0,69	0,6900000
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	0,04	0,0400000
andere Erträge	0,06	0,0600000
Zwischensumme	0,10	0,1000000
Erträge aus sonstigen Fonds	0,41	0,4100000
Zwischensumme	0,41	0,4100000
Erträge insgesamt	1,81	1,8100000
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-2,70	-2,7000000
Verwahrstellengebühr	-0,02	-0,0200000
Fremdkosten der Verwahrstelle	-0,10	-0,1000000
Prüfungskosten	-0,01	-0,0100000
Veröffentlichungskosten	-0,01	-0,0100000
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-0,05	-0,0500000
Aufwendungen insgesamt	-2,89	-2,8900000
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1,08	-1,0800000
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	4,79	4,7900000
Realisierte Verluste	-11,00	-11,0000000
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-6,21	-6,2100000
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7,29	-7,2900000
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	30,04	30,0400000
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7,13	-7,1300000
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	22,91	22,9100000
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	15,62	15,6200000

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		0,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		15,62
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	– 1,08	
Ertragsausgleich	0,00	
Ordentlicher Nettoertrag	– 1,08	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	– 6,00	
Ertragsausgleich	0,00	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	– 6,00	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	– 0,21	
Ertragsausgleich	0,00	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	– 0,21	
nicht realisierte Gewinne	30,04	
nicht realisierte Verluste	– 7,13	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	22,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.015,62

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 1,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	– 7,29	– 7,2900000
Ordentlicher Nettoertrag	– 1,08	– 1,0800000
Kursgewinne/-verluste	– 6,21	– 6,2100000
Außerordentliche Erträge aus Aktien	– 6,00	– 6,0000000
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	– 0,21	– 0,2100000
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	7,29	7,2900000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,0000000
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000

*Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2020	1.015,62	1.015,62

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.

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 1,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,58	0,5800000
abzgl. ausländische Quellensteuer	0,03	0,0300000
Zwischensumme	0,61	0,6100000
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,27	0,2700000
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-0,40	-0,4000000
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,82	0,8200000
Zwischensumme	0,69	0,6900000
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	0,04	0,0400000
andere Erträge	0,06	0,0600000
Zwischensumme	0,10	0,1000000
Erträge aus sonstigen Fonds	0,41	0,4100000
Zwischensumme	0,41	0,4100000
Erträge insgesamt	1,81	1,8100000
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-3,10	-3,1000000
Verwahrstellengebühr	-0,02	-0,0200000
Fremdkosten der Verwahrstelle	-0,10	-0,1000000
Prüfungskosten	-0,01	-0,0100000
Veröffentlichungskosten	-0,01	-0,0100000
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-0,05	-0,0500000
Aufwendungen insgesamt	-3,29	-3,2900000
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1,48	-1,4800000
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	4,79	4,7900000
Realisierte Verluste	-11,00	-11,0000000
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-6,21	-6,2100000
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7,69	-7,6900000
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	30,03	30,0300000
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7,11	-7,1100000
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	22,92	22,9200000
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	15,23	15,2300000

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		0,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		15,23
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	– 1,48	
Ertragsausgleich	0,00	
Ordentlicher Nettoertrag	– 1,48	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	– 6,00	
Ertragsausgleich	0,00	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	– 6,00	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	– 0,21	
Ertragsausgleich	0,00	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	– 0,21	
nicht realisierte Gewinne	30,03	
nicht realisierte Verluste	– 7,11	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	22,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.015,23

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 1,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	– 7,69	– 7,6900000
Ordentlicher Nettoertrag	– 1,48	– 1,4800000
Kursgewinne/-verluste	– 6,21	– 6,2100000
Außerordentliche Erträge aus Aktien	– 6,00	– 6,0000000
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	– 0,21	– 0,2100000
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	7,69	7,6900000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,0000000
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000

*Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2020	1.015,23	1.015,23

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.

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 1,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,58	0,5800000
abzgl. ausländische Quellensteuer	0,03	0,0300000
Zwischensumme	0,61	0,6100000
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,27	0,2700000
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-0,40	-0,4000000
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,82	0,8200000
Zwischensumme	0,69	0,6900000
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	0,04	0,0400000
andere Erträge	0,06	0,0600000
Zwischensumme	0,10	0,1000000
Erträge aus sonstigen Fonds	0,41	0,4100000
Zwischensumme	0,41	0,4100000
Erträge insgesamt	1,81	1,8100000
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-3,10	-3,1000000
Verwahrstellengebühr	-0,02	-0,0200000
Fremdkosten der Verwahrstelle	-0,10	-0,1000000
Prüfungskosten	-0,01	-0,0100000
Veröffentlichungskosten	-0,01	-0,0100000
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	-0,05	-0,0500000
Aufwendungen insgesamt	-3,29	-3,2900000
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1,48	-1,4800000
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	4,79	4,7900000
Realisierte Verluste	-11,00	-11,0000000
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-6,21	-6,2100000
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7,69	-7,6900000
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	29,73	29,7300000
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7,13	-7,1300000
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	22,60	22,6000000
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	14,91	14,9100000

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		0,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		14,91
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	– 1,48	
Ertragsausgleich	0,00	
Ordentlicher Nettoertrag	– 1,48	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	– 6,00	
Ertragsausgleich	0,00	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	– 6,00	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	– 0,21	
Ertragsausgleich	0,00	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	– 0,21	
nicht realisierte Gewinne	29,73	
nicht realisierte Verluste	– 7,13	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	22,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.014,91

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

Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Anteilumlauf: 1,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	– 7,69	– 7,6900000
Ordentlicher Nettoertrag	– 1,48	– 1,4800000
Kursgewinne/-verluste	– 6,21	– 6,2100000
Außerordentliche Erträge aus Aktien	– 6,00	– 6,0000000
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	– 0,21	– 0,2100000
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	7,69	7,6900000
II. Wiederanlage		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000

*Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Wiederanlage das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres sowie eventuell einbehaltene Steuern übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2020	1.014,91	1.014,91

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.

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

Kurzdarstellung der Anteilsklassen

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

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

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

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

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1S
ISIN:	DE000A2JJ1S3
Währung:	Euro
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,7 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung**
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.***); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	10 Mio. Euro

* Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

** Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage (EONIA OIS) in dieser Abrechnungsperiode um 200 Basispunkte („Hurdle Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Fonds in der Abrechnungsperiode.

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

ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJIU
ISIN:	DE000A2JJIU9
Währung:	Schweizer Franken
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,7 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	10 Mio. CHF

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

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

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

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

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

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

* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage (EONIA OIS) in dieser Abrechnungsperiode um 200 Basispunkte („Hurdle Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Fonds in der Abrechnungsperiode.

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

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

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

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

ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A141W1
ISIN:	DE000A141W18
Währung:	Schweizer Franken
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,7 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	10 Mio. CHF

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

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

Auflegung:	15. Juni 2020
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2P5QA
ISIN:	DE000A2P5QA0
Währung:	Euro
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,6 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	10 Mio. Euro

* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage (EONIA OIS) in dieser Abrechnungsperiode um 200 Basispunkte („Hurdle Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Fonds in der Abrechnungsperiode.

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

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

Auflegung:	15. Juni 2020
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2P5QB
ISIN:	DE000A2P5QB8
Währung:	Euro
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,7 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	10 Mio. Euro

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

Auflegung:	15. Juni 2020
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2P5QC
ISIN:	DE000A2P5QC6
Währung:	Euro
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,7 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	10 Mio. Euro

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

Sonstige Angaben

Bewertungsrichtlinie

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

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

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

Aufgaben

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

Ziele

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

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

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

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

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

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

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

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

Nicht notierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

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

Geldmarktinstrumente

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

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

Optionsrechte und Terminkontrakte

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

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

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.

Weitere Angaben

Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	266.071.024,85
Umlaufende Anteile	2.399.271,4770
Anteilwert	110,90
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,34 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	522.348.854,16
Umlaufende Anteile	7405.542,3380
Anteilwert	70,53
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,37 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	113.028.517,37
Umlaufende Anteile	101.771,2170
Anteilwert	1.110,61
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,93 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CI-CHF	0,00
Umlaufende Anteile	0,0000
Anteilwert	0,00
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,42 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	73.044.287,15
Umlaufende Anteile	654.387,1380
Anteilwert	111,62
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,04 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	10.963.557,00
Umlaufende Anteile	98.992,3750
Anteilwert	109,64
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,25 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	43.526.748,28
Umlaufende Anteile	393.857,1020
Anteilwert	110,51
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,22 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CPW-CHF	0,00
Umlaufende Anteile	0,0000
Anteilwert	0,00
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,00 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR	1.015,62
Umlaufende Anteile	1,0000
Anteilwert	1.015,62
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,29 %
Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR	1.015,23
Umlaufende Anteile	1,0000
Anteilwert	1.015,23
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,33 %

Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR	1.014,91
Umlaufende Anteile	1,0000
Anteilwert	1.014,91
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,33 %

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

Das Sondervermögen hat eine performanceabhängige Vergütung i. H. v. 706.750,38 EUR gezahlt. Die TER für die Performance-Fee beträgt 0,08 %.

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

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

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

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

IE00B4613386	SPDR BL.BA.EM.MKTS LOC.BD UETF REGISTERED SHARES (DIST)O.N.	0,55 % p. a.
LU1833930222	ODDO BHF – GLBL.CRED.SH.DURAT. ACT. NOM. CF EUR ACC. ON	0,25 % p. a.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt:

– davon bei Käufen:	58.278,71
– davon bei Verkäufen:	50.128,18

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 5,42 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 45.886.343,92 EUR.

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

Das Risikoprofil des Fonds ergibt sich aus den gesetzlichen, vertraglichen und internen Anlagegrenzen.

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

Der Fonds hält keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

Ergänzende Hinweise zur Derivateverordnung (DerivateV)

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure beträgt (in TEUR): 40.397

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

Eurex
CBT
CME

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

Bankguthaben	–
Schuldverschreibungen	–
Aktien	–

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag:	12.829
Größter potenzieller Risikobetrag:	39.437
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag:	27.709

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 von 99 Prozent und einer Haltedauer von 10 Tagen bei einer dynamisch gewichteten, historischen Zeitreihe von 3 Jahren ermittelt. Diese Werte sind vergangenheitsorientiert und beziehen sich auf den Zeitraum vom 1.1.2020 bis zum 31.12.2020.

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

Marktpreisrisikobergrenze nach § 7 DerivateV:	
Brutto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,04
Netto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,00

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

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

Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2019 bis zum 31.12.2019 gezahlten Mitarbeitervergütung:	27.735
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	22.711
Variable Vergütung:	5.217
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	–
Zahl der MA der KVG:	204 (im Durchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest:	–
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2019 bis zum 31.12.2019 gezahlten an bestimmte Mitarbeitergruppen:	13.683
davon Geschäftsleiter:	1.279
davon andere Führungskräfte:	–
davon andere Risikoträger:	4.095
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	289
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	8.020

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

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

- 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 gegebenenfalls 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

Letzte Anpassung der Vergütungsrichtlinie erfolgte im Dezember 2019 bezüglich der variablen Vergütung an Identifizierte Mitarbeiter und Nicht-Identifizierte Mitarbeiter, die einen vom Vergütungsausschuss festgelegten Schwellenwert übersteigt. Diese wird zu mindestens 50 Prozent als aufgeschobene Vergütung (deferred payment) über einen Zeitraum von drei Jahren zurückgestellt, d. h. jeweils ein Drittel der 50 Prozent wird in Jahr 1, ein Drittel in Jahr 2 und ein Drittel in Jahr 3 ausgezahlt. Diese aufgeschobene Vergütung unterliegt einer sogenannten Indexierung.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Wechsel Abschlussprüfer zum 1.7.2020: PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

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 Interessenkonflikte 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.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Düsseldorf, 9. April 2021

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens ODDO BHF Polaris Moderate – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesent-

liche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, 9. April 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf

Postanschrift:

Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

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

Zweigstelle Frankfurt am Main

Bockenheimer Landstraße 10

60323 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

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

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

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:

10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH

ist zu 100 % die ODDO BHF Aktiengesellschaft

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV

Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main

MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49

60327 Frankfurt am Main

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:

3,299 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput

Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS

und der ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg

und Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

Aufsichtsrat

Werner Taiber

Vorsitzender

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

Grégoire Charbit

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

Christophe Tadié

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

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France



Herzogstraße 15 · 40217 Düsseldorf