ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht

ODDO BHF Algo Global

31. Dezember 2024

INHALT

JAHRESBERICHT 31.12.2024

Tätigkeitsbericht 2

Vermögensübersicht 7

Vermögensaufstellung 8

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen 17

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR 22
Ertrags- und Aufwandsrechnung 22
Entwicklung des Fondsvermögens 23
Verwendungsrechnung 23
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre 23

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR 24
Ertrags- und Aufwandsrechnung 24
Entwicklung des Fondsvermögens 25
Verwendungsrechnung 25
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre 25

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR 26
Ertrags- und Aufwandsrechnung 26
Entwicklung des Fondsvermögens 27
Verwendungsrechnung 27
Vergleichende Übersicht über die letzten 3 Geschäftsjahre 27

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers 34

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 37

TÄTIGKEITSBERICHT

AUSGANGSLAGE

Im Laufe des Berichtsjahres gingen die Inflationszahlen kontinuierlich zurück und auch das Wachstum verlangsamte sich weltweit. Während sich die Konjunktur in den USA noch robust zeigte, trübte sich das Wirtschaftsklima in Europa ein. Deutschland gehörte aufgrund seiner hohen Exportabhängigkeit zu den Schlusslichtern beim Wirtschaftswachstum der Industrieländer. China litt unter fallenden Immobilienpreisen, die auch den Binnenkonsum beeinträchtigten. Trotz der schwachen Konjunktur entwickelten sich die Aktienmärkte positiv. Zunächst profitierten vor allem Technologiewerte von Kursfantasien rund um das Thema Künstliche Intelligenz. Im weiteren Verlauf erfasste die Rallye neben den hoch bewerteten und damit rückschlagsgefährdeten Technologiewerten auch andere Segmente des Aktienmarktes. Im August sorgte eine Kombination aus zunehmenden Rezessionsängsten in den USA und einer Zinserhöhung in Japan für heftige Marktturbulenzen, die sich jedoch rasch wieder beruhigten. Bereits zum Monatsende näherten sich die Aktienmärkte wieder ihren Allzeithochs. Allerdings waren es diesmal nicht mehr in erster Linie Technologiewerte, die für Kursgewinne sorgten, sondern klassische Branchen wie Konsum oder Pharma. Gold war in Erwartung sinkender Zinsen gefragt, so dass der Preis des Edelmetalls seinen Aufwärtstrend fortsetzte. Nach zwei Leitzinssenkungen der EZB leitete schließlich auch die US-Notenbank im September die lang erwartete Zinswende ein, was den Aktienmärkten weiteren Auftrieb gab. Der klare Wahlsieg von Donald Trump bei den US-Präsidentschaftswahlen führte zu starken Kursbewegungen an den Kapitalmärkten. Die Hoffnung auf Steuersenkungen und Deregulierung ließ die Kurse von US-Aktien deutlich steigen. Aber auch der US-Dollar und Kryptowährungen konnten zulegen. Erst am Jahresende reagierten die Aktienmärkte mit Kursverlusten auf die Zinsprognose der Fed, die nur noch zwei Zinssenkungen bis Ende 2025 vorsah. Im Gegensatz dazu entwickelten sich europäische Aktien vor dem Hintergrund drohender Handelskonflikte und einer lahmenden Konjunktur schwächer. Mit Blick auf die drohende Ausweitung der US-Staatsverschuldung stiegen die Renditen längerer Laufzeiten, während kürzere Laufzeiten gesucht blieben.

ANLAGEZIEL UND ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

Ziel einer Anlage im ODDO BHF Algo Global ist es, an der Wertentwicklung von Aktien weltweit teilzuhaben. Der Fonds orientiert sich am MSCI World (EUR, Net Return) als Vergleichsindex, bildet diesen jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach, seine Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsindex möglich sind.

Der ODDO BHF Algo Global legt weltweit in Aktien an. Die Auswahl der Aktien für den Fonds erfolgt mit Hilfe eines quantitativen Modells. Dabei werden die Aktien der wichtigsten globalen Unternehmen anhand ihrer Bewertung, dem Momentum (der Dynamik der Kursentwicklung), dem Risiko, dem Wachstum und der Gewinnrevision (der Veränderung der Gewinnerwartung der Analysten, die das Unternehmen beobachten) ausgewertet. Die jeweils besten Aktien pro Kategorie werden in den Fonds aufgenommen; die Zusammensetzung wird quartalsweise überprüft.

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 Aktienselektionsmodell Algo 5 umgeschichtet und so an das Marktumfeld angepasst.

Nach der letzten Umschichtung im Berichtszeitraum waren zum Stichtag Basiskonsumwerte und Industrieunternehmen gegenüber dem Vergleichsindex übergewichtet. Umgekehrt waren Kommunikationsunternehmen und Immobilienwerte untergewichtet. Bei den Ländern bevorzugte das Modell relativ zum Vergleichsindex zuletzt Großbritannien und Deutschland gegenüber Frankreich und Japan. Etwa 70,91% der Portfoliobestände sind den USA zuzuordnen. Die größten Einzelpositionen stellten zum Stichtag mit den Technologiewerten Apple, Microsoft und Nvdia daher auch drei US-Titel.

Im Geschäftsjahr war das Marktumfeld aufgrund exogener Ereignisse teilweise erneut volatil. Auch für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren, die sich auf die Entwicklung des Sondervermögens auswirken, nicht auszuschließen.

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 Futures und durch Verluste aus Devisengeschäften 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.

WÄHRUNGSRISIKEN

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

RISIKEN AUS DEM EINSATZ DERIVATIVER INSTRUMENTE

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

RISIKEN AUS DERIVATEEINSATZ

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

LIQUIDITÄTSRISIKO

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

ADRESSAUSFALLRISIKEN

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

RISIKO DURCH ZENTRALE KONTRAHENTEN

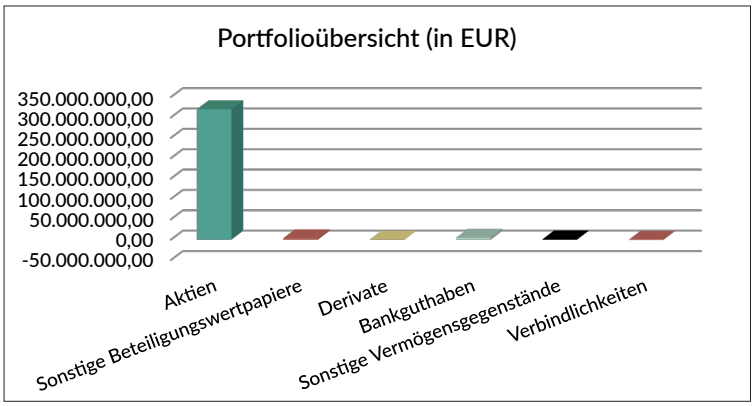
Ein zentraler Kontrahent (Central Counterparty CCP) tritt als zwischengeschaltete Institution in bestimmte Geschäfte für den Fonds ein, insbesondere in Geschäfte über derivative Finanzinstrumente. In diesem Fall wird er als Käufer gegenüber dem Verkäufer und als Verkäufer gegenüber dem Käufer tätig.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

KURSÄNDERUNGSRISIKO VON AKTIEN

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken 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 2024:

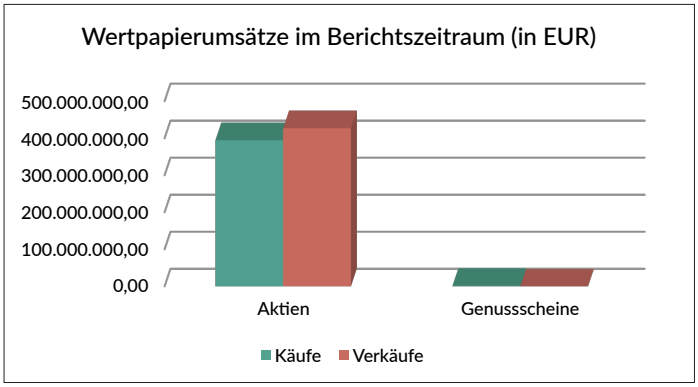


Portfolioübersicht (in EUR)

Bezeichnung	Betrag
Aktien	320.181.466,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.479.761,91
Derivate	-177.014,59
Bankguthaben	4.672.254,12
Sonstige Vermögensgegenstände	1.032.104,02
Verbindlichkeiten	-435.352,42
Fondsvermögen	328.753.219,04

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024:



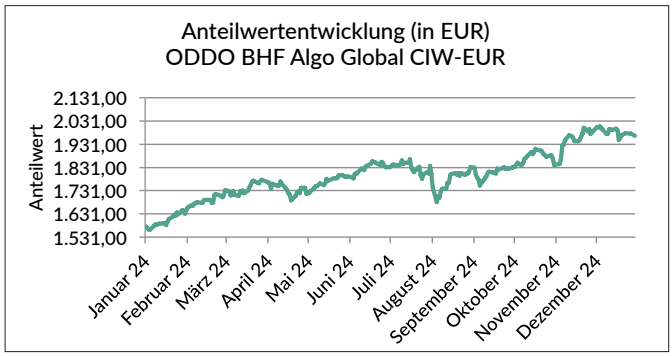
Wertpapierumsätze im Berichtszeitraum (in EUR)

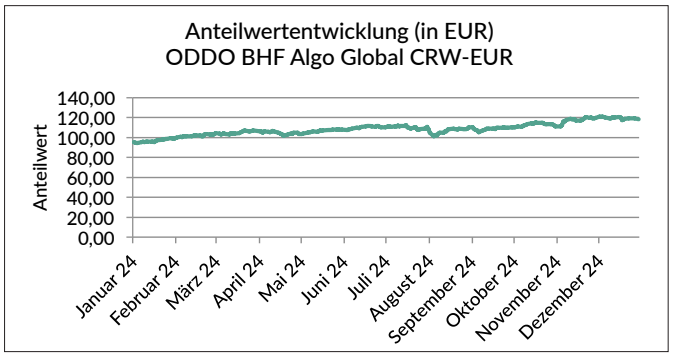
Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Aktien	394.437.404,16	427.183.953,33
Genussscheine	1.892.471,99	0,00

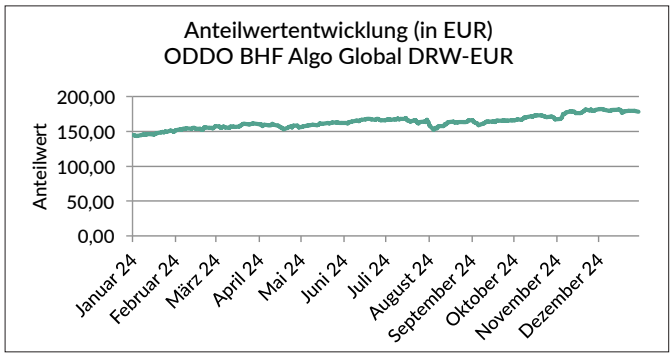
Übersicht über die Wertentwicklung

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 war die Netto-Performance der Anteilklassen wie folgt:

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR:	25,05%[1)]
ODDO BHF Algo Global CRW-EUR:	24,76%[1)]
ODDO BHF Algo Global DRW-EUR:	24,77%[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 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**329.188.571,46**	**100,13**
1. Aktien	320.181.466,00	97,39
Australien	6.987.762,97	2,13
Belgien	622.050,00	0,19
Bundesrepublik Deutschland	11.234.075,00	3,42
Dänemark	2.438.045,95	0,74
Finnland	1.704.825,06	0,52
Frankreich	2.940.925,00	0,89
Großbritannien	11.537.884,90	3,51
Hongkong	1.072.186,44	0,33
Irland	6.581.954,62	2,00
Italien	4.038.955,00	1,23
Japan	9.206.282,34	2,80
Kanada	10.206.476,04	3,10
Liberia	2.040.388,23	0,62
Niederlande	2.879.505,00	0,88
Österreich	1.252.860,00	0,38
Schweden	587.263,92	0,18
Schweiz	4.463.759,07	1,36
Singapur	4.065.360,64	1,24
Spanien	3.189.600,00	0,97
USA	233.131.305,82	70,91
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.479.761,91	1,06
CHF	1.710.301,23	0,52
GBP	1.769.460,68	0,54
3. Derivate	-177.014,59	-0,05
4. Bankguthaben	4.672.254,12	1,42
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.032.104,02	0,31
II. Verbindlichkeiten	**-435.352,42**	**-0,13**
III. Fondsvermögen	**328.753.219,04**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						323.661.227,91	98,45
Aktien						**320.181.466,00**	**97,39**
Brambles Ltd. Registered Shares o.N. AU000000BXB1	STK	69.000	140.000	71.000	19,280 AUD	796.670,36	0,24
Coles Group Ltd. Registered Shares o.N. AU0000030678	STK	138.000	84.000	0	18,860 AUD	1.558.631,01	0,47
Computershare Ltd. Registered Shares o.N. AU000000CPU5	STK	39.000	24.000	32.000	34,200 AUD	798.754,38	0,24
Pro Medicus Ltd. Registered Shares o.N. AU000000PME8	STK	9.900	9.900	0	257,750 AUD	1.528.116,30	0,46
Qantas Airways Ltd. Registered Shares o.N. AU000000QAN2	STK	93.000	93.000	0	9,070 AUD	505.141,18	0,15
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N. AU000000QBE9	STK	69.000	100.000	31.000	19,390 AUD	801.215,68	0,24
REA Group Ltd. Registered Shares o.N. AU000000REA9	STK	7.100	14.000	6.900	235,010 AUD	999.234,06	0,30
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N. CA1130041058	STK	11.000	11.000	0	78,330 CAD	576.958,62	0,18
Canadian Imperial Bk of Comm. Reg. Shares o.N. CA1360691010	STK	21.000	21.000	0	91,090 CAD	1.280.895,94	0,39
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N. CA3759161035	STK	24.000	24.000	0	66,370 CAD	1.066.613,10	0,32
Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N. CA39138C1068	STK	22.000	0	25.000	47,500 CAD	699.745,55	0,21
IA Financial Corporation Inc. Reg. Shares o.N. CA45075E1043	STK	5.800	5.800	0	133,430 CAD	518.209,45	0,16
Imperial Oil Ltd. Registered Shares o.N. CA4530384086	STK	16.000	16.000	0	87,800 CAD	940.672,29	0,29
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N. CA5394811015	STK	7.100	0	9.900	188,960 CAD	898.363,47	0,27
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N. CA56501R1064	STK	43.000	43.000	0	44,010 CAD	1.267.195,66	0,39
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N. CA8667961053	STK	14.000	0	18.000	85,210 CAD	798.808,09	0,24
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N. CA8849038085	STK	7.300	7.300	0	231,420 CAD	1.131.221,37	0,34
Alcon AG Namens-Aktien SF 0,04 CH0432492467	STK	15.000	15.000	0	76,900 CHF	1.225.628,22	0,37
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 CH0012005267	STK	16.000	23.000	7.000	88,700 CHF	1.507.942,41	0,46
Swiss Re AG Namens-Aktien SF 0,10 CH0126881561	STK	4.600	10.000	5.400	131,200 CHF	641.258,04	0,20
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1 DK0060252690	STK	7.800	0	0	1.317,000 DKK	1.377.328,77	0,42
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10 DK0010219153	STK	3.100	4.100	1.000	2.552,000 DKK	1.060.717,18	0,32
adidas AG Namens-Aktien o.N. DE000A1EWWW0	STK	5.200	5.200	0	236,800 EUR	1.231.360,00	0,37
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01 NL0011794037	STK	37.000	37.000	0	31,250 EUR	1.156.250,00	0,35
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	3.800	3.800	0	295,900 EUR	1.124.420,00	0,34
argenx SE Aandelen aan toonder EO 0,10 NL0010832176	STK	1.100	2.200	1.100	595,400 EUR	654.940,00	0,20

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	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	210.000	90.000	0	5,212 EUR	1.094.520,00	0,33
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0005470306	STK	7.500	7.500	0	81,650 EUR	612.375,00	0,19
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25 FR0000120644	STK	13.000	13.000	0	64,500 EUR	838.500,00	0,26
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. DE0005810055	STK	4.600	4.600	0	222,400 EUR	1.023.040,00	0,31
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. DE0005557508	STK	52.000	52.000	0	28,890 EUR	1.502.280,00	0,46
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20 ES0130670112	STK	51.000	51.000	29.000	20,640 EUR	1.052.640,00	0,32
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inh.-Aktien o.N. AT0000652011	STK	21.000	21.000	0	59,660 EUR	1.252.860,00	0,38
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006602006	STK	23.000	23.000	0	47,820 EUR	1.099.860,00	0,33
Henkel AG & Co. KGaA Inh.-Vorzugsaktien o.St.o.N DE0006048432	STK	9.900	9.900	0	84,700 EUR	838.530,00	0,26
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 ES0148396007	STK	21.000	21.000	42.000	49,640 EUR	1.042.440,00	0,32
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0000072618	STK	340.000	0	0	3,863 EUR	1.313.420,00	0,40
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Nam.-Akt. o.N. DE0008430026	STK	2.900	2.900	0	487,100 EUR	1.412.590,00	0,43
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N. FI0009014377	STK	19.000	19.000	0	42,780 EUR	812.820,00	0,25
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO 0,51 IT0003796171	STK	40.000	40.000	0	13,620 EUR	544.800,00	0,17
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10 IT0004176001	STK	11.000	0	7.000	61,660 EUR	678.260,00	0,21
Scout24 SE Namens-Aktien o.N. DE000A12DM80	STK	8.800	14.000	14.100	85,100 EUR	748.880,00	0,23
Siemens Energy AG DE000ENER6Y0	STK	13.000	13.000	0	50,380 EUR	654.940,00	0,20
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 FR0000130809	STK	43.000	43.000	0	26,875 EUR	1.155.625,00	0,35
Talanx AG Namens-Aktien o.N. DE000TLX1005	STK	12.000	0	4.000	82,150 EUR	985.800,00	0,30
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 FR0000120271	STK	18.000	0	6.000	52,600 EUR	946.800,00	0,29
UCB S.A. Actions Nom. o.N. BE0003739530	STK	3.300	5.900	2.600	188,500 EUR	622.050,00	0,19
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N. IT0005239360	STK	39.000	0	10.000	38,525 EUR	1.502.475,00	0,46
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12 NL0000395903	STK	6.700	0	0	159,450 EUR	1.068.315,00	0,32
AstraZeneca PLC Registered Shares DL 0,25 GB0009895292	STK	15.000	15.000	0	104,080 GBP	1.881.530,58	0,57
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01 GB00BVYVFW23	STK	49.000	49.000	0	7,884 GBP	465.581,20	0,14
Bunzl PLC Registered Shares LS 0,3214857 GB00B0744B38	STK	16.000	16.000	41.000	32,960 GBP	635.564,93	0,19
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395 GB00B033F229	STK	320.000	320.000	0	1,325 GBP	510.997,29	0,16

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)								
Aktien								
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70 CH0198251305	STK	33.000	33.000	0	27,380	GBP	1.088.930,40	0,33
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL 0,50 GB0005405286	STK	200.000	40.000	50.000	7,817	GBP	1.884.181,98	0,57
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047 GB00B0SWJX34	STK	8.500	12.000	3.500	113,000	GBP	1.157.577,58	0,35
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769 GB00BM8PJY71	STK	220.000	220.000	0	4,000	GBP	1.060.560,41	0,32
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10 GB0032089863	STK	4.500	4.500	0	95,000	GBP	515.215,43	0,16
Rio Tinto PLC Registered Shares LS 0,10 GB0007188757	STK	14.000	0	0	46,695	GBP	787.863,81	0,24
Standard Chartered PLC Reg. Shares DL 0,50 GB0004082847	STK	98.000	98.000	0	9,848	GBP	1.163.126,24	0,35
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111 GB00B10RZP78	STK	27.000	27.000	44.000	45,350	GBP	1.475.685,45	0,45
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N. HK0066009694	STK	320.000	320.000	0	27,000	HKD	1.072.186,44	0,33
Advantest Corp. Registered Shares o.N. JP3122400009	STK	16.000	16.000	0	9.198,000	JPY	901.867,22	0,27
ASICS Corp. Registered Shares o.N. JP3118000003	STK	33.000	71.000	38.000	3.110,000	JPY	628.931,78	0,19
Daito Trust Constr. Co. Ltd. Reg. Shares o.N. JP3486800000	STK	5.400	5.400	0	17.575,000	JPY	581.591,84	0,18
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3802300008	STK	3.100	0	0	53.820,000	JPY	1.022.432,39	0,31
LY Corp. Registered Shares o.N. JP3933800009	STK	320.000	320.000	0	419,400	JPY	822.446,42	0,25
Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Registered Shares o.N. JP3362700001	STK	27.000	12.000	0	5.508,000	JPY	911.353,59	0,28
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg. Shs o.N. JP3890310000	STK	31.000	31.000	0	3.449,000	JPY	655.215,41	0,20
Obayashi Corp. Registered Shares o.N. JP3190000004	STK	66.000	118.000	52.000	2.093,000	JPY	846.530,04	0,26
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N. JP3689500001	STK	3.900	3.900	5.100	15.155,000	JPY	362.201,10	0,11
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N. JP3970300004	STK	12.000	31.000	19.000	11.145,000	JPY	819.578,45	0,25
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N. JP3910660004	STK	25.000	25.000	0	5.728,000	JPY	877.550,73	0,27
Yokogawa Electric Corp. Registered Shares o.N. JP3955000009	STK	20.000	20.000	0	3.398,000	JPY	416.468,91	0,13
Zozo Inc. Registered Shares o.N. JP3399310006	STK	12.000	12.000	0	4.897,000	JPY	360.114,46	0,11
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N. SE0015811963	STK	23.000	23.000	0	292,700	SEK	587.263,92	0,18
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N. FI4000297767	STK	85.000	120.000	127.000	120,300	SEK	892.005,06	0,27
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1 SG1L01001701	STK	28.000	4.800	48.800	43,850	SGD	869.916,40	0,26
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg. Shs SD 0,50 SG1S04926220	STK	160.000	40.000	50.000	16,700	SGD	1.893.155,73	0,58
SembCorp Industries Ltd. Reg. Shs New SD 0,25 SG1R50925390	STK	180.000	180.000	0	5,540	SGD	706.532,52	0,21

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
Singapore Exchange Ltd. Reg. Shares SD 0,01 SG1J26887955	STK	67.000	0	143.000	12,550 SGD	595.755,99	0,18
AECOM Registered Shares DL 0,01 US00766T1007	STK	27.000	27.000	0	107,050 USD	2.784.403,45	0,85
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001 US02079K1079	STK	41.000	0	8.000	192,690 USD	7.610.702,76	2,32
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	STK	36.000	0	3.000	221,300 USD	7.674.774,82	2,33
Ameriprise Financial Inc. Reg. Shares DL 0,01 US03076C1062	STK	4.000	800	5.100	530,540 USD	2.044.371,66	0,62
Amgen Inc. Registered Shares DL 0,0001 US0311621009	STK	13.000	14.000	14.000	259,300 USD	3.247.338,76	0,99
Apollo Global Management(New.) Reg. Shares DL 0,00001 US03769M1062	STK	15.000	15.000	0	166,510 USD	2.406.097,97	0,73
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005	STK	65.000	2.000	12.000	252,200 USD	15.792.110,21	4,80
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N. US0494681010	STK	8.000	8.000	0	247,100 USD	1.904.339,87	0,58
Automatic Data Processing Inc. Reg. Shs DL 0,10 US0530151036	STK	18.000	4.000	0	292,970 USD	5.080.159,92	1,55
Axon Enterprise Inc. Reg. Shares DL 0,00001 US05464C1018	STK	3.400	3.400	0	604,320 USD	1.979.372,86	0,60
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL 0,0001 US05722G1004	STK	76.000	50.000	34.000	40,940 USD	2.997.389,34	0,91
Bk of New York MellonCorp.,The Reg. Shs DL 0,01 US0640581007	STK	37.000	37.000	0	77,110 USD	2.748.489,96	0,84
Booking Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,008 US09857L1089	STK	500	500	0	4.990,870 USD	2.403.964,16	0,73
Broadcom Inc. Registered Shares DL 0,001 US11135F1012	STK	34.000	40.000	11.200	235,580 USD	7.716.121,57	2,35
C.H. Robinson Worldwide Inc. Reg. Shs (new) DL 0,10 US12541W2098	STK	40.000	40.000	0	103,480 USD	3.987.476,52	1,21
Carvana Co. Registered Shares o.N. US1468691027	STK	8.600	8.600	0	210,550 USD	1.744.357,21	0,53
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1 US1491231015	STK	15.000	3.000	2.000	363,010 USD	5.245.556,57	1,60
Cencora Inc. Registered Shares DL 0,01 US03073E1055	STK	13.000	4.000	15.000	224,710 USD	2.814.151,53	0,86
CF Industries Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,01 US1252691001	STK	23.000	5.000	19.000	84,030 USD	1.861.846,73	0,57
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL 0,003 US16411R2085	STK	12.000	12.000	0	213,070 USD	2.463.118,35	0,75
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1 US1713401024	STK	26.000	30.000	4.000	104,620 USD	2.620.413,27	0,80
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL 0,001 US17275R1023	STK	57.000	57.000	0	59,190 USD	3.250.161,36	0,99
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL 0,25 US1912161007	STK	67.000	11.000	44.000	62,030 USD	4.003.670,34	1,22
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 US1941621039	STK	31.000	48.000	17.000	90,790 USD	2.711.324,12	0,82
Dayforce Inc. Registered Shares o.N. US15677J1088	STK	26.000	26.000	0	72,490 USD	1.815.654,35	0,55

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL 0,00001 US25809K1051	STK	13.000	13.000	0	169,600 USD	2.123.982,47	0,65
eBay Inc. Registered Shares DL 0,001 US2786421030	STK	37.000	37.000	0	62,060 USD	2.212.051,44	0,67
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1 US2788651006	STK	12.000	12.000	0	234,520 USD	2.711.083,28	0,82
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. US5324571083	STK	1.700	4.400	12.200	773,840 USD	1.267.306,97	0,39
Equitable Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,01 US29452E1010	STK	44.000	44.000	0	47,010 USD	1.992.620,78	0,61
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL 0,01 US3032501047	STK	1.000	2.100	1.100	2.013,650 USD	1.939.839,12	0,59
Fortinet Inc. Registered Shares DL 0,001 US34959E1091	STK	23.000	23.000	0	95,130 USD	2.107.788,64	0,64
Fox Corp. Registered Shares A DL 0,01 US35137L1052	STK	92.000	92.000	0	48,840 USD	4.328.577,62	1,32
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001 US3755581036	STK	31.000	31.000	0	92,010 USD	2.747.757,82	0,84
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL 0,001 US3802371076	STK	10.000	21.000	11.000	199,450 USD	1.921.391,07	0,58
Howmet Aerospace Inc. Reg. Shares DL 0,01 US4432011082	STK	19.000	35.000	70.000	110,280 USD	2.018.515,49	0,61
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 US4781601046	STK	29.000	7.000	22.000	143,340 USD	4.004.489,19	1,22
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 US46625H1005	STK	5.800	0	0	239,320 USD	1.337.176,44	0,41
Linde plc Registered Shares EO 0,001 IE000S9YS762	STK	8.900	8.900	0	417,660 USD	3.580.919,99	1,09
Mastercard Inc. Registered Shares A DL 0,0001 US57636Q1040	STK	9.500	3.000	4.500	525,550 USD	4.809.715,33	1,46
Microsoft Corp. Registered Shares DL 0,00000625 US5949181045	STK	30.000	10.000	13.000	424,830 USD	12.277.732,29	3,73
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL 0,01 US6200763075	STK	9.600	9.600	0	463,590 USD	4.287.331,05	1,30
NVIDIA Corp. Registered Shares DL 0,001 US67066G1040	STK	140.000	156.000	26.000	137,490 USD	18.543.037,43	5,64
Paychex Inc. Registered Shares DL 0,01 US7043261079	STK	17.000	20.000	3.000	139,960 USD	2.292.105,39	0,70
PepsiCo Inc. Registered Shares DL 0,0166 US7134481081	STK	23.000	23.000	0	151,720 USD	3.361.649,25	1,02
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. US7427181091	STK	28.000	4.000	19.000	167,090 USD	4.507.027,60	1,37
Progressive Corp. Registered Shares DL 1 US7433151039	STK	15.000	20.000	5.000	239,600 USD	3.462.260,97	1,05
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL 0,0001 US7475251036	STK	19.000	19.000	0	154,580 USD	2.829.362,75	0,86
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL 0,0001 US7707001027	STK	52.000	52.000	0	38,280 USD	1.917.595,49	0,58
Royal Caribbean Cruises Ltd. Reg. Shares DL 0,01 LR0008862868	STK	9.100	9.100	0	232,750 USD	2.040.388,23	0,62
Salesforce Inc. Registered Shares DL 0,001 US79466L3024	STK	10.000	25.000	15.000	335,740 USD	3.234.333,61	0,98

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)							
Aktien							
ServiceNow Inc. Registered Shares DL 0,001 US81762P1021	STK	2.700	2.700	0	1.067,700 USD	2.777.120,56	0,84
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN CA82509L1076	STK	10.000	10.000	0	106,690 USD	1.027.792,50	0,31
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL 0,0025 US8581191009	STK	17.000	5.000	4.000	113,800 USD	1.863.686,72	0,57
Stryker Corp. Registered Shares DL 0,10 US8636671013	STK	8.600	18.200	9.600	362,260 USD	3.001.238,86	0,91
Synchrony Financial Registered Shares DL 0,001 US87165B1035	STK	31.000	31.000	0	65,050 USD	1.942.632,82	0,59
Targa Resources Corp. Reg. Shares DL 0,001 US87612G1013	STK	12.000	24.000	12.000	177,760 USD	2.054.929,92	0,63
Tesla Inc. Registered Shares DL 0,001 US88160R1014	STK	19.000	12.800	3.100	417,410 USD	7.640.084,77	2,32
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1 US8725401090	STK	27.000	27.000	58.000	121,090 USD	3.149.588,17	0,96
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1 IE00BK9ZQ967	STK	8.400	14.000	5.600	370,860 USD	3.001.034,63	0,91
Twilio Inc. Registered Shares o.N. US90138F1021	STK	19.000	19.000	0	108,620 USD	1.988.131,59	0,60
UnitedHealth Group Inc. Reg. Shares DL 0,01 US91324P1021	STK	1.400	0	12.600	507,800 USD	684.861,04	0,21
Valero Energy Corp. Registered Shares DL 0,01 US91913Y1001	STK	18.000	18.000	0	119,590 USD	2.073.715,14	0,63
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL 0,001 US92345Y1064	STK	11.000	15.000	4.000	275,740 USD	2.921.959,44	0,89
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL 0,0001 US92826C8394	STK	17.000	4.000	6.000	315,310 USD	5.163.787,87	1,57
Walmart Inc. Registered Shares DL 0,10 US9311421039	STK	49.000	49.000	0	90,570 USD	4.275.256,49	1,30
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1 US9694571004	STK	47.000	47.000	0	54,160 USD	2.452.213,28	0,75
Sonstige Beteiligungswertpapiere						**3.479.761,91**	**1,06**
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	STK	6.300	6.300	0	255,500 CHF	1.710.301,23	0,52
3i Group PLC Registered Shares LS 0,738636 GB00B1YW4409	STK	41.000	26.000	11.000	35,810 GBP	1.769.460,68	0,54
Summe Wertpapiervermögen						323.661.227,91	98,45

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-vermögen
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						**-177.014,59**	**-0,05**
Aktienindex-Derivate						**-177.014,59**	**-0,05**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte						**-177.014,59**	**-0,05**
FUTURE MSCI WORLD NR USD 21.03.25 EUREX	185	USD	50			-177.014,59	-0,05

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					4.672.254,12	1,42
Bankguthaben					**4.672.254,12**	**1,42**
EUR-Guthaben bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					3.464.182,69	1,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				DKK 52.420,03	7.028,37	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				NOK 73.338,58	6.209,61	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				SEK 107.570,85	9.383,77	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				AUD 7.666,56	4.591,17	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				CAD 47.683,23	31.929,31	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				CHF 7.512,67	7.982,44	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				GBP 16.298,81	19.643,04	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				HKD 120.284,44	14.926,78	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				ILS 30.205,61	7.966,56	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				JPY 1.596.295,00	9.782,33	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				NZD 24.671,95	13.399,20	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				SGD 6.829,90	4.839,10	0,00
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				USD 1.111.118,08	1.070.389,75	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände					**1.032.104,02**	**0,31**
Dividendenansprüche					187.565,72	0,06
Quellensteueransprüche					273.838,71	0,08
Einschüsse (Initial Margins)					393.685,00	0,12
Variation Margin					177.014,59	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten					**-435.352,42**	**-0,13**
Verwaltungsvergütung					-408.412,30	-0,12
Verwahrstellenvergütung					-6.759,80	0,00
Prüfungskosten					-11.967,21	0,00
Veröffentlichungskosten					-8.213,11	0,00
Fondsvermögen					**328.753.219,04**	**100,00** [2)]

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Anteilwert	EUR	1.966,22
Ausgabepreis	EUR	1.966,22
Rücknahmepreis	EUR	1.966,22
Anteile im Umlauf	Stück	231

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Anteilwert	EUR	178,29
Ausgabepreis	EUR	187,20
Rücknahmepreis	EUR	178,29
Anteile im Umlauf	Stück	1.746.390

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Anteilwert	EUR	118,47
Ausgabepreis	EUR	124,39
Rücknahmepreis	EUR	118,47
Anteile im Umlauf	Stück	142.893

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

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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 =	1,6698500	Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	163,1814500
Kanadische Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,4934000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,8105000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9411500	Neuseeland-Dollar ND	NZD	1 EUR =	1,8413000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4583500	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,4635000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8297500	Singapur-Dollar SD	SGD	1 EUR =	1,4114000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	8,0583000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,0380500
Israelische Schekel IS	ILS	1 EUR =	3,7915500				

Marktschlüssel
Terminbörsen
185 = Eurex Deutschland

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				
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	470	470
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	22.000	22.000
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	0	55.000
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	20.000	20.000
Addtech AB Namn-Aktier B SK 0,1875	SE0014781795	STK	32.000	32.000
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	0	3.800
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	13.000	13.000
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK	13.000	13.000
AIB Group PLC Registered Shares EO 0,625	IE00BF0L3536	STK	190.000	300.000
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	19.000	36.000
American Express Co. Registered Shares DL 0,20	US0258161092	STK	13.000	13.000
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL 0,001	US0320951017	STK	63.000	63.000
Antofagasta PLC Registered Shares LS 0,05	GB0000456144	STK	28.000	28.000
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG0450A1053	STK	22.000	22.000
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	STK	0	3.400
Associated British Foods PLC Registered Shares LS 0,0568	GB0006731235	STK	25.000	25.000
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK 0,052125	SE0017486889	STK	57.000	57.000
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	42.000	130.000
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	340.000	340.000
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	0	16.000
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO 0,01	NL0012866412	STK	0	4.700
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	0	11.000
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	17.000	17.000
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL 0,10	US1152361010	STK	34.000	34.000
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO 0,12	FR0006174348	STK	22.000	22.000
CAR Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CAR3	STK	20.000	20.000
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	US14316J1088	STK	67.000	67.000
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL 0,01	US12503M1080	STK	0	18.000
CGI Group Inc	CA12532H1047	STK	3.400	19.400
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS 0,01	IL0010824113	STK	0	11.000
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	0	40.000
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	9.300	9.300
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	14.000	14.000
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	23.500	23.500
CME Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US12572Q1058	STK	0	24.000
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000COH5	STK	0	8.800
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	49.000	49.000
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	48.000	109.000
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL 0,0005	US22788C1053	STK	11.000	11.000
D›Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	5.400	5.400
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004	STK	0	33.000
Daiwa Securities Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3502200003	STK	0	190.000
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	6.000	24.000
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL 0,01	US2435371073	STK	0	4.900
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL 0,01	US24703L2025	STK	5.000	46.000
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	53.000	53.000
Dick›s Sporting Goods Inc. Registered Shares DL 0,01	US2533931026	STK	17.000	17.000
Disco Corp. Registered Shares o.N.	JP3548600000	STK	0	4.400
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	STK	0	15.000
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	36.000	36.000
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL 0,01	IE00B8KQN827	STK	17.000	17.000

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				
Element Fleet Management Corp. Registered Shares o.N.	CA2861812014	STK	48.000	48.000
Elevance Health Inc. Registered Shares DL 0,01	US0367521038	STK	9.000	9.000
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	0	58.000
Equinix Inc. Registered Shares DL 0,001	US29444U7000	STK	800	3.600
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	35.000	35.000
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121	STK	6.300	6.300
Everest Group Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3223R1088	STK	4.700	4.700
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	7.600	7.600
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	26.000	26.000
Fisher & Paykel Healt.Corp.Ltd Registered Shares o.N.	NZFAPE0001S2	STK	46.000	46.000
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	0	42.000
Gen Digital Inc. Registered Shares DL 0,01	US6687711084	STK	0	89.000
GSK PLC Registered Shares LS 0,3125	GB00BN7SWP63	STK	0	54.000
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	200.000	200.000
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	44.000	120.000
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL 0,004	GB00B1VZ0M25	STK	0	67.000
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	72.000	72.000
Hologic Inc. Registered Shares DL 0,01	US4364401012	STK	37.000	37.000
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	75.000	75.000
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK	140.000	140.000
Hulic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3360800001	STK	0	76.000
ICL Group Ltd. Registered Shares o.N.	IL0002810146	STK	0	120.000
Informa PLC Registered Shares LS 0,001	GB00BMJ6DW54	STK	51.000	120.000
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	8.100	18.100
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS 0,208521303	GB00BHJYC057	STK	8.600	8.600
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL 0,01	US46284V1017	STK	32.000	32.000
Jabil Inc. Registered Shares DL 0,001	US4663131039	STK	0	25.000
James Hardie Industries PLC Reg. Shares (CUFS)/EUR-59	AU000000JHX1	STK	25.000	25.000
Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3183200009	STK	0	40.000
Japan Post Bank Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3946750001	STK	0	72.000
Japan Post Insurance Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3233250004	STK	0	34.000
Kajima Corp. Registered Shares o.N.	JP3210200006	STK	0	30.000
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3223800008	STK	65.000	76.000
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	0	38.000
Kellanova Co. Registered Shares DL 0,25	US4878361082	STK	0	37.000
Kingspan Group PLC Registered Shares EO 0,13	IE0004927939	STK	9.700	9.700
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	600	5.900
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO 0,04	NL0000009082	STK	120.000	120.000
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	0	2.300
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	STK	0	11.000
Legal & General Group PLC Registered Shares LS 0,025	GB0005603997	STK	0	230.000
Lennox International Inc. Registered Shares DL 0,01	US5261071071	STK	0	4.800
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	21.000	21.000
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF 0,25	CH0025751329	STK	0	12.000
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063	STK	64.000	64.000
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO 0,04	NL0009434992	STK	0	21.000
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	0	12.000
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL 0,01	US56585A1025	STK	0	23.000
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3868400007	STK	74.000	74.000
McKesson Corp. Registered Shares DL 0,01	US58155Q1031	STK	7.900	7.900
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL 0,001	US5950171042	STK	9.000	45.000
Micron Technology Inc. Registered Shares DL 0,10	US5951121038	STK	25.000	25.000
Misumi Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885400006	STK	34.000	34.000
Mitsubishi HC Capital Inc. Registered Shares o.N.	JP3499800005	STK	0	110.000
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	0	110.000
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000	STK	60.000	80.000
Moderna Inc. Registered Shares DL 0,0001	US60770K1079	STK	16.000	16.000

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				
MonotaRO Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3922950005	STK	50.000	50.000
Moody›s Corp. Registered Shares DL 0,01	US6153691059	STK	7.800	7.800
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	49.000
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	STK	0	13.000
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	22.000	22.000
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	70.000	70.000
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	16.000	16.000
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001	STK	0	30.000
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Registered Shares o.N.	JP3753000003	STK	0	16.000
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009	STK	230.000	230.000
Nomura Real Estate Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3762900003	STK	23.000	23.000
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	0	100.000
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	0	27.000
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	0	12.000
Nucor Corp. Registered Shares DL 0,40	US6703461052	STK	0	13.000
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	0	13.000
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0009538784	STK	0	15.000
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL 0,10	US6795801009	STK	0	7.200
Otsuka Corp. Registered Shares o.N.	JP3188200004	STK	34.000	51.000
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	24.000	24.000
Owens Corning (New) Registered Shares DL 0,01	US6907421019	STK	0	21.000
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	0	29.000
Packaging Corp. of America Registered Shares DL 0,01	US6951561090	STK	0	12.000
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	37.000	37.000
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	JP3639650005	STK	27.000	27.000
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	73.000	73.000
Parkland Corp. Registered Shares o.N.	CA70137W1086	STK	0	31.000
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0024608827	STK	0	570
Persimmon PLC Registered Shares LS 0,10	GB0006825383	STK	25.000	25.000
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	STK	0	92.000
Phillips 66 Registered Shares DL 0,01	US7185461040	STK	0	18.000
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA7392391016	STK	0	24.000
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US74251V1026	STK	0	27.000
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	17.000	17.000
Pulte Group Inc. Registered Shares DL 0,01	US7458671010	STK	7.000	29.000
Rational AG	DE0007010803	STK	690	690
Relx PLC Registered Shares LS 0,144397	GB00B2B0DG97	STK	0	35.000
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	14.000	29.000
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033	STK	14.000	14.000
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	0	48.000
Ross Stores Inc. Registered Shares DL 0,01	US7782961038	STK	24.000	24.000
S›pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD 0,15	SG1T75931496	STK	450.000	450.000
SCSK Corp. Registered Shares o.N.	JP3400400002	STK	0	47.000
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008	STK	0	15.000
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	0	35.000
Shimizu Corp. Registered Shares o.N.	JP3358800005	STK	0	100.000
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	24.000	24.000
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	7.500	7.500
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL 0,0001	US8288061091	STK	21.000	21.000
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL 0,01	IE00028FXN24	STK	18.000	18.000
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	11.000	11.000
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	0	5.900
Spark New Zealand Ltd. Registered Shares o.N.	NZTELE0001S4	STK	0	200.000
St. James›s Place PLC Registered Shares LS 0,15	GB0007669376	STK	53.000	53.000

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				
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	36.000	36.000
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	0	36.000
Swire Pacific Ltd. Registered Shares Cl.A o.N.	HK0019000162	STK	0	89.000
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	2.300
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977	STK	0	5.900
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS 0,01	GB0008782301	STK	0	460.000
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	STK	55.800	55.800
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	320.000	320.000
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	270.000	270.000
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	0	4.800
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	22.000	56.000
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	14.000	110.000
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	14.000	14.000
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	13.000	13.000
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	38.000	38.000
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01	US9022521051	STK	6.100	6.100
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	9.100	9.100
United Rentals Inc. Registered Shares DL 0,01	US9113631090	STK	4.800	4.800
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL 0,01	US91307C1027	STK	9.700	9.700
USS Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3944130008	STK	102.000	153.000
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	0	9.400
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL 0,0001	US92537N1081	STK	49.000	49.000
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	0	4.800
Waste Management Inc. Registered Shares DL 0,01	US94106L1098	STK	0	30.000
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	0	8.000
Western Digital Corp. Registered Shares DL 0,01	US9581021055	STK	35.000	35.000
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL 0,01	US9297401088	STK	15.000	15.000
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	66.000	66.000
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL 0,01	US9699041011	STK	29.700	29.700
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211	STK	11.000	11.000
Wix.com Ltd. Registered Shares IS 0,01	IL0011301780	STK	6.700	6.700
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	13.000	13.000
Zscaler Inc. Registered Shares DL 0,001	US98980G1022	STK	0	17.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	34.000	34.000
NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE				
Aktien				
Lam Research Corp. Registered Shares DL 0,001	US5128071082	STK	500	3.800
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO 0,001	IE00B1RR8406	STK	18.000	18.000

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.])		EUR			21.681,81

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 5,63 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 54.001.264,29 EUR.

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	264,02	1,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	7.271,00	31,48
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	108,66	0,47
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	-39,60	-0,17
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-737,17	-3,19
11. Sonstige Erträge		EUR	0,97	0,00
Summe der Erträge		**EUR**	**6.867,88**	**29,73**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-3.081,49	-13,34
– Verwaltungsvergütung	EUR	-3.081,49		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-34,78	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-921,21	-3,99
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.476,51	-6,39
– Depotgebühren	EUR	-38,03		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1,18		
– Sonstige Kosten	EUR	-1.439,66		
– davon Spesen	EUR	-1.439,11		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-0,55		
Summe der Aufwendungen	**EUR**		**-5.514,00**	**-23,87**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**		**1.353,88**	**5,86**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		76.111,13	329,49
2. Realisierte Verluste	EUR		-21.089,70	-91,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		55.021,43	238,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**56.375,31**	**244,05**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		43.524,63	188,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-8.882,31	-38,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**34.642,32**	**149,97**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**91.017,63**	**394,02**

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2024			
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**		**366.360,04**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-3.183,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.183,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		91.017,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	43.524,63	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-8.882,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**		**454.196,09**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil [3)]			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	56.375,31	244,05
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**56.375,31**	**244,05**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	201	321.244,55	1.598,23
2022	201	279.016,66	1.388,14
2023	233	366.360,04	1.572,36
2024	231	454.196,09	1.966,22

[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) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	9.841,72	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	271.182,49	1,90
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	4.053,10	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	-1.476,26	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-27.497,69	-0,19
11. Sonstige Erträge		EUR	36,07	0,00
Summe der Erträge		**EUR**	**256.139,43**	**1,79**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-236.997,92	-1,65
– Verwaltungsvergütung	EUR	-236.997,92		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.320,43	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.204,76	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		57,37	0,00
– Depotgebühren	EUR	-1.445,35		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	4.365,17		
– Sonstige Kosten	EUR	-2.862,44		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-20,89		
– davon Spesen	EUR	-2.841,55		
Summe der Aufwendungen	**EUR**		**-240.465,73**	**-1,68**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**		**15.673,70**	**0,11**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.838.117,26	19,86
2. Realisierte Verluste	EUR		-785.901,74	-5,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.052.215,52	14,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**2.067.889,22**	**14,47**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.498.390,47	10,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-167.533,99	-1,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**1.330.856,48**	**9,32**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**3.398.745,70**	**23,79**

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2024			
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**		**14.036.415,48**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-542.686,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	467.597,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.010.284,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		36.124,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.398.745,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.498.390,47	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-167.533,99	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**		**16.928.599,06**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil [4]			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.067.889,22	14,47
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**2.067.889,22**	**14,47**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	154.192	15.053.426,10	97,63
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

[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) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	181.000,97	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	4.990.818,96	2,87
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	74.648,86	0,04
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	-27.150,12	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-506.190,17	-0,29
11. Sonstige Erträge		EUR	663,38	0,00
Summe der Erträge		**EUR**	**4.713.791,88**	**2,70**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.459.249,87	-2,57
– Verwaltungsvergütung	EUR	-4.459.249,87		
– Beratungsvergütung	EUR	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-24.880,54	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-25.952,19	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		115.513,30	0,07
– Depotgebühren	EUR	-27.180,99		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	177.172,25		
– Sonstige Kosten	EUR	-34.477,97		
– davon Spesen	EUR	-34.074,54		
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-403,43		
Summe der Aufwendungen	**EUR**		**-4.394.569,31**	**-2,52**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**		**319.222,57**	**0,18**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		52.184.291,31	29,88
2. Realisierte Verluste	EUR		-14.437.097,83	-8,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		37.747.193,48	21,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**38.066.416,05**	**21,79**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		26.978.042,00	15,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.659.009,03	-0,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**25.319.032,97**	**14,50**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**63.385.449,02**	**36,29**

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Entwicklung des Sondervermögens 2024			
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	**EUR**		**275.692.619,15**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-2.627.909,70
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-26.677.179,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.494.897,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-32.172.077,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.597.444,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		63.385.449,02
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	26.978.042,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.659.009,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	**EUR**		**311.370.423,88**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil [5]			
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**124.746.262,25**	**71,42**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	86.679.846,19	49,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	38.066.416,05	21,79
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**124.431.912,04**	**71,25**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	124.431.912,04	71,25
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**314.350,20**	**0,18**
1. Endausschüttung	EUR	314.350,20	0,18
a) Barausschüttung	EUR	0,00	
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	2.141.678	322.303.941,58	150,49
2022	2.002.540	258.869.935,73R	129,27
2023	1.911.826	275.692.619,15	144,20
2024	1.746.390	311.370.423,88	178,29

[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 5.721.304,37

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
ODDO BHF (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,45**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,05**

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 Marktrisikopotential 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	1.966,22
Ausgabepreis	EUR	1.966,22
Rücknahmepreis	EUR	1.966,22
Anteile im Umlauf	Stück	231

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Anteilwert	EUR	118,47
Ausgabepreis	EUR	124,39
Rücknahmepreis	EUR	118,47
Anteile im Umlauf	Stück	142.893

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Anteilwert	EUR	178,29
Ausgabepreis	EUR	187,20
Rücknahmepreis	EUR	178,29
Anteile im Umlauf	Stück	1.746.390

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 Kurssprüngen (Price Movements), über längere Zeit unveränderten Kursen (Stale Prices)) sowie der präferierten Kursquellen
- Entscheidung über das Vorgehen bei vom Standardprozess abweichenden Bewertungen
- Entscheidung über Bewertungsverfahren bei Sonderfällen (z.B. illiquide Wertpapiere)

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

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

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

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände
Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte 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 hinzugerechnet.

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen
Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR
Gesamtkostenquote
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,33%
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 Aufwendungserstattungen 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 Aufwendungserstattungen 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 Aufwendungserstattungen 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:
Keine wesentlichen sonstigen Erträge.

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	408.446,01

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 1.1.2023 bis zum 31.12.2023 gezahlten Mitarbeitervergütung:	**TEUR**	**26.788**
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	TEUR	21.270
Variable Vergütung:	TEUR	5.670
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 1.1.2023 bis zum 31.12.2023 gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	**TEUR**	**10.422**
davon Geschäftsleiter:	TEUR	689
davon andere Führungskräfte:	TEUR	-
davon andere Risikoträger:	TEUR	2.822
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	TEUR	292
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	TEUR	6.619

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 wurde auf 200.000 EUR angehoben.

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 Konzernschwestergesellschaft ODDO BHF Asset Management SAS bzw. zur Tochtergesellschaft ODDO BHF Asset Management Lux.

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

Im Hinblick auf Mitwirkung und Stimmrechtsausübung können insbesondere Interessenskonflikte auftreten, wenn:
- ein Fondsmanager von ODDO BHF Asset Management GmbH oder ein Mitglied der Geschäftsführung oder des Managements von ODDO BHF Asset Management GmbH ein Verwaltungsratsmitglied einer börsennotierten Portfoliogesellschaft ist, die von ODDO BHF Asset Management GmbH gehalten wird;
- die Unabhängigkeit der ODDO BHF Asset Management GmbH in Bezug auf die anderen Aktivitäten der ODDO BHF-Gruppe nicht gewährleistet ist;
- die ODDO BHF Asset Management GmbH oder eine Konzerngesellschaft erhebliche Geschäftsbeziehungen zur Portfoliogesellschaft unterhält.

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

Die Gesellschaft bedient sich keiner Stimmrechtsberater.

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest-anlagesumme EUR	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) [6)]	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) [6)]	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

[6)] Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Düsseldorf, den 27. Januar 2025

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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
prüfer (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 Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

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

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

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

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

Düsseldorf, den 9. April 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. 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: __ %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel 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	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __ %	☐ 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?

	30/12/2024	
	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)	7,0	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.)

- ***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

	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?***

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Im Berichtszeitraum fokussierte sich der Asset Manager auf Anlagen mit ökologischen und / oder sozialen Merkmalen.

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

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Im Berichtszeitraum fokussierte sich der Asset Manager auf Anlagen mit ökologischen und / oder sozialen Merkmalen.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Im Berichtszeitraum fokussierte sich der Asset Manager auf Anlagen mit ökologischen und / oder sozialen Merkmalen.

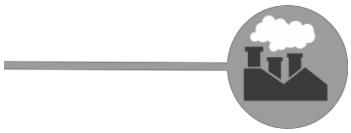
Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Im Berichtszeitraum fokussierte sich der Asset Manager auf Anlagen mit ökologischen und / oder sozialen Merkmalen.

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.

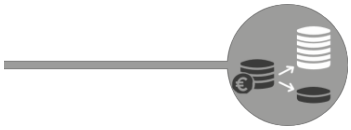
Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden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

01.01.2024 - 31.12.2024

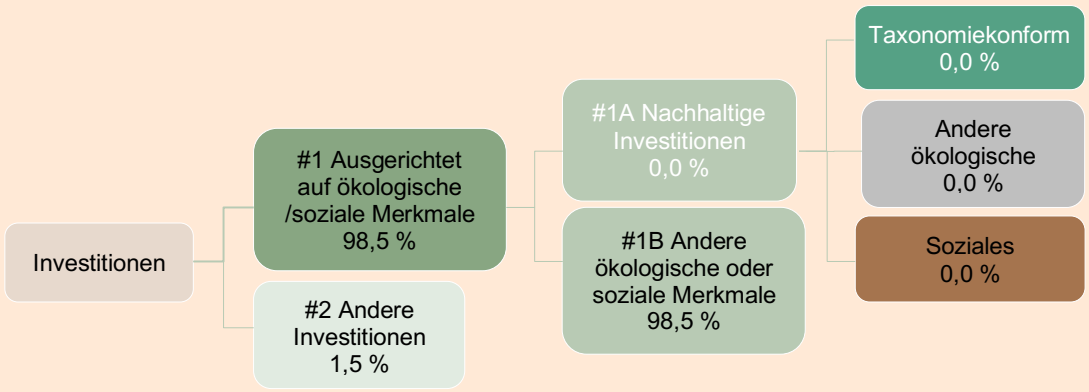
Größte Investitionen	Sektor	Vermögens-Werte*	Land
Nvidia Corp	Informationstechnologie	5,1 %	Vereinigte Staaten
Microsoft Corp	Informationstechnologie	4,2 %	Vereinigte Staaten
Apple Inc	Informationstechnologie	4,2 %	Vereinigte Staaten
Alphabet Inc-Cl C	Kommunikationsdienste	2,2 %	Vereinigte Staaten
Amazon.Com Inc	Zyklische Konsumgüter	2,1 %	Vereinigte Staaten
Broadcom Inc	Informationstechnologie	2,1 %	Vereinigte Staaten
Visa Inc-Class A Shares	Finanzbereich	1,6 %	Vereinigte Staaten
Procter & Gamble	Verbrauchsgüter	1,5 %	Vereinigte Staaten
Mastercard Inc-Class A	Finanzbereich	1,5 %	Vereinigte Staaten
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,5 %	Vereinigte Staaten
Caterpillar Inc	Industrieunternehmen	1,4 %	Vereinigte Staaten
Coca-Cola Company	Verbrauchsgüter	1,4 %	Vereinigte Staaten
Automatic Data Processing	Industrieunternehmen	1,3 %	Vereinigte Staaten
Trane Technologies Plc	Industrieunternehmen	1,1 %	Vereinigte Staaten
Verisk Analytics Inc	Industrieunternehmen	1,1 %	Vereinigte Staaten

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

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

Die anderen Investitionen bestehen aus 1,6% Kasseninstrumente und -0,1% Derivate.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen wurden in den nachfolgend genannten Sektoren getätigt:

Sektoren	Vermögenswerte zum 31/12/2024
Informationstechnologie	25,3 %
Finanzbereich	18,0 %
Industrieunternehmen	12,9 %
Zyklische Konsumgüter	11,0 %
Verbrauchsgüter	8,9 %
Gesundheitswesen	8,4 %
Kommunikationsdienste	5,2 %
Energie	4,2 %
Materialien	3,3 %
Versorger	0,9 %
Immobilien	0,2 %

Future Aktien	-0,1 %
Barmittel	1,6 %

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 5,4%.

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

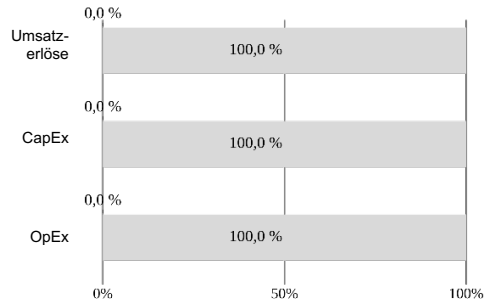
-**Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

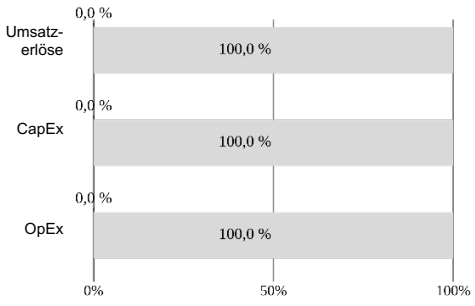
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen ***



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen ***



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 100,0 % der Gesamtinvestition wieder.

** 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 der 1. Tabelle „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ auf 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-taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

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?

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

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

Der Fonds hat 100% MSCI World (EUR, Net return) als Benchmark.
Der Referenzindex des Fonds ist ein breiter Marktindex. Die ESG-Strategie des Fonds stützt sich nicht auf den Index.

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

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

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

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

Der Fonds orientiert sich an keinem Referenzindex.

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 2 39 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

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 Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

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

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

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

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

Michel Haski
Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

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

Alle Angaben Stand Dezember 2024

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