



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Asset Management GmbH

Düsseldorf

Viktigt meddelande beträffande fondföretagsfonder

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

DE000A2JJ1W5

ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

DE000A0D95Q0

ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

DE000A2JJ1S3

ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

DE000A2JJ1T1

ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

DE000A2JJ1V7

ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

DE000A1XDYL9

ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

DE000A2P5QA0

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

DE000A2P5QB8

ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

DE000A2P5QC6

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

DE000A2P5QD4

Ändring av de allmänna och särskilda investeringsvillkoren

Med godkännande från Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) från den **18 december 2025** ändras de allmänna och särskilda investeringsvillkoren för ovanstående fondföretagsfonder enligt följande:

Ändring av de allmänna investeringsvillkoren

- I 1 § (Grundvalar) punkt 2 utgår meningen "Kollektiva handlingar utfärdas om investerarnas därav följande rättigheter".
- § 11 (Emittentbegränsningar och investeringsgränser) punkt 4 revideras. I framtiden kommer det att formuleras så att företaget kan investera upp till 25 procent per emittent av fondföretagsfondernas värde i vissa pantbrev, kommunala obligationer samt obligationer. I ett separat stycke presenteras dessutom säkerställda obligationer i den mening som avses i artikel 3.1 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/2162 av den 27 november 2019 om utgivning av säkerställda obligationer och offentlig tillsyn över säkerställda obligationer samt om ändring av direktiven 2009/65/EG och 2014/59/EU (EUT. L 328 av den 18 december 2019, s. 29) utfärdat efter den 7 juli 2022.
- § 16 (Andelar) revideras och kompletterande föreskrifter om elektroniska andelscertifikat och kryptofondandelar införs. För detta ändamål kompletteras bestämmelserna i punkt 1 och en ny punkt 3 och punkt 4 införs. I punkt 5 läggs "emissionsform" till som ett andelsklasskännetecken.
- I § 17 (Försäljning och inlösen av andelar, begränsning och avbrott av inlösen) punkt 3 läggs ordet "när som helst" till med avseende på inlösen av andelar.
- § 18 (Försäljnings- och inlösenpris) punkt 1 mening 1 revideras. Ordet "beräkning" ersätts med ordet "bestämning". Definitionen av ordet substansvärde kommer i framtiden att vara "summan av marknadsvärdena för de tillgångar som tillhör fondföretagsfonderna minus upplåning och övriga skulder". Hänvisningen till § 16 anpassas även i punkt 1 mening 2. Föregående punkt 4 utgår och bestämmelsen om värderingsdagar för fastställande av substansvärde, andelsvärde samt försäljnings- och inlösenpriser omformuleras.
- I § 25 (Tvistlösningsförfarande) raderas hänvisningen till den europeiska onlineplattformen för tvistlösning, eftersom dess verksamhet avbröts av EU den 20 juli 2025.
- Ytterligare ändringar gäller redaktionella justeringar.

Ändring av de särskilda investeringsvillkoren

- I § 4 (Andelsklasser), punkt 1, ändras hänvisningen till § 16, punkt 5 i "Allmänna investeringsvillkor". Dessutom tas "emissionsform" med i listan över kännetecken i punkt 1 och 2.
- 5 § (Andelar) kompletteras med en ny punkt 2, som ger företaget rätt att i framtiden säga upp en investerare av goda skäl om till exempel investeraren är en amerikansk person eller en person som är skattepliktig i USA eller om investeraren har tagits upp på den konsoliderade förteckning som upprätthålls av EU-kommissionen över personer, föreningar och enheter mot vilka EU har infört ekonomiska sanktioner.
- I § 6 (Försäljnings- och inlösenpris, orderstopp), ersätts i punkt 2, ordet "andelsanrop" eller "andelsanrops-" med "andelsförvärvs-". Dessutom införs en ny punkt 3 om avräkning av uppdrag för försäljning och inlösen av andelar som erhållits på en värderingsdag före eller efter angivet orderstopp. En ny punkt 4 införs också beträffande värderingsdagen.
- I § 7 (Kostnader) införs på olika ställen förtydliganden avseende beräkningen av pro rata temporis-ersättningar och substansvärdet.
- Punkten om prestationsbaserad ersättning (§7 punkt 1 b)) revideras och förtydligas delvis.
- I punkt 1 b) stycke ba) ändras antalet föregående avräkningsperioder till "fyra". Dessutom kommer riktmärket att justeras så att det endast kommer att vara "€STR" från och med den 1 januari 2026, för att anpassa detta till marknadsstandarden efter Eonias upphörande.
- Det årliga maximibelopp som kan tas ut enligt punkt 4 reduceras.
- Punkt 5 k) kompletteras så att det måste handla om en permanent databärare som föreskrivs i avtal eller lagstiftning.
- Punkt 6 om transaktionskostnader utgår. Dessa kommer i framtiden att regleras under punkt 5 bokstav m).
- Föregående punkt 5 bokstav m) utgår och regleras på nytt under bokstav n). Skatter som uppkommit i samband med de kostnader som ska ersättas enligt punkt 5 får belasta fondföretagsfonderna.
- I § 8 (Vinstdisposition) punkt 1 ingår möjligheten att fördela utdelningen.
- Ytterligare stater läggs till i bilagan till de särskilda investeringsvillkoren.
- Ytterligare ändringar gäller redaktionella justeringar.

De ändrade avsnitten i de allmänna och särskilda investeringsvillkoren anges nedan.

Allmänna investeringsvillkor

...

§ 1 Grundvalar

...

2. Företaget placerar de pengar som deponerats hos det i eget namn för investerarnas gemensamma konto i enlighet med principen om riskblandning i de tillgångar som är godkända enligt KAGB separat från de egna tillgångarna i form av en fondföretagsfond. Fondföretagsfondens affärssyfte är begränsat till investeringen i enlighet med en definierad investeringsstrategi inom ramen för en kollektiv förmögenhetsförvaltning med hjälp av de medel som investeras i den; en operativ verksamhet och en aktiv företagsförvaltning av de tillgångar som innehas är undantagna.

...

11 § Emittentbegränsningar och investeringsgränser

...

4. Företaget får investera upp till 25 procent av fondföretagsfondens värde per emittent i

a) pantbrev och kommunala obligationer och obligationer utgivna av kreditinstitut med säte i en medlemsstat i Europeiska unionen eller i en annan avtalsslutande stat i avtalet om Europeiska ekonomiska samarbetsområdet före den 8 juli 2022, om kreditinstituten är föremål för särskild offentlig tillsyn på grund av rättsliga bestämmelser för skydd av innehavarna av dessa obligationer och de medel som uppkommer vid utgivningen av obligationerna investeras i enlighet med de rättsliga bestämmelserna i tillgångar som tillräckligt täcker de skulder som uppstår från dem under hela obligationens löptid och som, i händelse av emittentens försummelse, i första hand är avsedda för återbetalningar och betalning av ränta.

b) säkerställda obligationer i den mening som avses i artikel 3.1 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/2162 av den 27 november 2019 om utgivning av säkerställda obligationer och offentlig tillsyn över säkerställda obligationer samt om ändring av direktiven 2009/65/EG och 2014/59/EU (EUT. L 328 av den 18 december 2019, s. 29) utfärdat efter den 7 juli 2022.

Om företaget investerar mer än 5 procent av fondföretagsfondernas värde i obligationer från samma emittent i enlighet med mening 1, får det totala värdet av dessa obligationer inte överstiga 80 procent av fondföretagsfondens värde.

...

16 § Andelar

1. Andelar i fondföretagsfonder utställs till innehavaren och värdepapperiseras i fysiska andelscertifikat eller utfärdas som elektroniska andelscertifikat. Elektroniska andelscertifikat kan när som helst och utan investerarens godkännande ersättas av identiska värdepapperiserade andelscertifikat. Värdepapperiserade andelscertifikat kan när som helst och utan investerarens godkännande ersättas av ett centralregistervärdepapper med samma innehåll. Ett värdepapperiserat eller elektroniskt andelscertifikat får endast ersättas av en kryptofondandel med samma innehåll med investerarens uttryckliga godkännande. Andelscertifikaten kan föras i samma register som blandbestånd, dels från en samlingsregistrering och dels från värdepapper utgivna genom en handling eller värdepapper i enskild registrering i samma register, förutsatt att detta noteras i registret för samlingsregistreringen, i vilket fall dessa delar anses vara ett enhetligt samlingsbestånd.

...

3. Elektroniska andelscertifikat förs in i ett elektroniskt värdepappersregister. En registrering som innehavare kan göras

a) som samlingsregistrering för en värdepapperssamlingsbank eller ett förvaringsinstitut eller

b) som enskild registrering för en fysisk och/eller juridisk person och/eller ett personbolag med rättskapacitet som innehar det elektroniska värdepappret som berättigad part.

En enskild registrering kan omvandlas till en samlingsregistrering på begäran av innehavaren. Med förvärvet av en andel i fondföretagsfonderna i form av en samlingsregistrering betraktas investeraren som andelsägare av det registrerade elektroniska andelscertifikatet.

4. Om elektroniska andelscertifikat registreras i ett kryptovärdepappersregister handlar det om kryptofondandelar. Registratorn för kryptofondandelar är förvaringsinstitutet eller ett företag på uppdrag av detta. Byte av registrator är tillåtet när som helst utan samtycke från investerarna. Överföringen av en kryptofondandel till ett annat elektroniskt värdepappersregister kräver samtycke från samtliga registrerade innehavare eller godkännande från Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

5. Andelarna kan ha olika kännetecken, i synnerhet gällande vinstdisposition, avgifter i samband med förvärv och inlösen, referensvaluta, förvaltningsavgift, det lägsta investeringsbeloppet, emissionsform, eller en kombination av dessa egenskaper (andelsklasser). Detaljerna specificeras i de särskilda investeringsvillkoren.

...

17 § Försäljning och inlösen av andelar, begränsning och avbrott av inlösen

...

3. Investerarna kan när som helst kräva att företaget löser in andelarna. Tidsfrister för inlösen ska anges i de särskilda investeringsvillkoren. Företaget är skyldigt att ta tillbaka andelarna till gällande inlösenpris för fondföretagsfondens räkning. Inlösen sker hos förvaringsinstitutet.

...

18 § Försäljnings- och inlösenpriser

1. Om inte annat anges i de särskilda investeringsvillkoren bestäms substansvärdet (summan av marknadsvärdena för de tillgångar som tillhör fondföretagsfonderna minus upplåning och övriga skulder) för att bestämma andelarnas försäljnings- och inlösenpris och divideras med antalet utestående andelar ("andelsvärde"). Om olika andelsklasser införs för fondföretagsfonden enligt § 16 punkt 5 ska andelsvärdet samt försäljnings- och inlösenpriset bestämmas separat för varje andelsklass.

Tillgångarna värderas enligt 168 och 169 §§ KAGB och KARBV.

...

3. Avräkningsdagen för andelsförvärvs- och inlösenuppdrag är senast värderingsdagen efter mottagandet av andelsförvärvet eller inlösenordern, om inte annat fastställs i de särskilda investeringsvillkoren.

4. Substansvärdet, andelsvärdet samt försäljnings- och inlösenpriserna beräknas från måndag till fredag, med undantag för nyårsdagen, rosenmåndagen, långfredagen, påskdagen, första maj, Kristi himmelsfärdsdag, annandag måndag, Corpus Christi, Tysklands nationaldag, alla helgons dag, julafton (24.12.), juldagen och annandagen samt nyårsafton (31.12.) ("Värderingsdagar"). Dessutom kan de särskilda investeringsvillkoren ange ytterligare dagar som inte är värderingsdagar.

...

25 § Tvistlösningsförfarande

Företaget har åtagit sig att delta i tvistlösningsförfaranden inför en konsumentskiljenämnd. I händelse av tvister kan konsumenter kontakta ansvarig konsumentskiljenämnd: Ombudsstelle für Investmentfonds des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. Företaget deltar i tvistlösningsförfaranden inför denna skiljenämnd.

Kontaktuppgifterna är: Büro der Ombudsstelle des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V., Unter den Linden 42, 10117 Berlin, Tyskland, www.ombudsstelle-investmentfonds.de.

Särskilda investeringsvillkor

...

§ 4 Andelsklasser

1. Andelsklasser i den mening som avses i § 16 punkt 5 i de allmänna investeringsvillkoren kan bildas för fondföretagsfonderna, vilka skiljer sig åt med avseende på vinstdisposition, avgifter i samband med förvärv, referensvaluta inklusive användning av valutasäkringar, förvaltningsavgift, ersättning till förvärvsinstitutet, minsta investeringsbelopp, emissionsform eller en kombination av dessa egenskaper. Skapandet av andelsklasser är tillåtet när som helst och sker med bolagets gottfinnande.

2. De befintliga andelsklasserna listas individuellt i prospektet och års- och halvårsrapporten. Andelsklassernas kännetecken (vinstdisposition, avgifter i samband med förvärv, referensvaluta, förvaltningsavgift, ersättning till förvärvsinstitutet, lägsta investeringsbelopp, emissionsform eller kombination av dessa egenskaper) beskrivs i detalj i prospektet och års- och halvårsrapporten.

...

5 § Andelar

...

2. Företaget har rätt att säga upp en investerare av väsentlig anledning. En väsentlig anledning föreligger i synnerhet om

a) investeraren är en amerikansk person (dvs. en fysisk person bosatt i USA eller ett partnerskap eller företag bildat enligt lagarna i USA eller en amerikansk delstat, territorium eller besittning) eller en skattepliktig person i USA; eller

b) investerarens namn har tagits med i den konsoliderade listan över personer, föreningar och enheter som är föremål för EU:s finansiella sanktioner som upprätthålls av EU-kommissionen.

Vid mottagande av uppsägningen är investeraren skyldig att omedelbart återlämna de mottagna andelarna till företaget. Företaget är skyldigt att ta tillbaka andelarna till gällande inlösenpris för fondföretagsfondens räkning.

§ 6 Försäljnings- och inlösenpris, orderstopp

...

2. Utan hinder av § 18 punkt 3 i de allmänna investeringsvillkoren är avräkningsdagen för andelsförvärv och inlösenorder senast nästa värderingsdag efter mottagandet av andelsförvärvet eller inlösenordern.

3. Beställningar för försäljning och inlösen av andelar som görs senast 14:00 ("orderstopp") på en värderingsdag hos företaget eller förvaringsinstitutet kommer att avgöras på grundval av andelsvärdet för denna värderingsdag, vilken kommer att fastställas nästa värderingsdag. Beställningar som görs efter 14:00 hos företaget eller förvaringsinstitutet, kommer att avräknas på grundval av andelsvärdet för följande värderingsdag, vilken kommer att fastställas nästnasta värderingsdag.

4. Värderingsdag är den dag då ett substansvärde fastställs i enlighet med § 18 punkt 4 i de allmänna investeringsvillkoren.

§ 7 Avgifter

För all icke-resultatbaserad ersättning, som beräknas pro rata temporis, gäller följande:

För kalenderdagar som är värderingsdagar i den mening som avses i § 18 (4) i de allmänna investeringsvillkoren ska det substansvärde eller andelsvärde som fastställts för värderingsdagen användas som beräkningsunderlag. För varje kalenderdag som inte är en värderingsdag i den mening som avses i § 18 (4) i de allmänna investeringsvillkoren ska det substansvärde eller andelsvärde som fastställts för den senaste föregående värderingsdagen användas som beräkningsunderlag.

1. Ersättningar som ska betalas till bolaget:

a) Bolaget erhåller en årlig ersättning för förvaltningen av fondföretagsfondernas på upp till 1,5 procent av fondföretagsfondernas genomsnittliga substansvärde under räkenskapsperioden. Det genomsnittliga substansvärdet beräknas från respektive värden på de substansvärden som gäller för respektive kalenderdagar. Bolaget har rätt att få proportionella månadsförskott på detta. Förvaltningsavgifterna kan tas från fondföretagsfonderna när som helst. Bolaget har rätt att beräkna en lägre förvaltningsavgift för en eller flera andelsklasser. Bolaget anger de aktuella förvaltningsavgifterna i prospektet och års- och halvårsrapporten.

b) Resultatrelaterad avgift

ba) Definition av den resultatrelaterade avgiften

Bolaget kan för förvaltningen av fondföretagsfonderna utöver ersättningen enligt punkt 1 a) få en resultatrelaterad avgift per emitterad andel på upp till 10 procent av det belopp med vilket andelarnas resultat överstiger avkastningen för en penningmarknadsinvestering som används som jämförelseindex med 200 baspunkter ("tröskelränta") i slutet av en avräkningsperiod, dock totalt högst 5 procent av fondföretagsfondernas genomsnittliga substansvärde under avräkningsperioden, som beräknas utifrån värdena i slutet av varje månad. Om andelsvärdet i början av avräkningsperioden är lägre än den högsta nivån för fondföretagsfondernas andelsvärde som uppnåddes i slutet av de fyra föregående avräkningsperioderna (nedan kallat "High Water Mark"), så ersätter High Water Mark andelsvärdet i början av avräkningsperioden för beräkning av andelarnas resultat enligt den första meningen. Om det finns färre än fyra föregående avräkningsperioder för fondföretagsfonderna beaktas alla föregående avräkningsperioder vid beräkningen av ersättningsanspråket.

De kostnader som debiteras fondföretagsfonderna får inte dras av (aritmetiskt) från intäkterna från den penningmarknadsinvestering som används som referensvärde före jämförelsen.

Som jämförelseindex används "€STR plus 8,5 baspunkter"¹. Från och med den 1 januari 2026 fastställs "€STR¹" som riktmärke.

bb) Definition av avräkningsperioden

Avräkningsperioden börjar den 1 januari och slutar den 31 december i ett kalenderår. Utbetalning av den resultatbaserade ersättningen sker efter avräkningsperiodens utgång.

...

bd) Avsättning

I enlighet med resultatet av en beräkning som görs för varje utvärderingsdag sätts en beräknad resultatrelaterad avgift i fondföretagsfonderna per emitterad andel av eller återförs en redan bokförd avsättning. Återförda avsättningar tillfaller fondföretagsfonderna. En resultatrelaterad avgift kan endast tas ut i den mån motsvarande avsättningar har gjorts.

För varje värderingsdag i den mening som avses i § 18 punkt 4 i de allmänna investeringsvillkoren används det substansvärde eller andelsvärde som fastställts för värderingsdagen som beräkningsunderlag. Varje kalenderdag som inte är en värderingsdag i den mening som avses i § 18 punkt 4 i de allmänna investeringsvillkoren ingår inte i beräkningen av den resultatbaserade ersättningen.

...

2. Ersättningar som ska betalas till tredje part:

a) För marknadsrisk- och likviditetsriskmätningen enligt DerivateV (den tyska derivatförordningen) genom tredje part betalar bolaget från fondföretagsfonderna en årlig ersättning på upp till 0,1 procent av det genomsnittliga substansvärdet på fondföretagsfonderna under avräkningsperioden. Det genomsnittliga substansvärdet beräknas från respektive värden på de substansvärden som gäller för respektive kalenderdagar. Ersättningen täcks inte av förvaltningsavgiften enligt punkt 1 a) och belastar därmed fondföretagsfonden.

b) För en säkerhetsförvaltares uppdrag betalar bolaget från fondföretagsfonderna en årlig ersättning (säkerhetsförvaltarersättning) på upp till 0,2 procent av det genomsnittliga substansvärdet på fondföretagsfonderna under avräkningsperioden. Det genomsnittliga substansvärdet beräknas från respektive värden på de substansvärden som gäller för respektive kalenderdagar. Bolaget har rätt att få proportionella månadsförskott på detta. Bolaget har rätt att debitera en lägre eller ingen ersättning. Ersättningen täcks inte av förvaltningsavgiften enligt punkt 1 a) och belastar därmed fondföretagsfonden.

¹ €STR är den kortfristiga räntan som Europeiska centralbanken beräknar på grundval av genomförda enskilda transaktioner föregående handelsdag, som är denominerade i euro. Dessa rapporteras av rapporteringspliktiga banker i euroområdet inom ramen för penningmarknadsstatistiken.

3. Förvaringsinstitut

För sin verksamhet får förvaringsinstitutet från fondföretagsfonder en årlig ersättning på upp till 0,1 procent av fondföretagsfondernas genomsnittliga substansvärde under avräkningsperioden, minst 5 000 euro per år, dock med beaktande av punkt 4. Det genomsnittliga substansvärdet beräknas från respektive värden på de substansvärden som gäller för respektive kalenderdagar. Bolaget har rätt att få proportionella månadsförskott på detta. Ersättningen till förvaringsinstitutet kan tas från fondföretagsfonder när som helst. Förvaringsinstitutet har rätt att fakturera en lägre ersättning för en eller flera andelsklasser. Bolaget anger den aktuella ersättningen till förvaringsinstitutet i prospektet och års- och halvsårsrapporten.

4. Tillåtet årligt maximibelopp enligt punkterna 1 a), 2, 3 och 5 l)

Det belopp som årligen tas från fondföretagsfonder enligt ovanstående punkter 1 a), 2 och 3 som ersättning och enligt punkt 5 l) som ersättning för kostnader kan sammanlagt uppgå till 1,95 procent av det genomsnittliga substansvärdet på fondföretagsfonder under avräkningsperioden. Det genomsnittliga substansvärdet beräknas från respektive värden på de substansvärden som gäller för respektive kalenderdagar.

5. Kostnader

Förutom ovannämnda ersättningar debiteras fondföretagsfonder följande kostnader:

...

k) Kostnader för att skapa och använda ett varaktigt medium som föreskrivs i avtal eller lagstiftning, utom vid information om fusioner av investeringsfonder och utom vid information om åtgärder i samband med överträdelser av investeringsgränser eller beräkningsfel vid beräkning av andelsvärde;

l) Kostnader för tillhandahållande av analysmaterial eller -tjänster från tredje part beträffande ett eller flera finansiella instrument eller andra tillgångar eller beträffande emittenterna eller potentiella emittenter av finansiella instrument eller i nära samband med en viss bransch eller en viss marknad upp till 0,05 procent per år av fondföretagsfondernas genomsnittliga nettoinventarvärden under avräkningsperioden. Det genomsnittliga substansvärdet beräknas från respektive värden på de substansvärden som gäller för respektive kalenderdagar;

m) kostnader i samband med förvärv och försäljning av tillgångar (transaktionskostnader);

n) Skatter, i synnerhet moms, som uppkommer i samband med de kostnader som nämns ovan i bokstäverna a) till m) och som ska ersättas av fondföretagsfonder.

...

§ 8 Vinstdisposition

Utdelning

1. För de utdelande andelsklasserna delar bolaget i allmänhet ut de proportionella räntor, utdelningar och övriga intäkter som uppkommit under räkenskapsåret för fondföretagsfondernas räkning och som inte används för att täcka kostnader – med hänsyn till tillhörande vinstutjämnings. Realiserade försäljningsvinster – med hänsyn tagen till motsvarande resultatutjämnings// – kan också användas proportionellt för utdelningen. Dessutom kan banksaldon som är tillgängliga på utdelningsdagen också fördelas från fondföretagsfonder i enlighet med § 1 (3) (tilldelning från fondföretagsfonder/substansutdelning).

...

Bilaga

Enligt § 208 i KAGB får mer än 35 procent av fondföretagsfondernas värde investeras i värdepapper och penningmarknadsinstrument från följande emittenter, såvida detta föreskrivs i investeringsvillkoren med angivande av de aktuella emittenterna.

...

Som medlemsländer i Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling som inte är medlemmar i EES:

...

- Costa Rica
- Colombia

...

Düsseldorf, november 2025