



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Jahresbericht*

ODDO BHF Polaris Moderate LV

30. NOVEMBER 2022

# INHALT

## **JAHRESBERICHT 30.11.2022**

Tätigkeitsbericht	3
Vermögensübericht	7
Vermögensaufstellung	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung	25
Entwicklung des Fondsvermögens	26
Verwendungsrechnung	26
Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre	26
Anhang gemäß §7 Nr. 9 KARBV	27
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	41

# 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 begann ihren Zinserhöhungszyklus im März und hat ihren Leitzins (Federal Funds Rate) bis Anfang November auf bis zu 4,0 Prozent erhöht. Die EZB begann erst im Juli damit, Zinsen zu erhöhen, so dass der Leitzins zum Ende des Berichtszeitraum bei 2,0 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 ersten Hoffnungen auf ein absehbares Ende des Zinserhöhungszyklus getrieben war. 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 LV

Mit dem ODDO BHF Polaris Moderate LV legen Sie in eine flexible Mischung aus Anleihen, weltweiten Aktien, Bankguthaben sowie Zertifikaten an. Die angestrebte Aktienquote liegt zwischen 0 und 40 Prozent. Als Rentenanlagen kommen für den ODDO BHF Polaris Moderate LV vor allem Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage, die hauptsächlich auf Euro lauten. Die Auswahl der einzelnen Anlagen und die Gewichtung der Anlageklassen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten. Die Steuerung des Fonds kann auch über Finanztermingeschäfte erfolgen. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Moderate LV ist es, durch die flexible Aufteilung des Vermögens größere Aktienkursrückschläge zu vermeiden und einen Zusatzertrag zu einer Rentenanlage zu erwirtschaften. Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von 3 Jahren aus dem Fonds zurückziehen wollen.

Die Angaben zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten gemäß Offenlegungsverordnung finden sich im Anhang auf S.32.

ODDO BHF Polaris Moderate LV hatte im Berichtszeitraum mit steigenden Zinsen und rückläufigen Aktienmärkten zu kämpfen. Die Einzeltitelauswahl fokussierte sich auf strukturell wachsende Unternehmen mit attraktiven, d.h. wachsenden Endmärkten. Im Jahresverlauf steuerten wir den Aktienanteil dynamisch zwischen 20 Prozent und 30 Prozent. Am Jahresende waren wir eher am unteren Rand investiert. Mit den Rentenanlagen im Fonds verbuchten wir bei steigenden Zinsen ein negatives Ergebnis. Die Anleihenquote wurde insbesondere in der zweiten Jahreshälfte deutlich ausgebaut. Hierfür wurde die Liquiditätsposition entsprechend verringert. Die Duration ist weiterhin eher im kurzen Bereich angesiedelt.

Der ODDO BHF Polaris Moderate LV GCW-EUR verzeichnete im zurückliegenden Geschäftsjahr einen Werteverlust von 7,3 Prozent\*.

Die Anteilklasse DRW-EUR war per 30. November 2022 noch ohne Bestand.

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

## 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.

Mit den im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen wurden per saldo Verluste erzielt, die vor allem durch den Verkauf von Aktien 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 Marktzinseszinses. Zinsänderungen haben direkte Auswirkungen auf die Vorteilhaftigkeit eines verzinslichen Vermögensgegenstandes im Vergleich zu alternativen Instrumenten und somit auf die Bewertung des Vermögensgegenstandes und den Erfolg der Kapitalanlage. Zinsänderungen am Markt können gegebenenfalls dazu führen, dass keine Wertsteigerung erzielt werden kann.

### ZIELFONDSRISIKEN

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.

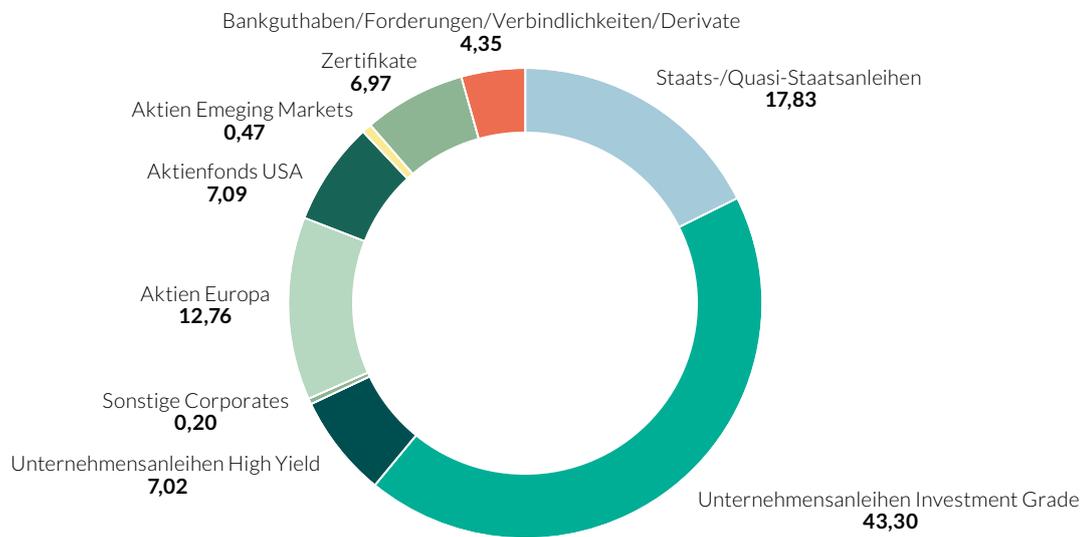
## KONZENTRATIONSRISIKEN

Der Fonds erwirbt Wertpapiere, die sich auf spezielle Regionen oder Themen beziehen. Deren Wertentwicklung kann beispielsweise aufgrund politischer oder wirtschaftlicher Ereignisse leiden.

## AKTIENRISIKEN

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß stärkeren Kurschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen und Wertverlust. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen.

PORTEFEUILLESTRUKTUR NACH ASSETKLASSEN IN %



Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH

# VERMÖGENSÜBERSICHT

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		<b>169,2</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
Anleihen*	115.679.886,43	68,35
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	30.176.552,98	17,83
Staatsanleihen	9.632.258,26	5,69
Quasi-Staatsanleihen	8.963.263,17	5,30
Besicherte Anleihen	11.581.031,55	6,84
Corporates	85.503.333,45	50,52
Corporates	339.700,50	0,20
Unternehmensanleihen Investment Grade	73.281.581,49	43,30
Unternehmensanleihen High Yield	11.882.051,46	7,02
Aktien**	34.403.420,88	20,33
Aktien Entwickelte Länder	33.607.310,08	19,86
Aktien Europa	21.603.673,02	12,76
Aktien USA	12.003.637,06	7,09
Aktien Emerging Markets	796.110,80	0,47
Sonstige Vermögensgegenstände	11.791.440,00	6,97
Zertifikate	11.791.440,00	6,97
Derivate	113.553,00	0,07
Finanzterminkontrakte	113.553,00	0,07
Bankguthaben	7.291.844,46	4,31
Bankguthaben in EUR	6.128.150,09	3,62
Bankguthaben in Fremdwährung	1.163.694,37	0,69
Forderungen	47.698,35	0,03
Quellensteueransprüche	41.596,01	0,02
Dividendenansprüche	6.102,34	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 83.829,47</b>	<b>- 0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>169.244.013,65</b>	<b>100,00</b>

\*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

\*\*inkl. Investmentzertifikate

# VERMÖGENSAUFSTELLUNG 30.11.2022

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>153.348.280,18</b>	<b>90,61</b>
<b>Aktien</b>							
NESTLE CH0038863350	STK	8.400,00	17.600,00	9.200,00	112,3400 CHF	961.932,72	0,57
DEUTSCHE POST NA DE0005552004	STK	27.200,00	27.200,00	0,00	37,8300 EUR	1.028.976,00	0,61
HENKEL VZ O.ST. DE0006048432	STK	11.300,00	20.500,00	9.200,00	68,4400 EUR	773.372,00	0,46
SIEMENS DE0007236101	STK	10.800,00	15.800,00	5.000,00	131,2200 EUR	1.417.176,00	0,84
ALLIANZ VINK. NA DE0008404005	STK	6.150,00	11.250,00	5.100,00	204,3500 EUR	1.256.752,50	0,74
SAMPO FI0009003305	STK	20.500,00	41.000,00	20.500,00	48,5400 EUR	995.070,00	0,59
AXA FR0000120628	STK	46.200,00	65.800,00	19.600,00	27,0200 EUR	1.248.324,00	0,74
LVMH MOËT HENN. L. VUITTON FR0000121014	STK	1.460,00	2.150,00	690,00	737,3000 EUR	1.076.458,00	0,64
SCHNEIDER ELECTRIC SE FR0000121972	STK	8.700,00	12.400,00	3.700,00	138,9200 EUR	1.208.604,00	0,71
CAPGEMINI SE FR0000125338	STK	6.500,00	9.500,00	3.000,00	171,0000 EUR	1.111.500,00	0,66
VINCI FR0000125486	STK	12.900,00	12.900,00	0,00	96,6200 EUR	1.246.398,00	0,74
BIOMERIEUX FR0013280286	STK	8.400,00	10.400,00	2.000,00	96,0600 EUR	806.904,00	0,48
EXPERIAN GB00B19NLV48	STK	21.700,00	36.000,00	14.300,00	29,0500 GBP	729.105,94	0,43
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	17.200,00	30.100,00	12.900,00	59,4800 GBP	1.183.270,88	0,70
RELX GB00B2B0DG97	STK	39.100,00	78.100,00	39.000,00	26,8200 EUR	1.048.662,00	0,62
AIA GROUP HK0000069689	STK	80.900,00	144.900,00	64.000,00	78,5000HKD	790.181,60	0,47
ACCENTURE IE00B4BNMY34	STK	3.430,00	7.740,00	4.310,00	300,9300 USD	1.002.466,76	0,59
WOLTERS KLUWER NL0000395903	STK	7.300,00	14.900,00	7.600,00	105,2000 EUR	767.960,00	0,45
IMCD NL0010801007	STK	6.300,00	7.300,00	1.000,00	139,2500 EUR	877.275,00	0,52
EQUINOR ASA NO0010096985	STK	40.400,00	40.400,00	0,00	379,1000NOK	1.491.763,74	0,88
ATLAS COPCO SE0017486889	STK	77.800,00	95.800,00	18.000,00	129,1600 SEK	915.177,41	0,54
ALPHABET US02079K1079	STK	9.600,00	9.810,00	210,00	101,4500 USD	945.874,81	0,56
AXON ENTERPRISE US05464C1018	STK	4.300,00	7.900,00	3.600,00	184,0300 USD	768.541,74	0,45
BOOKING HOLDINGS US09857L1089	STK	500,00	800,00	300,00	2.079,4500 USD	1.009.784,88	0,60
DANAHER US2358511028	STK	2.770,00	6.200,00	3.430,00	273,4100 USD	735.537,03	0,43
DEERE US2441991054	STK	2.240,00	4.500,00	2.260,00	441,0000 USD	959.393,97	0,57
INFOSYS US4567881085	STK	300,00	57.000,00	56.700,00	20,3500 USD	5.929,20	0,00
MICROSOFT US5949181045	STK	3.970,00	5.700,00	1.730,00	255,1400 USD	983.737,97	0,58
PAYPAL HOLDINGS US70450Y1038	STK	10.600,00	13.800,00	3.200,00	78,4100 USD	807.212,16	0,48
S&P GLOBAL US78409V1044	STK	2.450,00	4.200,00	1.750,00	352,8000 USD	839.469,72	0,50
SALESFORCE US79466L3024	STK	4.850,00	9.250,00	4.400,00	160,2500 USD	754.831,74	0,45
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY US82982L1035	STK	6.600,00	6.600,00	0,00	125,5300 USD	804.640,41	0,48
THERMO FISHER SCIENTIFIC US8835561023	STK	2.150,00	3.900,00	1.750,00	560,2200 USD	1.169.788,76	0,69

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
VISA US92826C8394	STK	5.800,00	9.900,00		4.100,00		217,0000 USD	1.222.357,11	0,72
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,75% KBC BANK PF. 17/27 BE0002500750	EUR	300,00	300,00		0,00		90,9755 %	272.926,50	0,16
2,75% ELIA SYSTEM OPERATOR 18/UND BE0002597756	EUR	300,00	500,00		200,00		97,9678 %	293.903,40	0,17
0,125% KBC GROEP 21/29 BE0002766476	EUR	600,00	600,00		0,00		81,7946 %	490.767,60	0,29
1,50% KBC GROEP 22/26 BE0002846278	EUR	200,00	200,00		0,00		94,6468 %	189.293,60	0,11
2,70% ANHEUSER-BUSCH INBEV 14/26 BE6265142099	EUR	480,00	480,00		0,00		99,1112 %	475.733,76	0,28
2,375% BARRY CALLEBAUT SERVICES 16/24 BE6286963051	EUR	220,00	220,00		0,00		98,4160 %	216.515,20	0,13
2,125% ANHEUSER-BUSCH INBEV 20/27 BE6320934266	EUR	280,00	480,00		200,00		95,9687 %	268.712,36	0,16
0,25% UBS GROUP EO-ANL. 20/26 CH0520042489	EUR	400,00	400,00		0,00		91,9845 %	367.938,00	0,22
0,25% UBS GROUP 20/28 CH0576402181	EUR	200,00	200,00		0,00		82,7338 %	165.467,60	0,10
2,00% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 13/23 DE0001102325	EUR	2.500,00	2.500,00		0,00		100,0414 %	2.501.035,00	1,48
1,75% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 14/24 DE0001102333	EUR	2.400,00	2.400,00		0,00		99,6600 %	2.391.840,00	1,41
1,00% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 22/38 DE0001102598	EUR	500,00	1.000,00		500,00		86,7800 %	433.900,00	0,26
0,00% HESSEN 21/28 DE000A1RQD50	EUR	200,00	200,00		0,00		87,1270 %	174.254,00	0,10
4,75% ALLIANZ SE 13/UND. DE000A1YQC29	EUR	1.000,00	1.000,00		0,00		99,5000 %	995.000,00	0,59
2,75% SCHAEFFLER 20/25 DE000A289Q91	EUR	200,00	200,00		0,00		95,8002 %	191.600,41	0,11
0,625% VONOVIA FINANCE 20/26 DE000A28ZQP7	EUR	400,00	400,00		0,00		87,4791 %	349.916,40	0,21
0,375% NIEDERSACHSEN 18/26 DE000A2G9G15	EUR	200,00	200,00		0,00		93,5598 %	187.119,60	0,11
0,25% MERCEDES-BENZ INT.FIN. 19/23 DE000A2R9ZT1	EUR	820,00	1.620,00		800,00		97,8432 %	802.314,24	0,47
2,60% ALLIANZ SE 21/UND. DE000A3E5TRO	EUR	400,00	400,00		0,00		71,0000 %	284.000,00	0,17
0,125% KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU 22/32 DE000A3E5XN1	EUR	250,00	250,00		0,00		80,3021 %	200.755,25	0,12
0,375% VANTAGE TOWERS 21/27 DE000A3H3J22	EUR	800,00	800,00		0,00		89,4409 %	715.527,20	0,42
0,00% VONOVIA SE 21/23 DE000A3MP4S3	EUR	200,00	200,00		0,00		97,6390 %	195.278,00	0,12
0,75% L-BANK BAD.-WUERTT.-FOERDER 22/32 DE000A3MQPN4	EUR	250,00	250,00		0,00		84,9867 %	212.466,75	0,13
1,375% VONOVIA SE 22/26 DE000A3MQS56	EUR	400,00	400,00		0,00		91,6498 %	366.599,20	0,22
2,375% VONOVIA SE 22/32 DE000A3MQS72	EUR	400,00	400,00		0,00		83,7436 %	334.974,40	0,20
1,25% BERLIN HYP PF. 22/25 DE000BHYOGK6	EUR	1.000,00	1.000,00		0,00		96,3390 %	963.390,00	0,57
0,01% BERLIN HYP PF. 20/30 DE000BHYOGX9	EUR	300,00	300,00		0,00		81,5142 %	244.542,60	0,14
0,125% COMMERZBANK PF. 16/26 DE000CZ40LQ7	EUR	533,00	533,00		0,00		90,2423 %	480.991,45	0,28
1,125% COMMERZBANK 19/26 DE000CZ40N46	EUR	200,00	200,00		0,00		88,6152 %	177.230,40	0,10

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,05% LFA FOERDERBANK BAYERN 15/27 DE000LFA1586	EUR	300,00	300,00	0,00	93,2450 %	279.735,00	0,17
2,50% MÜNCHENER HYPOTHEKENBANK PF. 13/28 DE000MHB10J3	EUR	250,00	250,00	0,00	99,1041 %	247.760,25	0,15
3,00% MUENCHENER HYPOTHEKENBK PF. 22/27 DE000MHB32J7	EUR	1.372,00	1.372,00	0,00	101,3849 %	1.391.000,83	0,82
0,75% NRW.BANK 18/28 DE000NWB0AF3	EUR	120,00	120,00	0,00	90,4570 %	108.548,40	0,06
1,25% SYMRISE 19/25 DE000SYM7720	EUR	280,00	280,00	0,00	94,9730 %	265.924,40	0,16
1,00% BANKINTER PF. 15/25 ES0413679327	EUR	500,00	500,00	0,00	95,6418 %	478.209,00	0,28
0,125% EUROP.FIN.STAB.FACILITY EF 22/30 EU000A1G0EP6	EUR	300,00	300,00	0,00	84,2403 %	252.720,90	0,15
2,50% EUROPAEISCHE UNION 12/27 EU000A1HBXS7	EUR	400,00	400,00	0,00	100,3849 %	401.539,60	0,24
1,25% EUROPAEISCHE UNION 22/43 EU000A3K4DG1	EUR	420,00	420,00	0,00	75,2270 %	315.953,40	0,19
1,00% AUTOROUTES DU SUD DE LA FRA 16/26 FR0013169885	EUR	100,00	100,00	0,00	93,2670 %	93.267,00	0,06
1,25% BUREAU VERITAS SA 16/23 FR0013201084	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	98,4400 %	984.400,00	0,58
0,75% CAISSE FRANCAISE D.FIN.L PF. 17/27 FR0013230703	EUR	300,00	300,00	0,00	92,2207 %	276.662,10	0,16
2,296% RCI BANQUE FRN 17/24 FR0013292687	EUR	90,00	90,00	0,00	98,0590 %	88.253,10	0,05
1,75% DANONE 17/UND. FR0013292828	EUR	100,00	800,00	700,00	98,5214 %	98.521,40	0,06
0,875% CREDIT MUTUEL ARKEA 18/23 FR0013370137	EUR	700,00	700,00	0,00	98,3610 %	688.527,00	0,41
0,50% CAISSE FRANCAISE D.FIN.L PF. 19/25 FR0013396355	EUR	300,00	300,00	0,00	95,2569 %	285.770,70	0,17
1,125% ORANGE 19/24 FR0013396512	EUR	200,00	200,00	0,00	97,6013 %	195.202,60	0,12
2,125% BNP PARIBAS 19/27 FR0013398070	EUR	500,00	500,00	0,00	94,0157 %	470.078,50	0,28
1,00% BPCE 19/25 FR0013412343	EUR	200,00	200,00	0,00	94,4714 %	188.942,80	0,11
2,375% ORANGE 19/UND. FR0013413887	EUR	100,00	100,00	0,00	95,0487 %	95.048,70	0,06
0,25% HSBC CONTINENTAL EUROPE 19/24 FR0013420023	EUR	400,00	400,00	0,00	96,2488 %	384.995,20	0,23
0,625% BPCE 19/24 FR0013429073	EUR	100,00	100,00	0,00	95,2397 %	95.239,70	0,06
0,50% BNP PARIBAS 19/25 FR0013434776	EUR	200,00	200,00	0,00	94,9956 %	189.991,20	0,11
0,25% ALSTOM 19/26 FR0013453040	EUR	200,00	200,00	0,00	90,0685 %	180.137,00	0,11
0,75% SOCIETE GENERALE 20/27 FR0013479276	EUR	200,00	200,00	0,00	87,3480 %	174.696,00	0,10
0,50% AGENCE FRANCAISE DEVELOPPEM 20/30 FR0013507993	EUR	500,00	500,00	0,00	85,2916 %	426.458,00	0,25
0,125% CAISSE REFINANCEMENT L'HABI 20/27 FR0013510476	EUR	300,00	300,00	0,00	89,1698 %	267.509,40	0,16
0,01% BPCE SFH PF. 20/30 FR0013514502	EUR	200,00	200,00	0,00	81,2534 %	162.506,80	0,10
0,10% ILE DE FRANCE, REGION 20/30 FR0013521382	EUR	500,00	500,00	0,00	82,3500 %	411.750,00	0,24
0,375% BNP PARIBAS 20/27 FR00140005J1	EUR	300,00	300,00	0,00	87,0446 %	261.133,80	0,15

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,00% AGENCE FRANCAISE DEVELOPPEM 20/27 FR0014000AU2	EUR	400,00	400,00	0,00	88,0355 %	352.142,00	0,21
0,10% UNION NATLE INTERP.EM.COM.I 21/34 FR0014001ZY9	EUR	500,00	500,00	0,00	73,2270 %	366.135,00	0,22
0,50% CREDIT AGRICOLE 21/29 FR0014005J14	EUR	500,00	500,00	0,00	82,0791 %	410.395,50	0,24
0,625% SOCIETE GENERALE 21/27 FR0014006XA3	EUR	600,00	600,00	0,00	86,7682 %	520.609,20	0,31
0,01% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 21/25 FR0014006XE5	EUR	1.900,00	1.900,00	0,00	92,8867 %	1.764.847,30	1,04
0,50% CIE DE FINANCEMENT FONCI PF. 22/28 FR00140095D5	EUR	800,00	800,00	0,00	88,7921 %	710.336,80	0,42
2,25% BOUYGUES 22/29 FR001400AJX2	EUR	800,00	800,00	0,00	92,8589 %	742.871,20	0,44
2,75% BNP PARIBAS 22/28 FR001400AKP6	EUR	700,00	700,00	0,00	93,8375 %	656.862,50	0,39
3,625% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 22/32 FR001400CMZ7	EUR	300,00	300,00	0,00	99,9529 %	299.858,70	0,18
4,625% BOUYGUES 22/32 FR001400DNG3	EUR	400,00	400,00	0,00	106,1863 %	424.745,20	0,25
4,00% BPCE 22/32 FR001400E797	EUR	300,00	300,00	0,00	101,0809 %	303.242,70	0,18
3,875% CREDIT AGRICOLE 22/34 FR001400E7I7	EUR	600,00	600,00	0,00	101,0058 %	606.034,80	0,36
5,375% VALEO S.E. 22/27 FR001400EA16	EUR	200,00	200,00	0,00	99,9330 %	199.866,00	0,12
3,75% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 22/33 FR001400EAY1	EUR	500,00	500,00	0,00	99,1840 %	495.920,00	0,29
0,10% UNION NATLE INTERP.EM.COM.I 20/26 FR0126221896	EUR	800,00	800,00	0,00	90,8568 %	726.854,40	0,43
1,375% LUXEMBURG 22/29 LU2475493826	EUR	600,00	600,00	0,00	93,5733 %	561.439,80	0,33
3,00% KÖNIGREICH NORWEGEN 14/24 NO0010705536	NOK	23.180,00	23.180,00	0,00	99,4300 %	2.244.893,64	1,33
1,25% BANCO SANTANDER TOTTA PF. 17/27 PTBSRJOM0023	EUR	500,00	500,00	0,00	92,8965 %	464.482,50	0,27
9,625% BRIT. TELECOMM. DL-ANL. 00/30 US111021AE12	USD	280,00	280,00	0,00	120,4806 %	327.631,41	0,19
6,375% HSBC HOLDINGS DL-ANL. 14/UND. US404280AS86	USD	300,00	300,00	0,00	92,7500 %	270.237,46	0,16
6,625% NORDEA BANK ABP DL-ANL. 19/UND. US65559D2A65	USD	300,00	500,00	200,00	98,2500 %	286.262,33	0,17
1,75% THERMO FISHER SCIENTIFIC 21/28 US883556CK68	USD	680,00	680,00	0,00	85,5369 %	564.901,59	0,33
5,00% HANNOVER FINANCE (LUX.) 12/43 XS0856556807	EUR	100,00	100,00	0,00	100,5028 %	100.502,80	0,06
3,125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 XS0951155869	EUR	400,00	400,00	0,00	100,2920 %	401.168,00	0,24
2,625% SNCF RESEAU 14/25 XS1039826422	EUR	300,00	300,00	0,00	100,2600 %	300.780,00	0,18
2,50% CARLSBERG BREWERIES EO-ANL. 14/24 XS1071713470	EUR	100,00	100,00	0,00	99,1836 %	99.183,60	0,06
3,375% HANNOVER RÜCK SE 14/UND. XS1109836038	EUR	100,00	100,00	0,00	95,8198 %	95.819,80	0,06
5,75% ORANGE LS-ANL. 14/UND. XS1115502988	GBP	620,00	620,00	0,00	99,9270 %	716.571,13	0,42
3,941% AXA 14/UND. XS1134541306	EUR	100,00	100,00	0,00	97,9348 %	97.934,80	0,06

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
2,50% BANCO SANTANDER 15/25 XS1201001572	EUR	100,00	100,00		0,00		98,3584 %	98.358,40	0,06
2,60% ELM 15/ XS1209031019	EUR	100,00	100,00		0,00		93,0220 %	93.022,00	0,05
3,00% BERTELSMANN SE & CO. KGAA 15/75 XS1222591023	EUR	1.500,00	1.500,00		0,00		99,7620 %	1.496.430,00	0,88
3,50% BERTELSMANN SE & CO. KGAA 15/75 XS1222594472	EUR	700,00	700,00		0,00		91,2870 %	639.009,02	0,38
5,869% SOLVAY FINANCE 15/UND. XS1323897725	EUR	300,00	300,00		0,00		100,7778 %	302.333,41	0,18
2,875% ABN AMRO BANK 16/28 XS1346254573	EUR	200,00	200,00		0,00		99,7500 %	199.500,00	0,12
1,75% COVESTRO 16/24 XS1377745937	EUR	200,00	400,00	200,00			96,9086 %	193.817,20	0,11
1,50% MONDI FINANCE EO-ANL. 16/24 XS1395010397	EUR	100,00	100,00		0,00		97,4742 %	97.474,20	0,06
0,25% DNB BOLIGKREDITT EO-PF. 16/23 XS1396253236	EUR	300,00	300,00		0,00		99,2700 %	297.810,00	0,18
4,50% LANXESS 16/76 XS1405763019	EUR	270,00	1.370,00	1.100,00			98,3032 %	265.418,64	0,16
5,625% SES 16/UND. XS1405765659	EUR	1.907,00	2.687,00	780,00			98,7650 %	1.883.448,53	1,11
1,00% ORANGE 16/25 XS1408317433	EUR	500,00	1.000,00	500,00			95,5848 %	477.924,00	0,28
1,125% CELANESE US HOLD. EO-ANL. 16/23 XS1492691008	EUR	100,00	100,00		0,00		97,5290 %	97.529,00	0,06
2,00% ITV EO-ANL. 16/23 XS1525536840	EUR	980,00	980,00		0,00		99,0490 %	970.680,20	0,57
1,00% BEC. DICKINSON & CO. EO-ANL. 16/22 XS1531345376	EUR	300,00	300,00		0,00		99,9588 %	299.876,40	0,18
1,50% FRESENIUS FINANCE IRELAND 17/24 XS1554373248	EUR	700,00	700,00		0,00		97,9547 %	685.682,90	0,41
0,25% LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENB 17/24 XS1564325550	EUR	500,00	500,00		0,00		96,4440 %	482.220,00	0,28
5,25% AT SECURITIES DL-ANL. 17/23 XS1634523754	USD	250,00	500,00	250,00			55,4000 %	134.511,73	0,08
0,625% COMPASS GROUP INT. EO-ANL. 17/24 XS1637093508	EUR	350,00	350,00		0,00		96,4053 %	337.418,55	0,20
2,125% EUROFINS SCIENTIFIC S.E. 17/24 XS1651444140	EUR	100,00	100,00		0,00		98,1440 %	98.144,00	0,06
1,375% DS SMITH EO-ANL. 17/24 XS1652512457	EUR	400,00	400,00		0,00		96,8384 %	387.353,60	0,23
0,375% DNB BOLIGKREDITT EO-PF. 17/24 XS1719108463	EUR	500,00	500,00		0,00		95,3458 %	476.729,00	0,28
1,00% BRITISH TELECOMMUN. EO-ANL. 17/24 XS1720922175	EUR	600,00	600,00		0,00		95,4899 %	572.939,40	0,34
0,75% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 18/25 XS1750122225	EUR	100,00	100,00		0,00		93,8126 %	93.812,60	0,06
1,75% EXOR 18/28 XS1753808929	EUR	160,00	160,00		0,00		91,3628 %	146.180,48	0,09
0,875% STATNETT SF EO-ANL. 18/25 XS1788494257	EUR	160,00	160,00		0,00		95,2083 %	152.333,28	0,09
1,75% NATWEST GROUP EO-ANL. 18/26 XS1788515606	EUR	460,00	460,00		0,00		94,3079 %	433.816,34	0,26
1,00% DE VOLKSBANK PF. 18/28 XS1788694856	EUR	200,00	200,00		0,00		91,4498 %	182.899,60	0,11
3,00% TELEFONICA EUROPE 18/UND. XS1795406575	EUR	400,00	400,00		0,00		97,5200 %	390.079,99	0,23
0,75% PSA BANQUE FRANCE 18/23 XS1808861840	EUR	160,00	160,00		0,00		99,2620 %	158.819,20	0,09

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
1,625% MONDI FINANCE EO-ANL. 18/26 XS1813593313	EUR	100,00	100,00	0,00	93,3797 %	93.379,70	0,06
2,95% FIDELITY NATL INFORM EO-ANL. 19/39 XS1843436145	EUR	200,00	360,00	160,00	84,8081 %	169.616,20	0,10
1,50% FIDELITY NATL INFORM EO-ANL. 19/27 XS1843436228	EUR	300,00	300,00	0,00	91,4162 %	274.248,60	0,16
4,625% COÖPERATIEVE RABOBANK U.A. 18/UND XS1877860533	EUR	400,00	600,00	200,00	93,0000 %	372.000,00	0,22
0,875% ABBOTT IRELAND FINANCING DA 18/23 XS1883354620	EUR	470,00	470,00	0,00	98,4710 %	462.813,70	0,27
3,10% VODAFONE GROUP EO-ANL. 18/79 XS1888179477	EUR	1.150,00	1.150,00	0,00	97,5000 %	1.121.250,00	0,66
6,25% VODAFONE GROUP DL-ANL. 18/78 XS1888180640	USD	280,00	580,00	300,00	96,2500 %	261.739,43	0,15
1,80% AT & T EO-ANL. 18/26 XS1907120528	EUR	400,00	400,00	0,00	94,7485 %	378.994,00	0,22
2,125% INTERCONT. HOTELS EO-ANL. 18/27 XS1908370171	EUR	400,00	400,00	0,00	93,5241 %	374.096,40	0,22
2,25% LOGICOR FINANCING S.A.R.L. 18/25 XS1909057306	EUR	480,00	480,00	0,00	92,2671 %	442.882,08	0,26
4,375% TELEFONICA EUROPE 19/UND. XS1933828433	EUR	600,00	600,00	0,00	96,2500 %	577.500,00	0,34
0,25% BANK OF MONTREAL EO-ANL. 19/24 XS1933874387	EUR	1.700,00	1.700,00	0,00	97,2254 %	1.652.831,80	0,98
0,375% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/23 XS1944456018	EUR	460,00	460,00	0,00	99,7498 %	458.849,08	0,27
1,25% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/27 XS1945110606	EUR	600,00	600,00	0,00	92,7557 %	556.534,20	0,33
1,00% SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 XS1956025651	EUR	500,00	500,00	0,00	97,3506 %	486.753,00	0,29
0,625% COÖPERATIEVE RABOBANK U.A. 19/24 XS1956955980	EUR	500,00	500,00	0,00	97,3215 %	486.607,50	0,29
1,09% JPMORGAN CHASE & CO. EO-ANL. 19/27 XS1960248919	EUR	300,00	300,00	0,00	91,6335 %	274.900,50	0,16
1,125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/27 XS1960678255	EUR	220,00	220,00	0,00	92,3264 %	203.118,08	0,12
2,125% VOLVO CAR EO-ANL. 19/24 XS1971935223	EUR	400,00	400,00	0,00	97,4212 %	389.684,82	0,23
0,10% EUROPEAN INVESTMENT BANK 19/26 XS1978552237	EUR	400,00	400,00	0,00	91,4604 %	365.841,60	0,22
0,875% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 19/27 XS1979280853	EUR	560,00	560,00	0,00	90,2966 %	505.660,96	0,30
4,875% CPI PROPERTY GROUP 19/UND. XS1982704824	EUR	200,00	200,00	0,00	51,9250 %	103.850,00	0,06
0,875% SIKA CAPITAL 19/27 XS1986416268	EUR	480,00	480,00	0,00	90,0833 %	432.399,84	0,26
1,45% TRANSURBAN FINANCE EO-ANL. 19/29 XS1997077364	EUR	220,00	220,00	0,00	85,6326 %	188.391,72	0,11
0,01% KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU 19/27 XS1999841445	EUR	600,00	600,00	0,00	89,7843 %	538.705,80	0,32

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,375% EMERSON ELECTRIC EO-ANL. 19/24 XS1999902502	EUR	360,00	360,00	0,00	96,0022 %	345.607,92	0,20
0,632% BECTON DICKINSON EURO FIN.S 19/23 XS2002532567	EUR	300,00	300,00	0,00	99,0880 %	297.263,99	0,18
0,125% BANK OF QUEENSLAND EO-ANL. 19/24 XS2003420465	EUR	700,00	700,00	0,00	95,8340 %	670.838,00	0,40
0,375% NATIONALE-NEDERLANDEN BANK 19/23 XS2004795725	EUR	200,00	200,00	0,00	98,8610 %	197.722,00	0,12
1,625% MERCK KGAA 19/79 XS2011260531	EUR	100,00	100,00	0,00	94,7046 %	94.704,60	0,06
0,50% CREDIT AGRICOLE S.A. LDN B 19/24 XS2016807864	EUR	200,00	200,00	0,00	96,0014 %	192.002,80	0,11
0,25% ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 19/24 XS2017324844	EUR	160,00	160,00	0,00	95,4350 %	152.696,00	0,09
0,375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 XS2018637913	EUR	200,00	200,00	0,00	95,7234 %	191.446,80	0,11
0,25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/25 XS2020670779	EUR	160,00	160,00	0,00	93,1807 %	149.089,12	0,09
0,625% ABERTIS INFRASTRUCTURAS 19/25 XS2025466413	EUR	200,00	200,00	0,00	92,3164 %	184.632,80	0,11
0,10% ING GROEP 19/25 XS2049154078	EUR	200,00	200,00	0,00	93,6290 %	187.258,00	0,11
0,45% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/28 XS2050404800	EUR	480,00	480,00	0,00	87,2575 %	418.836,00	0,25
0,125% SANTANDER CONSUMER EO-ANL. 19/24 XS2050945984	EUR	200,00	200,00	0,00	94,1862 %	188.372,40	0,11
1,50% SMURFIT KAPPA TREASURY PUC 19/27 XS2050968333	EUR	400,00	400,00	0,00	91,0764 %	364.305,60	0,22
0,375% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/24 XS2058729653	EUR	200,00	200,00	0,00	95,2160 %	190.432,00	0,11
1,625% CPI PROPERTY GROUP 19/27 XS2069407786	EUR	256,00	356,00	100,00	72,8267 %	186.436,35	0,11
3,625% NETFLIX EO-ANL. 19/30 XS2072829794	EUR	1.090,00	1.090,00	0,00	93,4700 %	1.018.823,01	0,60
0,875% SES 19/27 XS2075811781	EUR	300,00	300,00	0,00	85,2685 %	255.805,50	0,15
0,50% LLOYDS BANKING GROUP EO-ANL. 19/25 XS2078918781	EUR	160,00	160,00	0,00	93,5639 %	149.702,24	0,09
1,00% ING GROEP 19/30 XS2079079799	EUR	200,00	200,00	0,00	88,6316 %	177.263,20	0,10
0,25% FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA 19/23 XS2084510069	EUR	500,00	500,00	0,00	97,4198 %	487.099,00	0,29
0,125% FIDELITY NATL INFOR EO-ANL. 19/22 XS2085547433	EUR	300,00	300,00	0,00	100,0000 %	300.000,00	0,18
1,00% FIDELITY NATL INFORM EO-ANL. 19/28 XS2085655590	EUR	850,00	850,00	0,00	84,9586 %	722.148,10	0,43
1,00% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 20/30 XS2104051433	EUR	300,00	300,00	0,00	90,5560 %	271.668,00	0,16
2,875% AT&T INC EO-ANL. 20/UND. XS2114413565	EUR	200,00	200,00	0,00	90,5050 %	181.010,00	0,11
1,874% BRITISH TELECOM. EO-ANL. 20/80 XS2119468572	EUR	600,00	600,00	0,00	86,9180 %	521.507,99	0,31

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,50% DOW CHEMICAL CO. EO-ANL. THE 20/27 XS2122485845	EUR	320,00	320,00	0,00	88,6476 %	283.672,32	0,17
0,00% RELX FINANCE 20/24 XS2126161681	EUR	800,00	800,00	0,00	96,1659 %	769.327,20	0,45
0,50% RELX FINANCE 20/28 XS2126161764	EUR	260,00	260,00	0,00	86,5708 %	225.084,08	0,13
0,01% EIKA BOLIGKREDITT EO-PF. 20/27 XS2133386685	EUR	720,00	720,00	0,00	88,8874 %	639.989,28	0,38
1,70% DANAHER EO-ANL. 20/24 XS2147994995	EUR	700,00	700,00	0,00	98,5067 %	689.546,90	0,41
0,875% CRH FINLAND SERVICES 20/23 XS2169281131	EUR	160,00	160,00	0,00	98,1354 %	157.016,64	0,09
2,125% CONTI-GUMMI FINANCE 20/23 XS2178585423	EUR	190,00	190,00	0,00	99,1403 %	188.366,57	0,11
1,60% AT & T EO-ANL. 20/28 XS2180007549	EUR	480,00	480,00	0,00	91,2680 %	438.086,40	0,26
0,75% INFINEON TECHNOLOGIES 20/23 XS2194282948	EUR	700,00	700,00	0,00	98,9050 %	692.335,00	0,41
0,01% SR-BOLIGKREDITT EO-PF. 20/27 XS2194373077	EUR	460,00	460,00	0,00	88,1807 %	405.631,22	0,24
1,375% SYMRISE 20/27 XS2195096420	EUR	300,00	300,00	0,00	89,5680 %	268.704,00	0,16
6,00% AMS-OSRAM 20/25 XS2195511006	EUR	200,00	500,00	300,00	94,1250 %	188.250,00	0,11
0,75% TAKEDA PHARMA. EO-ANL. 20/27 XS2197348324	EUR	350,00	350,00	0,00	89,6767 %	313.868,45	0,19
1,539% PROSUS 20/28 XS2211183244	EUR	230,00	860,00	630,00	79,3005 %	182.391,15	0,11
1,625% MERCK KGAA 20/80 XS2218405772	EUR	400,00	400,00	0,00	89,3313 %	357.325,20	0,21
0,125% VOLVO TREASURY 20/24 XS2230884657	EUR	360,00	360,00	0,00	94,9158 %	341.696,88	0,20
4,875% CPI PROPERTY GROUP 20/UND. XS2231191748	EUR	300,00	300,00	0,00	52,0880 %	156.264,00	0,09
0,375% JOHN.CONT.INTL/TYCO F.+SEC. 20/27 XS2231330965	EUR	160,00	160,00	0,00	86,7477 %	138.796,32	0,08
0,125% HAMBURGER HOCHBAHN 21/31 XS2233088132	EUR	400,00	400,00	0,00	79,9750 %	319.900,00	0,19
0,00% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 20/25 XS2238787415	EUR	160,00	160,00	0,00	91,6597 %	146.655,52	0,09
0,155% ASAHI GROUP HOLD. EO-ANL. 20/24 XS2242747181	EUR	160,00	160,00	0,00	94,3128 %	150.900,48	0,09
3,248% ABERTIS INFRA. FIN. 20/UND. XS2256949749	EUR	500,00	1.000,00	500,00	87,1290 %	435.644,99	0,26
0,20% COCA-COLA EUROPEAN EO-ANL. 20/28 XS2264977146	EUR	300,00	300,00	0,00	83,7780 %	251.334,00	0,15
1,50% CPI PROPERTY GROUP 21/31 XS2290544068	EUR	160,00	160,00	0,00	60,9349 %	97.495,84	0,06
2,376% TELEFONICA EUROPE 21/UND. XS2293060658	EUR	500,00	500,00	0,00	77,4870 %	387.435,00	0,23
0,50% CAIXABANK 21/29 XS2297549391	EUR	500,00	500,00	0,00	81,7283 %	408.641,50	0,24
0,01% NTT FINANCE EO-ANL. 21/25 XS2305026762	EUR	320,00	320,00	0,00	93,4793 %	299.133,76	0,18
0,25% DNB BANK ASA EO-ANL. 21/29 XS2306517876	EUR	400,00	400,00	0,00	83,7834 %	335.133,60	0,20
0,10% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 21/25 XS2308321962	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	93,2006 %	932.006,00	0,55
0,50% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 21/28 XS2308322002	EUR	450,00	450,00	0,00	85,9277 %	386.674,65	0,23
0,75% APA INFRASTRUCTURE EO-ANL. 21/29 XS2315784715	EUR	550,00	550,00	0,00	81,9413 %	450.677,15	0,27

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,125% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 21/27 XS2322289385	EUR	200,00	500,00	300,00	89,2173 %	178.434,60	0,11
0,50% BANCO SANTANDER 21/27 XS2324321285	EUR	300,00	600,00	300,00	89,2053 %	267.615,90	0,16
0,50% FRESENIUS FINANCE IRELAND 21/28 XS2325565104	EUR	520,00	520,00	0,00	79,6779 %	414.325,08	0,24
0,336% ASAHU GROUP HOLDINGS 21/27 XS2328981431	EUR	550,00	550,00	0,00	87,4862 %	481.174,10	0,28
0,334% BECTON DICKINSON EURO FIN.S 21/28 XS2375844144	EUR	400,00	400,00	0,00	84,5301 %	338.120,40	0,20
0,625% CELANESE US HOLD. EO-ANL. 21/28 XS2385114298	EUR	580,00	580,00	0,00	73,3829 %	425.620,82	0,25
0,00% LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENB 21/28 XS2386139732	EUR	500,00	500,00	0,00	86,1779 %	430.889,50	0,25
1,00% VITERRA FINANCE 21/28 XS2389688875	EUR	710,00	710,00	0,00	81,5208 %	578.797,68	0,34
0,125% ING GROEP 21/25 XS2413696761	EUR	600,00	600,00	0,00	92,7709 %	556.625,40	0,33
0,44% TOYOTA FINANCE AUST EO-ANL. 22/28 XS2430284930	EUR	856,00	856,00	0,00	87,2362 %	746.741,87	0,44
0,064% TOYOTA FINANCE AUS EO-ANL. 22/25 XS2430285077	EUR	510,00	510,00	0,00	93,8304 %	478.535,04	0,28
0,125% BANK OF MONTREAL EO-ANL. 22/27 XS2430951744	EUR	250,00	250,00	0,00	89,2086 %	223.021,50	0,13
0,875% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 22/29 XS2430998893	EUR	800,00	800,00	0,00	84,9189 %	679.351,20	0,40
0,25% ENEL FINANCE INTL 22/25 XS2432293673	EUR	825,00	825,00	0,00	91,9290 %	758.414,25	0,45
0,375% DNB BANK ASA EO-ANL. 22/28 XS2432567555	EUR	1.042,00	1.042,00	0,00	88,3281 %	920.379,11	0,54
0,375% BANK OF NOVA SCOTIA EO-ANL. 22/30 XS2435614693	EUR	250,00	250,00	0,00	83,4320 %	208.580,00	0,12
1,25% ING GROEP 22/27 XS2443920249	EUR	900,00	900,00	0,00	91,1768 %	820.591,20	0,48
0,375% EUROPEAN INVESTMENT BANK 22/27 XS2446841657	EUR	320,00	320,00	0,00	90,9290 %	290.972,80	0,17
1,375% DSV FINANCE 22/30 XS2458285355	EUR	875,00	1.175,00	300,00	85,8947 %	751.578,62	0,44
1,963% JPMORGAN CHASE & CO EO-ANL. 22/30 XS2461234622	EUR	633,00	633,00	0,00	89,0600 %	563.749,80	0,33
7,125% TELEFONICA EUROPE 22/UND. XS2462605671	EUR	300,00	300,00	0,00	103,3750 %	310.125,00	0,18
1,25% DAIMLER TRUCK INTL FINANCE 22/25 XS2466172280	EUR	200,00	200,00	0,00	95,3893 %	190.778,60	0,11
1,625% DAIMLER TRUCK INTL FINANCE 22/27 XS2466172363	EUR	300,00	300,00	0,00	92,0666 %	276.199,80	0,16
1,625% TENNET HOLDING 22/26 XS2477935345	EUR	400,00	706,00	306,00	94,6225 %	378.490,00	0,22
1,625% VOLVO TREASURY 22/25 XS2480958904	EUR	363,00	363,00	0,00	95,6671 %	347.271,57	0,21
1,625% DNB BANK ASA EO-ANL. 22/26 XS2486092492	EUR	796,00	796,00	0,00	95,4788 %	760.011,25	0,45
3,019% HSBC HOLDINGS EO-ANL. 22/27 XS2486589596	EUR	400,00	400,00	0,00	95,5837 %	382.334,80	0,23
2,375% STEDIN HOLDING 22/30 XS2487016250	EUR	456,00	456,00	0,00	93,2505 %	425.222,28	0,25

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
1,75% ROYAL BANK OF CANADA EO-ANL. 22/29 XS2488800405	EUR	361,00	361,00	0,00	93,1100	%	336.127,10	0,20	
2,00% KREDITANST.F.WIEDERAUFBAU 22/29 XS2498154207	EUR	259,00	259,00	0,00	97,0200	%	251.281,80	0,15	
3,625% CHORUS EO-ANL. 22/29 XS2521820048	EUR	463,00	463,00	0,00	99,8952	%	462.514,78	0,27	
2,00% VOLVO TREASURY EO-ANL. 22/27 XS2521820048	EUR	253,00	253,00	0,00	94,2791	%	238.526,13	0,14	
4,125% ING GROEP 22/33 XS2524746687	EUR	300,00	300,00	0,00	96,5408	%	289.622,40	0,17	
3,00% SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 22/33 XS2526839506	EUR	900,00	900,00	0,00	99,5989	%	896.390,10	0,53	
3,279% EUROGRID 22/31 XS2527319979	EUR	300,00	300,00	0,00	99,8367	%	299.510,10	0,18	
3,00% JOHN.CONT.INTL/TYCO F.+SEC. 22/28 XS2527421668	EUR	444,00	444,00	0,00	96,4943	%	428.434,69	0,25	
3,875% FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA 22/27 XS2530444624	EUR	300,00	715,00	415,00	97,0685	%	291.205,50	0,17	
3,00% WOLTERS KLUWER 22/26 XS2530756191	EUR	275,00	275,00	0,00	99,3217	%	273.134,67	0,16	
2,50% JOHN DEERE BANK 22/26 XS2531438351	EUR	295,00	295,00	0,00	97,7935	%	288.490,82	0,17	
3,25% ORSTED EO-ANL. 22/31 XS2531569965	EUR	430,00	430,00	0,00	99,1672	%	426.418,96	0,25	
2,125% AUTOBAHNEN-SCHNELLSTR.-FIN. 22/28 XS2532310682	EUR	1.160,00	1.160,00	0,00	98,0530	%	1.137.414,80	0,67	
3,125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 22/31 XS2535308634	EUR	430,00	430,00	0,00	98,4591	%	423.374,13	0,25	
4,00% VIER GAS TRANSPORT 22/27 XS2535724772	EUR	400,00	400,00	0,00	100,6785	%	402.714,00	0,24	
2,375% LB.HESSEN-THUERINGEN GZ PF. 22/26 XS2536375368	EUR	500,00	500,00	0,00	99,0616	%	495.308,00	0,29	
3,75% AXA 22/30 XS2537251170	EUR	287,00	287,00	0,00	103,5955	%	297.319,08	0,18	
2,50% KOENIGREICH DAENEMARK EO-ANL.22/24 XS2547290432	EUR	1.388,00	1.388,00	0,00	100,4180	%	1.393.801,84	0,82	
3,875% TENNET HOLDING 22/28 XS2549543143	EUR	310,00	310,00	0,00	102,6991	%	318.367,21	0,19	
4,75% TENNET HOLDING 22/42 XS2549715618	EUR	247,00	247,00	0,00	113,8081	%	281.106,01	0,17	
6,364% HSBC HOLDINGS EO-ANL. 22/32 XS2553547444	EUR	200,00	200,00	0,00	103,1835	%	206.367,00	0,12	
7,00% ASR NEDERLAND 22/43 XS2554581830	EUR	339,00	339,00	0,00	104,4904	%	354.222,46	0,21	
3,65% THERMO FISHER SCIEN. EO-ANL. 22/34 XS2557526345	EUR	246,00	246,00	0,00	102,3590	%	251.803,14	0,15	
3,25% SKANDINAVISKA EN. BK EO-ANL. 22/25 XS2558953621	EUR	529,00	529,00	0,00	100,0196	%	529.103,68	0,31	
3,50% BERTELSMANN SE & CO. KGAA 22/29 XS2560753936	EUR	700,00	700,00	0,00	100,2045	%	701.431,50	0,41	
2,625% NORDEA MORTGAGE BANK 22/25 XS2561746855	EUR	427,00	427,00	0,00	99,6710	%	425.595,17	0,25	
<b>Zertifikate</b> DT. BOE. CO. XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) DE000A0S9GB0	STK	216.000,00	264.000,00	48.000,00	54,5900	EUR	11.791.440,00	6,97	

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	STK	4.650,00	5.950,00	1.300,00	307,8000	CHF	1.458.990,83	0,86	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.463.090,30</b>	<b>3,23</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,00% DEUTSCHE BANK 22/27 DE000A30VQ09	EUR	200,00	200,00	0,00	100,5950	%	201.190,00	0,12	
5,00% VONOVIA SE 22/30 DE000A30VQB2	EUR	300,00	300,00	0,00	102,1625	%	306.487,50	0,18	
1,00% DEUTSCHE BANK 20/25 DE000DL19VR6	EUR	500,00	500,00	0,00	93,1701	%	465.850,50	0,28	
0,75% DEUTSCHE BANK 21/27 DE000DL19VT2	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	87,1100	%	871.100,00	0,51	
4,25% AQUARIUS & INVESTMENTS 13/43 XS0897406814	EUR	300,00	300,00	0,00	100,0000	%	300.000,00	0,18	
1,25% INTL BUSINESS MACHINES 14/23 XS1143163183	EUR	400,00	400,00	0,00	99,4180	%	397.672,00	0,23	
1,375% SWISS RE ADMIN RE EO-ANL. 16/23 XS1421827269	EUR	100,00	100,00	0,00	99,2480	%	99.248,00	0,06	
0,637% MORGAN STANLEY EO-ANL. 19/24 XS1989375503	EUR	500,00	500,00	0,00	98,1220	%	490.610,00	0,29	
1,00% NATWEST MARKETS EO-ANL. 19/24 XS2002491517	EUR	100,00	100,00	0,00	96,5151	%	96.515,10	0,06	
0,625% POSTNL 19/26 XS2047619064	EUR	300,00	300,00	0,00	90,0400	%	270.120,00	0,16	
4,625% NETFLIX EO-ANL. 18/29 XS2076099865	EUR	200,00	500,00	300,00	99,7500	%	199.500,00	0,12	
0,875% CHORUS EO-ANL. 19/26 XS2084759757	EUR	160,00	160,00	0,00	90,2030	%	144.324,80	0,09	
0,75% UBS AG (LONDON BRANCH) 20/23 XS2149270477	EUR	200,00	200,00	0,00	99,3580	%	198.716,00	0,12	
6,125% COMMERZBANK 20/UND. XS2189784288	EUR	400,00	600,00	200,00	93,8850	%	375.540,00	0,22	
0,375% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 21/27 XS2416413339	EUR	1.200,00	1.200,00	0,00	87,1847	%	1.046.216,40	0,62	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.154.349,93</b>	<b>1,27</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,25% COMCAST 20/27 XS2114852218	EUR	860,00	860,00	0,00	88,0088	%	756.875,68	0,45	
4,00% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 22/26 XS2555218291	EUR	600,00	600,00	0,00	102,5300	%	615.180,00	0,36	
4,75% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 22/34 XS2555221246	EUR	733,00	1.233,00	500,00	106,7250	%	782.294,25	0,46	
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>160.965.720,41</b>	<b>95,11</b>
<b>Derivate</b>									
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>23.720,00</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Terminkontrakte</b>									
<b>Zins-Terminkontrakte</b>									
EURO BOBL FUTURES	EUREX	STK	- 30,00				120,0300 %	- 15.280,00	- 0,01
EURO-SCHATZ-FUTURES	EUREX	STK	- 185,00				106,7800 %	39.000,00	0,02
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>89.833,00</b>	<b>0,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
FX FUTURES EURGBP	CME	STK	6,00	0,00	0,00	0,8645	GBP	- 7.503,47	0,00
FX FUTURES EURUSD	CME	STK	23,00	0,00	0,00	1,0429	USD	97.336,47	0,06



**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte per 30.11.2022

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.11.2022**

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,43785	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,8646	= 1 EURO (EUR)
HONGKONG DOLLAR	(HKD)	8,03695	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	10,2668	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,98	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	0,981	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,02965	= 1 EURO (EUR)

**Terminbörsen**

CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
GEORG FISCHER	CH0001752309	STK	760,00	760,00
NOVO-NORDISK	DK0060534915	STK	13.700,00	13.700,00
HONGKONG EXCH. + CLEAR.	HK0388045442	STK	25.100,00	25.100,00
JD.COM	KYG8208B1014	STK	690,48	690,48
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	STK	20.300,00	20.300,00
ATLAS COPCO	SE0011166610	STK	21.700,00	21.700,00
ATLAS COPCO	SE0017486863	STK	18.700,00	18.700,00
STRYKER	US8636671013	STK	6.480,00	6.480,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,65% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/31	BE6312822628	EUR	200,00	200,00
0,875% ELIA TRANSM. BELGIUM 20/30	BE6321529396	EUR	100,00	100,00
1,75% UBS GROUP FUNDING EO-ANL. 15/22	CH0302790123	EUR	200,00	200,00
0,50% BUNDESREP.DEUTSCHLAND INFL. 14/30	DE0001030559	EUR	400,00	400,00
0,10% BUNDANL. INFL.INX 15/26	DE0001030567	EUR	300,00	300,00
1,50% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 12/22	DE0001135499	EUR	1.000,00	1.000,00
1,00% SAP SE 15/25	DE000A14KJF5	EUR	100,00	100,00
5,625% ALLIANZ SE 12/42	DE000A1RE1Q3	EUR	200,00	200,00
1,25% DEUTSCHE BOERSE 20/47	DE000A289N78	EUR	200,00	200,00
1,125% SCHAEFFLER 19/22	DE000A2YB699	EUR	130,00	130,00
0,625% VONOVIA SE 21/29	DE000A3E5MH6	EUR	800,00	800,00
1,50% VONOVIA SE 21/41	DE000A3E5MK0	EUR	400,00	400,00
0,75% VANTAGE TOWERS 21/30	DE000A3H3J30	EUR	400,00	400,00
1,625% VONOVIA SE 21/51	DE000A3MP4W5	EUR	1.100,00	1.100,00
1,50% DEUTSCHE BOERSE 22/32	DE000A3MQXZ2	EUR	400,00	400,00
0,188% COMMERZBANK FRN 17/22	DE000CZ40L22	EUR	100,00	100,00
6,00% DEUTSCHE BANK 14/UND.	DE000DB7XHP3	EUR	500,00	500,00
1,25% SPANIEN 20/30	ES0000012G34	EUR	190,00	190,00
6,00% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT UND.	ES0813211010	EUR	400,00	400,00
6,375% GROUPAMA 14/UND.	FR0011896513	EUR	500,00	500,00
2,75% WENDEL SE 14/24	FR0012199156	EUR	500,00	500,00
1,25% RCI BANQUE 15/22	FR0012759744	EUR	220,00	220,00
2,375% SEB 15/22	FR0013059417	EUR	200,00	200,00
1,875% CNP ASSURANCES 16/22	FR0013213832	EUR	200,00	200,00
0,106987% FRANKREICH 16/28	FR0013238268	EUR	400,00	400,00
2,125% UNIBAIL-RODAMCO SE 18/UND.	FR0013330529	EUR	400,00	400,00
1,00% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD S 19/27	FR0013405032	EUR	200,00	200,00
0,125% DASSAULT SYSTEMES SE 19/26	FR0013444544	EUR	200,00	200,00
1,486% CARREFOUR BANQUE FRN 19/23	FR0013446580	EUR	200,00	200,00
0,50% PERNOD-RICARD 19/27	FR0013456431	EUR	200,00	200,00
0,375% ESSILORLUXOTTICA 19/27	FR0013463668	EUR	200,00	200,00
1,00% SANOFI 20/25	FR0013505104	EUR	200,00	200,00
1,25% ORANGE 20/27	FR0013506292	EUR	200,00	200,00
0,75% LVMH MOET HENN. L. VUITTON 20/25	FR0013506508	EUR	200,00	200,00
1,125% PERNOD-RICARD 20/25	FR0013506524	EUR	200,00	200,00
0,375% ESSILORLUXOTTICA 20/26	FR0013516069	EUR	500,00	500,00
3,50% MACIF 21/UND.	FR0014003XY0	EUR	200,00	200,00
0,625% MACIF 21/27	FR0014003Y09	EUR	400,00	400,00
0,00% ORANGE 21/26	FR00140049Z5	EUR	100,00	100,00
0,50% ALSTOM 21/30	FR0014004R72	EUR	200,00	200,00
1,00% VALEO S.E. 21/28	FR0014004UE6	EUR	700,00	700,00
1,00% ATOS SE 21/29	FR0014006G24	EUR	1.100,00	1.100,00
2,10% BNP PARIBAS 22/32	FR0014009LQ8	EUR	600,00	600,00
1,25% KERING 22/25	FR001400A5N5	EUR	1.000,00	1.000,00
8,375% KON. KPN DL-ANL. 00/30	US780641AH94	USD	710,00	710,00
5,125% VODAFONE GROUP DL-ANL. 21/81	US92857WBX74	USD	250,00	250,00
7,00% KON. KPN 13/73	USN4297BBC74	USD	760,00	760,00
3,50% ALLIANZ SE DL-ANL. 20/UND.	USX10001AA78	USD	400,00	400,00
5,445% TELEFONICA EMISIONE LS-ANL. 10/29	XS0545440900	GBP	250,00	250,00
6,625% MÜNCHENER RÜCKVERS. LS-ANL. 12/42	XS0764278288	GBP	500,00	500,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
6,25% ORSTED EO-ANL. 13/13	XS0943370543	EUR	300,00	300,00
3,928% INTESA SANPAOLO 14/26	XS1109765005	EUR	300,00	300,00
4,125% GAS NATURAL FENOSA FIN. 14/UND.	XS1139494493	EUR	800,00	800,00
1,375% MERCK FINANCIAL SERVICES 15/22	XS1284570626	EUR	280,00	280,00
3,875% ALLIANZ SE DL-ANL. 16/UND.	XS1485742438	USD	3.000,00	3.000,00
4,50% AXA DL-ANL. 16/UND.	XS1489814340	USD	2.200,00	2.200,00
1,125% CHORUS EO-ANL. 16/23	XS1505890530	EUR	1.100,00	1.100,00
3,75% ATF NETHERLANDS 16/UND.	XS1508392625	EUR	800,00	800,00
3,00% TELIA COMPANY EO-ANL. 17/78	XS1590787799	EUR	600,00	600,00
0,75% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 17/22	XS1678372472	EUR	100,00	100,00
0,75% SANTANDER CONSUMER BANK 17/22	XS1692396069	EUR	100,00	100,00
0,75% STANDARD CHARTERED EO-ANL. 17/23	XS1693281534	EUR	150,00	150,00
1,875% IBERDROLA INTERNATIONAL 17/UND.	XS1721244371	EUR	200,00	200,00
2,875% VODAFONE GROUP EO-ANL. 17/37	XS1721422902	EUR	300,00	300,00
2,625% TELEFONICA EUROPE 17/UND.	XS1731823255	EUR	400,00	400,00
1,625% ALLIANDER 18/UND.	XS1757377400	EUR	300,00	300,00
1,625% AROUNDTOWN SA 18/28	XS1761721262	EUR	100,00	100,00
1,00% RICHEMONT INTL HOLDING 18/26	XS1789751531	EUR	160,00	160,00
0,625% DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 18/22	XS1828032513	EUR	180,00	180,00
3,00% TAKEDA PHARMAC. EO-ANL. 18/30	XS1843449395	EUR	490,00	490,00
0,75% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 18/23	XS1871439342	EUR	200,00	200,00
0,00% AMADEUS IT GROUP FRN 18/22	XS1878190757	EUR	200,00	200,00
1,613% AT & T EO-FRN 18/23	XS1907118464	EUR	400,00	400,00
1,50% LOGICOR FINANCING S.A.R.L. 18/22	XS1909057215	EUR	400,00	400,00
0,875% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/25	XS1944456109	EUR	500,00	500,00
5,375% AROUNDTOWN SA DL-ANL. 19/29	XS1964701822	USD	200,00	200,00
1,50% SIKA CAPITAL 19/31	XS1986416698	EUR	480,00	480,00
0,95% DEUTSCHE BAHN FINANCE 19/	XS2010039035	EUR	200,00	200,00
1,60% DEUTSCHE BAHN FINANCE 19/68	XS2010039548	EUR	100,00	100,00
1,75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 19/49	XS2020671157	EUR	100,00	100,00
0,50% DEUTSCHE TELEKOM 19/27	XS2024715794	EUR	160,00	160,00
0,125% ATLAS COPCO EO-ANL. 19/29	XS2046736752	EUR	100,00	100,00
0,452% WINTERSHALL DEA FINANCE 19/23	XS2054209320	EUR	300,00	300,00
0,375% ABBOTT IRELAND FINANCING DA 19/27	XS2076155105	EUR	300,00	300,00
2,875% OI EUROPEAN GROUP 19/25	XS2077666316	EUR	300,00	300,00
0,625% FID. NATL INFORM.SV EO-ANL. 19/25	XS2085608326	EUR	480,00	480,00
1,25% UNILEVER FIN. NETHERLANDS 20/25	XS2147133495	EUR	160,00	160,00
1,625% HEINEKEN 20/25	XS2147977479	EUR	100,00	100,00
1,125% NESTLE FINANCE INTL 20/26	XS2148372696	EUR	160,00	160,00
1,375% JOHN DEERE CASH MGMT S.A.R. 20/24	XS2150006133	EUR	400,00	400,00
0,50% DEUTSCHE BAHN FINANCE 20/27	XS2152932542	EUR	220,00	220,00
2,00% REPSOL INTL FINANCE 20/25	XS2156581394	EUR	400,00	400,00
0,375% SIEMENS FINAN.MAATSCHAPPIJ 20/26	XS2182054887	EUR	200,00	200,00
0,75% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 20/25	XS2182404298	EUR	200,00	200,00
0,875% COVESTRO 20/26	XS2188805688	EUR	170,00	170,00
1,375% COVESTRO 20/30	XS2188805845	EUR	160,00	160,00
1,864% TELEFONICA EMISIONES 20/40	XS2197675288	EUR	200,00	200,00
1,625% KION GROUP 20/25	XS2232027727	EUR	700,00	700,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
1,50% MOL MAG. OLAJ-ES GA. EO-ANL. 20/27	XS2232045463	EUR	550,00	550,00	
1,625% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S 20/50	XS2238792688	EUR	200,00	200,00	
0,541% ASAHI GROUP HOLDING EO-ANL. 20/28	XS2242747348	EUR	260,00	260,00	
2,498% WINTERSHALL DEA FINANCE 2 21/UND.	XS2286041517	EUR	400,00	400,00	
0,342% NTT FINANCE EO-ANL. 21/30	XS2305026929	EUR	380,00	380,00	
1,625% AUSNET SERVICES EO-ANL. 21/81	XS2308313860	EUR	400,00	400,00	
1,375% MERLIN PROPERTIES SOCIMI 21/30	XS2347367018	EUR	500,00	500,00	
1,288% PROSUS 21/29	XS2360853332	EUR	480,00	480,00	
0,875% CASTELLUM HELSINKI EO-ANL. 21/29	XS2387052744	EUR	710,00	710,00	
0,50% HENKEL AG & CO. KGAA 21/32	XS2407955827	EUR	700,00	700,00	
0,375% AROUNDTOWN SA 21/27	XS2421195848	EUR	1.000,00	1.000,00	
2,085% PROSUS 22/30	XS2430287362	EUR	480,00	480,00	
2,143% AMADEUS IT GROUP FRN 22/24	XS2432941008	EUR	300,00	300,00	
0,75% NOVO NORDISK FINANCE 22/25	XS2441244535	EUR	453,00	453,00	
0,75% UNILEVER FIN. NETHERLANDS 22/26	XS2450200824	EUR	486,00	486,00	
1,50% BASF SE 22/31	XS2456247787	EUR	500,00	500,00	
0,875% NESTLE FINANCE INTL 22/27	XS2462321212	EUR	756,00	756,00	
1,50% NESTLE FINANCE INTL 22/35	XS2462321485	EUR	555,00	555,00	
1,625% LINDE 22/35	XS2463961677	EUR	800,00	800,00	
2,25% CELLNEX FINANCE COMPANY 22/26	XS2465792294	EUR	300,00	300,00	
1,864% TELEFONICA EMISIONES 21/40	XS2466176190	EUR	200,00	200,00	
2,75% INVESTOR EO-ANL. 22/32	XS2481287634	EUR	489,00	489,00	
6,00% KON. KPN 22/UND.	XS2486270858	EUR	530,00	530,00	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,00% DANONE 21/25	FR0014003Q41	EUR	500,00	500,00	
3,20% ALLIANZ SE DL-ANL. 21/UND.	USX10001AB51	USD	600,00	600,00	
1,102% MORGAN STANLEY EO-ANL. 21/33	XS2404028230	EUR	480,00	480,00	
1,207% PROSUS 22/26	XS2430287529	EUR	720,00	720,00	
<b>Zertifikate</b>					
UBS LEADING GL. TRENDS Z. 28.09.28	CH0410019324	STK	480,00	480,00	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,00% VISA EO-ANL. 22/29	XS2479941572	EUR	584,00	584,00	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					
ODDO BHF - EURO CREDIT SH.DUR.	LU0628638206	ANT	244.000,00	244.000,00	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
DPAM L-BONDS EM.MKTS. SUST.	LU0907928062	ANT	27.750,00	27.750,00	
<b>Derivate</b>					
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.					
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
NVIDIA		EUR			24,45

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
<b>Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
DOW JONES EURO STOXX 50		EUR			23.310
E-MINI S&P 500 INDEX FUTURE		EUR			8.865
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>					
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
DOW JONES EURO STOXX 50 INDEX OPTION		EUR			703,49
S&P 500 INDEX OPTION					
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call)</b>					
DOW JONES EURO STOXX 50 INDEX OPTION		EUR			311,44
<b>Zins-Derivate</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zins-Terminkontrakte</b>					
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
EURO BUXL FUTURES		EUR			816
EURO BUND FUTURES		EUR			37.353
EURO BOBL FUTURES		EUR			85.577
EURO-SCHATZ-FUTURES		EUR			139.542
FIVE YEAR TREASURY NOTES FUTURES		EUR			4.398
TN1 - FUTURES		EUR			7.926
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte</b>					
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>					
DOW JONES EURO STOXX 50 INDEX OPTION		EUR			76,56
<b>Devisen-Derivate</b>					
FX FUTURES EURGBP		EUR			- 3.130
FX FUTURES EURUSD		EUR			- 32.646
<b>Swaps</b>					
(in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Protection Buyer</b>					
CDI BUY ITREUX 06/27		EUR			1.700
CDI BUY ITREUX 06/27		EUR			1.000
CDI BUY ITREUX 06/27		EUR			2.500
CDI BUY ITREUX 06/27		EUR			2.000
CDI BUY ITREUX 06/27		EUR			1.000
CDI BUY ITREUX 06/27		EUR			2.000
CDI BUY ITREUX 06/27		EUR			1.000
CDI BUY ITREUX 06/27		EUR			1.800
CDI BUY ITREUX 06/27		EUR			1.000
CDI BUY ITREUX 06/27		EUR			2.500
CDI BUY ITREUX 06/27		EUR			2.500
CDI BUY ITREUX 12/27		EUR			2.500
CDI BUY ITREUX 12/27		EUR			2.500
CDI BUY ITREUX 12/27		EUR			1.000

## ODDO BHF Polaris Moderate LV GCW-EUR

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.12.2021 bis 30.11.2022

Anteilumlauf: 182.532,6270	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	154.072,18	0,8440802
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	702.044,20	3,8461299
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 72.334,68	- 0,3962836
<b>Zwischensumme</b>	<b>783.781,70</b>	<b>4,2939265</b>
Zinsen aus inländischen Wertpapieren	321.763,31	1,7627715
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	- 65.744,47	- 0,3601793
Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.338.137,35	7,3309488
<b>Zwischensumme</b>	<b>1.594.156,19</b>	<b>8,7335410</b>
Ergebnis aus der Veräußerung von sonst. Kapitalforderungen	- 21.498,39	- 0,1177783
andere Erträge	506,71	0,0027760
<b>Zwischensumme</b>	<b>- 20.991,68</b>	<b>- 0,1150023</b>
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.356.946,21</b>	<b>12,9124652</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 840.802,51	- 4,6063135
Verwahrstellengebühr	- 14.024,55	- 0,0768331
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 41.520,00	- 0,2274662
Prüfungskosten	- 8.987,53	- 0,0492379
Veröffentlichungskosten	- 20.675,01	- 0,1132675
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 8.896,59	- 0,0487397
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 934.906,19</b>	<b>- 5,1218579</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.422.040,02</b>	<b>7,7906073</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	6.954.956,29	38,1025376
Realisierte Verluste	- 11.383.138,31	- 62,3622116
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>- 4.428.182,02</b>	<b>- 24,2596740</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 3.006.142,00</b>	<b>- 16,4690667</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	119.899,64	0,6568669
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 10.240.641,68	- 56,1030751
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 10.120.742,04</b>	<b>- 55,4462082</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 13.126.884,04</b>	<b>- 71,9152749</b>

## ODDO BHF Polaris Moderate LV GCW-EUR

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.12.2021 bis 30.11.2022

		EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		182.423.322,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	194.065.673,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 11.642.351,61	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		- 52.424,68
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 13.126.884,04
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	1.449.661,05	
Ertragsausgleich	- 27.621,03	
Ordentlicher Nettoertrag	1.422.040,02	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	- 3.005.002,59	
Ertragsausgleich	84.286,03	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	- 2.920.716,56	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	- 1.213.569,95	
Ertragsausgleich	- 14.756,51	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	- 1.228.326,46	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	- 289.655,19	
Ertragsausgleich	10.516,19	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	- 279.139,00	
nicht realisierte Gewinne	119.899,64	
nicht realisierte Verluste	- 10.240.641,68	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	- 10.120.742,04	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>169.244.013,65</b>

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

### Verwendungsrechnung für den Zeitraum vom 1.12.2021 bis 30.11.2022

Anteilumlauf: 182.532,6270	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 3.006.142,00	- 16,4690667
Ordentlicher Nettoertrag	1.422.040,02	7,7906073
Kursgewinne/-verluste	- 4.428.182,02	- 24,2596740
Außerordentliche Erträge aus Aktien	- 2.920.716,56	- 16,0010657
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	- 1.228.326,46	- 6,7293529
Außerordentliche Erträge aus Aktienfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Mischfonds	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	- 279.139,00	- 1,5292554
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Inland	0,00	0,0000000
Außerordentliche Erträge aus Immobilienfonds Ausland	0,00	0,0000000
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	3.006.142,00	16,4690667
<b>II. Wiederanlage</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000

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

### Vergleichende Übersicht über die letzten Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2022	169.244.013,65	927,20

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 LV GCW-EUR	
<b>Auflegung</b>	1. Dezember 2021
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Dezember bis 30. November
<b>WKN</b>	A3CNEE
<b>ISIN</b>	DE000A3CNEE5
<b>Ausschüttung</b>	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,5% p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,5% p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,1% p.a. vom Fondsvermögen (mind. 5.000 Euro p.a.**); zzt. 0,007% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5%, zzt. 0%
<b>Mindestanlagesumme</b>	10 Mio. Euro

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

ODDO BHF Polaris Moderate LV DRW-EUR	
<b>Auflegung</b>	1. Dezember 2021
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Dezember bis 30. November
<b>WKN</b>	A3CNEF
<b>ISIN</b>	DE000A3CNEF2
<b>Ausschüttung</b>	Mitte Januar
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 1,5% p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5% p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	bis zu 0,1% p.a. vom Fondsvermögen (mind. 5.000 Euro p.a.**); zzt. 0,007% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5%, zzt. 5%
<b>Mindestanlagesumme</b>	500.000 Euro

\* Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

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

## Sonstige Angaben

### Bewertungsrichtlinie

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

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

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

### Aufgaben

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

### Ziele

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

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

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

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

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

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

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

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

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

### Nicht notierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

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

### Geldmarktinstrumente

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

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

### Optionsrechte und Terminkontrakte

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

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

**Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen**

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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

**Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände**

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

**Weitere Angaben**

Fondsvermögen ODDO BHF Polaris Moderate LV GCW-EUR	169.244.013,65
Umlaufende Anteile	182.532.6270
Anteilwert	927,20
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,55%

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

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.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt:	
- davon bei Käufen:	46.151,20
- davon bei Verkäufen:	26.370,76

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,37%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.199.379,21 EUR.

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 regelmäßige 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): 27.017

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

Eurex  
CME

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

Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	-
Aktien	-

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag:	164.729
Größter potenzieller Risikobetrag:	178.317
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag:	173.069

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 1.12.2021 bis zum 30.11.2022.

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:	1,12
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. (US\$) -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 Konzernschwester-Gesellschaft ODDO BHF Asset Management SAS bzw. zur Tochtergesellschaft ODDO BHF Asset Management Lux.

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

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

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

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

Die Gesellschaft bedient sich keiner Stimmrechtsberater.

---

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

Name des Produkts: ODDO BHF Polaris Moderate LV

Unternehmenskennung (LEI-CODE): 5299008DK11362OJLZ57

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
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <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> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt:	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 30.6% an nachhaltigen Investitionen. <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> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



### 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 Maßnahmen 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, führte zu einem Mindestausschluss von 20% des Investmentuniversums und verbesserte gleichzeitig das ESG Rating des Fonds gegenüber seiner Benchmark
- 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?

	Fonds	Anteil analysierter Titel
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA)*	AAA	90,4%
MSCI ESG Qualitätsfaktor (/10)	9,4	90,4%
MSCI E Score (/10)	7,8	90,4%
MSCI S Score (/10)	5,6	90,4%
MSCI G Score (/10)	6,2	90,4%
CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> /Mio. € Umsatz)	33,3	72,1%
Nachhaltige Investitionen	30,6%	90,4%
An der EU-Taxonomie ausgerichtete Investitionen	0,0%	0,0%
Nutzung fossiler Brennstoffe **	1,0%	72,1%
Einsatz von „grünen Lösungen“ ***	24,4%	72,1%

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

Zum Geschäftsjahresende hatte der Fonds nachhaltige Investitionen in Höhe von 30.6% und 0.0% EU-taxonomiekonforme Investitionen. Der Fonds hat seine nachhaltigen Ziele eingehalten.

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 NACHHALTIGKEITSFAKTOREN BERÜCKSICHTIGT?*

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

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

Die 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 NACHHALTIGKEITSAKTOREN 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:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte *	Land
Xetra-Gold	Tracker	5,75%	Deutschland
Ses Sa Eusa5 12/2049	Medien	1,28%	Luxemburg
Norwegian Government 3.00% 03/2024	Staatsanleihen	1,19%	Norwegen
Banque Fédérative Du Crédit Mu 0,01% 03/2025	Finanzdienstleistungen	1,04%	Frankreich
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	OPC	0,99%	Luxemburg
Siemens Ag-Reg	Industrieunternehmen	0,93%	Deutschland
Roche Holding Ag-Genusschein	Gesundheitswesen	0,92%	Schweiz
Reckitt Benckiser Group Plc	Verbrauchsgüter	0,89%	Grossbritannien
Bertelsmann Se & Co. KgaA Eusa5 04/2075	Medien	0,87%	Deutschland
Allianz Se-Reg	Finanzbereich	0,87%	Deutschland
Thermo Fisher Scientific Inc	Gesundheitswesen	0,82%	Vereinigte Staaten
Sampo Oyj-A Shs	Finanzbereich	0,80%	Finnland
Daimler International Finance 0,25% 11/2023	Automobilindustrie	0,80%	Deutschland
Visa Inc-Class A Shares	Industrieunternehmen	0,78%	Vereinigte Staaten
Nestle Sa-Reg	Verbrauchsgüter	0,77%	Schweiz

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



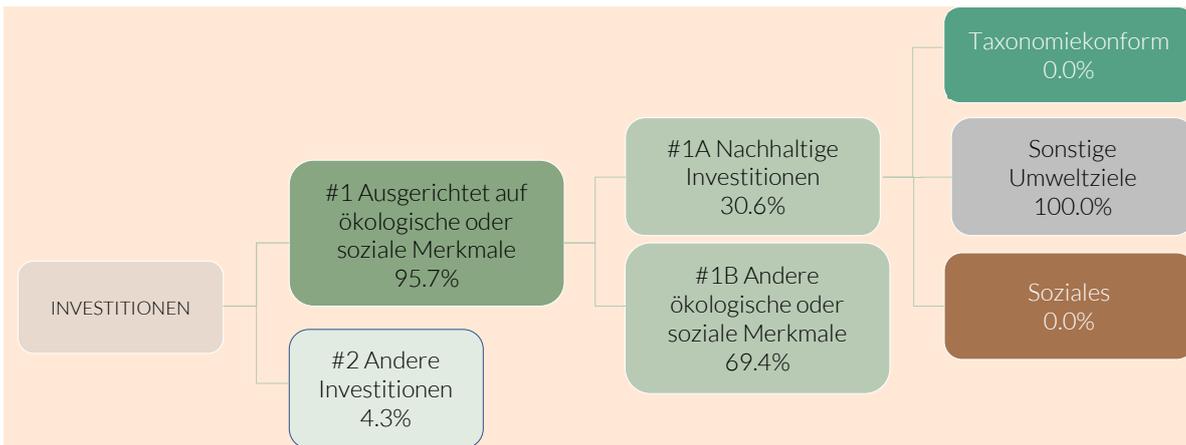
## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEOZUGENEN INVESTITIONEN?

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

### WIE SAH DIE VERMÖGENSALLOKATION AUS?

**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.



**#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 4,26% Kasseninstrumente, 0,07% Derivate.

### IN WELCHEN WIRTSCHAFTSSEKTOREN WURDEN DIE INVESTITIONEN GETÄTIGT?

Die Investitionen wurden in den nachfolgend genannten Sektoren getätigt:

Renten	Sektoren	Anteil in %	Aktien	Sektoren	Anteil in %
	Agenturen	0,64%		Finanzdienstleistungen	3,05%
	Automobileindustrie	1,92%		Gesundheitswesen	2,46%
	Banken	12,50%		Grundstoffe	0,52%
	Dienstleistungen	1,53%		Industrieunternehmen	6,68%
	Energie	1,00%		Konsumgüter	4,51%
	Finanzdienstleistungen	9,98%		Öl & Gas	0,89%
	Freizeit	1,83%		Technologie	2,25%
	Gesundheitswesen	4,15%			
	Grundstoffe	2,30%	<b>Sonstiges</b>		<b>Anteil in %</b>
	Immobilien	1,60%		Tracker	6,97%
	Internationale Organisationen	0,81%		Derivate	0,07%
	Investitionsgüter	2,58%		Kasse	4,26%
	Konsumgüter	1,82%			
	Medien	4,74%			
	Pfandbriefe	0,42%			
	Regionalregierungen	0,58%			
	Staaten	5,69%			
	Staatlich garantiert	2,60%			
	Technologie & Elektronik	1,88%			
	Telekommunikation	5,09%			
	Transportwesen	1,34%			
	Versicherungen	1,62%			
	Versorger	1,73%			



## 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 CO<sub>2</sub>-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<sup>1</sup>?*

- Ja
  In fossiles Gas
  In der Kernenergie
  Nein

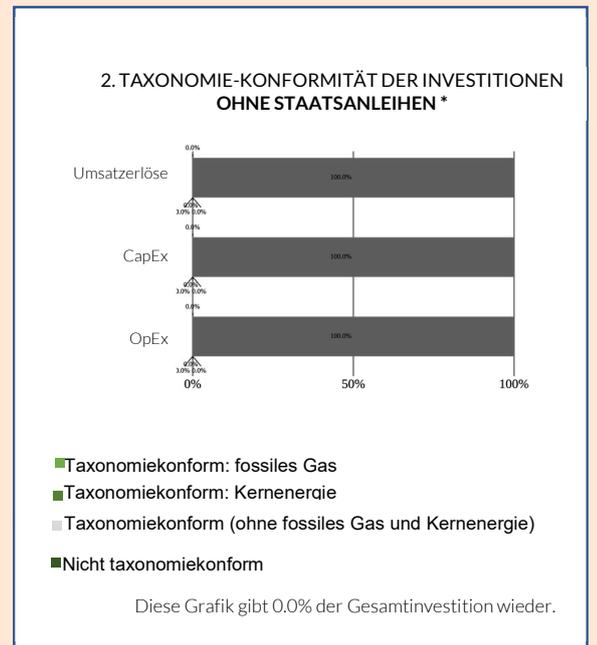
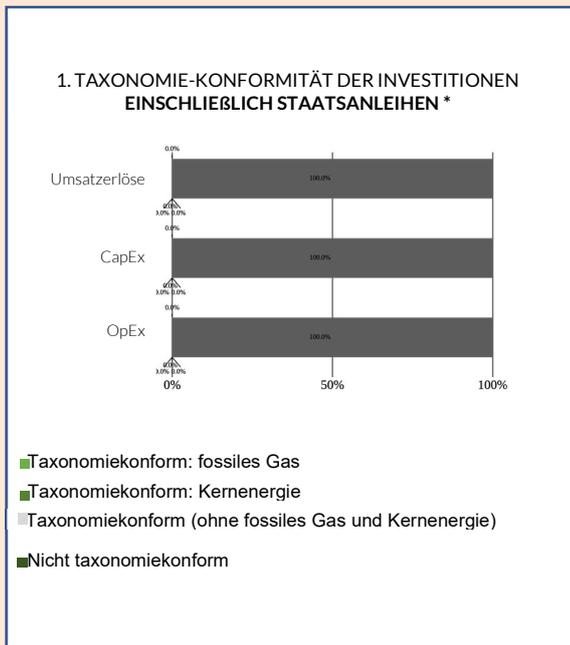
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

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.

<sup>1</sup> 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 HOCH IST DER ANTEIL DER INVESTITIONEN, DIE IN ÜBERGANGSTÄTIGKEITEN UND ERMÖGLICHENDE TÄTIGKEITEN GEFLOSSEN SIND?

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

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

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 30.6%.



## 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, Derivate, Rohstoffe und Wertpapiere ohne ESG-Rating:

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

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

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



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

Die Gesellschaft hat ihre aktive Eigentümer-Strategie wie folgt aufgestellt:

1. Aktive Ausübung der Stimmrechte während der jährlichen Generalversammlungen, sofern für den jeweiligen Fonds vorgesehen
2. Dialog mit Unternehmen in die tatsächlich investiert wird bzw. potentiell investiert werden soll
3. Engagement mit Unternehmen gemäß der Engagementpolitik der Gesellschaft
4. Anwendung der ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik und der fondsspezifischen Ausschlüsse
5. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen gemäß der Principal Adverse Impacts Politik der Gesellschaft



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

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

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

Der Fonds hat 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR 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?

	30.11.2022			
	Fonds	Anteil analysierter Titel	Referenzwert	Anteil analysierter Titel
MSCI ESG Rating	AAA	90,4%	AA	98,6%
MSCI ESG Qualitätsfaktor	9,4	90,4%	8,1	98,6%
MSCI E Score	7,8	90,4%	6,6	98,6%
MSCI S Score	5,6	90,4%	5,2	98,6%
MSCI G Score	6,2	90,4%	5,6	98,6%
CO2-Intensität	33,3	72,1%	156,8	98,3%
Nutzung fossiler Brennstoffe	1,0%	72,1%	7,9%	98,3%
Einsatz „grüner Lösungen“	24,4%	72,1%	36,6%	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, 5. Dezember 2022

# VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

## AN DIE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GMBH, DÜSSELDORF

### PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens **ODDO BHF Polaris Moderate LV** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeu-

tet 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, 17. März 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 Mitglied des Verwaltungsrats der  
ODDO BHF Asset Management Lux

## **AUFSICHTSRAT**

### **Werner Taiber**

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

### **Grégoire Charbit**

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

### **Christophe Tadié**

Frankfurt am Main, Vorstand der ODDO BHF SE, 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: Dezember 2022

## 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