



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht

ODDO BHF Algo Global

AUSGABE FÜR DEN ÖFFENTLICHEN VERTRIEB
IN DER SCHWEIZ

31. Dezember 2025

VERTRIEB VON ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GMBH-FONDS IN DER SCHWEIZ

Das in diesem Bericht beschriebene Produkt ist ein Fonds nach deutschem Recht und wird in Deutschland verwaltet, d. h. das Herkunftsland der kollektiven Kapitalanlage ist Deutschland. Es ist zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Die Halbjahres- und Jahresberichte der ODDO BHF Asset Management GmbH-Fonds, sowie der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen sind beim Vertreter und der Zahlstelle kostenfrei erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand für den Vertrieb von ODDO BHF Asset Management GmbH-Fonds in der Schweiz ist Zürich als Sitz des Vertreters.

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen "Asset Management Association Switzerland (AMAS)" berechnet.

INHALT

JAHRESBERICHT 31.12.2025

Tätigkeitsbericht	3
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
ODDO BHF Algo Global CIW-EUR	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung	24
Entwicklung des Fondsvermögens	25
Verwendungsrechnung	25
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	25
ODDO BHF Algo Global CRW-EUR	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung	26
Entwicklung des Fondsvermögens	27
Verwendungsrechnung	27
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	27
ODDO BHF Algo Global DRW-EUR	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung	28
Entwicklung des Fondsvermögens	29
Verwendungsrechnung	29
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	36
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	39

Hinweis für unsere Anleger

Namensänderung

Namensänderung per 16.3.2026 von ODDO BHF Algo Global in ODDO BHF Global Equity Trend

TÄTIGKEITSBERICHT

AUSGANGSLAGE

Mit dem Amtsantritt von Donald Trump im Januar änderte sich die Stimmung an den Kapitalmärkten grundlegend. Der neue US-Präsident setzte die Märkte mit seiner erratischen Handelspolitik unter Druck. Vor allem nach der Ankündigung von Importzöllen für alle wesentlichen Handelspartner gerieten US-Aktien und der Dollar unter Verkaufsdruck. Der starke Anstieg der Renditen von US-Staatsanleihen führte jedoch rasch zur Aussetzung der Anfang April bekannt gegebenen Zölle. In der Folge begannen sich die Aktienmärkte trotz fortbestehender Unsicherheiten wieder zu stabilisieren. Zwei Faktoren stützten die Widerstandsfähigkeit der US-Aktienmärkte in der zweiten Jahreshälfte. Erstens leitete die US-Notenbank im September einen Zinssenkungszyklus ein und senkte die Leitzinsen bis zum Jahresende auf eine Zielspanne von 3,50 bis 3,75%. Die Erwartung weiterer konjunkturstützender Zinssenkungen verbesserte die Marktstimmung zusätzlich. Zweitens trieb die Euphorie rund um das Thema Künstliche Intelligenz die Kurse an. Der Kursanstieg hoch bewerteter KI-Unternehmen führte den S&P 500 immer wieder zu historischen Höchstständen. Wachsende Sorgen über die hohe Verschuldung großer Technologieunternehmen im Zuge des Ausbaus ihrer KI-Infrastruktur sorgten lediglich für zeitweise Rücksetzer. In Europa profitierten die Aktien von Vorschusslorbeeren für das schuldenfinanzierte Infrastrukturprogramm der deutschen Regierung sowie von europaweit steigenden Rüstungsausgaben. Angesichts weltweit wachsender Schulden stiegen die Renditen langlaufender Staatsanleihen. Gold und Silber waren in dem geopolitisch unsicheren Umfeld stark gefragt.

ANLAGEZIEL UND ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

Ziel einer Anlage im ODDO BHF Algo Global ist es, an der Wertentwicklung von Aktien weltweit teilzuhaben. Hierzu investiert der Fonds in globale Aktien. Für den Fonds werden finanzielle Kriterien und die Merkmale Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung (ESG-Merkmale) im Rahmen der Anlagestrategie einbezogen. Die Auswahl der Aktien für den Fonds erfolgt auf Basis eines proprietären quantitativen Modells. Das Modell bewertet die Aktien im Anlageuniversum hinsichtlich ihrer Attraktivität unter Einbeziehung und Analyse von umfangreichen historischen Daten, um stabile Marktbedingungen zu erkennen und Kauf- und Verkaufssignale abzuleiten. Abgesehen vom ESG-Aspekt gibt es (außer in Fällen größerer Kontroversen) keine manuellen Eingriffe in die Anlageentscheidungen des quantitativen Modells.

Der Fonds orientiert sich am MSCI World Index (EUR, NR) als Vergleichsmaßstab¹, bildet diesen jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach seine Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind.

Der Fonds unterliegt einem aktiven Management, welches dabei stetig nach vielversprechenden Anlageobjekten sucht, von welchen eine gute Wertentwicklung zu erwarten ist.

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie werden dabei die derzeitigen und künftigen Nachhaltigkeitsaktivitäten von Unternehmen analysiert und Nachhaltigkeitschancen und -risiken bei der Anlageentscheidung einbezogen sowie die wesentlichen negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Der Anlageprozess basiert auf ESG-Integration, ESG-Ratings, normativen und sektoralen Ausschlüssen (u.a. UN Global Compact, kontroverse Waffen) und einer Positivselektion.

ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

Der ODDO BHF Algo Global wurde im Berichtszeitraum regelmäßig nach dem quantitativen Aktienselektionsmodell umgeschichtet und so an das Marktumfeld angepasst.

Der Fonds erzielte im Zeitraum vom 31. Dezember 2024 bis zum 31. Dezember 2025 eine positive absolute Rendite und konnte das Ergebnis des MSCI World übertreffen. Die Outperformance war primär auf positive Effekte bei der Einzeltitelauswahl zurückzuführen. In diesem Zusammenhang sind bspw. die Positionierungen in Alphabet, Cardinal Health sowie Howmet Aerospace hervorzuheben.

Nach der letzten Umschichtung im Berichtszeitraum waren zum Stichtag Banken und Versicherungen gegenüber dem Vergleichsindex übergewichtet. Umgekehrt waren Pharmaunternehmen und Nahrungsmittelwerte untergewichtet. Bei den Ländern bevorzugte das Modell relativ zum Vergleichsindex zuletzt Italien und Kanada gegenüber der Schweiz und den USA. Nichtsdestotrotz sind etwa zweidrittel der Portfoliobestände den USA zuzuordnen. Die größten Einzelpositionen stellten zum Stichtag mit den Technologiewerten Apple, Microsoft und Nvidia daher auch drei US-Titel.

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

KOMMENTIERUNG DES VERÄUßERUNGSERGEBNISSES

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

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

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.

WÄHRUNGSRIKEN

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.

ADRESSAUSFALLRISIKEN

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

RISIKO DURCH ZENTRALE KONTRAHENTEN

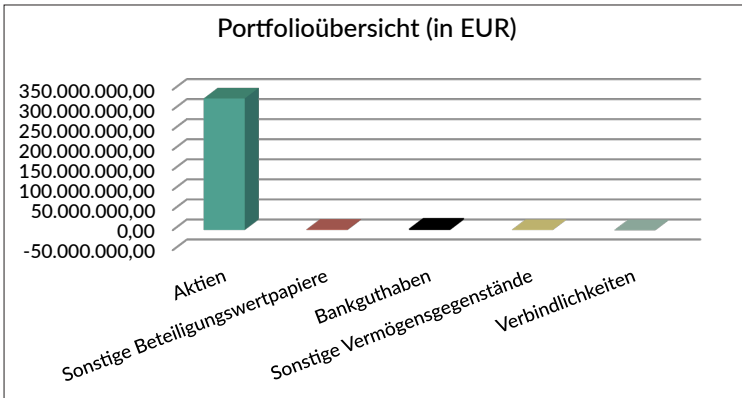
Ein zentraler Kontrahent (Central Counterparty CCP) tritt als zwischengeschaltete Institution in bestimmte Geschäfte für den Fonds ein, insbesondere in Geschäfte über derivative Finanzinstrumente. In diesem Fall wird er als Käufer gegenüber dem Verkäufer und als Verkäufer gegenüber dem Käufer tätig.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

KURSÄNDERUNGSRISIKO VON AKTIEN

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

Portfolioübersicht

Die Struktur des Portfolios des OGAW-Sondervermögen ODDO BHF Algo Global im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025:

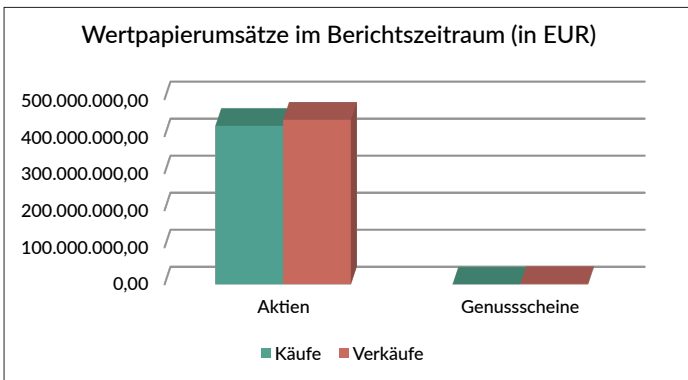


Portfolioübersicht (in EUR)

Bezeichnung	Betrag
Aktien	328.023.134,48
Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.341.391,12
Bankguthaben	3.566.352,69
Sonstige Vermögensgegenstände	374.888,56
Verbindlichkeiten	-433.182,78
Fondsvermögen	332.872.584,07

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025:



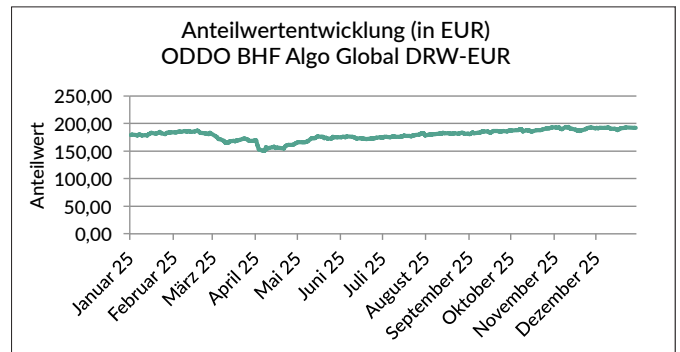
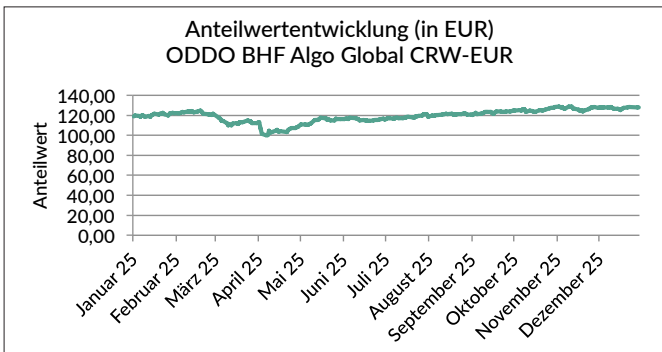
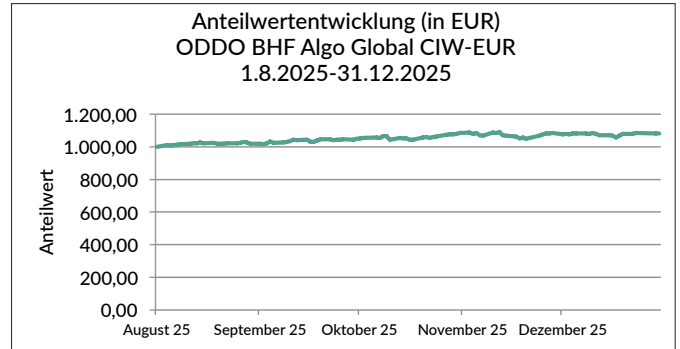
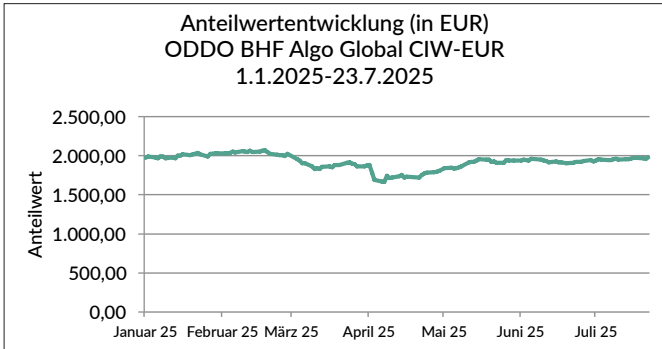
Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	428.161.453,25	444.452.487,22
Genussscheine	0,00	1.773.397,91

Übersicht über die Wertentwicklung

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 war die Netto-Performance der Anteilsklassen wie folgt:

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR:	0,67% ¹⁾	1.1.2025-23.7.2025
ODDO BHF Algo Global CIW-EUR:	8,32% ¹⁾	1.8.2025-31.12.2025
ODDO BHF Algo Global CRW-EUR:	8,08% ¹⁾	
ODDO BHF Algo Global DRW-EUR:	8,10% ¹⁾	



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

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	333.305.766,85	100,13
1. Aktien	328.023.134,48	98,54
Australien	2.707.560,46	0,81
Bundesrep. Deutschland	6.632.201,51	1,99
Dänemark	2.397.917,29	0,72
Frankreich	3.651.767,24	1,10
Großbritannien	8.636.393,54	2,59
Irland	9.713.730,08	2,92
Israel	1.014.153,17	0,30
Italien	11.347.024,46	3,41
Japan	21.312.120,10	6,40
Kanada	19.291.797,25	5,80
Liberia	848.801,38	0,25
Luxemburg	1.189.799,45	0,36
Niederlande	2.648.418,50	0,80
Österreich	605.875,20	0,18
Portugal	626.588,47	0,19
Schweden	2.927.977,18	0,88
Schweiz	818.422,28	0,25
Singapur	2.593.707,30	0,78
Spanien	9.903.025,97	2,98
USA	219.155.853,65	65,84
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.341.391,12	0,40
GBP	1.341.391,12	0,40
3. Bankguthaben	3.566.352,69	1,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände	374.888,56	0,11
II. Verbindlichkeiten	-433.182,78	-0,13
III. Fondsvermögen	332.872.584,07	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						329.364.525,60	98,95
Aktien						328.023.134,48	98,54
Brambles Ltd. Registered Shares o.N. AU000000BXB1	STK	35.093	35.093	69.000	23,060 AUD	461.134,30	0,14
Pro Medicus Ltd. Registered Shares o.N. AU000000PME8	STK	4.689	4.795	10.006	222,900 AUD	595.577,01	0,18
Sigma Healthcare Ltd. Registered Shares o.N. AU000000SIG5	STK	714.638	1.129.600	414.962	2,970 AUD	1.209.456,30	0,36
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N. AU000000WES1	STK	9.488	9.488	0	81,640 AUD	441.392,85	0,13
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N. CA0084741085	STK	6.655	6.655	0	235,300 CAD	973.317,28	0,29
Celestica Inc. Registered Shares o.N. CA15101Q2071	STK	3.615	6.929	3.314	410,040 CAD	921.337,97	0,28
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N. CA21037X1006	STK	559	571	12	3.313,070 CAD	1.151.136,61	0,35
Dollarama Inc. Registered Shares o.N. CA25675T1075	STK	13.708	14.015	307	205,940 CAD	1.754.685,35	0,53
Element Fleet Management Corp. Reg. Shares o.N. CA2861812014	STK	31.597	32.317	720	36,280 CAD	712.520,84	0,21
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N. CA3039011026	STK	3.085	3.154	69	2.624,490 CAD	5.032.508,72	1,51
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N. CA4969024047	STK	31.463	32.180	717	39,180 CAD	766.212,10	0,23
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N. CA5394811015	STK	55.352	62.400	14.148	62,010 CAD	2.133.435,39	0,64
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N. CA5503711080	STK	32.940	43.005	10.065	115,690 CAD	2.368.666,19	0,71
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N. CA56501R1064	STK	17.302	17.302	43.000	50,060 CAD	538.358,53	0,16
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N. CA8849038085	STK	8.276	8.464	7.488	181,920 CAD	935.805,03	0,28
TMX Group Ltd. Registered Shares o.N. CA87262K1057	STK	38.380	39.057	677	51,730 CAD	1.234.047,55	0,37
Weston Ltd., George Registered Shares o.N. CA9611485090	STK	13.101	17.567	4.466	94,530 CAD	769.765,69	0,23
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10 DK0010274414	STK	36.971	37.813	842	318,600 DKK	1.577.257,71	0,47
Novo Nordisk A/S DK0062498333	STK	18.843	28.430	9.587	325,250 DKK	820.659,58	0,25
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO 0,50 ES0167050915	STK	28.120	35.760	7.640	85,500 EUR	2.404.260,00	0,72
AIB Group PLC Registered Shares EO 0,625 IE00BFOL3536	STK	88.360	90.374	2.014	9,230 EUR	815.562,80	0,25
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 FR0000120628	STK	23.721	24.261	540	41,140 EUR	975.881,94	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 ES0113211835	STK	143.810	170.039	26.229	20,080 EUR	2.887.704,80	0,87
Banco Com. Português SA (BCP) Aç. Nom. + Port. Reg. o.N. PTBCPOAM0015	STK	701.824	701.824	0	0,893 EUR	626.588,47	0,19
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO 0,125 ES0113860A34	STK	331.636	334.507	2.871	3,375 EUR	1.119.271,50	0,34
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3 IT0000066123	STK	202.890	247.446	44.556	11,600 EUR	2.353.524,00	0,71

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1 ES0140609019	STK	218.335	223.238	214.903	10,430 EUR	2.277.234,05	0,68
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3 FR0000045072	STK	19.148	19.148	0	17,615 EUR	337.292,02	0,10
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	16.286	57.479	93.193	27,660 EUR	450.470,76	0,14
Engie S.A. Actions Port. EO 1 FR0010208488	STK	24.606	71.606	47.000	22,410 EUR	551.420,46	0,17
Erste Bk d. oest. Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N. AT0000652011	STK	5.888	5.888	21.000	102,900 EUR	605.875,20	0,18
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N. DE0008402215	STK	2.390	2.444	54	266,200 EUR	636.218,00	0,19
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006047004	STK	9.086	18.414	9.328	223,000 EUR	2.026.178,00	0,61
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007	STK	21.451	13.489	13.038	56,620 EUR	1.214.555,62	0,36
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO 0,01 NL0011821202	STK	47.718	48.805	1.087	24,025 EUR	1.146.424,95	0,34
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000072618	STK	225.824	30.972	145.148	5,921 EUR	1.337.103,90	0,40
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40 FR0000121964	STK	22.460	22.972	512	33,920 EUR	761.843,20	0,23
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N. DE0008430026	STK	568	1.468	3.800	562,200 EUR	319.329,60	0,10
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO 0,12 NL0010773842	STK	8.139	8.139	0	65,720 EUR	534.895,08	0,16
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40 FR0000130577	STK	11.487	11.748	261	89,260 EUR	1.025.329,62	0,31
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N. DE0007030009	STK	825	2.874	2.049	1.561,000 EUR	1.287.825,00	0,39
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	STK	7.301	14.764	7.463	208,350 EUR	1.521.163,35	0,46
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005	STK	3.436	78	8.642	113,800 EUR	391.016,80	0,12
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005239360	STK	64.412	34.713	9.301	70,920 EUR	4.568.099,04	1,37
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N. IT0004810054	STK	150.136	172.507	22.371	20,570 EUR	3.088.297,52	0,93
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12 NL0000395903	STK	5.453	7.665	8.912	89,180 EUR	486.298,54	0,15
Centrica PLC Reg. Shares LS 0,061728395 GB00B033F229	STK	266.008	180.416	234.408	1,698 GBP	517.445,23	0,16
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70 CH0198251305	STK	12.244	12.244	33.000	38,540 GBP	540.748,02	0,16
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL 0,50 GB0005405286	STK	184.001	48.133	64.132	11,756 GBP	2.478.789,61	0,74
Marks & Spencer Group PLC Reg. Shares LS 0,01 GB0031274896	STK	103.888	103.888	0	3,275 GBP	389.885,06	0,12
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10 GB0032089863	STK	3.153	3.153	4.500	136,500 GBP	493.192,57	0,15
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397 GB00B2B0DG97	STK	37.068	56.900	19.832	30,470 GBP	1.294.289,76	0,39
Rolls Royce Holdings PLC Reg. Shares LS 0.20 GB00B63H8491	STK	209.207	212.771	3.564	11,530 GBP	2.764.174,31	0,83

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Phoenix Financial Ltd. Registered Shares IS 1 IL0007670123	STK	15.225	15.225	0	134,100 ILS	546.559,36	0,16
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N. JP3119600009	STK	16.500	16.500	0	3.317,000 JPY	297.729,11	0,09
ASICS Corp. Registered Shares o.N. JP3118000003	STK	27.500	28.100	33.600	3.755,000 JPY	561.738,92	0,17
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Reg. Shares o.N. JP3519400000	STK	12.400	33.400	21.000	8.243,000 JPY	556.030,82	0,17
Disco Corp. Registered Shares o.N. JP3548600000	STK	1.700	1.700	0	48.170,000 JPY	445.468,96	0,13
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3802300008	STK	1.800	3.600	4.900	56.940,000 JPY	557.547,47	0,17
Fujikura Ltd. Registered Shares o.N. JP3811000003	STK	6.500	6.500	0	17.440,000 JPY	616.668,43	0,19
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N. JP3818000006	STK	16.300	16.300	0	4.329,000 JPY	383.854,88	0,12
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N. JP3788600009	STK	48.300	49.400	1.100	4.902,000 JPY	1.287.989,49	0,39
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N. JP3143600009	STK	66.500	79.800	13.300	1.975,000 JPY	714.464,45	0,21
Mitsubishi HC Capital Inc. Registered Shares o.N. JP3499800005	STK	115.400	118.000	2.600	1.311,000 JPY	823.001,04	0,25
Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Registered Shares o.N. JP3900000005	STK	44.100	45.100	1.000	3.840,000 JPY	921.216,47	0,28
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N. JP3902900004	STK	146.200	149.400	3.200	2.493,000 JPY	1.982.720,66	0,60
Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Registered Shares o.N. JP3362700001	STK	16.900	17.200	27.300	4.710,000 JPY	433.011,56	0,13
Mizuho Financial Group Inc. Reg. Shares o.N. JP3885780001	STK	51.900	53.000	1.100	5.700,000 JPY	1.609.289,19	0,48
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg. Shares o.N. JP3890310000	STK	19.000	19.000	31.000	3.683,000 JPY	380.668,73	0,11
NEC Corp. Registered Shares o.N. JP3733000008	STK	104.200	153.700	49.500	5.310,000 JPY	3.009.914,24	0,90
Obayashi Corp. Registered Shares o.N. JP3190000004	STK	24.100	24.100	66.000	3.269,000 JPY	428.572,05	0,13
Osaka Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3180400008	STK	14.100	14.100	0	5.430,000 JPY	416.495,99	0,13
Ryohin Keikaku Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3976300008	STK	43.200	43.200	0	2.782,000 JPY	653.781,69	0,20
SoftBank Corp. Registered Shares o.N. JP3732000009	STK	812.000	830.500	18.500	214,800 JPY	948.816,41	0,29
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N. JP3165000005	STK	26.400	27.000	600	5.336,000 JPY	766.322,59	0,23
Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg. Shares o.N. JP3890350006	STK	58.200	59.500	1.300	5.041,000 JPY	1.595.995,14	0,48
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N. JP3910660004	STK	33.600	11.700	3.100	5.817,000 JPY	1.063.237,35	0,32
Yokohama Financial Group Inc. Reg. Shares o.N. JP3305990008	STK	57.900	57.900	0	1.293,500 JPY	407.414,87	0,12
Zozo Inc. Registered Shares o.N. JP3399310006	STK	64.100	64.100	12.000	1.291,000 JPY	450.169,59	0,14
Saab AB Namn-Aktier B o.N. SE0021921269	STK	15.077	15.077	0	537,600 SEK	749.701,26	0,23

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N. SE0000242455	STK	34.453	35.238	785	321,100 SEK	1.023.249,16	0,31
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0000115446	STK	42.202	73.164	30.962	295,900 SEK	1.155.026,76	0,35
Keppel Ltd. Registered Subd. Shares SD 0,25 SG1U68934629	STK	229.600	473.300	243.700	10,290 SGD	1.563.796,66	0,47
SembCorp Industries Ltd. Reg. Shares New SD 0,25 SG1R50925390	STK	258.900	182.700	103.800	6,010 SGD	1.029.910,64	0,31
3M Co. Registered Shares DL 0,01 US88579Y1010	STK	2.231	2.231	0	161,170 USD	305.796,04	0,09
AbbVie Inc. Registered Shares DL 0,01 US00287Y1091	STK	10.856	11.099	243	229,740 USD	2.121.067,69	0,64
AFLAC Inc. Registered Shares DL 0,10 US0010551028	STK	21.426	21.907	481	110,800 USD	2.018.965,68	0,61
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL 0,001 US02079K3059	STK	27.455	30.770	3.315	313,850 USD	7.328.104,56	2,20
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001 US02079K1079	STK	22.672	29.171	47.499	314,550 USD	6.064.955,22	1,82
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	STK	47.841	16.340	4.499	232,530 USD	9.460.788,14	2,84
American Express Co. Registered Shares DL 0,20 US0258161092	STK	7.742	7.915	173	373,390 USD	2.458.464,41	0,74
American Tower Corp. Registered Shares DL 0,01 US03027X1000	STK	2.941	2.941	0	176,720 USD	442.006,65	0,13
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL 0,01 US03076C1062	STK	4.175	4.654	4.479	494,470 USD	1.755.676,53	0,53
Amgen Inc. Registered Shares DL 0,0001 US0311621009	STK	3.167	3.239	13.072	328,690 USD	885.284,03	0,27
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,001 US0320951017	STK	11.752	12.019	267	136,200 USD	1.361.247,10	0,41
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL 0,00001 US03769M1062	STK	4.152	4.246	15.094	146,060 USD	515.747,01	0,15
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005	STK	68.012	16.990	13.978	273,080 USD	15.795.141,35	4,75
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL 0,00003 US03831W1080	STK	1.213	1.213	0	693,710 USD	715.627,19	0,21
Ares Management Corp. Reg.Shs Class A DL 0,01 US03990B1017	STK	7.778	7.955	177	163,230 USD	1.079.732,06	0,32
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N. US0404132054	STK	12.571	12.857	286	132,440 USD	1.415.914,65	0,43
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N. US0495601058	STK	5.799	5.799	0	168,580 USD	831.394,67	0,25
AutoZone Inc. Registered Shares DL 0,01 US0533321024	STK	324	331	7	3.398,850 USD	936.537,31	0,28
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shs B New DL 0,00333 US0846707026	STK	8.535	14.079	5.544	503,710 USD	3.656.218,78	1,10
Bk of New York MellonCorp.,The Reg. Shs DL 0,01 US0640581007	STK	12.667	12.667	37.000	116,870 USD	1.258.997,57	0,38
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL 0,008 US09857L1089	STK	201	705	1.004	5.427,150 USD	927.717,95	0,28
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL 0,01 US1011371077	STK	43.914	89.164	45.250	96,010 USD	3.585.647,10	1,08
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001 US11135F1012	STK	24.039	10.578	20.539	349,850 USD	7.152.310,37	2,15

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Cadence Design Systems Inc. Reg. Shs DL 0,01 US1273871087	STK	3.647	3.730	83	315,600 USD	978.860,57	0,29
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N. US14149Y1082	STK	9.537	26.922	17.385	207,210 USD	1.680.624,03	0,50
Cboe Global Markets Inc. Reg. Shares DL 0,01 US12503M1080	STK	2.302	2.354	52	255,060 USD	499.339,30	0,15
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL 0,01 US12504L1098	STK	4.213	4.213	0	163,310 USD	585.129,93	0,18
Cencora Inc. Registered Shares DL 0,01 US03073E1055	STK	7.018	2.561	8.543	340,040 USD	2.029.511,18	0,61
Check Point Software Techs Ltd Reg. Shs IS 0,01 IL0010824113	STK	2.933	2.933	0	187,460 USD	467.593,81	0,14
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL 0,003 US16411R2085	STK	7.372	7.537	12.165	193,440 USD	1.212.773,47	0,36
Chipotle Mexican Grill Inc. Reg. Shares DL 0,01 US1696561059	STK	13.595	13.904	309	37,040 USD	428.250,88	0,13
Cintas Corp. Registered Shares o.N. US1729081059	STK	8.276	8.461	185	190,350 USD	1.339.742,82	0,40
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Reg. Shares EO 0,01 GB00BDCPN049	STK	8.968	9.172	204	91,600 USD	698.617,00	0,21
Copart Inc. Registered Shares o.N. US2172041061	STK	10.010	10.238	228	39,500 USD	336.263,13	0,10
Corning Inc. Registered Shares DL 0,50 US2193501051	STK	8.498	8.498	0	88,860 USD	642.201,20	0,19
Costco Wholesale Corp. Reg. Shares DL 0,005 US22160K1051	STK	2.842	2.905	63	865,650 USD	2.092.254,37	0,63
CRH PLC Registered Shares EO 0,32 IE0001827041	STK	32.293	33.018	725	125,810 USD	3.455.187,59	1,04
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL 0,01 US23331A1097	STK	3.834	3.921	87	145,530 USD	474.518,03	0,14
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL 0,01 US2435371073	STK	8.732	8.931	199	105,030 USD	779.965,10	0,23
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL 0,01 US24703L2025	STK	4.593	4.697	104	127,920 USD	499.669,65	0,15
Dick's Sporting Goods Inc. Reg. Shares DL 0,01 US2533931026	STK	2.994	3.062	68	198,980 USD	506.651,46	0,15
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL 0,01 IE00B8KQN827	STK	3.461	3.539	78	320,860 USD	944.420,17	0,28
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. US5324571083	STK	5.103	4.481	1.078	1.079,750 USD	4.685.941,45	1,41
Emcor Group Inc. Registered Shares DL 0,01 US29084Q1004	STK	1.437	1.469	32	617,300 USD	754.399,03	0,23
Entergy Corp. Registered Shares DL 0,01 US29364G1031	STK	10.089	10.318	229	93,370 USD	801.131,04	0,24
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL 0,01 US3032501047	STK	529	541	1.012	1.745,750 USD	785.390,78	0,24
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10 CH0114405324	STK	1.592	20.592	19.000	205,090 USD	277.674,26	0,08
GE Aerospace Registered Shares DL 0,06 US3696043013	STK	9.039	9.200	161	311,790 USD	2.396.793,65	0,72
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N. US36828A1016	STK	2.851	4.665	1.814	659,640 USD	1.599.382,27	0,48
Gilead Sciences Inc. Reg. Shares DL 0,001 US3755581036	STK	13.725	13.960	31.235	123,180 USD	1.437.807,12	0,43

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,001 US3802371076	STK	3.534	3.614	10.080	126,080 USD	378.931,60	0,11
Goldman Sachs Group Inc., The Reg. Shares DL 0,01 US38141G1040	STK	1.983	1.983	0	884,420 USD	1.491.520,91	0,45
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1 US3848021040	STK	3.426	3.502	76	1.021,090 USD	2.975.085,55	0,89
Hartford Insurance Group Inc. Reg. Shares DL 0,01 US4165151048	STK	12.026	12.300	274	138,840 USD	1.419.985,41	0,43
Hilton Worldwide Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,01 US43300A2033	STK	7.982	8.161	179	290,430 USD	1.971.520,40	0,59
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL 0,01 US4432011082	STK	6.113	17.139	30.026	207,810 USD	1.080.361,04	0,32
Hubbell Inc. Registered Shares DL 0,01 US4435106079	STK	2.259	2.310	51	446,610 USD	858.010,79	0,26
Insmed Inc. Registered Shares DL 0,01 US4576693075	STK	3.848	3.848	0	174,090 USD	569.714,10	0,17
Intercontinental Exchange Inc. Reg. Shares DL 0,01 US45866F1049	STK	3.573	3.573	0	163,160 USD	495.786,61	0,15
Intl Business Machines Corp. Reg. Shares DL 0,20 US4592001014	STK	7.240	20.402	13.162	302,050 USD	1.859.796,74	0,56
Intuitive Surgical Inc. Reg. Shares DL 0,001 US46120E6023	STK	1.928	1.971	43	572,630 USD	938.921,32	0,28
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL 0,01 US46284V1017	STK	8.209	8.396	187	83,360 USD	581.963,89	0,17
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 US46625H1005	STK	16.251	10.815	364	323,420 USD	4.469.871,51	1,34
Kenvue Inc. Registered Shares DL 0,001 US49177J1025	STK	37.560	37.560	0	17,330 USD	553.569,59	0,17
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001 US4824801009	STK	1.278	1.307	29	1.243,650 USD	1.351.690,01	0,41
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL 0,10 US5260571048	STK	8.588	8.783	195	103,890 USD	758.776,48	0,23
Lennox International Inc. Reg. Shares DL 0,01 US5261071071	STK	1.084	1.108	24	494,000 USD	455.411,83	0,14
Linde plc Registered Shares EO 0,001 IE000S9YS762	STK	4.691	2.273	6.482	428,360 USD	1.708.922,70	0,51
Marathon Petroleum Corp. Reg. Shares DL 0,01 US56585A1025	STK	8.676	8.873	197	163,820 USD	1.208.744,58	0,36
Marriott International Inc. Reg. Shs Class A DL 0,01 US5719032022	STK	7.301	7.464	163	313,940 USD	1.949.292,80	0,59
Martin Marietta Materials Inc. Reg. Shares DL 0,01 US5732841060	STK	1.596	1.632	36	631,420 USD	857.036,46	0,26
Mastercard Inc. Registered Shares A DL 0,0001 US57636Q1040	STK	4.917	1.682	6.265	577,420 USD	2.414.571,71	0,73
McKesson Corp. Registered Shares DL 0,01 US58155Q1031	STK	1.946	4.344	2.398	827,330 USD	1.369.208,81	0,41
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL 0,01 US58933Y1055	STK	14.629	14.962	333	106,060 USD	1.319.515,02	0,40
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,000006 US30303M1027	STK	11.185	11.312	127	665,950 USD	6.334.694,69	1,90
Micron Technology Inc. Registered Shares DL 0,10 US5951121038	STK	6.088	6.088	0	292,630 USD	1.515.100,94	0,46

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625 US5949181045	STK	34.941	7.025	2.084	487,480 USD	14.485.724,10	4,35
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL 0,01 US6200763075	STK	3.523	3.603	9.680	383,940 USD	1.150.334,33	0,35
Natera Inc. Registered Shares DL 0,0001 US6323071042	STK	2.927	2.927	0	229,980 USD	572.480,72	0,17
Netflix Inc. Registered Shares DL 0,001 US64110L1061	STK	35.910	39.571	3.661	93,780 USD	2.864.004,59	0,86
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001 US67066G1040	STK	118.660	14.747	36.087	187,540 USD	18.925.455,12	5,69
NVR Inc. Registered Shares DL 0,01 US62944T1051	STK	100	100	0	7.327,200 USD	623.140,71	0,19
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO 0,20 NL0009538784	STK	2.570	2.570	0	219,980 USD	480.799,93	0,14
O'Reilly Automotive Inc.[New] Reg. Shares DL 0,01 US67103H1077	STK	18.548	18.964	416	91,470 USD	1.442.858,83	0,43
Oracle Corp. Registered Shares DL 0,01 US68389X1054	STK	8.537	8.728	191	197,210 USD	1.431.799,78	0,43
Paccar Inc. Registered Shares DL 1 US6937181088	STK	11.468	11.729	261	110,960 USD	1.082.186,74	0,33
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N. US69608A1088	STK	18.495	18.910	415	180,840 USD	2.844.440,87	0,85
Palo Alto Networks Inc. Reg. Shares DL 0,0001 US6974351057	STK	13.064	13.357	293	186,850 USD	2.075.952,20	0,62
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL 0,50 US7010941042	STK	1.360	1.390	30	888,820 USD	1.028.018,20	0,31
Pentair PLC Registered Shares DL 0,01 IE00BLS09M33	STK	8.829	8.829	0	105,780 USD	794.260,85	0,24
Progressive Corp. Registered Shares DL 1 US7433151039	STK	5.361	8.122	17.761	229,970 USD	1.048.491,87	0,31
Pulte Group Inc. Registered Shares DL 0,01 US7458671010	STK	6.715	6.868	153	118,130 USD	674.612,37	0,20
Quanta Services Inc. Reg. Shares DL 0,00001 US74762E1029	STK	1.715	1.715	0	428,810 USD	625.427,69	0,19
Reliance Inc. Registered Shares o.N. US7595091023	STK	5.511	5.636	125	291,510 USD	1.366.255,57	0,41
Republic Services Inc. Registered Shares DL 0,01 US7607591002	STK	9.351	18.348	8.997	214,690 USD	1.707.331,88	0,51
Robinhood Markets Inc. Reg.Shs Cl.A DL 0,0001 US7707001027	STK	7.622	32.622	77.000	115,450 USD	748.360,68	0,22
Royal Caribbean Cruises Ltd. Reg. Shares DL 0,01 LR0008862868	STK	3.543	17.543	23.100	281,700 USD	848.801,38	0,25
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL 0,00001 IE00BKVD2N49	STK	3.229	3.229	0	280,080 USD	769.127,29	0,23
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL 0,0001 US8288061091	STK	5.788	5.919	131	186,830 USD	919.651,35	0,28
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1 LU1778762911	STK	2.426	2.965	539	576,680 USD	1.189.799,45	0,36
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL 0,0025 US8581191009	STK	3.330	3.405	17.075	171,030 USD	484.355,91	0,15

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10 US8636671013	STK	3.502	3.581	8.679	354,120 USD	1.054.665,34	0,32
Synopsys Inc. Registered Shares DL 0,01 US8716071076	STK	1.154	1.180	26	474,490 USD	465.672,88	0,14
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL 0,00001 US8725901040	STK	4.075	4.167	92	203,800 USD	706.284,82	0,21
Targa Resources Corp. Registered Shares DL 0,001 US87612G1013	STK	7.938	8.118	12.180	185,640 USD	1.253.229,85	0,38
Tesla Inc. Registered Shares DL 0,001 US88160R1014	STK	13.505	6.008	11.503	454,430 USD	5.219.268,74	1,57
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1 US8725401090	STK	13.514	8.308	21.794	155,350 USD	1.785.431,73	0,54
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1 IE00BK9ZQ967	STK	3.681	4.684	9.403	391,710 USD	1.226.248,68	0,37
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL 0,01 US8936411003	STK	414	414	0	1.316,450 USD	463.503,25	0,14
Uber Technologies Inc. Reg. Shares DL 0,00001 US90353T1007	STK	8.861	28.202	19.341	82,120 USD	618.841,96	0,19
United Rentals Inc. Registered Shares DL 0,01 US9113631090	STK	1.701	1.739	38	817,250 USD	1.182.244,55	0,36
United Therapeutics Corp.(Del. Reg. Shs DL 0,01 US91307C1027	STK	1.346	1.346	0	496,190 USD	567.990,59	0,17
Valero Energy Corp. Registered Shares DL 0,01 US91913Y1001	STK	3.276	6.350	21.074	164,860 USD	459.311,44	0,14
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL 0,0001 US92537N1081	STK	2.803	2.803	0	164,340 USD	391.754,92	0,12
Walmart Inc. Registered Shares DL 0,10 US9311421039	STK	47.090	48.147	50.057	111,930 USD	4.482.530,68	1,35
Waters Corp. Registered Shares DL 0,01 US9418481035	STK	1.214	1.214	0	383,990 USD	396.448,41	0,12
Welltower Inc. Registered Shares DL 1 US95040Q1040	STK	11.978	12.247	269	188,000 USD	1.915.094,61	0,58
Western Digital Corp. Registered Shares DL 0,01 US9581021055	STK	5.340	5.340	0	176,060 USD	799.558,11	0,24
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Reg. Shs DL 0,01 US9297401088	STK	2.851	2.851	0	216,690 USD	525.392,86	0,16
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1 US9694571004	STK	38.552	64.111	72.559	60,160 USD	1.972.435,53	0,59
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL 0,01 US9699041011	STK	6.458	6.605	147	181,400 USD	996.284,56	0,30
Sonstige Beteiligungswertpapiere						1.341.391,12	0,40
3i Group PLC Registered Shares LS 0,738636 GB00B1YW4409	STK	36.084	13.707	18.623	32,440 GBP	1.341.391,12	0,40
Summe Wertpapiervermögen						329.364.525,60	98,95

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					3.566.352,69	1,07
Bankguthaben					3.566.352,69	1,07
EUR-Guthaben bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					1.669.545,76	0,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	412.797,86	55.275,56	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	314.326,07	26.618,63	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	1.005.475,48	93.000,55	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			AUD	842.120,17	479.867,90	0,14
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CAD	55.159,34	34.284,95	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	328.676,95	353.416,08	0,11
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	47.755,87	54.725,11	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			HKD	37.536,18	4.102,20	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			ILS	24.290,40	6.502,58	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			JPY	107.464.625,00	584.598,11	0,18
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NZD	24.671,95	12.179,17	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SGD	105.807,90	70.034,35	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	143.690,92	122.201,74	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände					374.888,56	0,11
Dividendenansprüche					125.459,36	0,04
Quellensteueransprüche					249.429,20	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten					-433.182,78	-0,13
Verwaltungsvergütung					-404.907,24	-0,12
Verwahrstellenvergütung					-8.837,18	0,00
Prüfungskosten					-11.967,12	0,00
Veröffentlichungskosten					-7.471,24	0,00
Fondsvermögen					332.872.584,07	100,00²⁾

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Anteilwert	EUR	1.083,15
Ausgabepreis	EUR	1.083,15
Rücknahmepreis	EUR	1.083,15
Anteile im Umlauf	Stück	6.794

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Anteilwert	EUR	128,05
Ausgabepreis	EUR	134,45
Rücknahmepreis	EUR	128,05
Anteile im Umlauf	Stück	147.098

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Anteilwert	EUR	192,54
Ausgabepreis	EUR	202,17
Rücknahmepreis	EUR	192,54
Anteile im Umlauf	Stück	1.592.804

²⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar AD	AUD	1 EUR = 1,7549000	Japanische Yen YN	JPY	1 EUR = 183,8265000
Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR = 1,6088500	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR = 11,8085000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR = 0,9300000	Neuseeland-Dollar ND	NZD	1 EUR = 2,0257500
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR = 7,4680000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR = 10,8115000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8726500	Singapur-Dollar SD	SGD	1 EUR = 1,5108000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR = 9,1502500	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,1758500
Israelische Schekel IS	ILS	1 EUR = 3,7355000			

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE				
Aktien				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	5.967	5.967
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	36.000	36.000
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	5.700	10.900
Admiral Group PLC Registered Shares LS 0,001	GB00B02J6398	STK	25.000	25.000
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	0	16.000
AECOM Registered Shares DL 0,01	US00766T1007	STK	16.000	43.000
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	STK	22.000	59.000
Alcon AG Namens-Aktien SF 0,04	CH0432492467	STK	0	15.000
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.400	5.200
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL 0,01	US0357108390	STK	17.863	17.863
Antofagasta PLC Registered Shares LS 0,05	GB0000456144	STK	38.000	38.000
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	23.000	23.000
argenx SE Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0010832176	STK	0	1.100
AstraZeneca PLC Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	STK	0	15.000
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	STK	0	8.000
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVVFW23	STK	0	49.000
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL 0,10	US0530151036	STK	0	18.000
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL 0,00001	US05464C1018	STK	0	3.400
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US05722G1004	STK	34.000	110.000
BANDAI NAMCO Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3778630008	STK	16.000	16.000
BOC Hong Kong Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	250.000	250.000
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	8.600	8.600
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.	CA1130041058	STK	0	11.000
Bunzl PLC Registered Shares LS 0,3214857	GB00B0744B38	STK	0	16.000
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL 0,10	US12541W2098	STK	3.591	43.591
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010	STK	0	21.000
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK	14.400	14.400
CAR Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CAR3	STK	14.432	14.432
Carvana Co. Registered Shares o.N.	US1468691027	STK	0	8.600
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	3.300	18.300
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US1252691001	STK	0	23.000
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	0	26.000
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	5.600	5.600
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001	US17275R1023	STK	28.000	85.000
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL 0,001	US18915M1071	STK	11.000	11.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL 0,25	US1912161007	STK	57.000	124.000
Coles Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU00000030678	STK	0	138.000
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	17.000	48.000
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	44.000	44.000
Compass Group PLC Registered Shares LS 0,1105	GB00BD6K4575	STK	41.000	41.000
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5	STK	9.995	48.995
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	3.500	11.000
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	7.000	7.000
Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3497400006	STK	36.000	36.000
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	55.000	55.000
Daito Trust Constr. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3486800000	STK	0	5.400
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	STK	0	13.000
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	21.000	21.000
Dayforce Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	STK	0	26.000
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	12.000	40.000
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	4.600

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
Aktien				
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	13.905	13.905
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,00001	US25809K1051	STK	0	13.000
DraftKings Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,0001	US26142V1052	STK	7.834	7.834
eBay Inc. Registered Shares DL 0,001	US2786421030	STK	25.000	62.000
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	4.000	16.000
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	0	51.000
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	42.000	42.000
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL 0,01	US29452E1010	STK	34.000	78.000
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121	STK	9.000	9.000
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	7.701	7.701
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	80.000	80.000
Fiserv Inc. Registered Shares DL 0,01	US3377381088	STK	6.959	6.959
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	110.000	110.000
Fortinet Inc. Registered Shares DL 0,001	US34959E1091	STK	0	23.000
Fox Corp. Registered Shares A DL 0,01	US35137L1052	STK	24.000	116.000
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	26.000	26.000
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	5.449	5.449
Gartner Inc. Reg. Shares DL 0,0005	US3666511072	STK	1.548	1.548
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	0	23.000
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	STK	0	24.000
Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.	CA39138C1068	STK	10.000	32.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	0	9.900
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	795	795
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL 0,01	US42824C1099	STK	190.000	190.000
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	32.000	32.000
HubSpot Inc. Registered Shares DL 0,001	US4435731009	STK	649	649
IA Financial Corporation Inc. Registered Shares o.N.	CA45075E1043	STK	0	5.800
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	STK	110.000	110.000
Imperial Oil Ltd. Registered Shares o.N.	CA4530384086	STK	0	16.000
Insulet Corporation Registered Shares DL 0,001	US45784P1012	STK	15.000	15.000
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	4.000	4.000
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	0	23.000
Japan Post Bank Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3946750001	STK	93.000	93.000
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	6.000	35.000
Kajima Corp. Registered Shares o.N.	JP3210200006	STK	37.000	37.000
Kansai El. Power Co. Inc., The Registered Shares o.N.	JP3228600007	STK	30.400	30.400
Kerry Group PLC Registered Shares A EO 0,125	IE0004906560	STK	5.200	5.200
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO 0,04	NL0000009082	STK	240.000	240.000
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25	NO0013536151	STK	18.672	18.672
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	7.100	7.100
Land Securities Group PLC Registered Shares LS 0,106666	GB00BYW0PQ60	STK	45.905	45.905
LKQ Corp. Registered Shares DL 0,01	US5018892084	STK	9.417	9.417
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB0008706128	STK	1.500.000	1.500.000
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	0	8.500
LY Corp. Registered Shares o.N.	JP3933800009	STK	0	320.000
MatsukiyoCocokara & Co. Registered Shares o.N.	JP3869010003	STK	47.000	47.000
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	89.937	89.937
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL 0,001	US58733R1023	STK	900	900
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	8.400	8.400
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	STK	59.200	59.200
MonotaRO Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3922950005	STK	46.000	46.000
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	0	320.000
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	0	220.000
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	19.000	19.000
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005	STK	24.000	24.000
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	0	85.000
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	10.000	26.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
Aktien				
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	13.000	13.000
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL 0,10	US6795801009	STK	4.575	4.575
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL 0,01	US6826801036	STK	4.442	4.442
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N.	JP3689500001	STK	5.400	9.300
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	15.000	34.000
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD 0,50	SG1S04926220	STK	0	160.000
Owens Corning (New) Registered Shares DL 0,01	US6907421019	STK	2.499	2.499
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	0	7.800
Paychex Inc. Registered Shares DL 0,01	US7043261079	STK	6.000	23.000
PepsiCo Inc. Registered Shares DL 0,0166	US7134481081	STK	0	23.000
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO 0,51	IT0003796171	STK	0	40.000
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	7.114	35.114
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	STK	27.000	27.000
Prudential PLC Registered Shares LS 0,05	GB0007099541	STK	47.000	47.000
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	11.000	22.000
Qantas Airways Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QAN2	STK	0	93.000
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QBE9	STK	0	69.000
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL 0,0001	US7475251036	STK	12.000	31.000
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REA9	STK	0	7.100
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	8.600	20.600
Regency Centers Corp. Registered Shares DL 0,01	US7588491032	STK	53.000	53.000
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,001	US75886F1075	STK	642	642
Resona Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3500610005	STK	55.900	55.900
Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10	GB0007188757	STK	9.000	23.000
Rivian Automotive Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001	US76954A1034	STK	28.385	28.385
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168	STK	44.000	44.000
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL 0,0001	GB00BMVP7Y09	STK	120.000	120.000
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001	US79466L3024	STK	0	10.000
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	79.000	79.000
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF 0,10	CH0024638196	STK	1.700	1.700
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	0	8.800
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	34.000	34.000
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008	STK	21.000	21.000
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	20.800	20.800
ServiceNow Inc. Registered Shares DL 0,001	US81762P1021	STK	0	2.700
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	0	10.000
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	8.700	8.700
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	4.000	17.000
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297	STK	230.000	230.000
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD 0,01	SG1J26887955	STK	33.000	100.000
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	0	43.000
Standard Chartered PLC Registered Shares DL 0,50	GB0004082847	STK	22.000	120.000
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053	STK	0	14.000
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	74.000	74.000
Swiss Re AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0126881561	STK	0	4.600
Synchrony Financial Registered Shares DL 0,001	US87165B1035	STK	37.000	68.000
TE Connectivity PLC Registered Shares DL 0,01	IE000IVNQZ81	STK	22.000	22.000
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	1.000.000	1.000.000
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	124.869	124.869
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	49.000	49.000
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	18.000
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	30.000	30.000
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK	0	19.000
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	3.300

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
Aktien				
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US91324P1021	STK	0	1.400
Ventas Inc. Registered Shares DL 0,25	US92276F1003	STK	59.000	59.000
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL 0,001	US92345Y1064	STK	3.000	14.000
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL 0,10	US92343V1044	STK	110.000	110.000
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL 0,01	US92532F1003	STK	3.170	3.170
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001	US92826C8394	STK	3.000	20.000
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,50	US9426222009	STK	1.570	1.570
Xylem Inc. Registered Shares DL 0,01	US98419M1009	STK	2.697	2.697
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	610.000	610.000
Yokogawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3955000009	STK	0	20.000
Zscaler Inc. Registered Shares DL 0,001	US98980G1022	STK	5.700	5.700
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	2.200	2.200
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	6.300
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE				
Aktien				
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	0	3.100
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111	GB00B10RZP78	STK	0	27.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
DERIVATE					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
TERMINKONTRAKTE					
Aktienindex-Terminkontrakte					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	MSCI WO.NR DL (CAP.WEIG.), MSCI WO.NR DL [PR.WEIGT.]		EUR		12.253,39

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,08 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 21.049.599,11 EUR.

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	35.758,59	5,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	378,78	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.586,01	-0,53
11. Sonstige Erträge	EUR	6,44	0,00
Summe der Erträge	EUR	32.557,80	4,79
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-32.352,29	-4,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-32.352,29	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-363,34	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-279,45	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	9.395,61	1,38
- Depotgebühren	EUR	-347,44	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.644,22	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.901,17	
- davon Spesen	EUR	-1.861,71	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-39,46	
Summe der Aufwendungen	EUR	-23.599,47	-3,47
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.958,33	1,32
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	108.932,55	16,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-39.732,41	-5,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	69.200,14	10,18
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	78.158,46	11,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	740.410,82	108,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-594.829,05	-87,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	145.581,77	21,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	223.740,23	32,93

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		454.196,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		6.448.207,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.761.973,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.313.765,87	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		232.804,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		223.740,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	740.410,82	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-594.829,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		7.358.948,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil³⁾

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	78.158,46	11,50
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	78.158,46	11,50

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2022	201	279.016,66	1.388,14
2023	233	366.360,04	1.572,36
2024	231	454.196,09	1.966,22
2025	6.794	7.358.948,51	1.083,15

³⁾ Durch Rundungen der Je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	19.442,10	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	274.488,89	1,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.077,27	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-2.916,31	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-30.324,90	-0,21
11. Sonstige Erträge	EUR	20,13	0,00
Summe der Erträge	EUR	263.787,17	1,79
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-256.447,87	-1,74
– Verwaltungsvergütung	EUR	-256.447,87	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.422,47	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.270,04	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.985,39	-0,09
– Depotgebühren	EUR	-1.544,75	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.284,78	
– Sonstige Kosten	EUR	-4.155,87	
– davon Spesen	EUR	-4.056,19	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-99,68	
Summe der Aufwendungen	EUR	-272.125,77	-1,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-8.338,60	-0,06
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.029.811,77	20,60
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.537.072,73	-10,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.492.739,04	10,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.484.400,45	10,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	488.824,90	3,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-552.876,80	-3,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-64.051,90	-0,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.420.348,55	9,65

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		16.928.599,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		540.352,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.599.489,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.059.137,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-54.055,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.420.348,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	488.824,90	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-552.876,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		18.835.244,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil⁴⁾

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.484.400,45	10,09
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.484.400,45	10,09

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2022	153.971	12.986.629,87	84,34
2023	147.809	14.036.415,48	94,96
2024	142.893	16.928.599,06	118,47
2025	147.098	18.835.244,00	128,05

⁴⁾ Durch Rundungen der Je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)		insgesamt	je Anteil
für den Zeitraum vom 1.1.2025 bis 31.12.2025			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	316.527,59	0,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	4.469.274,91	2,81
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	49.091,42	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-47.479,08	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-493.763,36	-0,31
11. Sonstige Erträge	EUR	1.791,91	0,00
Summe der Erträge	EUR	4.295.443,39	2,70
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.454.600,01	-2,80
– Verwaltungsvergütung	EUR	-4.454.600,01	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-24.691,24	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-22.208,06	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	102.579,10	0,06
– Depotgebühren	EUR	-27.056,21	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	166.796,08	
– Sonstige Kosten	EUR	-37.160,77	
– davon Spesen	EUR	-35.490,51	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.670,25	
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.398.920,21	-2,77
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-103.476,81	-0,07
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	49.313.114,12	30,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-25.010.091,09	-15,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	24.303.023,04	15,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	24.199.546,22	15,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.700.084,23	2,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.471.080,11	-4,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.770.995,88	-1,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.428.550,34	13,45

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	311.370.423,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-309.795,12
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-26.431.177,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.573.059,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-34.004.237,23
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	620.390,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.428.550,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.700.084,23
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.471.080,11
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	306.678.391,56

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil⁵⁾

I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	137.688.291,34	86,44
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	113.488.745,12	71,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	24.199.546,22	15,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	137.688.291,34	86,44
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	137.688.291,34	86,44
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2022	2.002.540	258.869.935,73	129,27
2023	1.911.826	275.692.619,15	144,20
2024	1.746.390	311.370.423,88	178,29
2025	1.592.804	306.678.391,56	192,54

⁵⁾ Durch Rundungen der Je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

**Angaben nach der Derivateverordnung
das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

ODDO BHF (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko potential wurde für dieses Sondervermögen gemäß § 5 i.V.m. § 15 ff DerivateV nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Anteilwert	EUR	1.083,15
Ausgabepreis	EUR	1.083,15
Rücknahmepreis	EUR	1.083,15
Anteile im Umlauf	Stück	6.794

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Anteilwert	EUR	128,05
Ausgabepreis	EUR	134,45
Rücknahmepreis	EUR	128,05
Anteile im Umlauf	Stück	147.098

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Anteilwert	EUR	192,54
Ausgabepreis	EUR	202,17
Rücknahmepreis	EUR	192,54
Anteile im Umlauf	Stück	1.592.804

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

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

Aufgaben

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

Ziele

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

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

Neben automatisierten Schnittstellenbelieferungen über Bloomberg und Reuters werden auch andere geeignete Kurs- und Bewertungsquellen zur Bewertung von Instrumenten herangezogen. Dies erfolgt in Fällen, bei denen über die Standardkursquellen keine adäquaten Bewertungen verfügbar sind. Zusätzlich kann auf Bewertungen von Arrangeuren (z.B. bei Asset Backed Securities) zurückgegriffen werden. Um fortlaufend eine hochwertige Kursversorgung zu gewährleisten, wurden standardisierte Prüfroutinen zur Qualitätssicherung implementiert.

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

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

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

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

Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

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

Geldmarktinstrumente

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

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

Optionsrechte und Terminkontrakte

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

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

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,80%
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,55%
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,54 %
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Sonstige Erträge:

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

Sonstige Aufwendungen:

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Sonstige Erträge:

Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

Sonstige Aufwendungen:

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Sonstige Erträge:

Erstattung gem. CSDR-Verordnung wg. Penalties EUR 1.791,91

Sonstige Aufwendungen:

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	428.867,04
--------------------	-----	------------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024 gezahlten Mitarbeitervergütung:	TEUR	28.262
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	TEUR	22.473
Variable Vergütung:	TEUR	5.944
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	TEUR	-
Zahl der MA der KVG im Durchschnitt:		170
Höhe des gezahlten Carried Interest:	TEUR	-

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2024 bis zum 31.12.2024 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	TEUR	10.935
davon Geschäftsleiter:	TEUR	730
davon andere Führungskräfte:	TEUR	-
davon andere Risikoträger:	TEUR	3.032
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	TEUR	301
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	TEUR	6.872

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik:

Der Schwellenwert liegt weiterhin bei 200.000 EUR.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

Umgang mit Interessenkonflikten

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

Ziel der ODDO BHF Asset Management GmbH ist es, etwaige Interessenkonflikte bereits im Vorfeld zu erkennen und so weit wie möglich zu vermeiden. Dafür hat die ODDO BHF Asset Management GmbH etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung und den Umgang mit 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 Interessenkonflikte auftreten, wenn:

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

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

Die Gesellschaft bedient sich keiner Stimmrechtsberater.

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindestanlagesumme in Währung	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ⁴⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ⁴⁾	Ertragsverwendung	Währung
ODDO BHF Algo Global CIW-EUR	250.000	0,00	0,740	Thesaurierer	EUR
ODDO BHF Algo Global CRW-EUR	100	5,00	1,500	Thesaurierer	EUR
ODDO BHF Algo Global DRW-EUR	100	5,00	1,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

⁴⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Düsseldorf, den 9. Februar 2026

ODDO BHF Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens ODDO BHF Algo Global - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

Düsseldorf, den 27. März 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

Markus Peters
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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

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

Name des Produkts:
ODDO BHF Algo Global

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299008EMCSMFP10JA93

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 72,90 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

	30/12/2025	
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA) *	A	100,0
MSCI ESG Quality Score (/10)	6,9	100,0
Gewichtetes durchschnittliches E Ranking (/10)	6,6	100,0
Gewichtetes durchschnittliches S Ranking (/10)	5,4	100,0
Gewichtetes durchschnittliches G Ranking (/10)	5,9	100,0
Gewichtete durchschnittl. CO ₂ -Intensität (t CO ₂ / Mio. € Umsatz)	118,2	100,0
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	72,9	99,0
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,3	5,9
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	6,3	100,0
Einsatz von CO ₂ -freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	42,3	100,0

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

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

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

30/12/2024		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA) *	AA	100,0
MSCI ESG Quality Score (/10)	7,4	100,0
Gewichtetes durchschnittliches E Ranking (/10)	7	100,0
Gewichtetes durchschnittliches S Ranking (/10)	5,5	100,0
Gewichtetes durchschnittliches G Ranking (/10)	5,9	100,0
Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (t CO2 / Mio. € Umsatz)	82,4	100,0
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	0,0	0,0
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	5,4	100,0
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	39,7	100,0

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

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

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

29/12/2023		
	Fonds	Anteil analysierter Titel in %
MSCI ESG Rating (CCC bis AAA) *	AA	100,0
MSCI ESG Quality Score (/10)	7,3	100,0
Gewichtetes durchschnittliches E Ranking (/10)	6,6	100,0
Gewichtetes durchschnittliches S Ranking (/10)	5,6	100,0
Gewichtetes durchschnittliches G Ranking (/10)	5,8	100,0
Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (t CO2 / Mio. € Umsatz)	96,6	100,0
Nachhaltige Anlagen nach Art. 2 Nr. 17 SFDR (%)	0,0	0,0
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	1,9	1,9
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	37,8	38,4

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

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

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

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

Die Anlageziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds lauteten wie folgt:

1. Im Berichtszeitraum wurden keine Umweltziele im Sinne von Art. 9 Taxonomieverordnung verfolgt.

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

auszuwählen. Die Beiträge zu diesen Zielen werden durch die Nachhaltigkeitsindikatoren der ESG-Strategie berücksichtigt.

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

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

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

a) Kriterien basierend auf den Unternehmensaktivitäten:

- Impliziter Temperaturanstieg (ITR):

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

- SBTi anerkanntes Emissionsziel:

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

b) Kriterien auf der Grundlage der Unternehmensumsätze aus Aktivitäten:

- Umsätze aus nachhaltigen Lösungen:

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

- Umsätze gemäß EU-Taxonomie:

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

- Mit der EU-Taxonomie konforme Investitionsausgaben:

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

- „Grüner Anteil“ von Firmenpatenten:

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

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

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

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

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.

3. Unternehmen, mit einem Exposure zu geächteten Waffen und/oder die gegen UN Global-Prinzipien verstoßen, werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein;

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-Werte*	Land
Nvidia Corp	Informationstechnologie	5,7 %	Vereinigte Staaten
Apple Inc	Informationstechnologie	4,3 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp	Informationstechnologie	4,2 %	Vereinigte Staaten
Amazon.Com Inc	Zyklische Konsumgüter	2,5 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Inc-CI C	Kommunikationsdienste	2,1 %	Vereinigte Staaten
Broadcom Inc	Informationstechnologie	1,7 %	Vereinigte Staaten
Mastercard Inc-Class A	Finanzbereich	1,2 %	Vereinigte Staaten
Tesla Inc	Zyklische Konsumgüter	1,1 %	Vereinigte Staaten
Visa Inc-Class A Shares	Finanzbereich	1,0 %	Vereinigte Staaten
Linde Plc	Materialien	1,0 %	Vereinigte Staaten
Unicredit Spa	Finanzbereich	1,0 %	Italien
Alphabet Inc-CI A	Kommunikationsdienste	1,0 %	Vereinigte Staaten
Howmet Aerospace Inc	Industrieunternehmen	0,9 %	Vereinigte Staaten
Wal-Mart Stores Inc	Verbrauchsgüter	0,9 %	Vereinigte Staaten
Jpmorgan Chase & Co	Finanzbereich	0,9 %	Vereinigte Staaten

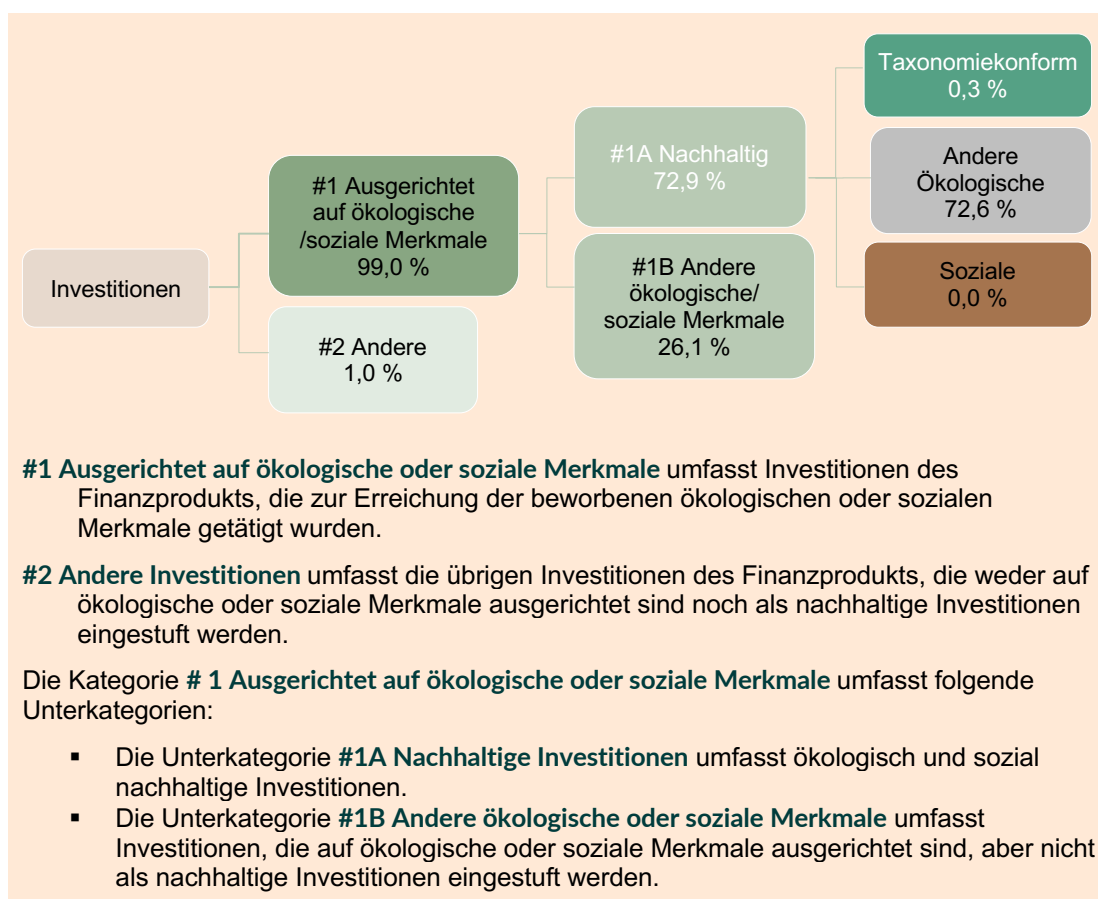
*Berechnungsmethode : bezogen auf den Durchschnitt von 4 Beständen im Geschäftsjahr des Fonds.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



Die anderen Investitionen bestehen aus 1,0 % Kasseninstrumenten.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen wurden in den nachfolgend genannten Sektoren getätigt:

Sektoren	Vermögenswerte zum 31/12/2025
Informationstechnologie	25,8 %
Finanzbereich	21,6 %
Industrieunternehmen	12,3 %
Zyklische Konsumgüter	10,9 %
Kommunikationsdienste	8,1 %
Gesundheitswesen	7,9 %
Materialien	4,2 %
Verbrauchsgüter	3,6 %
Energie	1,8 %
Immobilien	1,6 %
Versorger	1,2 %
Barmittel	1,1 %

Das Gewicht der Investitionen in Unternehmen, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen erzielen, beträgt 6,3%.



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

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

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

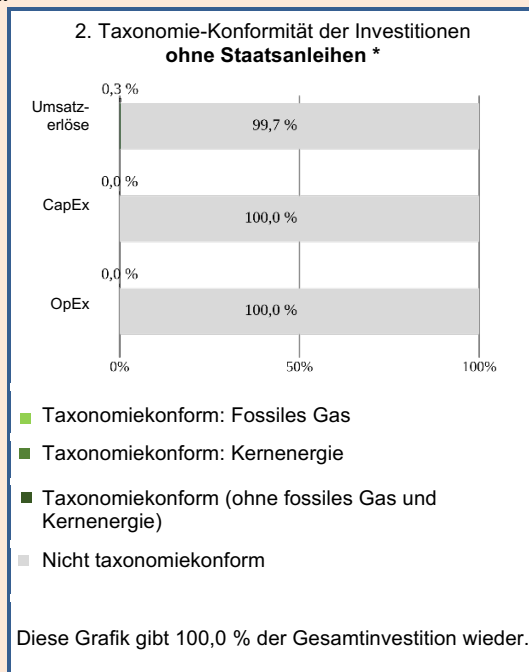
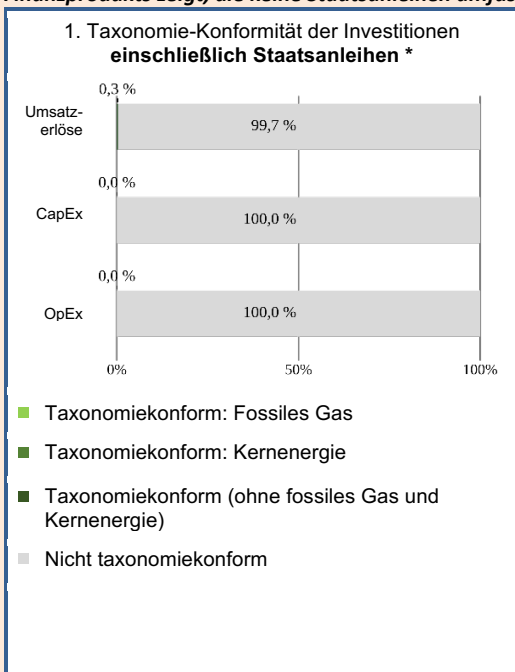
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-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.



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

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

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

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

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

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

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

Die Angaben können den Tabellen „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ auf Seite 2 und Seite 3 entnommen werden.



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 72,6%.

Diese Investitionen wurden getätigt, da sie in Aktivitäten investieren, die zwar nicht taxonomiekonform, aber doch taxonomiefähig sind.

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



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds hat keine sozial nachhaltigen Investitionen.



● **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

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

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

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

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

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



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Manager hat seine aktive Eigentumsstrategie aufgestellt:

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

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

Weitere Information

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Wertentwicklung im Überblick per 30.12.2025

		kumuliert		p.a.
letztes Kalenderjahr	+	25,05%		
1 Jahr	+	9,04%		
seit Auflegung	+	8,32%	+	1,12%

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Wertentwicklung im Überblick per 30.12.2025

		kumuliert		p.a.
letztes Kalenderjahr	+	24,76%		
1 Jahr	+	8,09%		
seit Auflegung	+	303,74%	+	7,13%

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Wertentwicklung im Überblick per 30.12.2025

		kumuliert		p.a.
letztes Kalenderjahr	+	24,77%		
1 Jahr	+	8,10%		
seit Auflegung	+	99,18%	+	9,92%

Kurzübersicht über die Partner des ODDO BHF Algo Global

ODDO BHF Asset Management GmbH

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

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

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

VERWAHRSTELLE

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

ZAHLSTELLE

ODDO BHF (Schweiz) AG
Gartenstrasse 14
8002 Zürich

VERTRETER

ACOLIN Fund Services AG
Maintower
Thurgauerstrasse 36/38
8050 Zürich
Schweiz

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

Dr. Stefan Steurer

Bastian Hoffmann
Zugleich Vorsitzender des Verwaltungsrats der
ODDO BHF Asset Management Lux

AUFSICHTSRAT

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

Noémie Ellezam

Paris, Chief Marketing und Data Officer der
ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

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

Dr. Alexander Ilgen

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

Thomas Seale

Bereldange, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

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

Alle Angaben Stand Dezember 2025

ODDO BHF Asset Management GmbH

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

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

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT