



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Jahresbericht*

ODDO BHF Polaris Moderate

31. DEZEMBER 2022

# INHALT

## **JAHRESBERICHT 31.12.2022**

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübericht	9
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	25
<b>ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR</b>	<b>26</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	26
Entwicklung des Fondsvermögens	27
Verwendungsrechnung	27
Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	27
<b>ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR</b>	<b>28</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	28
Entwicklung des Fondsvermögens	29
Verwendungsrechnung	29
Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	29
<b>ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR</b>	<b>30</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	30
Entwicklung des Fondsvermögens	31
Verwendungsrechnung	31
Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	31
<b>ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR</b>	<b>32</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	32
Entwicklung des Fondsvermögens	33
Verwendungsrechnung	33
Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	33

<b>ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR</b>	<b>34</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	34
Entwicklung des Fondsvermögens	35
Verwendungsrechnung	35
Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	35
<b>ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR</b>	<b>36</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	36
Entwicklung des Fondsvermögens	37
Verwendungsrechnung	37
Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	37
<b>ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR</b>	<b>38</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	38
Entwicklung des Fondsvermögens	39
Verwendungsrechnung	39
Übersicht über die letzten Geschäftsjahre	39
<b>ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR</b>	<b>40</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	40
Entwicklung des Fondsvermögens	41
Verwendungsrechnung	41
Übersicht über die letzten Geschäftsjahre	41
<b>ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR</b>	<b>42</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	42
Entwicklung des Fondsvermögens	43
Verwendungsrechnung	43
Übersicht über die letzten Geschäftsjahre	43

<b>ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF</b>	<b>44</b>
Ertrags- und Aufwandsrechnung	44
Entwicklung des Fondsvermögens	45
Verwendungsrechnung	45
Übersicht über die letzten Geschäftsjahre	45
Anhang gemäß §7 Nr. 9 KARBV	46
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	63

# TÄTIGKEITSBERICHT

## AUSGANGSLAGE

Mit dem Jahreswechsel verstärkten sich die Risikofaktoren für die Kapitalmärkte zusehends. Der rasante Anstieg der Inflation zwang die Zentralbanken dazu, die geldpolitischen Zügel anzuziehen. Die Federal Reserve System begann ihren Zinserhöhungszyklus im März und hat ihren Leitzins (Federal Funds Rate) bis Mitte Dezember auf bis zu 4,5 Prozent erhöht. Die EZB begann erst im Juli damit, Zinsen zu erhöhen, so dass der Leitzins zum Ende des Berichtszeitraum bei 2,5 Prozent lag. Die steigenden Zinsen belasteten zunächst vor allem Unternehmen aus der Technologiebranche, deren hohe Bewertungen weit in der Zukunft liegende Gewinne widerspiegeln. Diese Bewertungen gerieten (über den angepassten Diskontierungssatz in den Modellen der Analysten) immer stärker unter Druck. Aber im Jahresverlauf belasteten zahlreich weitere Unsicherheitsfaktoren die Aktienmärkte vom Krieg in der Ukraine und der Sorge vor den Auswirkungen eines möglichen Energiemangels bis hin zu erneuten Störungen der Lieferketten durch die restriktiven Anti-Corona-Maßnahmen in China. Nach hohen Verlusten im September setzten die Aktienmärkte im Oktober und November zu einer Erholungsrally an, die von Erleichterung über besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturzahlen und verfrühten Hoffnungen auf ein absehbares Ende des Zinserhöhungszyklus getrieben war. Letzterem machten die Fed und die EZB im Dezember ein Ende, indem sie ihren restriktiven Kurs zur Bekämpfung der Inflation noch einmal bestätigten. Der Anleihenmarkt litt im Geschäftsjahr unter steigenden Renditen und sich ausweitenden Risikoprämien. Der US-Dollar verteuerte sich gegenüber den meisten anderen Währungen.

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.

Die Angaben zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten gemäß Offenlegungsverordnung finden sich im Anhang auf S. 55.

Im vergangenen Berichtszeitraum sind die Zinsen stark angestiegen, was zu Kursverlusten von Anleihen führte. Zudem entwickelten sich die Aktienmärkte aufgrund der schwierigen weltwirtschaftlichen Situation negativ. Im Berichtszeitraum reduzierten wir den Aktienanteil, insbesondere in den USA und Emerging Markets. Die hohe Liquiditätsposition zu Jahresbeginn wurde insbesondere in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraumes zu Gunsten von Anleihen deutlich reduziert. Die Anleihenquote ist zum Ende des Berichtszeitraumes im längerfristigen Vergleich eher hoch gewichtet, wohingegen die durchschnittliche Laufzeit der Rentenpapiere nach wie vor recht gering ist. Die Goldposition wurde gegen Ende des Berichtszeitraums reduziert.

Die Anteilsklassen erzielten im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertentwicklung\* von:

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	- 9,33 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR	- 9,42 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	- 8,83 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR	- 9,01 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR	- 9,19 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR	- 9,28 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR	- 8,88 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR	- 8,93 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR	- 8,92 Prozent
ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF	- 5,51 Prozent

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

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

### ZIELFONDSRISIKEN

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist das Risiko verbunden, dass sich das Marktzinsniveau 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 VERWAHRRISIKEN

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

## WÄHRUNGSRISIKEN

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

## RISIKEN AUS DEM EINSATZ DERIVATIVER INSTRUMENTE

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

## RISIKEN AUS DERIVATEEINSATZ

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

## LIQUIDITÄTSRISIKO

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

## BONITÄTSRISIKEN

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

## KREDITRISIKEN

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

## ADRESSENAUSFALLRISIKEN

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

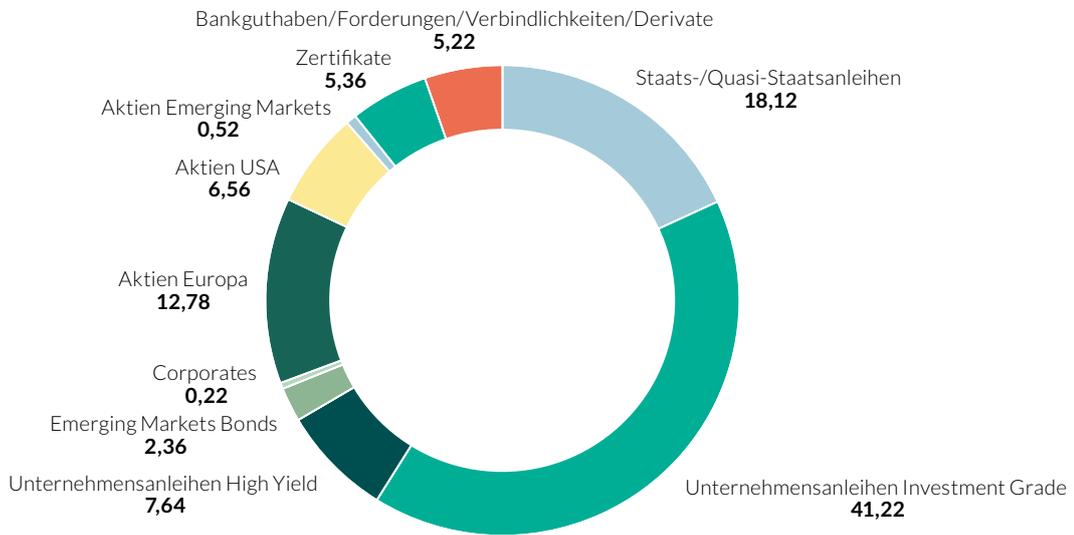
## RISIKO DURCH ZENTRALE KONTRAHENTEN

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

## KURSÄNDERUNGSRISIKO VON AKTIEN

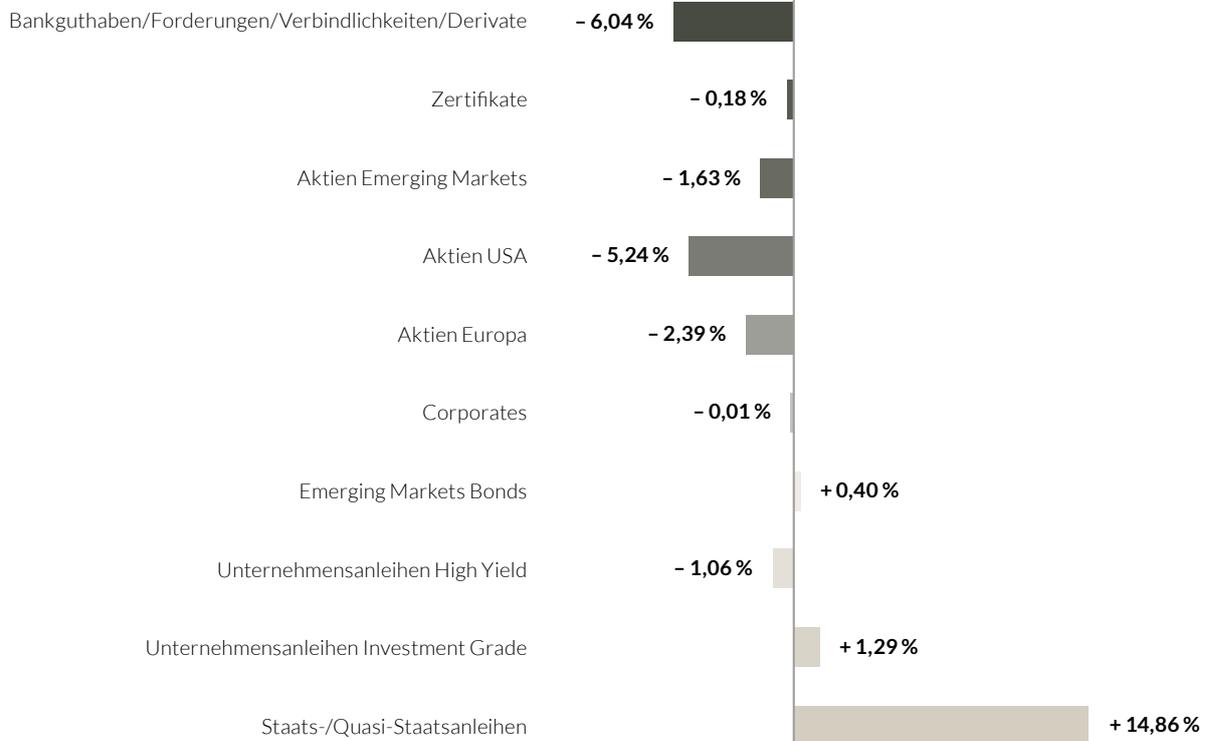
Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kurschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. 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 %



Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH

VERÄNDERUNG ZUM VORJAHR



Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH

# VERMÖGENSÜBERSICHT

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		<b>1.560,1</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
Anleihen*	1.085.189.054,22	69,56
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	282.691.688,93	18,12
Staatsanleihen	99.779.523,76	6,40
Quasi-Staatsanleihen	90.140.427,83	5,78
Besicherte Anleihen	92.771.737,34	5,95
Corporates	765.629.285,29	49,08
Corporates	3.370.176,86	0,22
Unternehmensanleihen Investment Grade	643.129.874,09	41,22
Unternehmensanleihen High Yield	119.129.234,34	7,64
Emerging Markets Bonds	36.868.080,00	2,36
Aktien**	309.945.576,17	19,87
Aktien Entwickelte Länder	301.848.959,78	19,35
Aktien Europa	199.440.599,03	12,78
Aktien USA	102.408.360,75	6,56
Aktien Emerging Markets	8.096.616,39	0,52
Sonstige Vermögensgegenstände	83.562.375,00	5,36
Zertifikate	83.562.375,00	5,36
Derivate	7.786.694,88	0,50
Finanzterminkontrakte	5.332.322,19	0,34
Optionen auf Aktien	2.527.650,00	0,16
Devisentermingeschäften	- 73.277,31	0,00
Bankguthaben	74.404.606,09	4,77
Bankguthaben in EUR	70.615.888,26	4,53
Bankguthaben in Fremdwährung	3.788.717,83	0,24
Forderungen	598.455,04	0,04
Quellensteueransprüche	567.593,02	0,04
Dividendenansprüche	30.862,02	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 1.423.929,97</b>	<b>- 0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.560.062.831,43</b>	<b>100,00</b>

\* inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

\*\* inkl. Investmentzertifikate

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG 31.12.2022

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>1.343.512.031,02</b>	<b>86,12</b>
<b>Aktien</b>							
NESTLE CH0038863350	STK	102.200,00	22.000,00	0,00	107,1400 CHF	11.088.873,36	0,71
DEUTSCHE POST NA DE0005552004	STK	231.000,00	0,00	29.000,00	35,1800 EUR	8.126.580,00	0,52
HENKEL VZ O.ST. DE0006048432	STK	112.000,00	0,00	0,00	65,0200 EUR	7.282.240,00	0,47
SIEMENS DE0007236101	STK	95.000,00	0,00	20.000,00	129,6400 EUR	12.315.800,00	0,79
ALLIANZ VINK. NA DE0008404005	STK	53.700,00	0,00	5.500,00	200,9000 EUR	10.788.330,00	0,69
SAMPO FI0009003305	STK	198.000,00	0,00	0,00	48,8200 EUR	9.666.360,00	0,62
TOTALENERGIES SE FR0000120271	STK	222.000,00	32.000,00	20.000,00	58,6500 EUR	13.020.300,00	0,83
AXA FR0000120628	STK	397.000,00	0,00	47.000,00	26,0550 EUR	10.343.835,00	0,66
LVMH MOËT HENN. L. VUITTON FR0000121014	STK	12.600,00	0,00	1.400,00	679,9000 EUR	8.566.740,00	0,55
SCHNEIDER ELECTRIC SE FR0000121972	STK	63.800,00	0,00	20.000,00	130,7200 EUR	8.339.936,00	0,53
CAPGEMINI SE FR0000125338	STK	62.800,00	0,00	0,00	155,9500 EUR	9.793.660,00	0,63
VINCI FR0000125486	STK	112.000,00	0,00	12.000,00	93,2900 EUR	10.448.480,00	0,67
BIOMERIEUX FR0013280286	STK	80.000,00	0,00	0,00	97,9200 EUR	7.833.600,00	0,50
EXPERIAN GB00B19NLV48	STK	217.000,00	0,00	0,00	28,1300 GBP	6.879.921,10	0,44
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	164.000,00	17.000,00	0,00	57,5400 GBP	10.635.739,64	0,68
RELX GB00B2B0DG97	STK	369.000,00	0,00	0,00	22,8800 GBP	9.515.604,40	0,61
AIA GROUP HK0000069689	STK	777.000,00	0,00	0,00	86,8000HKD	8.096.616,39	0,52
ACCENTURE IE00B4BNMY34	STK	33.300,00	0,00	0,00	266,8400 USD	8.325.858,05	0,53
WOLTERS KLUWER NL0000395903	STK	71.500,00	0,00	0,00	97,7600 EUR	6.989.840,00	0,45
IMCD NL0010801007	STK	51.700,00	0,00	11.000,00	133,1500 EUR	6.883.855,00	0,44
EQUINOR ASA NO0010096985	STK	314.000,00	28.000,00	0,00	351,8000NOK	10.506.986,26	0,67
ATLAS COPCO SE0017486889	STK	603.000,00	0,00	310.000,00	123,1000 SEK	6.675.146,69	0,43
ALPHABET US02079K1079	STK	91.200,00	0,00	0,00	88,7300 USD	7.582.268,45	0,49
AXON ENTERPRISE US05464C1018	STK	41.000,00	0,00	17.000,00	165,9300 USD	6.374.448,35	0,41
BOOKING HOLDINGS US09857L1089	STK	4.750,00	0,00	1.250,00	2.015,2800 USD	8.969.388,62	0,57
DANAHER US2358511028	STK	26.600,00	0,00	0,00	265,4200 USD	6.615.293,51	0,42
DEERE US2441991054	STK	21.600,00	0,00	6.100,00	428,7600 USD	8.677.644,41	0,56
MICROSOFT US5949181045	STK	38.700,00	0,00	0,00	239,8200 USD	8.696.213,63	0,56
PAYPAL HOLDINGS US70450Y1038	STK	101.000,00	0,00	0,00	71,2200 USD	6.739.957,84	0,43
S&P GLOBAL US78409V1044	STK	23.500,00	0,00	0,00	334,9400 USD	7.375.113,61	0,47
SALESFORCE US79466L3024	STK	42.100,00	0,00	0,00	132,5900 USD	5.230.301,24	0,34
SITONE LANDSCAPE SUPPLY US82982L1035	STK	59.000,00	0,00	0,00	117,3200 USD	6.485.715,62	0,42
THERMO FISHER SCIENTIFIC US8835561023	STK	20.600,00	0,00	3.400,00	550,6900 USD	10.629.387,68	0,68

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
VISA US92826C8394	STK	55.000,00	0,00	0,00	207,7600 USD	10.706.769,74	0,69
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,00% OESTERREICH 20/30 AT0000A2CQD2	EUR	10.000,00	10.000,00	0,00	80,5850 %	8.058.500,00	0,52
0,75% KBC BANK PF. 17/27 BE0002500750	EUR	1.500,00	500,00	0,00	88,8438 %	1.332.657,60	0,09
2,75% ELIA SYSTEM OPERATOR 18/UND BE0002597756	EUR	3.500,00	0,00	0,00	97,8395 %	3.424.382,50	0,22
0,125% ANHEUSER-GROEP 21/29 BE0002766476	EUR	3.700,00	0,00	0,00	80,6089 %	2.982.529,30	0,19
1,50% KBC GROEP 22/26 BE0002846278	EUR	1.500,00	0,00	0,00	94,2513 %	1.413.769,50	0,09
2,70% ANHEUSER-BUSCH INBEV 14/26 BE6265142099	EUR	2.500,00	0,00	0,00	97,7924 %	2.444.810,00	0,16
2,375% BARRY CALLEBAUT SERVICES 16/24 BE6286963051	EUR	2.000,00	0,00	0,00	98,6500 %	1.973.000,00	0,13
2,125% ANHEUSER-BUSCH INBEV 20/27 BE6320934266	EUR	2.803,00	0,00	0,00	93,6789 %	2.625.819,57	0,17
0,25% UBS GROUP EO-ANL. 20/26 CH0520042489	EUR	2.173,00	0,00	0,00	91,7730 %	1.994.227,29	0,13
0,25% UBS GROUP 20/28 CH0576402181	EUR	2.581,00	0,00	0,00	81,7609 %	2.110.248,83	0,14
2,00% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 13/23 DE0001102325	EUR	25.000,00	0,00	0,00	99,9800 %	24.995.000,00	1,60
1,75% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 14/24 DE0001102333	EUR	23.000,00	0,00	0,00	99,2160 %	22.819.680,00	1,46
1,00% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 22/38 DE0001102598	EUR	2.000,00	0,00	6.000,00	79,3110 %	1.586.220,00	0,10
1,125% SAP SE 14/23 DE000A13SL26	EUR	1.500,00	0,00	0,00	99,7450 %	1.496.175,00	0,10
0,00% HESSEN 21/28 DE000A1RQD50	EUR	2.400,00	0,00	0,00	84,5710 %	2.029.704,00	0,13
4,75% ALLIANZ SE 13/UND. DE000A1YQC29	EUR	9.200,00	0,00	0,00	99,2500 %	9.131.000,00	0,59
0,375% NIEDERSACHSEN 18/26 DE000A2G9G15	EUR	2.000,00	0,00	0,00	92,2697 %	1.845.394,00	0,12
0,25% MERCEDES-BENZ INT.FIN. 19/23 DE000A2R9ZT1	EUR	3.611,00	0,00	0,00	97,4930 %	3.520.472,23	0,23
0,625% MERCEDES-BENZ INT.FIN. 19/23 DE000A2RYD83	EUR	3.000,00	0,00	0,00	99,7040 %	2.991.120,00	0,19
0,625% VONOVIA SE 21/29 DE000A3E5MH6	EUR	3.500,00	0,00	1.000,00	73,5695 %	2.574.932,50	0,17
2,60% ALLIANZ SE 21/UND. DE000A3E5TRO	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	70,0000 %	2.100.000,00	0,13
0,125% KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU 22/32 DE000A3E5XN1	EUR	2.500,00	0,00	0,00	76,4661 %	1.911.652,50	0,12
0,01% NIEDERSACHSEN 20/27 DE000A3H20D1	EUR	6.000,00	6.000,00	0,00	86,1880 %	5.171.280,00	0,33
0,00% VANTAGE TOWERS 21/25 DE000A3H3J14	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	95,9898 %	4.799.490,00	0,31
0,375% VANTAGE TOWERS 21/27 DE000A3H3J22	EUR	3.600,00	3.600,00	0,00	92,6393 %	3.335.014,80	0,21
0,75% VANTAGE TOWERS 21/30 DE000A3H3J30	EUR	3.500,00	0,00	0,00	92,6649 %	3.243.271,50	0,21
0,00% VONOVIA SE 21/23 DE000A3MP4S3	EUR	2.000,00	0,00	0,00	97,6170 %	1.952.340,00	0,13
1,625% VONOVIA SE 21/51 DE000A3MP4W5	EUR	1.200,00	1.200,00	7.100,00	45,7331 %	548.797,20	0,04
0,75% L-BANK BAD.-WUERTT.-FOERDER 22/32 DE000A3MQPN4	EUR	2.500,00	0,00	0,00	81,3995 %	2.034.987,50	0,13
1,375% VONOVIA SE 22/26 DE000A3MQS56	EUR	4.400,00	0,00	0,00	90,7429 %	3.992.687,60	0,26
1,25% BERLIN HYP PF. 22/25 DE000BHYOGK6	EUR	6.751,00	0,00	0,00	95,1719 %	6.425.054,30	0,41

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,01% BERLIN HYP PF. 20/30 DE000BHYOGX9	EUR	2.500,00	0,00	0,00	78,4439 %	1.961.097,50	0,13
0,125% COMMERZBANK PF. 16/26 DE000CZ40LQ7	EUR	4.167,00	0,00	0,00	88,6076 %	3.692.278,69	0,24
1,125% COMMERZBANK 19/26 DE000CZ40N46	EUR	1.500,00	0,00	0,00	88,2273 %	1.323.409,50	0,08
1,05% LFA FOERDERBANK BAYERN 15/27 DE000LFA1586	EUR	3.000,00	0,00	0,00	90,9280 %	2.727.840,00	0,17
2,50% MÜNCHENER HYPOTHEKENBANK PF. 13/28 DE000MHB10J3	EUR	2.500,00	0,00	0,00	96,3390 %	2.408.475,00	0,15
3,00% MUENCHENER HYPOTHEKENBK PF. 22/27 DE000MHB32J7	EUR	9.147,00	9.147,00	0,00	99,0498 %	9.060.085,20	0,58
0,75% NRW.BANK 18/28 DE000NWB0AF3	EUR	2.300,00	0,00	0,00	87,9520 %	2.022.896,00	0,13
0,375% RHEINLAND-PFALZ 16/27 DE000RLP0835	EUR	1.441,00	1.441,00	0,00	89,7270 %	1.292.966,07	0,08
0,875% DEUTSCHE KREDITBANK PF. 18/28 DE000SCB0005	EUR	6.000,00	0,00	0,00	87,9598 %	5.277.588,00	0,34
1,25% SYMRISE 19/25 DE000SYM7720	EUR	3.000,00	0,00	0,00	94,4380 %	2.833.140,00	0,18
1,00% BANKINTER PF. 15/25 ES0413679327	EUR	3.000,00	0,00	0,00	94,7914 %	2.843.742,00	0,18
0,125% EUROP.FIN.STAB.FACILITY EF 22/30 EU000A1G0EP6	EUR	2.800,00	0,00	0,00	81,0645 %	2.269.806,00	0,15
2,50% EUROPAEISCHE UNION 12/27 EU000A1HBXS7	EUR	5.500,00	0,00	0,00	97,9404 %	5.386.722,00	0,35
1,25% EUROPAEISCHE UNION 22/43 EU000A3K4DG1	EUR	5.170,00	0,00	0,00	69,7641 %	3.606.803,97	0,23
0,00% FINNLAND 20/30 FI4000441878	EUR	8.000,00	8.000,00	0,00	79,5938 %	6.367.504,80	0,41
6,375% GROUPAMA 14/UND. FR0011896513	EUR	2.000,00	0,00	0,00	101,8835 %	2.037.670,00	0,13
1,00% AUTOROUTES DU SUD DE LA FRA 16/26 FR0013169885	EUR	900,00	0,00	0,00	92,0929 %	828.836,10	0,05
1,25% BUREAU VERITAS SA 16/23 FR0013201084	EUR	9.400,00	0,00	0,00	99,6080 %	9.363.152,00	0,60
0,75% CAISSE FRANCAISE D.FIN.L PF. 17/27 FR0013230703	EUR	3.000,00	0,00	0,00	90,4363 %	2.713.089,00	0,17
2,296% RCI BANQUE FRN 17/24 FR0013292687	EUR	1.000,00	0,00	0,00	98,1370 %	981.370,00	0,06
1,75% DANONE 17/UND. FR0013292828	EUR	2.000,00	0,00	0,00	98,3814 %	1.967.628,00	0,13
0,875% CREDIT MUTUEL ARKEA 18/23 FR0013370137	EUR	1.500,00	0,00	0,00	98,4630 %	1.476.945,00	0,09
0,50% CAISSE FRANCAISE D.FIN.L PF. 19/25 FR0013396355	EUR	2.500,00	0,00	0,00	94,4799 %	2.361.997,50	0,15
2,125% BNP PARIBAS 19/27 FR0013398070	EUR	4.000,00	0,00	0,00	93,4506 %	3.738.024,00	0,24
2,625% ELO 19/24 FR0013399060	EUR	2.000,00	0,00	0,00	98,4463 %	1.968.926,00	0,13
1,00% BPCE 19/25 FR0013412343	EUR	2.000,00	0,00	0,00	94,1932 %	1.883.864,00	0,12
2,375% ORANGE 19/UND. FR0013413887	EUR	1.000,00	0,00	0,00	94,7979 %	947.979,00	0,06
0,25% HSBC CONTINENTAL EUROPE 19/24 FR0013420023	EUR	4.000,00	0,00	0,00	96,1438 %	3.845.752,00	0,25
0,625% BPCE 19/24 FR0013429073	EUR	1.000,00	0,00	0,00	95,1095 %	951.095,00	0,06
0,50% BNP PARIBAS 19/25 FR0013434776	EUR	1.800,00	0,00	0,00	94,9446 %	1.709.002,80	0,11
2,64% CARREFOUR BANQUE FRN 19/23 FR0013446580	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,1050 %	2.002.100,00	0,13

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,25% ALSTOM 19/26 FR0013453040	EUR	1.500,00	0,00	0,00	89,1980 %	1.337.970,00	0,09
0,875% ICADE SANTE S 19/29 FR0013457967	EUR	4.100,00	4.100,00	0,00	73,6968 %	3.021.568,80	0,19
0,75% SOCIETE GENERALE 20/27 FR0013479276	EUR	1.700,00	0,00	0,00	86,6541 %	1.473.119,70	0,09
1,25% ORANGE 20/27 FR0013506292	EUR	1.300,00	0,00	0,00	90,5583 %	1.177.257,90	0,08
0,50% AGENCE FRANCAISE DEVELOPPPEM 20/30 FR0013507993	EUR	3.600,00	0,00	0,00	81,5641 %	2.936.307,60	0,19
2,875% ELO 20/26 FR0013510179	EUR	2.000,00	0,00	0,00	94,0689 %	1.881.378,00	0,12
0,125% CAISSE REFINANCEMENT L'HABI 20/27 FR0013510476	EUR	1.500,00	0,00	0,00	87,3662 %	1.310.493,00	0,08
0,01% BPCE SFH PF. 20/30 FR0013514502	EUR	2.000,00	0,00	0,00	78,2655 %	1.565.310,00	0,10
0,10% ILE DE FRANCE, REGION 20/30 FR0013521382	EUR	3.400,00	0,00	0,00	78,5930 %	2.672.162,00	0,17
0,375% BNP PARIBAS 20/27 FR00140005J1	EUR	2.500,00	0,00	0,00	86,4658 %	2.161.645,00	0,14
0,10% UNION NATLE INTERPEM.COM.I 21/34 FR0014001ZY9	EUR	3.400,00	0,00	0,00	68,4009 %	2.325.630,60	0,15
0,50% CREDIT AGRICOLE 21/29 FR0014005J14	EUR	4.100,00	0,00	0,00	80,9580 %	3.319.278,00	0,21
0,625% SOCIETE GENERALE 21/27 FR0014006XA3	EUR	6.000,00	0,00	0,00	86,0311 %	5.161.866,00	0,33
0,01% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 21/25 FR0014006XE5	EUR	17.100,00	0,00	0,00	92,5238 %	15.821.569,80	1,01
0,50% CIE DE FINANCEMENT FONCI PF. 22/28 FR00140095D5	EUR	6.000,00	3.000,00	0,00	86,5216 %	5.191.296,00	0,33
2,25% BOUYGUES 22/29 FR001400AJX2	EUR	7.000,00	0,00	0,00	90,4872 %	6.334.104,00	0,41
2,75% BNP PARIBAS 22/28 FR001400AKP6	EUR	6.400,00	0,00	0,00	92,8413 %	5.941.843,20	0,38
3,625% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 22/32 FR001400CMZ7	EUR	3.200,00	0,00	0,00	96,3385 %	3.082.832,00	0,20
4,625% BOUYGUES 22/32 FR001400DNG3	EUR	3.800,00	3.800,00	0,00	101,9261 %	3.873.191,80	0,25
4,00% BPCE 22/32 FR001400E797	EUR	2.600,00	2.600,00	0,00	97,8257 %	2.543.468,20	0,16
3,875% CREDIT AGRICOLE 22/34 FR001400E7I7	EUR	5.300,00	5.300,00	0,00	95,9712 %	5.086.473,60	0,33
5,375% VALEO S.E. 22/27 FR001400EA16	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	97,4650 %	2.436.624,90	0,16
3,75% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 22/33 FR001400EAY1	EUR	4.500,00	4.500,00	0,00	95,7770 %	4.309.965,00	0,28
0,10% UNION NATLE INTERPEM.COM.I 20/26 FR0126221896	EUR	2.000,00	0,00	0,00	88,9341 %	1.778.682,00	0,11
1,125% UNIO.DI BANCHE ITALIANE PF. 17/27 IT0005283491	EUR	1.000,00	0,00	0,00	90,0094 %	900.094,00	0,06
1,375% LUXEMBURG 22/29 LU2475493826	EUR	5.000,00	0,00	0,00	90,7380 %	4.536.900,00	0,29
3,00% KÖNIGREICH NORWEGEN 14/24 NO0010705536	NOK	226.000,00	0,00	0,00	99,7750 %	21.447.805,20	1,37
1,25% BANCO SANTANDER TOTTA PF. 17/27 PTBSRJOM0023	EUR	4.000,00	3.000,00	0,00	90,7238 %	3.628.952,00	0,23
9,625% BRIT. TELECOMM. DL-ANL. 00/30 US111021AE12	USD	3.000,00	0,00	0,00	119,4930 %	3.358.903,73	0,22
6,375% HSBC HOLDINGS DL-ANL. 14/UND. US404280AS86	USD	2.000,00	0,00	0,00	95,0000 %	1.780.276,41	0,11

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
6,625% NORDEA BANK ABP DL-ANL. 19/UND. US65559D2A65	USD	2.000,00	0,00	0,00	98,5000 %	1.845.865,54	0,12
5,00% HANNOVER FINANCE (LUX.) 12/43 XS0856556807	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,0688 %	2.001.376,00	0,13
3,125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 XS0951155869	EUR	3.500,00	0,00	0,00	100,0530 %	3.501.855,00	0,22
3,00% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 13/31 XS0969846269	EUR	6.000,00	6.000,00	0,00	99,0644 %	5.943.864,00	0,38
5,25% ORANGE 14/ XS1028599287	EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,9760 %	2.524.400,00	0,16
2,625% SNCF RESEAU 14/25 XS1039826422	EUR	2.500,00	0,00	0,00	98,5898 %	2.464.745,00	0,16
2,50% CARLSBERG BREWERIES EO-ANL. 14/24 XS1071713470	EUR	1.000,00	0,00	0,00	98,7568 %	987.568,00	0,06
3,375% HANNOVER RÜCK SE 14/UND. XS1109836038	EUR	1.000,00	0,00	0,00	95,8622 %	958.622,00	0,06
3,941% AXA 14/UND. XS1134541306	EUR	1.000,00	0,00	0,00	98,1428 %	981.428,00	0,06
2,50% BANCO SANTANDER 15/25 XS1201001572	EUR	1.200,00	0,00	0,00	97,5873 %	1.171.047,60	0,08
2,60% ELM 15/ XS1209031019	EUR	1.000,00	0,00	0,00	92,9405 %	929.405,00	0,06
3,50% BERTELSMANN SE & CO. KGAA 15/75 XS1222594472	EUR	8.500,00	8.500,00	0,00	90,8124 %	7.719.054,09	0,49
5,869% SOLVAY FINANCE 15/UND. XS1323897725	EUR	4.000,00	0,00	0,00	100,0766 %	4.003.063,96	0,26
2,875% ABN AMRO BANK 16/28 XS1346254573	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,7500 %	997.500,00	0,06
1,50% MONDI FINANCE EO-ANL. 16/24 XS1395010397	EUR	1.000,00	0,00	0,00	97,4381 %	974.381,00	0,06
0,25% DNB BOLIGKREDIT EO-PF. 16/23 XS1396253236	EUR	3.000,00	0,00	0,00	99,4360 %	2.983.080,00	0,19
4,50% LANXESS 16/76 XS1405763019	EUR	2.600,00	0,00	0,00	97,9036 %	2.545.493,60	0,16
5,625% SES 16/UND. XS1405765659	EUR	21.540,00	0,00	0,00	97,0740 %	20.909.738,96	1,34
1,00% ORANGE 16/25 XS1408317433	EUR	3.000,00	0,00	0,00	94,5476 %	2.836.428,00	0,18
1,125% CELANESE US HOLD. EO-ANL. 16/23 XS1492691008	EUR	1.545,00	0,00	0,00	97,9100 %	1.512.709,50	0,10
2,00% ITV EO-ANL. 16/23 XS1525536840	EUR	11.400,00	0,00	0,00	99,0210 %	11.288.394,00	0,72
1,50% FRESENIUS FINANCE IRELAND 17/24 XS1554373248	EUR	3.000,00	0,00	0,00	98,0457 %	2.941.371,00	0,19
0,25% LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENB 17/24 XS1564325550	EUR	4.400,00	0,00	0,00	95,8678 %	4.218.183,20	0,27
5,25% AT SECURITIES DL-ANL. 17/23 XS1634523754	USD	6.500,00	0,00	1.000,00	46,0080 %	2.802.080,11	0,18
0,625% COMPASS GROUP INT. EO-ANL. 17/24 XS1637093508	EUR	2.500,00	0,00	0,00	96,1639 %	2.404.097,50	0,15
2,125% EUROFINS SCIENTIFIC S.E. 17/24 XS1651444140	EUR	1.114,00	0,00	0,00	97,8700 %	1.090.271,80	0,07
1,375% DS SMITH EO-ANL. 17/24 XS1652512457	EUR	3.000,00	0,00	0,00	96,6802 %	2.900.406,00	0,19
1,875% AUTOSTRADE PER L'ITALIA 17/29 XS1688199949	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	79,2370 %	2.377.110,00	0,15
0,75% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 18/25 XS1750122225	EUR	1.000,00	0,00	0,00	93,2392 %	932.392,00	0,06
1,75% EXOR 18/28 XS1753808929	EUR	1.500,00	0,00	0,00	89,0866 %	1.336.299,00	0,09

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
2,575% CREDIT AGRICOLE S.A. FRN. 18/23 XS1787278008	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,0780 %	1.000.780,00	0,06
0,875% STATNETT SF EO-ANL. 18/25 XS1788494257	EUR	1.250,00	0,00	0,00	94,3236 %	1.179.045,00	0,08
1,75% NATWEST GROUP EO-ANL. 18/26 XS1788515606	EUR	4.000,00	0,00	0,00	94,1698 %	3.766.792,00	0,24
2,577% BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 18/23 XS1788584321	EUR	1.200,00	0,00	0,00	100,0560 %	1.200.672,00	0,08
1,00% DE VOLKSBANK PF. 18/28 XS1788694856	EUR	1.000,00	0,00	0,00	89,1478 %	891.478,00	0,06
3,00% TELEFONICA EUROPE 18/UND. XS1795406575	EUR	2.700,00	0,00	0,00	96,7840 %	2.613.167,92	0,17
3,875% TELEFONICA EUROPE 18/UND. XS1795406658	EUR	3.000,00	0,00	0,00	90,5000 %	2.715.000,00	0,17
0,625% OVERSEA-CHIN. BK EO-ANL. 18/25 XS1808713736	EUR	1.500,00	0,00	0,00	93,8794 %	1.408.191,00	0,09
0,75% PSA BANQUE FRANCE 18/23 XS1808861840	EUR	1.500,00	0,00	0,00	99,4450 %	1.491.675,00	0,10
1,625% MONDI FINANCE EO-ANL. 18/26 XS1813593313	EUR	2.000,00	0,00	0,00	92,7216 %	1.854.432,00	0,12
2,441% BNP PARIBAS FRN 18/23 XS1823532996	EUR	1.200,00	0,00	0,00	100,1680 %	1.202.016,00	0,08
2,95% FIDELITY NATL INFORM EO-ANL. 19/39 XS1843436145	EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	79,2313 %	1.980.782,50	0,13
1,50% FIDELITY NATL INFORM EO-ANL. 19/27 XS1843436228	EUR	2.100,00	0,00	0,00	89,7714 %	1.885.199,40	0,12
0,75% COÖPERATIEVE RABOBANK U.A. 18/23 XS1871439342	EUR	1.500,00	0,00	0,00	98,7974 %	1.481.961,00	0,09
4,625% COÖPERATIEVE RABOBANK U.A. 18/UND XS1877860533	EUR	3.000,00	0,00	0,00	92,0000 %	2.760.000,00	0,18
2,897% ING GROEP FRN 18/23 XS1882544205	EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,4550 %	2.511.375,00	0,16
3,10% VODAFONE GROUP EO-ANL. 18/79 XS1888179477	EUR	12.500,00	0,00	0,00	97,7500 %	12.218.750,00	0,78
6,25% VODAFONE GROUP DL-ANL. 18/78 XS1888180640	USD	3.200,00	0,00	0,00	95,2800 %	2.856.837,64	0,18
2,822% AT & T EO-FRN 18/23 XS1907118464	EUR	3.000,00	0,00	0,00	100,3970 %	3.011.910,00	0,19
1,80% AT & T EO-ANL. 18/26 XS1907120528	EUR	3.000,00	0,00	0,00	93,0931 %	2.792.793,00	0,18
2,125% INTERCONT. HOTELS EO-ANL. 18/27 XS1908370171	EUR	3.000,00	0,00	0,00	92,0979 %	2.762.937,00	0,18
2,25% LOGICOR FINANCING S.A.R.L. 18/25 XS1909057306	EUR	4.000,00	0,00	0,00	91,4944 %	3.659.776,00	0,23
4,375% TELEFONICA EUROPE 19/UND. XS1933828433	EUR	5.000,00	0,00	0,00	95,2416 %	4.762.080,00	0,31
0,25% BANK OF MONTREAL EO-ANL. 19/24 XS1933874387	EUR	17.000,00	0,00	0,00	96,9918 %	16.488.606,00	1,06
0,375% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/23 XS1944456018	EUR	1.919,00	0,00	0,00	99,8398 %	1.915.925,76	0,12
0,875% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/25 XS1944456109	EUR	5.000,00	0,00	0,00	94,9320 %	4.746.600,00	0,30
1,00% SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 XS1956025651	EUR	1.000,00	0,00	0,00	97,3007 %	973.007,00	0,06
1,09% JPMORGAN CHASE & CO. EO-ANL. 19/27 XS1960248919	EUR	3.000,00	0,00	0,00	90,9955 %	2.729.865,00	0,17

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/27 XS1960678255	EUR	2.000,00	0,00	0,00	90,9185 %	1.818.370,00	0,12
0,10% EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/26 XS1978552237	EUR	3.500,00	0,00	0,00	89,8697 %	3.145.439,50	0,20
0,875% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 19/27 XS1979280853	EUR	4.716,00	0,00	0,00	88,5569 %	4.176.343,40	0,27
4,875% CPI PROPERTY GROUP 19/UND. XS1982704824	EUR	1.500,00	0,00	0,00	49,7200 %	745.800,01	0,05
0,875% SIKA CAPITAL 19/27 XS1986416268	EUR	4.200,00	0,00	0,00	88,9172 %	3.734.522,40	0,24
1,45% TRANSURBAN FINANCE EO-ANL. 19/29 XS1997077364	EUR	3.000,00	0,00	0,00	84,8786 %	2.546.358,00	0,16
0,01% KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU 19/27 XS1999841445	EUR	5.700,00	0,00	0,00	87,8875 %	5.009.587,50	0,32
0,375% EMERSON ELECTRIC EO-ANL. 19/24 XS1999902502	EUR	2.500,00	0,00	0,00	96,2900 %	2.407.250,00	0,15
0,632% BECTON DICKINSON EURO FIN.S 19/23 XS2002532567	EUR	2.000,00	0,00	0,00	99,1870 %	1.983.739,92	0,13
0,125% BANK OF QUEENSLAND EO-ANL. 19/24 XS2003420465	EUR	5.000,00	0,00	0,00	95,4218 %	4.771.090,00	0,31
0,375% NATIONALE-NEDERLANDEN BANK 19/23 XS2004795725	EUR	1.500,00	0,00	0,00	99,0470 %	1.485.705,00	0,10
1,625% MERCK KGAA 19/79 XS2011260531	EUR	1.000,00	0,00	0,00	94,4705 %	944.705,00	0,06
0,50% CREDIT AGRICOLE S.A. LDN B 19/24 XS2016807864	EUR	1.900,00	0,00	0,00	95,9508 %	1.823.065,20	0,12
0,25% ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 19/24 XS2017324844	EUR	2.270,00	0,00	0,00	94,9270 %	2.154.842,90	0,14
0,375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 XS2018637913	EUR	1.500,00	0,00	0,00	95,5536 %	1.433.304,00	0,09
0,25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/25 XS2020670779	EUR	2.000,00	0,00	0,00	92,5299 %	1.850.598,00	0,12
0,625% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/25 XS2025466413	EUR	700,00	0,00	0,00	91,6867 %	641.806,90	0,04
0,10% ING GROEP 19/25 XS2049154078	EUR	1.600,00	0,00	0,00	93,5275 %	1.496.440,00	0,10
0,45% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/28 XS2050404800	EUR	4.000,00	0,00	0,00	85,4040 %	3.416.160,00	0,22
0,125% SANTANDER CONSUMER EO-ANL. 19/24 XS2050945984	EUR	1.400,00	0,00	0,00	93,9010 %	1.314.614,00	0,08
1,50% SMURFIT KAPPA TREASURY PUC 19/27 XS2050968333	EUR	3.500,00	0,00	0,00	89,3744 %	3.128.103,90	0,20
0,50% BRITISH TELECOM. EO-ANL 19/25 XS2051494222	EUR	770,00	0,00	0,00	91,5750 %	705.127,50	0,05
0,375% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/24 XS2058729653	EUR	1.400,00	0,00	0,00	94,9755 %	1.329.657,00	0,09
0,50% UNICREDIT 19/25 XS2063547041	EUR	2.056,00	0,00	0,00	92,5788 %	1.903.420,12	0,12
1,625% CPI PROPERTY GROUP 19/27 XS2069407786	EUR	2.544,00	0,00	0,00	71,4816 %	1.818.491,90	0,12
3,625% NETFLIX EO-ANL. 19/30 XS2072829794	EUR	8.500,00	3.000,00	0,00	91,7000 %	7.794.499,75	0,50

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,875% SES 19/27 XS2075811781	EUR	730,00	0,00	0,00	83,4190 %	608.958,70	0,04
0,50% LLOYDS BANKING GROUP EO-ANL. 19/25 XS2078918781	EUR	1.960,00	0,00	0,00	93,5130 %	1.832.854,80	0,12
1,00% ING GROEP 19/30 XS2079079799	EUR	1.400,00	0,00	0,00	88,2716 %	1.235.802,40	0,08
0,25% FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA 19/23 XS2084510069	EUR	4.081,00	0,00	0,00	97,3140 %	3.971.384,34	0,25
1,00% FIDELITY NATL INFORM EO-ANL. 19/28 XS2085655590	EUR	8.000,00	0,00	0,00	83,1344 %	6.650.752,00	0,43
1,00% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 20/30 XS2104051433	EUR	1.400,00	0,00	0,00	90,7398 %	1.270.357,20	0,08
2,875% AT&T INC EO-ANL. 20/UND. XS2114413565	EUR	4.400,00	0,00	0,00	89,2700 %	3.927.880,00	0,25
1,874% BRITISH TELECOM. EO-ANL. 20/80 XS2119468572	EUR	1.880,00	1.880,00	0,00	87,3888 %	1.642.909,48	0,11
0,50% THE DOW CHEMICAL CO. EO-ANL. 20/27 XS2122485845	EUR	3.063,00	0,00	0,00	87,0166 %	2.665.318,46	0,17
0,00% RELX FINANCE 20/24 XS2126161681	EUR	1.996,00	0,00	0,00	96,1381 %	1.918.916,48	0,12
0,50% RELX FINANCE 20/28 XS2126161764	EUR	2.000,00	0,00	0,00	84,6795 %	1.693.590,00	0,11
0,01% EIKA BOLIGKREDITT EO-PF. 20/27 XS2133386685	EUR	1.700,00	0,00	0,00	87,1309 %	1.481.225,30	0,09
1,70% DANAHER EO-ANL. 20/24 XS2147994995	EUR	5.113,00	0,00	0,00	98,3571 %	5.028.998,53	0,32
1,375% JOHN DEERE CASH MGMT S.A.R. 20/24 XS2150006133	EUR	3.182,00	0,00	0,00	98,0627 %	3.120.355,12	0,20
0,875% CRH FINLAND SERVICES 20/23 XS2169281131	EUR	1.530,00	0,00	0,00	97,9060 %	1.497.961,80	0,10
0,10% EUROFIMA 20/30 XS2176621253	EUR	3.533,00	0,00	0,00	79,7008 %	2.815.829,26	0,18
2,125% CONTI-GUMMI FINANCE 20/23 XS2178585423	EUR	2.000,00	0,00	0,00	98,7820 %	1.975.640,00	0,13
1,60% AT & T EO-ANL. 20/28 XS2180007549	EUR	3.795,00	0,00	0,00	88,7780 %	3.369.125,10	0,22
0,75% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 20/25 XS2182404298	EUR	1.400,00	0,00	0,00	94,0204 %	1.316.285,60	0,08
0,00% OMV 20/23 XS2189614014	EUR	2.733,00	0,00	0,00	98,7750 %	2.699.520,75	0,17
0,75% INFINEON TECHNOLOGIES 20/23 XS2194282948	EUR	1.900,00	0,00	0,00	98,9070 %	1.879.233,00	0,12
0,01% SR-BOLIGKREDITT EO-PF. 20/27 XS2194373077	EUR	5.000,00	2.000,00	0,00	86,3280 %	4.316.400,00	0,28
1,375% SYMRISE 20/27 XS2195096420	EUR	3.000,00	0,00	0,00	89,2660 %	2.677.980,00	0,17
6,00% AMS-OSRAM 20/25 XS2195511006	EUR	1.000,00	0,00	1.000,00	93,2450 %	932.450,03	0,06
0,75% TAKEDA PHARMA. EO-ANL. 20/27 XS2197348324	EUR	2.462,00	0,00	0,00	87,8698 %	2.163.354,48	0,14
0,125% VOLVO TREASURY 20/24 XS2230884657	EUR	1.132,00	0,00	0,00	94,4603 %	1.069.290,60	0,07
4,875% CPI PROPERTY GROUP 20/UND. XS2231191748	EUR	3.000,00	0,00	0,00	49,6950 %	1.490.850,00	0,10
0,375% JOHN.CONT.INTL/TYCO F.+SEC. 20/27 XS2231330965	EUR	1.796,00	0,00	0,00	85,4610 %	1.534.879,56	0,10
0,125% HAMBURGER HOCHBAHN 21/31 XS2233088132	EUR	2.500,00	0,00	0,00	76,9320 %	1.923.300,00	0,12
0,00% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 20/25 XS2238787415	EUR	3.622,00	0,00	0,00	90,9215 %	3.293.176,73	0,21

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,155% ASAHI GROUP HOLD. EO-ANL. 20/24 XS2242747181	EUR	1.824,00	0,00	0,00	93,7825 %	1.710.592,80	0,11
0,541% ASAHI GROUP HOLDING EO-ANL. 20/28 XS2242747348	EUR	2.419,00	0,00	0,00	82,1458 %	1.987.106,90	0,13
3,248% ABERTIS INFRA. FIN. 20/UND. XS2256949749	EUR	3.400,00	0,00	0,00	84,4000 %	2.869.600,07	0,18
0,20% COCA-COLA EUROPEAN EO-ANL. 20/28 XS2264977146	EUR	3.000,00	0,00	0,00	81,4257 %	2.442.771,00	0,16
2,376% TELEFONICA EUROPE 21/UND. XS2293060658	EUR	3.800,00	0,00	0,00	74,7500 %	2.840.500,00	0,18
0,50% CAIXABANK 21/29 XS2297549391	EUR	3.700,00	0,00	0,00	81,0601 %	2.999.223,70	0,19
0,01% NTT FINANCE EO-ANL. 21/25 XS2305026762	EUR	2.777,00	0,00	0,00	92,8269 %	2.577.803,01	0,17
0,25% DNB BANK ASA EO-ANL. 21/29 XS2306517876	EUR	3.500,00	0,00	0,00	82,3675 %	2.882.862,50	0,18
0,10% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 21/25 XS2308321962	EUR	3.152,00	0,00	0,00	92,5574 %	2.917.409,25	0,19
0,50% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 21/28 XS2308322002	EUR	3.485,00	0,00	0,00	84,0816 %	2.930.243,76	0,19
0,75% APA INFRASTRUCTURE EO-ANL. 21/29 XS2315784715	EUR	5.209,00	0,00	0,00	80,2943 %	4.182.530,08	0,27
0,125% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 21/27 XS2322289385	EUR	5.400,00	0,00	0,00	88,5212 %	4.780.144,80	0,31
0,50% BANCO SANTANDER 21/27 XS2324321285	EUR	3.700,00	0,00	0,00	88,6875 %	3.281.437,50	0,21
0,50% FRESENIUS FINANCE IRELAND 21/28 XS2325565104	EUR	4.700,00	0,00	0,00	78,2014 %	3.675.465,80	0,24
0,336% ASAHI GROUP HOLDINGS 21/27 XS2328981431	EUR	5.170,00	0,00	0,00	85,7964 %	4.435.673,88	0,28
0,80% UNICREDIT 21/29 XS2360310044	EUR	3.000,00	0,00	0,00	80,5881 %	2.417.643,00	0,15
0,334% BECTON DICKINSON EURO FIN.S 21/28 XS2375844144	EUR	3.369,00	0,00	0,00	82,7323 %	2.787.251,19	0,18
0,25 NATIONAL GRID EO-ANL. 21/28 XS2381853279	EUR	5.299,00	0,00	0,00	81,1715 %	4.301.277,78	0,28
0,625% CELANESE US HOLD. EO-ANL. 21/28 XS2385114298	EUR	4.066,00	0,00	0,00	72,7213 %	2.956.848,06	0,19
0,00% LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENB 21/28 XS2386139732	EUR	5.000,00	0,00	0,00	83,6231 %	4.181.155,00	0,27
1,00% VITERRA FINANCE 21/28 XS2389688875	EUR	6.689,00	0,00	0,00	80,2563 %	5.368.343,90	0,34
0,00% ENEL FINANCE INTL 21/26 XS2390400633	EUR	3.000,00	0,00	0,00	88,2406 %	2.647.218,00	0,17
0,082% NTT FINANCE EO-ANL. 21/25 XS2411311579	EUR	4.270,00	0,00	0,00	90,6903 %	3.872.475,81	0,25
0,399% NTT FINANCE EO-ANL. 21/28 XS2411311652	EUR	3.300,00	0,00	0,00	82,7628 %	2.731.172,40	0,18
0,125% ING GROEP 21/25 XS2413696761	EUR	5.700,00	0,00	0,00	92,6699 %	5.282.184,30	0,34
0,064% TOYOTA FINANCE AUS EO-ANL. 22/25 XS2430285077	EUR	5.305,00	0,00	0,00	93,4943 %	4.959.872,61	0,32
0,125% BANK OF MONTREAL EO-ANL. 22/27 XS2430951744	EUR	2.500,00	0,00	0,00	87,5094 %	2.187.735,00	0,14
0,875% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 22/29 XS2430998893	EUR	4.300,00	0,00	0,00	83,8161 %	3.604.092,30	0,23

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,25% ENEL FINANCE INTL 22/25 XS2432293673	EUR	8.615,00	0,00	0,00	91,0105 %	7.840.554,58	0,50
0,375% DNB BANK ASA EO-ANL. 22/28 XS2432567555	EUR	10.936,00	0,00	0,00	87,2530 %	9.541.988,08	0,61
2,143% AMADEUS IT GROUP FRN 22/24 XS2432941008	EUR	3.000,00	0,00	0,00	99,9260 %	2.997.780,00	0,19
0,375% BANK OF NOVA SCOTIA EO-ANL. 22/30 XS2435614693	EUR	2.500,00	0,00	0,00	80,4232 %	2.010.580,00	0,13
1,25% ING GROEP 22/27 XS2443920249	EUR	8.900,00	0,00	0,00	90,8347 %	8.084.288,30	0,52
0,375% EUROPEAN INVESTMENT BANK 22/27 XS2446841657	EUR	3.000,00	0,00	0,00	88,5230 %	2.655.690,00	0,17
1,375% DSV FINANCE 22/30 XS2458285355	EUR	7.370,00	0,00	0,00	83,7693 %	6.173.797,41	0,40
1,963% JPMORGAN CHASE & CO EO-ANL. 22/30 XS2461234622	EUR	6.329,00	0,00	0,00	87,3801 %	5.530.286,53	0,35
7,125% TELEFONICA EUROPE 22/UND. XS2462605671	EUR	2.800,00	2.800,00	0,00	102,0000 %	2.856.000,00	0,18
1,25% DAIMLER TRUCK INTL FINANCE 22/25 XS2466172280	EUR	2.100,00	0,00	0,00	94,7581 %	1.989.920,10	0,13
1,625% DAIMLER TRUCK INTL FINANCE 22/27 XS2466172363	EUR	3.300,00	0,00	0,00	90,7309 %	2.994.119,70	0,19
1,625% TENNET HOLDING 22/26 XS2477935345	EUR	7.062,00	0,00	0,00	93,0919 %	6.574.149,98	0,42
1,625% VOLVO TREASURY 22/25 XS2480958904	EUR	3.634,00	0,00	0,00	94,7074 %	3.441.666,91	0,22
1,625% DNB BANK ASA EO-ANL. 22/26 XS2486092492	EUR	7.908,00	0,00	0,00	94,8681 %	7.502.169,35	0,48
3,019% HSBC HOLDINGS EO-ANL. 22/27 XS2486589596	EUR	3.500,00	0,00	0,00	95,3355 %	3.336.742,50	0,21
2,375% STEDIN HOLDING 22/30 XS2487016250	EUR	3.531,00	0,00	0,00	90,7917 %	3.205.854,92	0,21
1,75% ROYAL BANK OF CANADA EO-ANL. 22/29 XS2488800405	EUR	2.171,00	0,00	0,00	90,1808 %	1.957.825,17	0,13
2,00% KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU 22/29 XS2498154207	EUR	4.000,00	0,00	0,00	93,5331 %	3.741.324,00	0,24
3,625% CHORUS EO-ANL. 22/29 XS2521013909	EUR	4.554,00	0,00	0,00	96,8334 %	4.409.793,04	0,28
2,00% VOLVO TREASURY EO-ANL. 22/27 XS2521820048	EUR	2.531,00	0,00	0,00	92,3351 %	2.337.001,38	0,15
4,125% ING GROEP 22/33 XS2524746687	EUR	3.500,00	0,00	0,00	94,2363 %	3.298.270,50	0,21
3,00% SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 22/33 XS2526839506	EUR	8.600,00	0,00	0,00	94,6811 %	8.142.574,60	0,52
3,279% EUROGRID 22/31 XS2527319979	EUR	2.600,00	0,00	0,00	95,8096 %	2.491.049,60	0,16
3,00% JOHN.CONT.INTL/TYCO F.+SEC. 22/28 XS2527421668	EUR	4.337,00	0,00	0,00	94,6770 %	4.106.141,49	0,26
3,875% FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA 22/27 XS2530444624	EUR	2.990,00	0,00	3.000,00	95,8684 %	2.866.465,16	0,18
3,00% WOLTERS KLUWER 22/26 XS2530756191	EUR	2.625,00	0,00	0,00	97,8819 %	2.569.399,87	0,16
2,50% JOHN DEERE BANK 22/26 XS2531438351	EUR	2.878,00	0,00	0,00	96,5644 %	2.779.123,43	0,18
3,25% ORSTED EO-ANL. 22/31 XS2531569965	EUR	4.230,00	0,00	0,00	96,2223 %	4.070.203,29	0,26
2,125% AUTOBAHNEN-SCHNELLSTR.-FIN. 22/28 XS2532310682	EUR	11.560,00	0,00	0,00	95,0680 %	10.989.860,80	0,70

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
3,125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 22/31 XS2535308634	EUR	4.135,00	0,00	0,00	94,8275 %	3.921.117,13	0,25
4,00% VIER GAS TRANSPORT 22/27 XS2535724772	EUR	3.700,00	0,00	0,00	98,8131 %	3.656.084,70	0,23
2,375% LB.HESSEN-THUERINGEN GZ PF. 22/26 XS2536375368	EUR	4.600,00	0,00	0,00	97,2189 %	4.472.069,40	0,29
3,75% AXA 22/30 XS2537251170	EUR	2.645,00	0,00	0,00	100,5137 %	2.658.587,36	0,17
2,50% KOENIGREICH DAENEMARK EO-ANL.22/24 XS2547290432	EUR	8.883,00	8.883,00	0,00	99,3909 %	8.828.893,65	0,57
3,875% TENNET HOLDING 22/28 XS2549543143	EUR	2.914,00	0,00	0,00	100,4204 %	2.926.250,46	0,19
4,75% TENNET HOLDING 22/42 XS2549715618	EUR	2.348,00	0,00	0,00	105,8933 %	2.486.374,68	0,16
6,364% HSBC HOLDINGS EO-ANL. 22/32 XS2553547444	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	101,5170 %	2.030.340,00	0,13
7,00% ASR NEDERLAND 22/43 XS2554581830	EUR	3.190,00	3.190,00	0,00	100,2672 %	3.198.523,68	0,21
3,25% SKANDINAVISKA EN. BK EO-ANL. 22/25 XS2558953621	EUR	5.036,00	5.036,00	0,00	98,8345 %	4.977.305,42	0,32
3,50% BERTELSMANN SE & CO. KGAA 22/29 XS2560753936	EUR	7.100,00	7.100,00	0,00	97,2477 %	6.904.586,70	0,44
2,625% NORDEA MORTGAGE BANK 22/25 XS2561746855	EUR	4.071,00	4.071,00	0,00	98,2121 %	3.998.214,59	0,26
<b>Zertifikate</b>							
DT. BOE. CO. XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) DE000A0S9GB0	STK	1.525.000,00	0,00	600.000,00	54,7950 EUR	83.562.375,00	5,36
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	STK	46.700,00	5.700,00	0,00	290,5000 CHF	13.738.771,58	0,88
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>48.061.931,46</b>	<b>3,08</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,00% DEUTSCHE BANK 22/27 DE000A30VQ09	EUR	1.700,00	1.700,00	0,00	98,9365 %	1.681.920,50	0,11
5,00% VONOVIA SE 22/30 DE000A30VQB2	EUR	3.200,00	3.200,00	0,00	98,2065 %	3.142.608,00	0,20
1,00% DEUTSCHE BANK 20/25 DE000DL19VR6	EUR	3.000,00	0,00	0,00	93,4483 %	2.803.449,00	0,18
0,75% DEUTSCHE BANK 21/27 DE000DL19VT2	EUR	5.500,00	0,00	0,00	87,2557 %	4.799.063,50	0,31
0,00% DANONE 21/25 FR0014003Q41	EUR	4.800,00	0,00	0,00	91,1102 %	4.373.289,60	0,28
4,25% AQUARIUS & INVESTMENTS 13/43 XS0897406814	EUR	2.400,00	0,00	0,00	100,0000 %	2.400.000,00	0,15
1,25% INTL BUSINESS MACHINES 14/23 XS1143163183	EUR	4.000,00	0,00	0,00	99,4200 %	3.976.800,00	0,25
1,375% SWISS RE ADMIN RE EO-ANL. 16/23 XS1421827269	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,3060 %	993.060,00	0,06
0,637% MORGAN STANLEY EO-ANL. 19/24 XS1989375503	EUR	1.000,00	0,00	0,00	98,3460 %	983.460,00	0,06
1,00% NATWEST MARKETS EO-ANL. 19/24 XS2002491517	EUR	1.000,00	0,00	0,00	96,4509 %	964.509,00	0,06
0,625% POSTNL 19/26 XS2047619064	EUR	6.000,00	0,00	0,00	88,5100 %	5.310.600,00	0,34
4,625% NETFLIX EO-ANL. 18/29 XS2076099865	EUR	2.000,00	0,00	0,00	97,8580 %	1.957.160,04	0,13
0,875% CHORUS EO-ANL. 19/26 XS2084759757	EUR	1.417,00	0,00	0,00	88,8306 %	1.258.729,60	0,08

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen	
			im Berichtszeitraum					
0,75% UBS AG (LONDON BRANCH) 20/23 XS2149270477	EUR	2.016,00	0,00	0,00	99,4770 %	2.005.456,32	0,13	
0,375% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 21/27 XS2416413339	EUR	11.100,00	0,00	0,00	86,5529 %	9.607.371,90	0,62	
1,207% PROSUS 22/26 XS2430287529	EUR	2.000,00	0,00	0,00	90,2227 %	1.804.454,00	0,12	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>14.953.309,02</b>	<b>0,96</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
0,25% COMCAST 20/27 XS2114852218	EUR	4.890,00	0,00	0,00	86,1634 %	4.213.390,26	0,27	
4,00% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 22/26 XS2555218291	EUR	6.010,00	6.010,00	0,00	100,8829 %	6.063.062,29	0,39	
4,75% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 22/34 XS2555221246	EUR	4.599,00	6.899,00	2.300,00	101,6929 %	4.676.856,47	0,30	
<b>Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>63.629.670,00</b>	<b>4,08</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
ODDO BHF – EURO CREDIT SH.DUR. LU0628638206	ANT	2.430.000,00	0,00	0,00	11,0130 EUR	26.761.590,00	1,72	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
DPAM L-BONDS EM.MKTS. SUST. LU0907928062	ANT	276.000,00	0,00	0,00	133,5800 EUR	36.868.080,00	2,36	
<b>Wertpapiervermögen*</b>					<b>EUR</b>	<b>1.470.156.941,50</b>	<b>94,24</b>	
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
<b>Aktienindex-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>2.527.650,00</b>	<b>0,16</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>								
86638 OESX P MAR-23 3750	EUREX	STK	2.050,00		123,3000 EUR	2.527.650,00	0,16	
<b>Zins-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>5.171.760,00</b>	<b>0,33</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
EURO BUND FUTURES	EUREX	STK	- 100,00		132,9300 %	478.000,00	0,03	
EURO BOBL FUTURES	EUREX	STK	- 1.060,00		115,7500 %	2.651.300,00	0,17	
EURO-SCHATZ-FUTURES	EUREX	STK	- 2.070,00		105,4200 %	2.042.460,00	0,13	
<b>Devisen-Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>87.284,88</b>	<b>0,01</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					<b>EUR</b>	<b>- 73.277,31</b>	<b>0,00</b>	
<b>Offene Positionen</b>						<b>- 73.424,26</b>	<b>0,00</b>	
CHF/EUR 6,7 Mio	OTC					- 73.424,26	0,00	
<b>Geschlossene Positionen</b>						<b>146,95</b>	<b>0,00</b>	
CHF/EUR 0,2 Mio	OTC					146,95	0,00	
FX FUTURES EURUSD	CME	STK	102,00	0,00	0,00	1,0754 USD	160.562,19	0,01

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>69.009.987,77</b>	<b>4,42</b>
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>69.009.987,77</b>	<b>4,42</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>							
Verwahrstelle	EUR	65.499.864,46			100,0000 %	65.499.864,46	4,20
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
	DKK	43.734,83			100,0000 %	5.881,14	0,00
	GBP	173.429,05			100,0000 %	195.468,08	0,01
	NOK	1.726.993,66			100,0000 %	164.264,39	0,01
	SEK	45.525,52			100,0000 %	4.093,93	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
	CHF	703.715,13			100,0000 %	712.659,00	0,05
	HKD	3.336,30			100,0000 %	400,52	0,00
	JPY	49.655,00			100,0000 %	352,62	0,00
	USD	2.590.219,62			100,0000 %	2.427.003,63	0,16
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>14.533.137,25</b>	<b>0,93</b>
Zinsansprüche	EUR	8.540.063,89			EUR	8.540.063,89	0,55
Dividendenansprüche	EUR	30.862,02			EUR	30.862,02	0,00
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	5.394.618,32			EUR	5.394.618,32	0,35
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	567.593,02			EUR	567.593,02	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten*</b>					<b>EUR</b>	<b>- 1.423.929,97</b>	<b>- 0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>1.560.062.831,43</b>	<b>100,00**</b>

\* 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 30.12.2022

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2022**

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,43645	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,88725	= 1 EURO (EUR)
HONGKONG DOLLAR	(HKD)	8,32985	= 1 EURO (EUR)
JAPAN.YEN	(JPY)	140,8183	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	10,5135	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	11,12025	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	0,98745	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,06725	= 1 EURO (EUR)

**Terminbörsen**

CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE
OTC	OVER-THE-COUNTER

## 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	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,75%	UBS GROUP FUNDING EO-ANL. 15/22	CH0302790123	EUR	0,00	1.000,00
2,75%	SCHAEFFLER 20/25	DE000A289Q91	EUR	0,00	1.500,00
2,375%	VONOVIA SE 22/32	DE000A3MQS72	EUR	0,00	2.000,00
0,80%	ADIF - ALTA VELOCIDAD 17/23	ES0200002022	EUR	0,00	1.000,00
1,125%	ORANGE 19/24	FR0013396512	EUR	0,00	2.000,00
0,125%	DASSAULT SYSTEMES SE 19/26	FR0013444544	EUR	0,00	1.800,00
0,25%	KERING 20/23	FR0013512381	EUR	0,00	3.700,00
1,25%	KERING 22/25	FR001400A5N5	EUR	0,00	2.600,00
6,25%	ORSTED EO-ANL. 13/13	XS0943370543	EUR	0,00	3.219,00
5,75%	ORANGE LS-ANL. 14/UND.	XS1115502988	GBP	0,00	8.660,00
4,125%	GAS NATURAL FENOSA FIN. 14/UND.	XS1139494493	EUR	0,00	3.500,00
3,00%	BERTELSMANN SE & CO. KGAA 15/75	XS1222591023	EUR	0,00	19.200,00
3,75%	ATF NETHERLANDS 16/UND.	XS1508392625	EUR	0,00	4.000,00
1,00%	BEC. DICKINSON & CO. EO-ANL. 16/22	XS1531345376	EUR	0,00	2.000,00
2,625%	TELEFONICA EUROPE 17/UND.	XS1731823255	EUR	0,00	8.000,00
0,625%	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 18/22	XS1828032513	EUR	0,00	2.000,00
0,452%	WINTERSHALL DEA FINANCE 19/23	XS2054209320	EUR	0,00	9.500,00
0,375%	ABBOTT IRELAND FINANCING DA 19/27	XS2076155105	EUR	0,00	3.000,00
0,125%	FIDELITY NATL INFOR EO-ANL. 19/22	XS2085547433	EUR	0,00	1.402,00
0,125%	FIDELITY NATL INFOR EO-ANL. 19/25	XS2085608326	EUR	0,00	4.000,00
2,00%	REPSOL INTL FINANCE 20/25	XS2156581394	EUR	0,00	2.500,00
0,375%	SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 20/26	XS2182054887	EUR	0,00	1.600,00
2,498%	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 21/UND.	XS2286041517	EUR	2.000,00	2.500,00
0,75%	UNILEVER FIN. NETHERLANDS 22/26	XS2450200824	EUR	0,00	2.000,00
0,875%	E.ON SE 22/25	XS2463505581	EUR	0,00	2.152,00
6,00%	KON. KPN 22/UND.	XS2486270858	EUR	0,00	1.285,00
<b>Derivate</b>					
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.					
<b>Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>					
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call)</b>			<b>EUR</b>		<b>810,48</b>
DOW JONES EURO STOXX 50 INDEX OPTION					
<b>Zins-Derivate</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zins-Terminkontrakte</b>					
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
EURO BOBL FUTURES			EUR		36.240

## ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilumlauf: 4.333.155,6660	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	413.375,39	0,0953982
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.975.639,71	0,4559355
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 186.410,02	- 0,0430195
<b>Zwischensumme</b>	<b>2.202.605,08</b>	<b>0,5083142</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	769.198,54	0,1775146
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 140.840,42	- 0,0325030
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.354.657,38	1,0049621
<b>Zwischensumme</b>	<b>4.983.015,50</b>	<b>1,1499737</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 43.947,45	- 0,0101421
andere Erträge	8.775,95	0,0020253
<b>Zwischensumme</b>	<b>- 35.171,50</b>	<b>- 0,0081168</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>7.150.449,08</b>	<b>1,6501711</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 5.446.710,97	- 1,2569848
Verwahrstellengebühr	- 39.537,62	- 0,0091244
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 131.476,24	- 0,0303419
Prüfungskosten	- 6.713,72	- 0,0015494
Veröffentlichungskosten	- 3.688,44	- 0,0008512
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 30.164,55	- 0,0069613
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 5.658.291,54</b>	<b>- 1,3058130</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.492.157,54</b>	<b>0,3443581</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	36.296.027,53	8,3763498
Realisierte Verluste	- 29.685.001,57	- 6,8506658
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>6.611.025,96</b>	<b>1,5256840</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.103.183,50</b>	<b>1,8700421</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 31.426.343,93	- 7,2525306
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 25.851.441,47	- 5,9659619
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 57.277.785,40</b>	<b>- 13,2184925</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 49.174.601,90</b>	<b>- 11,3484504</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>483.868.388,11</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		27.088.735,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	139.338.769,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 112.250.034,00	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		133.119,33
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 49.174.601,90
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	1.590.967,98	
Ertragsausgleich	- 98.810,44	
Ordentlicher Nettoertrag	1.492.157,54	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	6.821.179,42	
Ertragsausgleich	- 34.301,49	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	6.786.877,93	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	- 175.844,57	
Ertragsausgleich	- 7,40	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 175.851,97	
nicht realisierte Gewinne	- 31.426.343,93	
nicht realisierte Verluste	- 25.851.441,47	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 57.277.785,40	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>461.915.640,92</b>

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

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 4.333.155,6660		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.103.183,50	1,8700421
Ordentlicher Nettoertrag	1.492.157,54	0,3443581
Kursgewinne/-verluste	6.611.025,96	1,5256839
Außerordentliche Erträge aus Aktien	6.786.877,93	1,5662668
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 175.851,97	- 0,0405829
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
<b>II. Wiederanlage</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	8.103.183,50	1,8700421

### Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2019	137.999.428,69	107,16
2020	266.071.024,85	110,90
2021	483.868.388,11	117,57
2022	461.915.640,92	106,60

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 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilumlauf: 8.346.254,2630	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	507.672,09	0,0608263
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.425.881,52	0,2906551
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 228.915,03	- 0,0274273
<b>Zwischensumme</b>	<b>2.704.638,58</b>	<b>0,3240541</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	944.514,04	0,1131662
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 173.011,39	- 0,0207292
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.346.623,50	0,6406016
<b>Zwischensumme</b>	<b>6.118.126,15</b>	<b>0,7330386</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 53.980,23	- 0,0064676
andere Erträge	10.776,35	0,0012912
<b>Zwischensumme</b>	<b>- 43.203,88</b>	<b>- 0,0051764</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>8.779.560,85</b>	<b>1,0519163</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 7.280.440,12	- 0,8723003
Verwahrstellengebühr	- 48.545,21	- 0,0058164
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 161.484,15	- 0,0193481
Prüfungskosten	- 8.241,65	- 0,0009875
Veröffentlichungskosten	- 4.528,66	- 0,0005426
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 38.752,39	- 0,0046431
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 7.541.992,18</b>	<b>- 0,9036380</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.237.568,67</b>	<b>0,1482783</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	44.570.288,51	5,3401547
Realisierte Verluste	- 36.450.818,80	- 4,3673267
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>8.119.469,71</b>	<b>0,9728280</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>9.357.038,38</b>	<b>1,1211063</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 44.977.712,95	- 5,3889699
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 26.307.430,65	- 3,1520045
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 71.285.143,60</b>	<b>- 8,5409744</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 61.928.105,22</b>	<b>- 7,4198681</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>639.993.796,64</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 11.533.973,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	62.248.286,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 73.782.260,63	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		329.313,66
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 61.928.105,22
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	1.302.404,91	
Ertragsausgleich	- 64.836,24	
Ordentlicher Nettoertrag	1.237.568,67	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	8.601.929,43	
Ertragsausgleich	- 267.795,67	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	8.334.133,76	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	- 217.982,30	
Ertragsausgleich	3.318,25	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 214.664,05	
nicht realisierte Gewinne	- 44.977.712,95	
nicht realisierte Verluste	- 26.307.430,65	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 71.285.143,60	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>566.861.031,38</b>

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

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 8.346.254,2630		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	73.762.808,84	8,8378339
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.357.038,38	1,1211063
Ordentlicher Nettoertrag	1.237.568,67	0,1482783
Kursgewinne/-verluste	8.119.469,71	0,9728280
Außerordentliche Erträge aus Aktien	8.334.133,76	0,9985478
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 214.664,05	- 0,0257198
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
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	81.951.371,62	9,8189402
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.168.475,60</b>	<b>0,1400000</b>
1. Endausschüttung	1.168.475,60	0,1400000

Die Endausschüttung i.H.v. 0,14 Euro je Anteil erfolgt auf 8.306.720,31 Anteile per 14.2.2023.

### Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2019	460.196.942,34	68,24
2020	522.348.854,16	70,53
2021	639.993.796,64	74,98
2022	566.861.031,38	67,92

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 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilumlauf: 165.903,6190	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	159.526,49	0,9615612
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	763.165,57	4,6000538
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 71.969,46	- 0,4338028
<b>Zwischensumme</b>	<b>850.722,60</b>	<b>5,1278122</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	297.103,03	1,7908170
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 54.276,88	- 0,3271591
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.682.936,95	10,1440641
<b>Zwischensumme</b>	<b>1.925.763,10</b>	<b>11,6077220</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 16.946,87	- 0,1021489
andere Erträge	3.389,85	0,0204326
<b>Zwischensumme</b>	<b>- 13.557,02</b>	<b>- 0,0817163</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.762.928,68</b>	<b>16,6538179</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 1.096.458,34	- 6,6090079
Verwahrstellengebühr	- 15.277,90	- 0,0920890
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 50.830,39	- 0,3063851
Prüfungskosten	- 2.598,39	- 0,0156620
Veröffentlichungskosten	- 1.425,98	- 0,0085952
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 12.417,84	- 0,0748497
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 1.179.008,84</b>	<b>- 7,1065889</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.583.919,84</b>	<b>9,5472290</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	14.016.420,38	84,4853197
Realisierte Verluste	- 11.465.753,60	- 69,1109308
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.550.666,78</b>	<b>15,3743889</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>4.134.586,62</b>	<b>24,9216179</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 15.355.053,32	- 92,5540583
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 10.530.567,75	- 63,4740083
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 25.885.621,07</b>	<b>- 156,0280666</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 21.751.034,45</b>	<b>- 131,1064487</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>228.783.290,75</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 28.775.651,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	41.781.933,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 70.557.584,31	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		735.913,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 21.751.034,45
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	1.814.636,03	
Ertragsausgleich	- 230.716,19	
Ordentlicher Nettoertrag	1.583.919,84	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	2.979.621,14	
Ertragsausgleich	- 358.841,52	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	2.620.779,62	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	76.242,66	
Ertragsausgleich	- 146.355,50	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 70.112,84	
nicht realisierte Gewinne	- 15.355.053,32	
nicht realisierte Verluste	- 10.530.567,75	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 25.885.621,07	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>178.992.518,44</b>

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

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 165.903,6190		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.134.586,62	24,9216179
Ordentlicher Nettoertrag	1.583.919,84	9,5472290
Kursgewinne/-verluste	2.550.666,78	15,3743889
Außerordentliche Erträge aus Aktien	2.620.779,62	15,7970008
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 70.112,84	- 0,4226119
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
<b>II. Wiederanlage</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	4.134.586,62	24,9216179

### Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2019	90.372.291,06	1,068,75
2020	113.028.517,37	1,110,61
2021	228.783.290,75	1,183,37
2022	178.992.518,44	1,078,89

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 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilumlauf: 1.304.225,7800	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	125.746,48	0,0964147
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	601.352,09	0,4610797
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 56.720,81	- 0,0434900
<b>Zwischensumme</b>	<b>670.377,76</b>	<b>0,5140044</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	234.116,63	0,1795062
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 42.805,13	- 0,0328203
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.325.881,06	1,0166039
<b>Zwischensumme</b>	<b>1.517.192,56</b>	<b>1,1632898</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 13.362,17	- 0,0102453
andere Erträge	2.671,22	0,0020481
<b>Zwischensumme</b>	<b>- 10.690,95</b>	<b>- 0,0081972</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.176.879,37</b>	<b>1,6690970</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 1.152.828,02	- 0,8839175
Verwahrstellengebühr	- 12.037,05	- 0,0092293
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 40.019,78	- 0,0306847
Prüfungskosten	- 2.045,99	- 0,0015687
Veröffentlichungskosten	- 1.123,20	- 0,0008612
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 9.770,88	- 0,0074917
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 1.217.824,92</b>	<b>- 0,9337531</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>959.054,45</b>	<b>0,7353439</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	11.045.749,15	8,4692001
Realisierte Verluste	- 9.035.016,61	- 6,9274943
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.010.732,54</b>	<b>1,5417058</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.969.786,99</b>	<b>2,2770497</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 9.087.369,08	- 6,9676349
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 9.456.033,24	- 7,2503039
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 18.543.402,32</b>	<b>- 14,2179388</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-15.573.615,33</b>	<b>-11,9408891</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>160.537.520,29</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 4.322.764,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	53.382.255,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 57.705.020,16	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		239.548,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 15.573.615,33
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	1.064.576,93	
Ertragsausgleich	- 105.522,48	
Ordentlicher Nettoertrag	959.054,45	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	2.196.825,77	
Ertragsausgleich	- 131.468,87	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	2.065.356,90	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	- 52.067,09	
Ertragsausgleich	- 2.557,27	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 54.624,36	
nicht realisierte Gewinne	- 9.087.369,08	
nicht realisierte Verluste	- 9.456.033,24	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 18.543.402,32	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>140.880.689,35</b>

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

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 1.304.225,7800		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.969.786,99	2,2770497
Ordentlicher Nettoertrag	959.054,45	0,7353439
Kursgewinne/-verluste	2.010.732,54	1,5417059
Außerordentliche Erträge aus Aktien	2.065.356,90	1,5835885
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 54.624,36	- 0,0418826
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
<b>II. Wiederanlage</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.969.786,99	2,2770498

### Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2019	33.200.939,66	107,56
2020	73.044.287,15	111,62
2021	160.537.520,29	118,72
2022	140.880.689,35	108,02

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 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilumlauf: 597.414,0130	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	57.020,34	0,0954453
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	272.585,18	0,4562752
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 25.715,14	- 0,0430441
<b>Zwischensumme</b>	<b>303.890,38</b>	<b>0,5086764</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	106.125,31	0,1776411
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 19.419,47	- 0,0325059
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	600.880,12	1,0058019
<b>Zwischensumme</b>	<b>687.585,96</b>	<b>1,1509371</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 6.061,70	- 0,0101466
andere Erträge	1.210,50	0,0020262
<b>Zwischensumme</b>	<b>- 4.851,20</b>	<b>- 0,0081204</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>986.625,14</b>	<b>1,6514931</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 653.747,62	- 1,0942958
Verwahrstellengebühr	- 5.455,21	- 0,0091314
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 18.119,18	- 0,0303294
Prüfungskosten	- 926,36	- 0,0015506
Veröffentlichungskosten	- 508,61	- 0,0008514
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 4.455,50	- 0,0074580
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 683.212,48</b>	<b>- 1,1436166</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>303.412,66</b>	<b>0,5078765</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	5.007.510,59	8,3819772
Realisierte Verluste	- 4.095.652,92	- 6,8556359
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>911.857,67</b>	<b>1,5263413</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.215.270,33</b>	<b>2,0342178</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 1.961.436,90	- 3,2832121
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 5.145.132,92	- 8,6123406
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 7.106.569,82</b>	<b>- 11,8955527</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 5.891.299,49</b>	<b>- 9,8613349</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>57.182.874,06</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.597.143,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	26.433.268,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 13.836.124,76	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 101.531,95
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 5.891.299,49
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	300.459,21	
Ertragsausgleich	2.953,45	
Ordentlicher Nettoertrag	303.412,66	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	865.340,09	
Ertragsausgleich	70.987,63	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	936.327,72	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	- 52.060,92	
Ertragsausgleich	27.590,87	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 24.470,05	
nicht realisierte Gewinne	- 1.961.436,90	
nicht realisierte Verluste	- 5.145.132,92	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 7.106.569,82	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>63.787.186,20</b>

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

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 597.414,0130		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.215.270,33	2,0342178
Ordentlicher Nettoertrag	303.412,66	0,5078765
Kursgewinne/-verluste	911.857,67	1,5263413
Außerordentliche Erträge aus Aktien	936.327,72	1,5673012
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 24.470,05	- 0,0409600
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
<b>II. Wiederanlage</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.215.270,33	2,0342180

### Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2019	4.708.391,34	106,96
2020	10.963.557,00	110,75
2021	57.182.874,06	117,58
2022	63.787.186,20	106,77

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 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilumlauf: 943.474,0880	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	90.135,23	0,0955355
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	430.822,46	0,4566341
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 40.648,00	- 0,0430833
<b>Zwischensumme</b>	<b>480.309,69</b>	<b>0,5090863</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	167.735,15	0,1777846
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 30.706,12	- 0,0325458
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	949.650,30	1,0065462
<b>Zwischensumme</b>	<b>1.086.679,33</b>	<b>1,1517850</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 9.581,75	- 0,0101558
andere Erträge	1.913,65	0,0020283
<b>Zwischensumme</b>	<b>- 7.668,10</b>	<b>- 0,0081275</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.559.320,92</b>	<b>1,6527438</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 1.135.676,60	- 1,2037178
Verwahrstellengebühr	- 8.622,10	- 0,0091387
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 28.393,03	- 0,0300941
Prüfungskosten	- 1.464,27	- 0,0015520
Veröffentlichungskosten	- 804,32	- 0,0008525
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 8.477,79	- 0,0089857
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 1.183.438,11</b>	<b>- 1,2543408</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>375.882,81</b>	<b>0,3984030</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	7.914.741,98	8,3889341
Realisierte Verluste	- 6.473.251,33	- 6,8610801
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.441.490,65</b>	<b>1,5278540</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.817.373,46</b>	<b>1,9262570</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 6.623.537,18	- 7,0203700
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 5.440.906,54	- 5,7668850
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 12.064.443,72</b>	<b>- 12,7872550</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 10.247.070,26</b>	<b>- 10,8609980</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>98.263.384,26</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.789.270,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	63.920.783,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 51.131.512,84	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 48.243,39
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 10.247.070,26
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	385.073,03	
Ertragsausgleich	- 9.190,22	
Ordentlicher Nettoertrag	375.882,81	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	1.444.372,96	
Ertragsausgleich	35.578,72	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	1.479.951,68	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	- 60.315,92	
Ertragsausgleich	21.854,89	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 38.461,03	
nicht realisierte Gewinne	- 6.623.537,18	
nicht realisierte Verluste	- 5.440.906,54	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 12.064.443,72	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>100.757.341,29</b>

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

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 943.474,0880		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.817.373,46	1,9262570
Ordentlicher Nettoertrag	375.882,81	0,3984030
Kursgewinne/-verluste	1.441.490,65	1,5278540
Außerordentliche Erträge aus Aktien	1.479.951,68	1,5686193
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 38.461,03	- 0,0407653
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
<b>II. Wiederanlage</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.817.373,46	1,9262569

### Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2019	40.480.953,18	106,66
2020	43.526.748,28	110,51
2021	98.263.384,26	117,72
2022	100.757.341,29	106,79

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 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilumlauf: 1.436,1240	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	1.268,35	0,8831783
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	6.058,64	4,2187561
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 575,25	- 0,4005584
<b>Zwischensumme</b>	<b>6.751,74</b>	<b>4,7013760</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.316,49	1,6130198
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 429,95	- 0,2993831
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	13.021,87	9,0673969
<b>Zwischensumme</b>	<b>14.908,41</b>	<b>10,3810336</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 141,51	- 0,0985363
andere Erträge	24,98	0,0173941
<b>Zwischensumme</b>	<b>- 116,53</b>	<b>- 0,0811422</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>21.543,62</b>	<b>15,0012674</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 8.744,44	- 6,0889341
Verwahrstellengebühr	- 105,46	- 0,0734340
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 400,53	- 0,2788973
Prüfungskosten	- 19,38	- 0,0134947
Veröffentlichungskosten	- 10,17	- 0,0070816
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 897,97	- 0,6252750
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 10.177,95</b>	<b>- 7,0871167</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>11.365,67</b>	<b>7,9141507</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	111.311,97	77,5088224
Realisierte Verluste	- 91.015,94	- 63,3762777
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>20.296,03</b>	<b>14,1325447</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>31.661,70</b>	<b>22,0466954</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.060,48	5,6126786
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 95.216,87	- 66,3014720
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 87.156,39</b>	<b>- 60,6887934</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 55.494,69</b>	<b>- 38,6420980</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>3.125,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		- 1.233,54
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.488.058,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.488.058,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 13.880,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 55.494,69
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	9.934,86	
Ertragsausgleich	1.430,81	
Ordentlicher Nettoertrag	11.365,67	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	11.788,72	
Ertragsausgleich	9.026,09	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	20.814,81	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	- 3.942,07	
Ertragsausgleich	3.423,29	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 518,78	
nicht realisierte Gewinne	8.060,48	
nicht realisierte Verluste	- 95.216,87	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 87.156,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.420.575,69</b>

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

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 1.436,1240		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	18.796,65	13,0884979
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	31.661,70	22,0466954
Ordentlicher Nettoertrag	11.365,67	7,9141507
Kursgewinne/-verluste	20.296,03	14,1325446
Außerordentliche Erträge aus Aktien	20.814,81	14,4937819
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 518,78	- 0,3612372
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
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	39.098,64	27,2251932
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>11.359,71</b>	<b>7,9100000</b>
1. Endausschüttung	11.359,71	7,9100000

Die Endausschüttung i.H.v. 7,91 Euro je Anteil erfolgt auf 1.436,124 Anteile per 14.2.2023.

### Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2020	1.015,62	1.015,62
2021	3.125,79	1.086,85
2022	1.420.575,69	989,17

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 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilumlauf: 11.717,5270	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	10.329,07	0,8815060
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	49.383,46	4,2144951
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 4.657,40	- 0,3974729
<b>Zwischensumme</b>	<b>55.055,13</b>	<b>4,6985282</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	19.230,40	1,6411654
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 3.514,77	- 0,2999583
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	108.902,82	9,2940106
<b>Zwischensumme</b>	<b>124.618,45</b>	<b>10,6352177</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 1.096,73	- 0,0935974
andere Erträge	219,35	0,0187198
<b>Zwischensumme</b>	<b>- 877,38</b>	<b>- 0,0748776</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>178.796,20</b>	<b>15,2588683</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 83.034,54	- 7,0863536
Verwahrstellengebühr	- 988,79	- 0,0843856
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 3.289,52	- 0,2807350
Prüfungskosten	- 167,95	- 0,0143332
Veröffentlichungskosten	- 92,05	- 0,0078558
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 1.663,19	- 0,1419404
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 89.236,04</b>	<b>- 7,6156036</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>89.560,16</b>	<b>7,6432647</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	907.257,12	77,4273548
Realisierte Verluste	- 742.039,84	- 63,3273420
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>165.217,28</b>	<b>14,1000128</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>254.777,44</b>	<b>21,7432775</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 205.380,04	- 17,5275926
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 997.965,61	- 85,1686205
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 1.203.345,65</b>	<b>- 102,6962131</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 948.568,21</b>	<b>- 80,9529356</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.917.766,21</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		- 13.570,91
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.648.015,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.651.945,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 3.929,96	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 28.829,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 948.568,21
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	79.957,07	
Ertragsausgleich	9.603,09	
Ordentlicher Nettoertrag	89.560,16	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	151.779,86	
Ertragsausgleich	17.926,88	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	169.706,74	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	- 5.788,76	
Ertragsausgleich	1.299,30	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 4.489,46	
nicht realisierte Gewinne	- 205.380,04	
nicht realisierte Verluste	- 997.965,61	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 1.203.345,65	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>11.574.813,51</b>

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

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 11.717,5270		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	153.663,85	13,1140170
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	254.777,44	21,7432775
Ordentlicher Nettoertrag	89.560,16	7,6432647
Kursgewinne/-verluste	165.217,28	14,1000127
Außerordentliche Erträge aus Aktien	169.706,74	14,4831533
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 4.489,46	- 0,3831406
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
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	318.919,38	27,2172944
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>89.521,91</b>	<b>7,6400000</b>
1. Endausschüttung	89.521,91	7,6400000

Die Endausschüttung i.H.v. 7,64 Euro je Anteil erfolgt auf 11.717,527 Anteile per 14.2.2023.

### Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2020	1.015,23	1.015,23
2021	10.917.766,21	1.086,07
2022	11.574.813,51	987,82

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 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilumlauf: 27.573,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	24.324,22	0,8821753
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	116.345,29	4,2195369
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 10.972,94	- 0,3979596
<b>Zwischensumme</b>	<b>129.696,57</b>	<b>4,7037526</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	45.294,47	1,6427110
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 8.278,09	- 0,3002245
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	256.542,84	9,3041323
<b>Zwischensumme</b>	<b>293.559,22</b>	<b>10,6466188</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 2.584,37	- 0,0937283
andere Erträge	516,79	0,0187426
<b>Zwischensumme</b>	<b>- 2.067,58</b>	<b>- 0,0749857</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>421.188,21</b>	<b>15,2753857</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 195.746,79	- 7,0992199
Verwahrstellengebühr	- 2.328,90	- 0,0844631
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 7.673,12	- 0,2782838
Prüfungskosten	- 395,94	- 0,0143597
Veröffentlichungskosten	- 217,24	- 0,0078787
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 1.936,00	- 0,0702136
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 208.297,99</b>	<b>- 7,5544188</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>212.890,22</b>	<b>7,7209669</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	2.136.934,06	77,5009633
Realisierte Verluste	- 1.747.996,81	- 63,3952348
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>388.937,25</b>	<b>14,1057285</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>601.827,47</b>	<b>21,8266954</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 476.647,45	- 17,2867461
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 5.512.987,19	- 199,9415076
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 5.989.634,64</b>	<b>- 217,2282537</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 5.387.807,17</b>	<b>- 195,4015583</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>37.324.279,57</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 5.127.788,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	31.025.372,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 36.153.160,57	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		463.377,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 5.387.807,17
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	385.601,96	
Ertragsausgleich	- 172.711,74	
Ordentlicher Nettoertrag	212.890,22	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	664.505,67	
Ertragsausgleich	- 264.939,85	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	399.565,82	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	15.096,90	
Ertragsausgleich	- 25.725,47	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 10.628,57	
nicht realisierte Gewinne	- 476.647,45	
nicht realisierte Verluste	- 5.512.987,19	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 5.989.634,64	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>27.272.061,15</b>

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

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
Anteilumlauf: 27.573,0000		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	601.827,47	21,8266954
Ordentlicher Nettoertrag	212.890,22	7,7209669
Kursgewinne/-verluste	388.937,25	14,1057284
Außerordentliche Erträge aus Aktien	399.565,82	14,4911986
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 10.628,57	- 0,3854702
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
<b>II. Wiederanlage</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	601.827,47	21,8266953

### Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2020	1.014,91	1.014,91
2021	37.324.279,57	1.085,97
2022	27.272.061,15	989,09

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-CHF

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

Anteilumlauf: 68.451,3670	CHF insgesamt	CHF pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	5.552,34	0,0811137
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	27.066,16	0,3954072
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 2.537,96	- 0,0370769
<b>Zwischensumme</b>	<b>30.080,54</b>	<b>0,4394440</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	10.649,26	0,1555741
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 1.892,89	- 0,0276531
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	60.701,82	0,8867875
<b>Zwischensumme</b>	<b>69.458,19</b>	<b>1,0147085</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 598,64	- 0,0087455
andere Erträge	118,96	0,0017378
<b>Zwischensumme</b>	<b>- 479,68</b>	<b>- 0,0070077</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>99.059,05</b>	<b>1,4471448</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 66.043,60	- 0,9648251
Verwahrstellengebühr	- 550,20	- 0,0080378
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 1.810,83	- 0,0264542
Prüfungskosten	- 93,69	- 0,0013687
Veröffentlichungskosten	- 51,25	- 0,0007487
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 906,85	- 0,0132482
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 69.456,41</b>	<b>- 1,0146827</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>29.602,64</b>	<b>0,4324621</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	1.069.179,79	15,6195529
Realisierte Verluste	- 454.540,08	- 6,6403358
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>614.639,71</b>	<b>8,9792171</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>644.242,35</b>	<b>9,4116792</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 116.497,63	- 1,7019036
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 503.779,84	- 7,3596750
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 620.277,47</b>	<b>- 9,0615786</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>23.964,88</b>	<b>0,3501006</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

		CHF insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>2.259.398,51</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.565.377,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.118.492,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 553.115,43	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 330.609,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		23.964,88
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	18.196,47	
Ertragsausgleich	11.406,16	
Ordentlicher Nettoertrag	29.602,64	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	52.561,62	
Ertragsausgleich	40.937,34	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	93.498,95	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	242.874,67	
Ertragsausgleich	278.266,09	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	521.140,76	
nicht realisierte Gewinne	- 116.497,63	
nicht realisierte Verluste	- 503.779,84	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 620.277,47	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>6.518.131,28</b>

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

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022

	CHF insgesamt	CHF pro Anteil
Anteilumlaf: 68.451,3670		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	644.242,35	9,4116792
Ordentlicher Nettoertrag	29.602,64	0,4324621
Kursgewinne/-verluste	614.639,71	8,9792171
Außerordentliche Erträge aus Aktien	93.498,95	1,3659179
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	521.140,76	7,6132992
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
<b>II. Wiederanlage</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	644.242,35	9,4116794

### Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in CHF	Anteilwert in CHF
2021	2.259.399	105,59
2022	6.518.131	95,22

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 ANTEILKLASSEN

ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR	
Auflegung	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr	1. Januar bis 31. Dezember
WKN	A2JJ1W
ISIN	DE000A2JJ1W5
Währung	Euro
Ausschüttung	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,5% p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,15% p.a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung**
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,1% p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,007% 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. 0,007% 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. 0,6% p.a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung**
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,1% p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,007% 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 (€STR + 8,5 BP) 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 GC-EUR

<b>Auflegung</b>	1. Oktober 2018
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Januar bis 31. Dezember
<b>WKN</b>	A2JJ1T
<b>ISIN</b>	DE000A2JJ1T1
<b>Währung</b>	Euro
<b>Ausschüttung</b>	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,5% p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,8% p.a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,1% p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,007% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5%, zzt. 3%
<b>Mindestanlagesumme</b>	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile dürfen ausschließlich von gesondert genehmigten Vertragspartnern erworben werden.

## ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR

<b>Auflegung</b>	1. Oktober 2018
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Januar bis 31. Dezember
<b>WKN</b>	A2JJ1V
<b>ISIN</b>	DE000A2JJ1V7
<b>Währung</b>	Euro
<b>Ausschüttung</b>	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,5% p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,0% p.a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,1% p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,007% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5%, zzt. 3%
<b>Mindestanlagesumme</b>	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile dürfen ausschließlich im Rahmen eines Mandats für Vermögensverwaltung oder Honoraranlageberatung erworben werden.

## ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR

<b>Auflegung</b>	15. Juni 2018
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Januar bis 31. Dezember
<b>WKN</b>	A1XDYL
<b>ISIN</b>	DE000A1XDYL9
<b>Währung</b>	Euro
<b>Ausschüttung</b>	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,5% p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,1% p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,1% p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,007% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5%, zzt. 3%
<b>Mindestanlagesumme</b>	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile 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 (€STR + 8,5 BP) 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 DI-EUR	
<b>Auflegung</b>	15. Juni 2020
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Januar bis 31. Dezember
<b>WKN</b>	A2P5QA
<b>ISIN</b>	DE000A2P5QA0
<b>Währung</b>	Euro
<b>Ausschüttung</b>	Mitte Februar
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,5 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,6 % p.a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,007 % p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
<b>Mindestanlagesumme</b>	10 Mio. Euro

ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR	
<b>Auflegung</b>	15. Juni 2020
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Januar bis 31. Dezember
<b>WKN</b>	A2P5QB
<b>ISIN</b>	DE000A2P5QB8
<b>Währung</b>	Euro
<b>Ausschüttung</b>	Mitte Februar
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,5 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,7 % p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,007 % p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
<b>Mindestanlagesumme</b>	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 (€STR + 8,5 BP) 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 CIW-EUR	
<b>Auflegung</b>	15. Juni 2020
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Januar bis 31. Dezember
<b>WKN</b>	A2P5QC
<b>ISIN</b>	DE000A2P5QC6
<b>Währung</b>	Euro
<b>Ausschüttung</b>	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,5% p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,7% p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,1% p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,007% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5%, wird zzt. nicht erhoben
<b>Mindestanlagesumme</b>	10 Mio. Euro

ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF	
<b>Auflegung</b>	15. Juni 2020
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Januar bis 31. Dezember
<b>WKN</b>	A2P5QD
<b>ISIN</b>	DE000A2P5QD4
<b>Währung</b>	Schweizer Franken***
<b>Ausschüttung</b>	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,5% p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,0% p.a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,1% p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**); zzt. 0,007% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5%, zzt. 3%
<b>Mindestanlagesumme</b>	100 CHF einmalig bzw. 50 CHF monatlich

Die Anteile 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 (€STR + 8,5 BP) 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.

\*\*\* Die Währungsrisiken gegen den Euro werden für diese Anteilklasse abgesichert.

## 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**

<b>Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CR-EUR</b>	<b>461.915.640,92</b>
Umlaufende Anteile	4.333.155,6660
Anteilwert	106,60
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,21%
<b>Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate DRW-EUR</b>	<b>566.861.031,38</b>
Umlaufende Anteile	8.346.254,2630
Anteilwert	67,92
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,32%
<b>Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR</b>	<b>178.992.518,44</b>
Umlaufende Anteile	165.903,6190
Anteilwert	1.078,89
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,66%
<b>Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate GC-EUR</b>	<b>140.880.689,35</b>
Umlaufende Anteile	1.304.225,7800
Anteilwert	108,02
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,87%
<b>Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CN-EUR</b>	<b>63.787.186,20</b>
Umlaufende Anteile	597.414,0130
Anteilwert	106,77
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,06%
<b>Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CNW-EUR</b>	<b>100.757.341,29</b>
Umlaufende Anteile	943.474,0880
Anteilwert	106,79
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,17%
<b>Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate DI-EUR</b>	<b>1.420.575,69</b>
Umlaufende Anteile	1.436,1240
Anteilwert	989,17
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,69%
<b>Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate DIW-EUR</b>	<b>11.574.813,51</b>
Umlaufende Anteile	11.717,5270
Anteilwert	987,82
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,77%
<b>Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CIW-EUR</b>	<b>27.272.061,15</b>
Umlaufende Anteile	27.573,0000
Anteilwert	989,09
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,77%
<b>Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate CN-CHF*</b>	<b>6.600.973,50</b>
Umlaufende Anteile	68.451,3670
Anteilwert*	96,43
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,03%

\* in EUR

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.

Eine erfolgsabhängige Vergütung hat das Sondervermögen nicht gezahlt.

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:

LU0628638206	ODDO BHF – EURO CREDIT SH.DUR. NAMENS-ANTEILE CP O.N.	0,40% p.a.
LU0907928062	DPAM L-BONDS EM.MKTS. SUST. ACTIONS AU PORT.F ACC.EUR O.N.	0,45% p.a.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt:

– davon bei Käufen:	13.737,99
– davon bei Verkäufen:	30.566,93

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,99%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 52.807.182,24 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): 407.564

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

Eurex

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

Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag:	27.418
Größter potenzieller Risikobetrag:	40.910
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag:	35.238

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 1.1.2022 bis zum 31.12.2022.

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.

Marktpreisrisikoobergrenze nach § 7 DerivateV:	
Brutto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,26
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 1.1.2021 bis zum 31.12.2021 gezahlten Mitarbeitervergütung:	26.025
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	21.013
Variable Vergütung:	5.156
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	-
Zahl der MA der KVG:	191 (im Durchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest:	-
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2021 bis zum 31.12.2021 gezahlten an bestimmte Mitarbeitergruppen:	10.945
davon Geschäftsleiter:	933
davon andere Führungskräfte:	-
davon andere Risikoträger:	2.805
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	298
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	6.909

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

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

- Die Vergütung eines Mitarbeiters der Gesellschaft orientiert sich an seiner Funktion, deren Komplexität und den damit verbundenen Aufgaben sowie der für diese Funktion am Markt üblichen Vergütung. Im Verhältnis zur variablen Vergütung wird die fixe Vergütung für jeden Mitarbeiter so bemessen, dass in Bezug auf die Zahlung einer variablen Vergütung zu jeder Zeit vollständige Flexibilität herrscht, einschließlich der Möglichkeit des vollständigen Verzichts auf die Zahlung einer variablen Vergütung. Variable Vergütung wird u. a. in Abhängigkeit von der Art der einzelnen Geschäftsbereiche konzipiert. Kein in einer Kontrollfunktion (z. B. in den Bereichen Investment Controlling oder Compliance) tätiger Mitarbeiter erhält eine Vergütung, die an die Ergebnisse der von ihm betreuten oder kontrollierten Geschäftsbereiche gekoppelt ist.
- In den Kreis der Identifizierten Mitarbeiter wurden neben der Geschäftsführung alle Bereichsleiter innerhalb des Geschäftsbereichs Investment Management, die direkt an den CEO der Gesellschaft berichten sowie Mitarbeiter der zweiten Berichtsebene unterhalb des CEO, die Entscheidungsbefugnisse bezüglich Musterportfolien oder Asset Allocation haben, aufgenommen. Der Leiter Investment Controlling und der Compliance Officer der Gesellschaft wurden als zentrale Mitarbeiter definiert, die für unabhängige Kontrollfunktionen verantwortlich sind, welche unmittelbaren Einfluss auf das Sondervermögen haben. Mitarbeiter mit vergleichbarer Gesamtvergütung werden jährlich ermittelt und entsprechend berücksichtigt.
- Die Gewährung von variabler Vergütung erfolgt im Rahmen der Vergütungsrichtlinie für den Standort Düsseldorf vollständig diskretionär durch die Gesellschaft. Sie enthält nach Maßgabe der Vergütungsrichtlinie ein oder mehrere der nachfolgenden Bausteine: zurückgestellte Zahlungen 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 Februar 2021 bezüglich der Transparenz der Vergütungspolitik in Bezug auf die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken.

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

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

**Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

**ODDO BHF Trust**

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen**

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen.

**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 Konzernschwesteresellschaft ODDO BHF Asset Management SAS bzw. zur Tochtergesellschaft ODDO BHF Asset Management Lux.

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

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

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

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

Die Gesellschaft bedient sich keiner Stimmrechtsberater.

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

Name des Produkts: ODDO BHF Polaris Moderate

Unternehmenskennung (LEI-CODE): 5299003Y5ICM7PDO9D49

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

WURDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT NACHHALTIGE INVESTITIONEN ANGESTREBT?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt:</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,5% an nachhaltigen Investitionen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>



### INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

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

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

- Die effektive Ausführung der ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik (Kohle, UNGC, Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität, Erschließung, Förderung und Nutzung von (konventionellem und unkonventionellem) Öl und Gas in der Arktis) und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Die Integration von MSCI ESG Ratings, die zu einem besseren ESG-Rating des Fonds gegenüber seiner Benchmark und zu einem Mindestausschluss von 20% des Investmentuniversums geführt hat
- Die Umsetzung unserer Stimmrechtspolitik, falls der Fonds seine Stimmrechte ausübt
- Die Umsetzung von Dialog und Engagement gemäß unserer Engagementpolitik
- Die Berücksichtigung von nachteiligen Effekten von Anlageentscheidungen gemäß Artikel 4 der Offenlegungsverordnung
- Die Umsetzung unseres Ansatzes, um die erheblichen Beeinträchtigungen der nachhaltigen Investitionen zu überprüfen

WIE HABEN DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN?

	30.12.22	
	Fonds	Anteil analysierter Titel
<b>MSCI ESG Rating (CCC bis AAA) *</b>	<b>AAA</b>	91,8%
<b>MSCI ESG Quality Score (/10)</b>	8,8	91,5%
<b>Gewichtetes durchschnittliches MSCI E Ranking (/10)</b>	7,6	91,5%
<b>Gewichtetes durchschnittliches MSCI S Ranking (/10)</b>	5,6	90,8%
<b>Gewichtetes durchschnittliches MSCI G Ranking (/10)</b>	6,3	91,8%
<b>Gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität (t CO2 / Mio. € Umsatz)</b>	43,1	73,4%
<b>Nachhaltige Anlagen (%)</b>	29,5	85,6%
<b>An der EU-Taxonomie-ausgerichtete Investitionen (%)</b>	0,0	95,0%
<b>Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **</b>	1,8	75,2%
<b>Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***</b>	23,2	75,2%

\* CCC ist das risikoreichste Rating und AAA das beste Rating

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

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

... UND IM VERGLEICH ZU VORANGEGANGENEN ZEITRÄUMEN?

Die Angaben sind in diesem Jahr erstmals zu veröffentlichen.

WELCHE ZIELE VERFOLGTEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WURDEN, UND WIE TRÄGT DIE NACHHALTIGE INVESTITION ZU DIESEN ZIELEN BEI?

Die Anlageziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds lauteten wie folgt:

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

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

Zum Geschäftsjahresende hatte der Fonds nachhaltige Investitionen in Höhe von 29,5% und 0,0% EU-taxonomiekonforme Investitionen. Der Fonds hat seine nachhaltigen Ziele eingehalten. Das erhebliche Beeinträchtigungsprinzip wurde gemäß unserer internen Methodologie befolgt.

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

## INWIEFERN HABEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WURDEN, ÖKOLOGISCH ODER SOZIAL NACHHALTIGEN ANLAGEZIELEN NICHT ERHEBLICH GESCHADET?

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

1. Alle Unternehmen, mit einer starken ökologischen, sozialen oder Governance-Kontroverse werden nicht als nachhaltig betrachtet;
2. Alle Unternehmen, die unter die ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik fallen (Kohle, UNGC, Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität, Erschließung, Förderung und Nutzung von (konventionellem und unkonventionellem) Öl und Gas in der Arktis), werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein;
3. Unternehmen, mit einem Exposure zu geächteten Waffen und/oder die gegen UN Global-Prinzipien verstoßen, werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein;

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

## WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

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

## STEHEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT DEN OECD-LEITSÄTZEN FÜR MULTINATIONALE UNTERNEHMEN UND DEN LEITPRINZIPIEN DER VEREINTEN NATIONEN FÜR WIRTSCHAFT UND MENSCHENRECHTE IN EINKLANG? NÄHERE ANGABEN:

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds mit der Ausschlussliste des United Nations Global Compact (UNGC) übereinstimmen.

Aufgrund mangelhafter Datenqualität werden OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte derzeit nicht direkt berücksichtigt. Allerdings werden einzelne Aspekte aus den genannten Leitsätzen und Leitprinzipien indirekt (über die ESG-Ratings von MSCI ESG-Research) berücksichtigt.

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

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

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



## WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

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

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



## WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

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

01.01.2022 – 31.12.2022

Größte Investitionen	In % der Vermögenswerte	Sektor	Länder
Xetra-Gold	5,75%	Aktie - Kasse	Deutschland
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	2,17%	-	Luxemburg
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	1,57%	-	Luxemburg
Ses Sa Eusa5 12/2049	1,35%	Renten - Kommunikation	Luxemburg
Norwegian Government 3.00% 03/2024	1,19%	Renten - Treasuries	Norwegen
Banque Fédérative Du Crédit Mu 0,01% 03/2025	0,97%	Renten - Bankwesen	Frankreich
Roche Holding Ag-Genusschein	0,89%	Aktie - Gesundheitswesen	Schweiz
Bertelsmann Se & Co. KgaA Eusa5 04/2075	0,86%	Renten - Kommunikation	Deutschland
Siemens Ag-Reg	0,82%	Aktie - Industrieunternehmen	Deutschland
Thermo Fisher Scientific Inc	0,79%	Aktie - Gesundheitswesen	Vereinigte Staaten
Nestle Sa-Reg	0,77%	Aktie - Verbrauchsgüter	Schweiz
Sampo Oyj-A Shs	0,76%	Aktie - Finanzbereich	Finnland
Allianz Se-Reg	0,75%	Aktie - Finanzbereich	Deutschland
Reckitt Benckiser Group Plc	0,71%	Aktie - Verbrauchsgüter	Vereinigtes Königreich
Visa Inc-Class A Shares	0,70%	Aktie - Informationstechnologie	Vereinigte Staaten

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



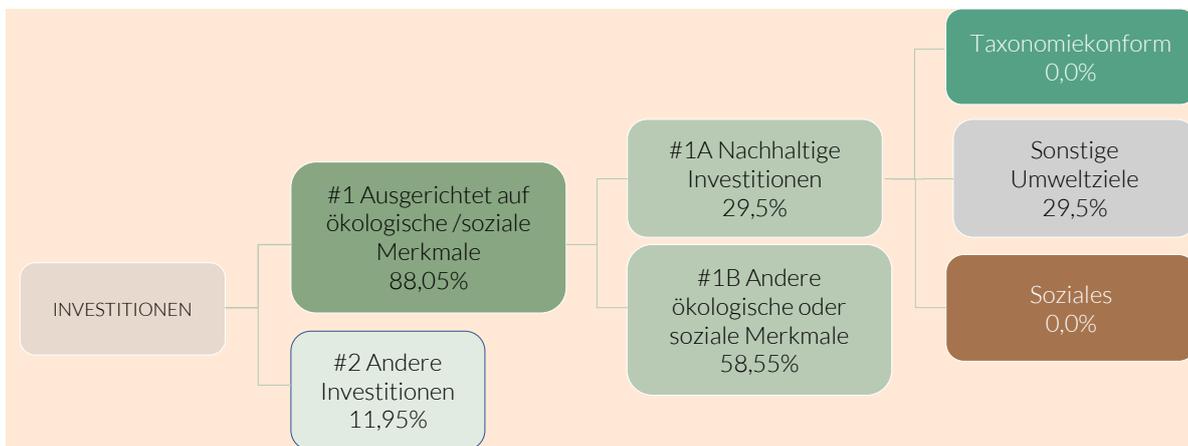
## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

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

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

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

### WIE SAH DIE VERMÖGENSALLOKATION AUS?



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

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

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

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

Die anderen Investitionen bestehen aus 4,7% Kassensinstrumente, 0,5% Derivate und 6,75% Instrumente ohne ESG-Rating.

### IN WELCHEN WIRTSCHAFTSSEKTOREN WURDEN DIE INVESTITIONEN GETÄTIGT?

Die Investitionen wurden in den nachfolgend genannten Sektoren getätigt:

Sektor	In % der Vermögenswerte	Sektor	In % der Vermögenswerte
Aktie - Industrieunternehmen	6,3%	Renten - Staatliche Garantie	2,1%
Aktie - Informationstechnologie	3,2%	Renten - Versorger	2,0%
Aktie - Finanzbereich	3,0%	Renten - Versicherung	1,8%
Aktie - Gesundheitswesen	2,5%	Renten - -	1,6%
Aktie - Verbrauchsgüter	1,9%	Renten - Lokale Behörden	1,4%
Aktie - Energie	1,5%	Renten - Transport	1,3%
Aktie - Zyklische Konsumgüter	1,1%	Renten - Strom	1,3%
Aktie - Kommunikationsdienste	0,5%	Renten - Finanzwesen sonstige	1,3%
Renten - Bankwesen	13,3%	Renten - Supranational	1,3%
Renten - Kommunikation	9,6%	Renten - Grundstoffindustrie	1,3%
Renten - Treasuries	5,8%	Renten - Kredite öffentlicher Sektor	0,7%
Renten - Hypothekensanpapiere	5,6%	Renten - Staatsanleihen	0,6%
Renten - Nichtzyklische Konsumgüter	4,8%	Renten - Erdgas	0,5%
Renten - Zyklische Konsumgüter	3,4%	Renten - Energie	0,4%
Renten - Investitionsgüter	2,8%	Renten - Immobilien	0,2%

Renten - Technologie	2,2%	Renten - Finanzunternehmen	0,1%
----------------------	------	----------------------------	------

Das Gewicht der Investitionen in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, beträgt 1,8%.



### INWIEFERN WAREN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM?

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

### WURDE MIT DEM FINANZPRODUKT IN EU-TAXONOMIEKONFORME TÄTIGKEITEN IM BEREICH FOSSILES GAS UND/ODER KERNENERGIE INVESTIERT?¹

- Ja
  In fossiles Gas
  In der Kernenergie
  Nein

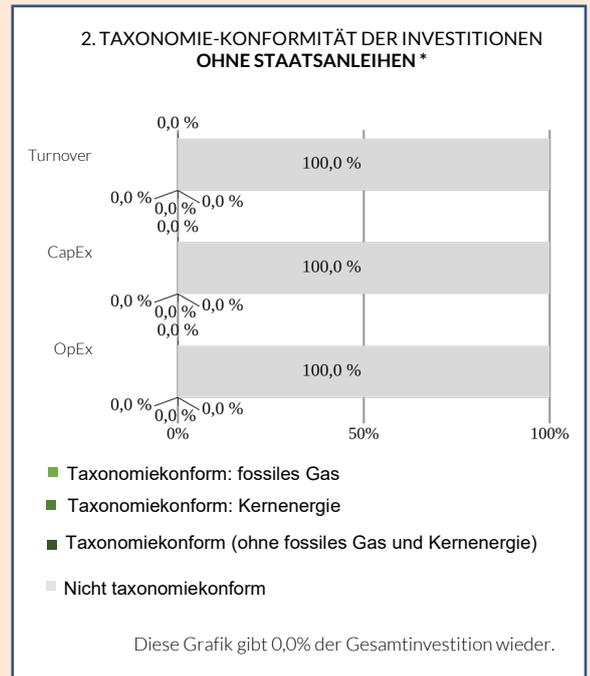
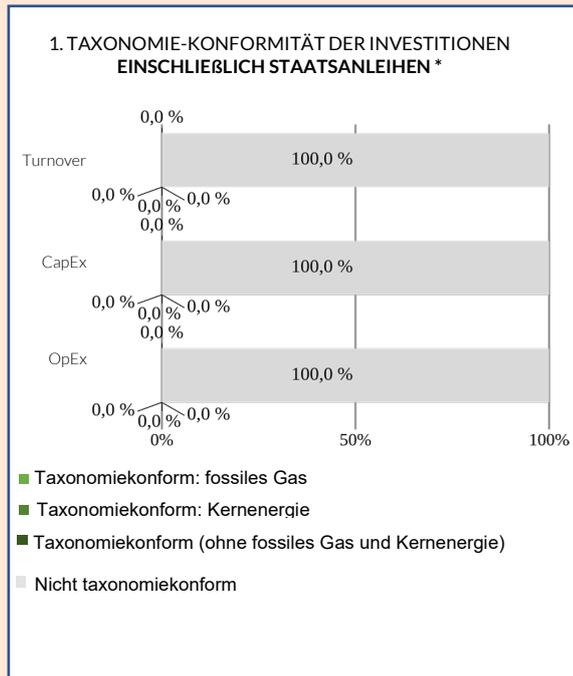
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

### WIE HOCH IST DER ANTEIL DER INVESTITIONEN, DIE IN ÜBERGANGSTÄTIGKEITEN UND ERMÖGLICHENDE TÄTIGKEITEN GEFLOSSEN SIND?

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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

## WIE HAT SICH DER ANTEIL DER INVESTITIONEN, DIE MIT DER EU-TAXONOMIE IN EINKLANG GEBRACHT WURDEN, IM VERGLEICH ZU FRÜHEREN BEZUGSZEITRÄUMEN ENTWICKELT?

Da kein früherer Bezugszeitraum vorliegt, ist keine vergleichende Angabe möglich.



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



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NICHT MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORMEN NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 27,1%. Diese Investitionen wurden getätigt, da sie in Aktivitäten investieren, die zwar nicht taxonomiekonform, aber doch taxonomiefähig sind.

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



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER SOZIAL NACHHALTIGEN INVESTITIONEN?

Der Fonds hat keine sozial nachhaltigen Investitionen.



## WELCHE INVESTITIONEN FIELEN UNTER „ANDERE INVESTITIONEN“, WELCHER ANLAGEZWECK WURDE MIT IHNEN VERFOLGT UND GAB ES EINEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MINDESTSCHUTZ?

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

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

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

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

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



## WELCHE MAßNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Der Manager hat seine aktive Eigentumsstrategie aufgestellt:

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



## WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

### WIE UNTERSCHIEDET SICH DER REFERENZWERT VON EINEM BREITEN MARKTINDEX?

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

### WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IN BEZUG AUF DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN, MIT DENEN DIE AUSRICHTUNG DES REFERENZWERTS AUF DIE BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE BESTIMMT WIRD?

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

### WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

	Fonds	Anteil analysierter Titel	Referenz-index	Anteil analysierter Titel
<b>MSCI ESG Rating</b>	<b>AAA</b>	91,8%	<b>AA</b>	98,6%
<b>MSCI ESG Quality Score</b>	<b>8,8</b>	91,5%	<b>8,0</b>	98,6%
<b>Gewichtetes Durchschnittliches MSCI E Ranking</b>	<b>7,6</b>	91,5%	<b>6,6</b>	98,6%
<b>Gewichtetes Durchschnittliches MSCI S Ranking</b>	<b>5,6</b>	90,8%	<b>5,2</b>	98,6%
<b>Gewichtetes Durchschnittliches MSCI G Ranking</b>	<b>6,3</b>	91,8%	<b>5,6</b>	98,7%
<b>Gewichtete durchschnittliche MSCI CO2-Intensität (t CO2 / Mio. € Umsatz)</b>	<b>43,1</b>	73,4%	<b>165,8</b>	98,3%
<b>Nutzung fossiler Brennstoffe (%)</b>	<b>1,8</b>	75,2%	<b>8</b>	98,3%
<b>Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“) (%)</b>	<b>23,2</b>	75,2%	<b>36</b>	98,3%

### WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BREITEN MARKTINDEX ABGESCHNITTEN?

Da es sich beim Referenzwert des Fonds um einen breiten Marktindex handelt, wurde diese Frage bereits durch die Angaben in der Tabelle zur vorherigen Frage beantwortet.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Düsseldorf, 31. Januar 2023

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

# 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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.

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

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

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

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT NACH § 7 KARBV

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwick-

lung 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.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher. Wie in Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ des Anhangs dargelegt, unterliegen auch die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten aufgrund der Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088.

#### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSS- PRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRES- BERICHTS NACH § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von

dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung

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

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Des Weiteren unterliegen die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten bei deren Messung bzw. Beurteilung. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung und bei der Messung bzw. Beurteilung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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

Düsseldorf, 13. April 2023

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 SE

## **VERWAHRSTELLE**

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

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:  
3,3 Mrd. EUR

## **GESCHÄFTSFÜHRUNG**

### **Nicolas Chaput**

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

### **Dr. Stefan Steurer**

### **Philippe de Lobkowicz**

Zugleich Vorsitzender des Verwaltungsrats der  
ODDO BHF Asset Management Lux

## **AUFSICHTSRAT**

### **Werner Taiber**

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

### **Grégoire Charbit**

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

### **Christophe Tadié**

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

### **Joachim Häger**

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

### **Michel Haski**

Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

### **Olivier Marchal**

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

### **Monika Vicandi**

Triesenberg, Vorstand der ODDO BHF SE,  
Frankfurt am Main

Stand: Januar 2023

## **ODDO BHF Asset Management GmbH**

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 105354  
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Frankfurt am Main  
Postanschrift:  
Postfach 110761  
60042 Frankfurt am Main  
Telefon +49 (0)69 9 20 50 -0  
Telefax +49 (0)69 9 20 50 -103

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



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT