



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Geprüfter Jahresbericht*

## **ODDO BHF Polaris Flexible**

Fonds commun de placement

31. August 2024

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Prüfungsvermerk	5
ODDO BHF Polaris Flexible	8
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2024	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2023 bis 31.08.2024	10
Kennzahlen	11
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2024	12
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2023 bis 31.08.2024	15
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2024	17
Aufstellung der derivativen Instrumente	18
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	20
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	23

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Verwaltung und Administration

### Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management Lux  
6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

Postadresse:  
B.P. 258  
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 45 76 76-1  
Telefax (00352) 45 83 24

Eigenkapital: EUR 4,7 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2023

### Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

### Verwaltungsrat

Bastian Hoffmann  
Vorsitzender  
ab 1. Januar 2024  
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der  
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Francis Huba  
Zugleich Head of Operations der  
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann  
Zugleich Direktor der  
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Philippe de Lobkowicz  
bis 31. Dezember 2023

### Fondsmanager

ODDO BHF SE  
Gallusanlage 8  
D-60329 Frankfurt am Main  
die ODDO BHF TRUST GmbH wurde mit Wirkung zum  
2. April 2024 auf die ODDO BHF SE verschmolzen

### Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Herzogstraße 15  
D-40217 Düsseldorf

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

### Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:  
EUR 1.280,7 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2023

### Zahlstellen

#### Luxemburg:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

#### Deutschland:

ODDO BHF SE  
Gallusanlage 8  
D-60329 Frankfurt am Main  
und deren Niederlassungen

#### Frankreich:

ODDO BHF SCA  
12, boulevard de la Madeleine  
F-75009 Paris

#### Österreich:

Deutsche Bank AG  
Filiale Wien  
Fleischmarkt 1  
A-1010 Wien

#### Schweiz:

ODDO BHF (Schweiz) AG  
Schulhausstrasse 6  
CH-8002 Zürich

#### Vertreter

##### Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zürich

##### Spanien:

Landwell-PricewaterhouseCoopers  
Tax & Legal Services, S.L.  
Paseo de la Castellana 259 B  
E-28046 Madrid

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds ODDO BHF Polaris Flexible ist ein Fonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

### Marktüberblick

Das wirtschaftliche Umfeld präsentierte sich zum Ende des Berichtszeitraumes am 31. August 2024 leicht schwächer. Während die Wirtschaft des Euroraums vermutlich nur noch geringfügig wächst, dürfte das Wachstum in den USA trotz der nachlassenden Arbeitsmarktdynamik robust ausfallen. Die Inflation ist weiter auf dem Rückzug, aber für eine allgemeine Entwarnung ist es angesichts der Kerninflationsraten (Verbraucherpreise ohne Energie und Lebensmittel) und der nach wie vor kräftigen Lohnzuwächse zu früh. Nichtsdestotrotz vergrößert sich der Spielraum der Notenbanken in den USA und Europa für Leitzinssenkungen. Wir erwarten, dass die restriktive Geldpolitik schrittweise weiter gelockert wird.

Die Verfestigung der Zinssenkungserwartungen dürfte wesentlich zum Rückgang der Anleiherenditen beigetragen haben. Von dieser Entwicklung profitierten auch die Unternehmensanleihen, deren Zinsabstand gegenüber Staatsanleihen keine größeren Veränderungen aufweist. Die Aktienmärkte sind weiterhin fest, aber zeigten sich volatil als im ersten Halbjahr 2024. Darüber hinaus hat sich die Dynamik von den Mega-Caps insbesondere aus dem Technologiesektor wegverlagert, die Marktbreite hat zugenommen. Perspektivisch schätzen wir das Marktumfeld weiterhin als konstruktiv ein.

### ODDO BHF Polaris Flexible

Der ODDO BHF Polaris Flexible ist ein vermögensverwaltender Fonds mit einer sehr flexiblen Anlagepolitik und einem breiten Anlagespektrum. Auf der Aktienseite investiert der ODDO BHF Polaris Flexible unter anderem in Einzelwerte aus Europa sowie in international ausgerichtete Branchen- und Regionenfonds; ferner werden Einzeltitel außerhalb Europas erworben. Auf der Rentenseite kommen Staats- und Unternehmensanleihen bzw. entsprechende Fonds in Frage. Geldmarktanlagen runden das Portefeuille ab. Zudem können Zertifikate beigemischt werden. Die Aktienquote bewegt sich in einer Bandbreite von 25 bis 100 Prozent. Die aktive Risikosteuerung erfolgt zudem über derivative Absicherungsinstrumente. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Flexible ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs der Aktienmärkte in der Aufwärtsbewegung und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung.

Die Aktienquote lag im Berichtszeitraum relativ konstant meist zwischen 60 und 65%. Nur im Sommer 2024 lag sie aufgrund von Optionsabsicherungen temporär darunter, im Tief bei 50%. Generell bevorzugten wir weiterhin Qualitätsaktien mit hohen Kapitalrenditen. Im Jahresverlauf wurde das Aktienportfolio außerdem um Positionen bereinigt, bei denen die langfristige Überzeugung nicht mehr gegeben war (beispielsweise Roche). Aufgestockt wurde der Technologiebereich, insbesondere Firmen, die vom Trend zu künstlicher Intelligenz profitieren sollten (beispielsweise Broadcom). Auf der Anleihe Seite wurde nach hoher Aktivität im Vorjahr im Jahresverlauf 2024 eher wenig umgesetzt, die Quote lag relativ konstant bei ca. 30%. Zum Geschäftsjahresende 31. August 2024 hielten wir ca. 24% des Fonds in Anleihen. Dazu kamen rund 67% Aktien, 3% Gold und 5% Kasse.

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichneten die Anteilsklassen des ODDO BHF Polaris Flexible folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	12,94
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	13,28
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	13,40
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	13,06
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)	13,85
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	13,92

### Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds entspricht Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). In Übereinstimmung mit Artikel 8 der SFDR bezieht der Fondsmanager Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageprozess ein, indem er ESG -Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) bei Anlageentscheidungen sowie wesentliche negative Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Fondsmanager beachten für den Fonds die „Prinzipien für verantwortliches Investieren“ der Vereinten Nationen („UN PRI“) und wenden diese im Rahmen ihres Engagements an. Die Verwaltungsgesellschaft setzt dies z.B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten um. Vermögenswerte von Emittenten, die kontroverse Waffen wie Streubomben und Antipersonenminen oder chemische Waffen im Sinne des Pariser Chemiewaffenübereinkommens von 1993 herstellen, werden aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, im November 2024

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**ODDO BHF Polaris Flexible**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ODDO BHF Polaris Flexible (der „Fonds“) zum 31. August 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. August 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. August 2024;
- der Aufstellung der derivativen Instrumente zum 31. August 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 29. November 2024

Carsten Brengel

## **ODDO BHF Polaris Flexible**

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2024

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>	<b>620.027.398,68</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	582.890.987,87
<i>Anschaffungskosten</i>	479.083.610,93
Gekaufte Optionen zum Marktwert	861.382,90
<i>Anschaffungskosten</i>	1.002.827,35
Bankguthaben/Tagesgelder	33.931.466,20
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	441.312,50
Dividendenansprüche	221.977,69
Zinsansprüche	1.680.271,52
<b>Passiva</b>	<b>1.025.183,16</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	161.943,69
Verwaltungsvergütung	783.230,37
Prüfungskosten	28.419,50
Taxe d'abonnement	44.950,50
Sonstige Verbindlichkeiten	6.639,10
<b>Fondsvermögen</b>	<b>619.002.215,52</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>8.503.631,63</b>
Dividenden	4.608.197,89
Zinsen aus Wertpapieren	3.297.745,94
Zinsen aus Bankguthaben	590.809,29
Erhaltene Bestandsprovisionen	6.878,51
<b>Aufwendungen</b>	<b>9.862.542,76</b>
Verwaltungsvergütung	9.160.387,51
Verwahrstellenvergütung	43.049,25
Register- und Transferstellenvergütung	9.981,29
Prüfungs- und Beratungskosten	60.878,42
Gebühren der Aufsichtsbehörden	11.900,07
Transaktionskosten	185.739,09
Taxe d'abonnement	267.831,33
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	577,13
Veröffentlichungskosten	122.198,67
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-1.358.911,13</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	-4.646.850,20
- Optionen	1.966.647,14
- Devisentermingeschäften	-1.675,89
- Finanzterminkontrakten	41.966,01
- Devisengeschäften	3.234.692,33
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>-764.131,74</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	69.771.063,88
- Optionen	2.339.394,71
- Finanzterminkontrakten	862.948,99
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>72.209.275,84</b>
Ausschüttungen für das Vorjahr	-7.932.971,95
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	91.458.662,27
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-110.694.205,71
<b>Zunahme/Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>45.040.760,45</b>
<b>Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>573.961.455,07</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>619.002.215,52</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Kennzahlen

		31.08.2024	31.08.2023	31.08.2022
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>619.002.215,52</b>	<b>573.961.455,07</b>	<b>569.049.129,85</b>
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		4.656.284,678	4.626.259,023	4.634.507,086
Anteilwert	EUR	95,91	86,37	86,22
Ausschüttung pro Anteil		1,4739	-	-
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		924.727,885	1.304.708,885	1.345.194,885
Anteilwert	EUR	66,55	59,75	59,47
Ausschüttung pro Anteil		1,0176	-	-
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		244.332,311	504.414,015	542.379,504
Anteilwert	EUR	72,45	63,89	63,53
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		389.596,789	418.563,149	403.788,802
Anteilwert	EUR	69,97	61,89	61,73
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		24.771,988	20.706,305	14.240,591
Anteilwert	EUR	1.366,58	1.200,32	1.188,83
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		27.760,891	13.264,641	13.086,028
Anteilwert	EUR	1.154,97	1.013,87	1.003,48

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>454.378.587,78</b>	<b>553.522.897,87</b>	<b>89,42</b>
<b>Aktien</b>			<b>282.148.233,95</b>	<b>371.538.601,01</b>	<b>60,02</b>
<b>Belgien</b>			<b>1.098.643,50</b>	<b>1.213.500,00</b>	<b>0,20</b>
MELEXIS NV	EUR	15.000	1.098.643,50	1.213.500,00	0,20
<b>Deutschland</b>			<b>26.162.666,59</b>	<b>30.138.950,00</b>	<b>4,87</b>
ALLIANZ SE	EUR	54.000	9.941.378,15	15.168.600,00	2,45
BECHTLE	EUR	290.000	12.029.344,62	11.408.600,00	1,84
DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	60.000	2.256.026,22	2.091.000,00	0,34
STABILUS SE BEARER SHS	EUR	37.000	1.935.917,60	1.470.750,00	0,24
<b>Frankreich</b>			<b>32.225.459,92</b>	<b>41.592.100,00</b>	<b>6,72</b>
ALTEN SA	EUR	70.000	7.720.169,39	7.042.000,00	1,14
CAPGEMINI SE	EUR	43.300	5.684.401,55	8.053.800,00	1,30
LVMH MOET HENNESSY	EUR	15.300	9.118.454,56	10.364.220,00	1,67
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	46.200	5.017.696,82	10.644.480,00	1,72
VINCI SA	EUR	51.000	4.684.737,60	5.487.600,00	0,89
<b>Großbritannien</b>			<b>15.667.660,89</b>	<b>26.961.353,94</b>	<b>4,36</b>
DIPLOMA	GBP	105.000	3.535.351,52	5.552.914,61	0,90
RELX PLC	GBP	250.000	3.975.933,91	10.630.459,33	1,72
RELX PLC	EUR	27.000	702.057,84	1.148.580,00	0,19
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	165.000	7.454.317,62	9.629.400,00	1,56
<b>Irland</b>			<b>15.157.051,38</b>	<b>18.308.622,01</b>	<b>2,96</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	20.000	5.675.426,32	6.146.244,52	0,99
ICON PLC	USD	42.000	9.481.625,06	12.162.377,49	1,96
<b>Italien</b>			<b>3.835.958,84</b>	<b>4.963.000,00</b>	<b>0,80</b>
REPLY SPA	EUR	35.000	3.835.958,84	4.963.000,00	0,80
<b>Kanada</b>			<b>4.073.245,13</b>	<b>4.340.394,15</b>	<b>0,70</b>
TOPICUS.COM	CAD	50.000	4.073.245,13	4.340.394,15	0,70
<b>Niederlande</b>			<b>11.291.761,82</b>	<b>19.880.100,00</b>	<b>3,21</b>
ASML HOLDING NV	EUR	5.700	2.178.758,56	4.691.100,00	0,76
IMCD	EUR	40.000	5.946.728,10	5.874.000,00	0,95
WOLTERS KLUWER NV - BEARER/REG SHS	EUR	60.000	3.166.275,16	9.315.000,00	1,50
<b>Schweden</b>			<b>11.959.619,76</b>	<b>14.511.078,29</b>	<b>2,34</b>
EPIROC - REG SHS -A-	SEK	317.000	4.404.893,69	5.557.996,34	0,90
LIFCO AB	SEK	210.000	4.864.000,60	6.268.021,24	1,01
THULE CORP	SEK	100.000	2.690.725,47	2.685.060,71	0,43
<b>Schweiz</b>			<b>6.092.183,59</b>	<b>6.303.491,59</b>	<b>1,02</b>
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	65.000	6.092.183,59	6.303.491,59	1,02
<b>Südkorea</b>			<b>6.628.095,25</b>	<b>6.661.216,75</b>	<b>1,08</b>
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	5.230	6.628.095,25	6.661.216,75	1,08
<b>Taiwan</b>			<b>5.674.074,40</b>	<b>9.014.814,15</b>	<b>1,46</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	59.000	5.674.074,40	9.014.814,15	1,46
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>142.281.812,88</b>	<b>187.649.980,13</b>	<b>30,31</b>
ADOBE INC	USD	16.750	6.639.693,09	8.618.673,50	1,39
ALPHABET INC -C-	USD	50.000	2.722.042,06	7.379.973,80	1,19
AMAZON.COM INC	USD	100.000	10.283.831,72	15.547.626,58	2,51
AMPHENOL -A-	USD	154.000	3.910.209,17	9.291.052,80	1,50
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	120.000	13.646.706,97	17.010.613,79	2,75
COCA-COLA CO	USD	215.000	12.065.597,43	13.992.818,75	2,26
DEERE AND CO	USD	16.000	5.579.857,25	5.518.377,67	0,89

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
FERGUSON ENTERPRISES INC/DE	USD	80.000	12.917.773,40	14.813.423,06	2,39
FORTINET	USD	55.000	3.060.629,94	3.789.214,58	0,61
MEDPACE HOLDNGS	USD	6.000	1.997.680,51	1.983.325,05	0,32
MICROSOFT CORP	USD	28.000	5.027.630,40	10.448.814,42	1,69
MONOLITHIC POWER	USD	5.000	1.912.330,74	4.203.107,36	0,68
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	30.000	3.769.792,59	3.805.790,16	0,61
SYNOPSIS	USD	33.500	14.164.598,55	15.645.336,71	2,53
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	73.500	10.709.692,68	14.014.827,70	2,26
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	USD	20.000	7.709.046,93	11.050.630,05	1,79
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	22.200	10.646.686,15	11.862.927,60	1,92
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	26.500	10.809.427,17	11.809.561,45	1,91
VISA INC -A-	USD	27.700	4.708.586,13	6.863.885,10	1,11
<b>Anleihen</b>			<b>139.373.187,33</b>	<b>138.711.865,86</b>	<b>22,41</b>
<b>Belgien</b>			<b>3.904.400,00</b>	<b>3.939.540,00</b>	<b>0,64</b>
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	EUR	4.000.000	3.904.400,00	3.939.540,00	0,64
<b>Dänemark</b>			<b>1.992.370,00</b>	<b>1.978.020,00</b>	<b>0,32</b>
GN GREAT NORDIC LTD A 0.875 21-24 25/11A	EUR	2.000.000	1.992.370,00	1.978.020,00	0,32
<b>Deutschland</b>			<b>4.949.100,00</b>	<b>5.037.925,00</b>	<b>0,81</b>
MUNICH RE 4.25 24-44 26/05A	EUR	5.000.000	4.949.100,00	5.037.925,00	0,81
<b>Frankreich</b>			<b>2.957.400,00</b>	<b>3.034.110,00</b>	<b>0,49</b>
CIE DE SAINT-GOBAIN 3.5 23-29 18/01A	EUR	3.000.000	2.957.400,00	3.034.110,00	0,49
<b>Großbritannien</b>			<b>15.388.675,00</b>	<b>14.639.840,00</b>	<b>2,37</b>
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	3.000.000	2.996.585,00	2.861.640,00	0,46
HSBC HOLDINGS PLC 0.875 16-24 06/09A	EUR	4.000.000	4.003.040,00	3.998.640,00	0,65
INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	4.000.000	4.279.690,00	3.898.900,00	0,63
RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	4.000.000	4.109.360,00	3.880.660,00	0,63
<b>Japan</b>			<b>2.821.800,00</b>	<b>2.958.255,00</b>	<b>0,48</b>
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	3.000.000	2.821.800,00	2.958.255,00	0,48
<b>Luxemburg</b>			<b>7.932.320,00</b>	<b>7.604.160,00</b>	<b>1,23</b>
BANQUE EUROPEENNE D IN 2.75 24-34 16/01A	EUR	4.000.000	3.936.320,00	4.004.580,00	0,65
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.375 20-28 15/10A	EUR	4.000.000	3.996.000,00	3.599.580,00	0,58
<b>Niederlande</b>			<b>38.578.381,23</b>	<b>38.912.415,86</b>	<b>6,29</b>
BK NEDERLANDSE 0.5000 18-25 16/04A	EUR	3.000.000	2.849.366,59	2.952.060,00	0,48
BRENTAG FINANCE 0.50 21-29 06/10A	EUR	4.000.000	3.218.991,00	3.476.720,00	0,56
DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	4.000.000	4.046.400,00	3.897.680,00	0,63
FERRARI N.V. 1.5 20-25 27/05A	EUR	4.129.000	4.176.696,24	4.070.533,36	0,66
IMCD NV 2.125 22-27 31/03A	EUR	500.000	447.555,00	482.042,50	0,08
IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	4.000.000	4.086.423,00	3.970.160,00	0,64
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	EUR	4.000.000	4.159.760,00	4.115.800,00	0,66
SARTORIUS FINAN 4.5000 23-32 14/09A	EUR	4.000.000	3.991.766,00	4.174.360,00	0,67
SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	4.000.000	3.372.158,40	3.589.100,00	0,58
TENNET HOLDING BV 4.25 22-32 28/04A	EUR	4.000.000	4.140.000,00	4.234.500,00	0,68
UNILEVER FINANCE NET 1.25 20-25 25/03A	EUR	4.000.000	4.089.265,00	3.949.460,00	0,64
<b>Schweiz</b>			<b>3.947.320,00</b>	<b>3.605.240,00</b>	<b>0,58</b>
UBS GROUP INC 0.25 21-28 24/02A	EUR	4.000.000	3.947.320,00	3.605.240,00	0,58
<b>Spanien</b>			<b>2.936.370,00</b>	<b>2.963.040,00</b>	<b>0,48</b>
SANTANDER CONSUMER F 0.375 20-25 17/01A	EUR	3.000.000	2.936.370,00	2.963.040,00	0,48
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>53.965.051,10</b>	<b>54.039.320,00</b>	<b>8,73</b>
BECTON DICKINSON 1.9 16-26 15/12A	EUR	4.000.000	4.165.140,00	3.904.080,00	0,63
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	EUR	6.000.000	6.007.280,00	6.278.730,00	1,01
COCA-COLA CO 0.375 20-33 18/09A	EUR	4.000.000	2.986.080,00	3.198.680,00	0,52
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	EUR	4.000.000	4.057.340,00	3.870.160,00	0,63

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	6.000.000	6.010.530,00	5.702.850,00	0,92
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	EUR	4.000.000	4.001.070,00	4.099.820,00	0,66
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	EUR	6.000.000	6.205.856,00	6.304.380,00	1,02
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	6.000.000	4.957.472,50	5.314.320,00	0,86
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	4.000.000	4.728.875,00	4.108.640,00	0,66
PEPSICO INC 0.4 20-32 09/10A	EUR	4.000.000	3.094.840,00	3.256.540,00	0,53
REVVITY INC 1.871.875 16-26 19/07A	EUR	4.000.000	3.757.487,60	3.916.700,00	0,63
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	EUR	4.000.000	3.993.080,00	4.084.420,00	0,66
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>			<b>11.149.866,50</b>	<b>11.729.730,00</b>	<b>1,89</b>
<b>Deutschland</b>			<b>8.382.291,50</b>	<b>8.762.865,00</b>	<b>1,42</b>
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	EUR	3.000.000	2.646.750,00	2.797.500,00	0,45
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	3.000.000	2.875.350,00	2.978.490,00	0,48
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	3.000.000	2.860.191,50	2.986.875,00	0,48
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>2.767.575,00</b>	<b>2.966.865,00</b>	<b>0,48</b>
AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	3.000.000	2.767.575,00	2.966.865,00	0,48
<b>Strukturierte Produkte</b>			<b>21.707.300,00</b>	<b>31.542.701,00</b>	<b>5,10</b>
<b>Deutschland</b>			<b>14.007.300,00</b>	<b>18.290.000,00</b>	<b>2,95</b>
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	250.000	14.007.300,00	18.290.000,00	2,95
<b>Schweiz</b>			<b>7.700.000,00</b>	<b>13.252.701,00</b>	<b>2,14</b>
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 21.09.28	EUR	7.700	7.700.000,00	13.252.701,00	2,14
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>24.705.023,15</b>	<b>29.368.090,00</b>	<b>4,74</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>24.705.023,15</b>	<b>29.368.090,00</b>	<b>4,74</b>
<b>Luxemburg</b>			<b>24.705.023,15</b>	<b>29.368.090,00</b>	<b>4,74</b>
DPAML BD EM S FC	EUR	95.000	13.029.100,00	14.586.300,00	2,36
ODDO BHF EMERGING MARKETS CIW-EUR	EUR	64.000	4.552.493,15	7.023.360,00	1,13
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	635.000	7.123.430,00	7.758.430,00	1,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>479.083.610,93</b>	<b>582.890.987,87</b>	<b>94,17</b>
<b>Bankguthaben/Tagesgelder</b>				<b>33.931.466,20</b>	<b>5,48</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>2.179.761,45</b>	<b>0,35</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>619.002.215,52</b>	<b>100,00</b>

## ODDO BHF Polaris Flexible

### Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ACCENTURE - SHS CLASS A	20.000	-	-
ADOBE INC	-	2.000	-
AIA GROUP LTD	385.000	1.040.000	-
ALPHABET INC -C-	-	5.000	-
ALTEN SA	12.000	-	-
AMAZON.COM INC	30.000	30.000	-
AMPHENOL -A-	-	-	77.000
ASML HOLDING NV	-	3.800	-
BANK OF AMERICA CORP	-	422.000	-
BECHTLE	143.000	-	-
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	12.000	-	108.000
CAPGEMINI SE	-	25.700	-
COCA-COLA CO	60.000	-	-
DIPLOMA	25.000	-	-
EQUINOR ASA	-	293.000	-
FERGUSON NEWCO PLC	61.500	-	-
FISERV INC	-	62.000	-
FORTINET	13.000	-	-
ICON PLC	-	1.800	-
IMCD	15.000	-	-
LIFCO AB	210.000	-	-
LVMH MOET HENNESSY	8.300	-	-
MEDPACE HOLDNGS	6.000	-	-
MELEXIS NV	15.000	-	-
MICROSOFT CORP	-	2.000	-
MONOLITHIC POWER	1.500	1.500	-
PAYPAL HOLDINGS	-	151.500	-
QUALYS INC	-	30.000	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	-	140.000	-
RELX PLC	-	148.000	-
REPLY SPA	5.000	-	-
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	-	50.000	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	18.600	-
SIEMENS AG - NAMEN-AKT	-	34.000	-
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	10.000	-	-
STABILUS SE BEARER SHS	10.000	-	-
SYNOPSIS	27.600	6.500	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	-	34.000	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	23.500	-	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - REG SHS	10.900	9.500	-
THULE CORP	35.000	-	-
TOPICUS.COM	50.000	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	-	110.000	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	26.500	-	-

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Anleihen</b>			
ATT INC 0.8 19-30 04/03A	-	4.000.000	-
BANQUE EUROPEENNE D IN 2.75 24-34 16/01A	4.000.000	-	-
BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	-	3.100.000	-
BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	-	4.000.000	-
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	2.000.000	-	-
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 19/06A	-	1.238.000	-
FINLAND 2.75 12-28 04/07A	2.000.000	6.000.000	-
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	2.000.000	-	-
ING GROUP NV 1.0 10.23 20/09A	-	4.000.000	-
KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50 16-24 24/05A	-	1.500.000	-
L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	-	4.000.000	-
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	2.000.000	-	-
MUNICH RE 4.25 24-44 26/05A	5.000.000	-	-
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	2.000.000	-	-
NOVO NORDISK FINANCE 0.75 21-25 03/25A	-	1.906.000	-
ROCHE FINANCE EUR 3.586 23-36 04/12A	4.000.000	-	-
SARTORIUS FINAN 4.5000 23-32 14/09A	4.000.000	-	-
TENNET HOLDING BV 4.25 22-32 28/04A	4.000.000	-	-
VINCI SA 1.0000 18-25 26/09A	-	2.000.000	-
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>			
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	-	3.000.000	-
SES SA FL.R 16-24 29/01A	-	2.000.000	-
<b>Schatzanweisungen</b>			
GERMAN TREASURY BILL ZCP 131223	-	7.500.000	-
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	-	9.000.000	-
<b>Optionen</b>			
EURO STOXX 50 20241220 P4800	1.200	600	-
EURO STOXX 50 DEC 4250.0 15.12.23 PUT	1.300	1.300	-
EURO STOXX 50 OCT 4250.0 20.10.23 PUT	-	2.250	-
NDX MAR 15500 15.03.24 PUT	-	50	-
SP 500 INDEX 20241220 P5400	120	80	-

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2024

<b>Sektor</b>	<b>% Wertpapierbestand</b>
Elektronik, Hard- und Software	35,19
Pharma und Kosmetik	11,65
Banken und Kreditinstitute	10,97
Nahrungsmittel und Getränke	6,92
Investmentfonds	5,04
Handel und Konsum	4,90
Medien	3,62
Versicherungen	3,47
Strom-, Wasser-, Gasversorger	3,27
Dienstleistungen	2,37
Maschinenbau	1,90
Textile und Stoffe	1,78
Reisen und Freizeit	1,75
Kommunikation	1,70
Baustoffe	1,46
Internationale Institutionen	1,36
Chemie	1,21
Automobilindustrie	0,95
Verpackungsindustrie	0,49
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

**ODDO BHF Polaris Flexible**

**Aufstellung der derivativen Instrumente**

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung der derivativen Instrumente

### Optionen

Zum 31. August 2024 standen folgende Optionen offen:

#### ODDO BHF Polaris Flexible

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Markwert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR
<b>Gekaufte</b>					
<b>Optionen</b>					
<b>Optionen auf Börsenindizes</b>					
600,00	EURO STOXX 50 20241220 P4800	EUR	-	526.800,00	-105.000,00
40,00	SP 500 INDEX 20241220 P5400	USD	-	334.582,90	-36.444,45
				<b>861.382,90</b>	<b>-141.444,45</b>

**ODDO BHF Polaris Flexible**  
**Erläuterungen zum Jahresbericht**  
**(Anhang)**

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Der Fonds ODDO BHF Polaris Flexible wurde am 1. August 2012 unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Der Jahresabschluss wurde gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnung über Organismen für gemeinsame Anlagen und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

- Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem Geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;
- Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;
- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zum Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	29.08.2024
Anleihen	29.08.2024
Investmentfonds	29.08.2024
Derivate	29.08.2024
Andere Wertpapiere	29.08.2024

### Devisenkurse per 29.08.2024

Britisches Pfund (GBP)	0,84145	=	1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,45870	=	1 EUR
Hongkong-Dollar (HKD)	8,63145	=	1 EUR
Kanadischer Dollar (CAD)	1,49180	=	1 EUR
Mexikanischer Peso (MXN)	21,99295	=	1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,63575	=	1 EUR
Polnischer Zloty (PLN)	4,28700	=	1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,34425	=	1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,93940	=	1 EUR
US-Dollar (USD)	1,10705	=	1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letztverfügbaren Kursen bewertet.

### Transaktionskosten

Sofern beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren dem Fonds Transaktionskosten belastet werden, welche nicht im Abrechnungswert eingepreist sind, werden diese in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als Transaktionskosten ausgewiesen.

### Hinweise zur Gewinnverwendung

Mit Ex-Tag 28. Oktober 2024 wurden nachfolgende Ausschüttungen vorgenommen:

ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	LU1807158784	0,9921 EUR je Anteil
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	LU0319572730	1,4324 EUR je Anteil

Die Erträge der verbleibenden Anteilklassen wurden thesauriert.

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Angaben zu Gebühren

Detaillierte Angaben in Bezug auf die im Fonds anfallenden Gebühren finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt.

### Besteuerung

Nach den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt der Fonds der "taxe d'abonnement" (Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05% pro Jahr, mit Ausnahme der Anteilklassen, die von einem ermäßigten Steuersatz von 0,01% profitieren, wie die für institutionelle Anleger bestimmten Anteilklassen.

Ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilklasse kann von der "taxe d'abonnement" insoweit befreit werden, als seine Anteile institutionellen Anlegern vorbehalten sind, er ausschließlich in Geldmarktinstrumente und Einlagen bei Kreditinstituten investiert und er von einer anerkannten Rating-Agentur die höchstmögliche Bewertung erhalten hat.

Die "taxe d'abonnement" wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes jeder Anteilklasse am letzten Tag des Quartals berechnet und ist vierteljährlich an die luxemburgischen Behörden zu zahlen. Gemäß Artikel 175(a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist das in Zielfonds investierte Nettovermögen, welches bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegt, von dieser Steuer befreit.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen

#### Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux

Herr Philippe de Lobkowicz hat sein Mandat als Mitglied des Verwaltungsrates zum 31. Dezember 2023 niedergelegt. Mit Gesellschafterbeschluss vom 18. Dezember 2023 wurde Herr Bastian Hoffmann als neues Mitglied des Verwaltungsrates ab 1. Januar 2024 bestellt.

#### Portfoliomanagement

Die ODDO BHF TRUST GmbH wurde mit Wirkung zum 2. April 2024 auf die ODDO BHF SE verschmolzen. Änderungen im Portfoliomanagementteam haben sich hierdurch nicht ergeben.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen nach Geschäftsjahresende

#### Verschmelzung durch Aufnahme von ODDO BHF Polaris Flexible in ODDO BHF Polaris Flexible, einen Teilfonds der SICAV ODDO BHF II

Im Rahmen der kontinuierlichen Verbesserung des Angebots an Organismen für gemeinsame Anlagen, die von den Unternehmen der ODDO BHF Group verwaltet werden, hat ODDO BHF Asset Management Lux beschlossen, den übertragenden Fonds mit ODDO BHF Polaris Flexible, einem Teilfonds der SICAV ODDO BHF II, einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) (die „SICAV“), zu verschmelzen. Die beiden Fonds verfügen über das gleiche Anlageuniversum und die gleiche Anlagestrategie. Das Anlageziel ist ebenfalls für beide Fonds identisch. Detaillierte Informationen zur Verschmelzung finden Sie in den „Mitteilungen an die Anteilhaber“, welche bei den Fondsdokumenten auf der Internetseite <https://am.oddo-bhf.com/> abrufbar sind.

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Risikoverfahren

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung des Fonds in der Berichtsperiode der Commitment-Ansatz verwendet. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds basierend auf dem Delta-Ansatz in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet und adäquat bewertet. Die Summe der Basiswertäquivalente darf dabei den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

### Angaben gemäß Punkt 40) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

### Angaben gemäß Artikel 16(1) der „Leitlinien für erfolgsabhängige Gebühren bei OGAW und bestimmten Arten von AIFs“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)

Im vergangenen Geschäftsjahr wurden in den Anteilklassen folgende Performance Fees berücksichtigt:

Anteilklasse	Währung	Betrag	% vom Nettoverm.*
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00

\* ermittelt auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert im Geschäftsjahr

### Total Expense Ratio

	Währung	ISIN	TER in %
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	EUR	LU0319572730	1,77
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	EUR	LU1807158784	1,47
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	EUR	LU1874837278	1,37
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	EUR	LU1874836890	1,67
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)	EUR	LU2120130302	0,93
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	EUR	LU2192036163	0,87

Total Expense Ratio (TER) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Taxe d'abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

Im laufenden Geschäftsjahr sind für Gruppen-Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge angefallen.

### Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2023) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>TEUR</b>	<b>1.858</b>
Davon feste Vergütung	TEUR	1.446
Davon variable Vergütung	TEUR	412
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	15
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2023) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger</b>	<b>TEUR</b>	<b>1.068</b>
Davon Führungskräfte	TEUR	1.068
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

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

Die ODDO BHF Asset Management Lux ist in das Vergütungssystem der ODDO BHF SE eingebunden. Die ODDO BHF SE unterliegt der Institutsvergütungsverordnung (InstitutsVergV), und hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt. Die Verantwortlichkeit für die Ausgestaltung und Implementierung der Vergütungssysteme für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter liegt bei der Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux.

Die Gesamtvergütung der Beschäftigten der ODDO BHF Asset Management Lux setzt sich aus einer fixen und einer freiwilligen variablen Komponente zusammen.

Die fixe Vergütung stellt die Grundvergütung dar, deren Höhe ausreichend bemessen ist und sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsleiters orientiert.

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsleiter der ODDO BHF Asset Management Lux eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF SE bzw. der ODDO BHF Asset Management Lux sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

Die variable Vergütung wird für Mitarbeiter durch die Geschäftsleitung und für die Geschäftsleitung durch den Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux festgelegt.

Für die Mitarbeiter der ODDO BHF Asset Management Lux erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in der Regel im April des folgenden Geschäftsjahres.

Im Einklang mit den Anforderungen an das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung), in Verbindung mit entsprechenden Leitlinien und Veröffentlichungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) im Bereich Vergütung, hat die ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der ODDO BHF Asset Management Lux haben (sog. „Risk Taker“).

Als Risk Taker der ODDO BHF Asset Management Lux gelten die Mitglieder der Geschäftsleitung. Im Ergebnis der vom ODDO BHF Asset Management Lux durchgeführten Risikoanalyse zur Identifizierung von Risk Takern ergibt sich derzeit für keine weiteren Mitarbeiter die Möglichkeit, wesentlichen Einfluss auf die ODDO BHF Asset Management Lux oder der von ihr verwalteten Fonds zu nehmen.

Als Datenquelle dienten zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2023.

### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich mit dem Fachbereich Personal auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

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

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung des externen Portfoliomanagements**

Die ODDO BHF Trust GmbH wurde mit Wirkung zum 2. April 2024 mit der ODDO BHF SE verschmolzen. Angaben über die Mitarbeitervergütung der ODDO BHF SE finden Sie im Vergütungsbericht der ODDO BHF SE, welcher über die Internetseite <https://www.oddobhf.com> abrufbar ist.

### **Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten**

Der Fonds entspricht Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). In Übereinstimmung mit Artikel 8 der SFDR bezieht der Fondsmanager Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageprozess ein, indem er ESG -Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) bei Anlageentscheidungen sowie wesentliche negative Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Die regelmäßigen 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 sind in den zusätzlichen Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft) enthalten.

**Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852**

**Product name:**  
ODDO BHF Polaris Flexible

**Legal entity identifier:**  
5299003T0G95JF98Z011

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective; provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

## Environmental and/or social characteristics

### Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

- It made **sustainable investments with an environmental objective**: N/A
  - in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
  - in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- It made **sustainable investments with a social objective**: N/A

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 28.91% of sustainable investments
  - with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
  - with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
  - with a social objective
- It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



### To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund ODDO BHF Polaris Flexible promotes both environmental and social characteristics. These are reflected in the construction and weighting of the portfolio based on the MSCI ESG rating, the exclusions and the controversy monitoring by Fund Manager.

The investment process is based on ESG integration, normative screening (including UN Global Compact, controversial weapons), sector-based exclusions and a Best-In-Class approach.

The Fund's investments are thus subject to ESG restrictions. The Management Company observes the United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) with respect to environmental, social, and governance issues, and also applies the UN PRI in its commitments by exercising voting rights, actively exercising shareholder and creditor rights, and by engaging in dialogue with issuers. Issuers that significantly violate the principles of the UN Global Compact are excluded.

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

The fund uses MSCI ESG rating to evaluate the exposure of companies to ESG-related risks and opportunities. The MSCI ESG Rating evaluates the exposure of companies to ESG related risks and opportunities on a scale of CCC (worst rating) to AAA (best rating). It is based on the sub-ratings on a scale of 0 (worst) to 10 (best) for the environment, social and governance areas.

The Fund does not invest in issuers with an MSCI ESG Rating of CCC or B.

The exclusion policy is applied to exclude sectors that have the most significant negative impact on the sustainability objectives.

This exclusion policy is consistent with or complements the Fund's specific exclusions and includes coal, UNGC, unconventional oil and gas, controversial weapons, tobacco, biodiversity destruction and fossil fuel production in the Arctic.

Issuers that do not comply with these principles based on the MSCI ESG Controversies Score are not acquired.

At least 90% of the issuers in the portfolio have an ESG rating, taking into account the weighting of the individual securities. Target funds with an ESG rating at fund level are also considered. The sub-fund focuses on companies and countries with a strong sustainability performance and targets an average MSCI ESG rating of A.

The management company also complies with the CDP (Carbon Disclosure Project). It has also implemented a graduated disinvestment strategy as part of its exclusion policy, according to which no further investments are made in issuers from the coal sector above certain thresholds. The aim is to reduce the thresholds to 0 percent by 2030 for emitters from EU and OECD countries and by 2040 for the rest of the world.

The fund's monthly ESG report currently includes the following indicators that demonstrate that these have been achieved:

- The portfolio's weighted MSCI ESG rating to assess overall achievement of environmental and social characteristics;
- The weighted MSCI score to assess the quality of corporate governance;
- The weighted MSCI score to assess human capital;
- The Fund's carbon intensity (weighted sum of: CO2 Scope 1 and Scope 2 emissions divided by the revenue of the relevant company).

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the sustainable investment objective. 88.6% of the fund investments were aligned with environmental & social characteristics as of 31/08/2024 and 1.5% aligned with the EU Taxonomy.

The indicators have not been subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

### ● **How did the sustainability indicators perform?**

	31/08/2024	
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	AA	93.9
ESG Quality Score	7.5	93.9
Average E rating	6.9	93.9
Average S rating	5.5	93.9
Average G rating	6.2	93.9
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	40.7	94.5
Sustainable investments (%)	28.9	88.6
EU taxonomy aligned investments (%)	1.5	17.5
Fossil exposure (%)	0.0	2.5
Green solutions exposure (%)	37.7	41.1

\* CCC is the rating with the highest risk and AAA is the best rating.

\*\* Percentage of revenue generated from the use of fossil fuels, based on the MSCI coverage ratio at portfolio level.

\*\*\* Percentage of revenue generated by the use of zero carbon solutions (renewable energy, sustainable transport, etc.), based on the MSCI coverage ratio at portfolio level.

● **...and compared to previous periods?**

31/08/2023		
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	AA	97.4
ESG Quality Score	7.4	97.4
Average E rating	7.2	97.4
Average S rating	5.4	97.4
Average G rating	6.2	97.4
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	37.9	95.1
Sustainable investments (%)	33.0	91.3
EU taxonomy aligned investments (%)	3.1	31.0
Fossil exposure (%)	1.5	2.8
Green solutions exposure (%)	31.0	32.3

\* CCC is the rating with the highest risk and AAA is the best rating.

\*\* Percentage of revenue generated from the use of fossil fuels, based on the MSCI coverage ratio at portfolio level.

\*\*\* Percentage of revenue generated by the use of zero carbon solutions (renewable energy, sustainable transport, etc.), based on the MSCI coverage ratio at portfolio level.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The sustainable investments pursued the following goals:

1. EU Taxonomy: contribution to climate change adaptation and mitigation, and to the other four environmental objectives of the EU Taxonomy. This contribution is measured by the sum of Taxonomy-aligned revenue for each of the portfolio's investments, according to its weighting and based on data published by investee companies. MSCI research may be used in the absence of data published by investee companies.
2. Environment: contribution to the environmental impact as defined by MSCI ESG Research, and its "sustainability impact" field in relation to environmental objectives. The following categories are concerned: alternative energy, energy efficiency, eco-construction, sustainable water, pollution prevention and control, sustainable farming.

Regarding the EU Taxonomy, at the date of the report, only two of the environmental objectives have been defined and only very limited activities are eligible to be screened against the EU technical screening criteria. The alignment of the economics activities of each company with the above objectives is measured to the extent that data is available to the Investment Manager. Depending on the investment opportunities available, the Fund may contribute to any of the above environmental objectives and may not at all times contribute to all of the objectives.

The Fund held 28.9% sustainable investments and 1.5% Taxonomy-aligned investments at the end of the financial year.

The Fund respected its sustainable investment objective by a commitment to hold at least 10.0% of sustainable investments and 0.5% of Taxonomy-aligned investments.

The investments were sustainable in that they contributed to the development of green business activities based on revenue: low-carbon energy, energy efficiency, eco-construction, sustainable use of water, pollution prevention and control, and sustainable farming. Although these economic activities are covered by the EU Taxonomy, a lack of data prevents us from demonstrating their Taxonomy-alignment. These investments are therefore classed as sustainable in the "Other environmental" category.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

This principle, as applied to the Fund's sustainable investment objective, was checked through a 5-stage approach:

1. Rating exclusions: The Fund does not invest in issuers with an MSCI ESG rating of CCC or B.
2. Companies covered by the ODDO BHF Asset Management exclusion policy (anti-personnel mines, cluster bombs, chemical weapons and biological weapons) are not considered to be sustainable and may not be invested in by the Fund.
3. Companies exposed to controversial weapons and/or breaching the principles of the UN Global Compact are not considered to be sustainable and may not be invested in by the Fund.
4. Consideration of the main adverse impacts: The fund manager sets control rules (before trading) for certain selected significantly harmful activities: Exposure to controversial weapons (PAI 14 and 0% tolerance), activities negatively impacting biodiversity-sensitive areas (PAI 7 and 0% tolerance), CO2 intensity of the Fund (PAI 3 and lower than the benchmark) and serious violations of the principles of the UN Global Compact and the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10 and 0% tolerance).
5. Dialogue, engagement and voting: Our policy of dialogue, engagement and voting supports the goal of avoiding significant harm by identifying key risks and making our voices heard to drive change and improvement. Our controlling teams are responsible for controlling that the sustainable investments of the Fund respect our DNSH approach to be counted in the share of sustainable investments at the Fund's level. Our approach is based on controversies but also on exclusions (pre-trade).

**How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

We consider all PAIs provided that we have enough data on them. This Fund's consideration of PAIs is based on negative screening for three PAIs (3, 7, 10 and 14), and on ESG ratings, dialogue, engagement and voting for the other PAIs, as described in the PAI policy that is available in the regulatory information section of the ODDO BHF Asset Management website.

Their consideration is based on exclusion lists (coal, UNGC list, unconventional oil and gas, controversial weapons, tobacco, loss of biodiversity, and the production of fossil fuels in the Arctic), and the use of ESG ratings, dialogue, voting and engagement. They may result from published data or, to a lesser extent, estimates.

**Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:**

Yes, the investments were aligned with the UN Global compact based on an internal exclusion list relying on external and internal assessments. Nevertheless, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and human rights have not been directly considered, but indirectly through MSCI ESG ratings methodology. More information on the methodology is available here: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

*The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.*

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

*Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.*

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.



## How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The financial product considered principal adverse impacts through exclusions based on pre-trade and post-trade checks, dialogue, engagement and ESG analyses.

This Fund's consideration of Principal Adverse Impacts is based on negative screening for four PAIs (biodiversity, breaches of the principles of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises, and exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster bombs, chemical weapons and biological weapons and carbon intensity of the fund) and on ESG ratings, dialogue, engagement and voting for the other PAIs, as described in the PAI policy that is available in the regulatory information section of the ODDO BHF Asset Management website.



## What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/09/2023 - 31/08/2024

Largest investments	Sector*	% Assets**	Country
Amazon.Com Inc	Equity - Consumer Discretionary	3.2%	USA
Xetra-Gold	Equity - Money market	2.8%	Germany
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	-	2.4%	Luxembourg
Allianz Se-Reg	Equity - Financials	2.3%	Germany
Thermo Fisher Scientific Inc	Equity - Health Care	2.3%	USA
Synopsys Inc	Equity - Information Technology	2.2%	USA
Ubs Ag 0,00% 09/2023	Bond - Tracker	2.1%	Switzerland
Icon Plc	Equity - Health Care	2.1%	Ireland
Texas Instruments Inc	Equity - Information Technology	2.0%	USA
Unilever Plc	Equity - Consumer Staples	2.0%	UK
Broadcom Inc	Equity - Information Technology	1.9%	USA
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Equity - Consumer Discretionary	1.9%	France
Microsoft Corp	Equity - Information Technology	1.8%	USA
Coca-Cola Company	Equity - Consumer Staples	1.8%	USA
Unitedhealth Group Inc	Equity - Health Care	1.8%	USA

\* 31/08/2024, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.0% with coverage of 2.5%

\*\* Calculation method: Average of investments based on four inventories covering the reference financial year (not used: 3-month rolling.)



## What was the proportion of sustainability-related investments?

**Asset Allocation** describes the share of investments in specific assets.

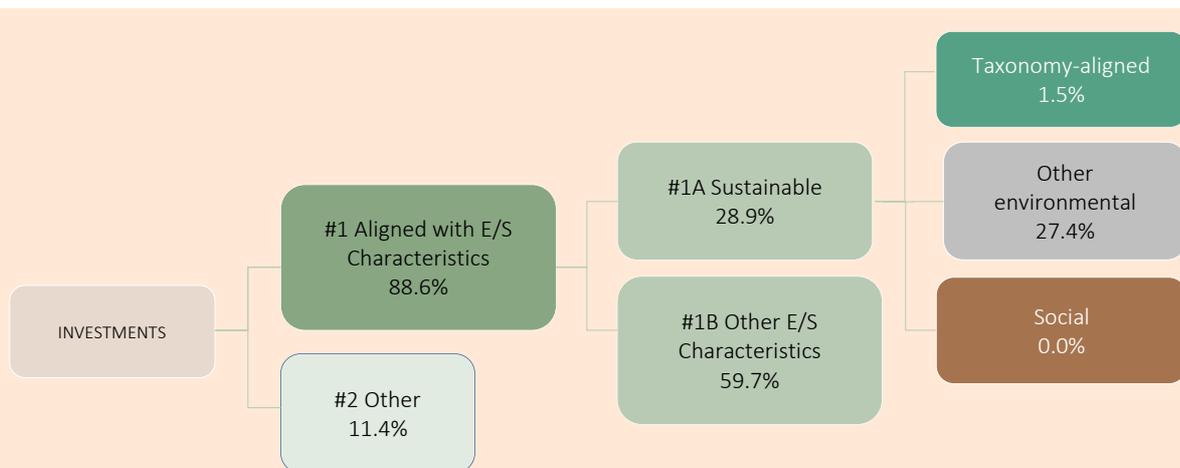
88.6% of the fund investments were aligned with environmental and social characteristics of which 28.9% were categorized as sustainable investments and 1.5% aligned with the EU Taxonomy, in comparison with the previous financial year, when 91.3% of the fund's investments were aligned with environmental and social characteristics, of which 33.0% were classified as sustainable investments and 3.1% were aligned with the EU taxonomy.

### ● What was the asset allocation?

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

**Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

**Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



**#1 Aligned with E/S characteristics** includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

**#2 Other** includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.

The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

#2 Other include 5.4% cash, 0.1% derivatives and 5.9% investments that are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

● **In which economic sectors were the investments made?**

Sectors*	% Assets 31/08/2024
Equity - Information Technology	23.7%
Equity - Industrials	13.9%
Equity - Health Care	8.2%
Equity - Consumer Staples	4.8%
Equity - Consumer Discretionary	4.6%
Equity - Financials	3.6%
Equity - Money market	3.0%
Equity - Communication Services	1.2%
Bond - Consumer non cyclical	6.9%
Bond - Consumer cyclical	4.0%
Bond - Technology	2.7%
Bond - Tracker	2.1%
Bond - Banking	1.7%
Bond - Capital goods	1.6%
Bond - Financial other	1.3%
Bond - Supranational	1.3%
Bond - Basic industry	1.3%
Bond - Unsecured government bond	1.2%
Bond - Communication	1.2%
Bond - Insurance	0.8%
Bond - Real Estate	0.6%
Equity Option	0.1%
Cash	5.4%
Funds	4.7%

\* At 31/08/2024, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.0% with coverage of 2.5%.



**To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?**

As a result of its sustainable investments, this Fund may make investments in economic activities that contribute to the environmental objectives set out in the Article 9 of the Taxonomy Regulation: (a) climate change mitigation and climate change adaptation, (b) sustainable use and protection of water and marine resources, (c) the transition to a circular economy, (d) pollution prevention and control, (e) the protection and restoration of biodiversity and ecosystems.

The alignment of the economics activities of each company with the above objectives is measured to the extent that data is available to the Investment Manager. Based on data from investee companies and the Fund Manager's data provider (MSCI), Taxonomy-aligned investments amounted to 1.5% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 1.5% if we exclude these securities.

These investments' compliance with the requirements of Article 3 of Regulation (EU) 2020/852 was not checked by any auditor or third party.

Given the low level of coverage of the information currently provided by companies, the measurement of information for each of the environmental objectives set out in Article 9 of Regulation (EU) 2020/852 does not allow for a relevant presentation this year.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU taxonomy<sup>1</sup>?**

- Yes  
 In fossil gas                       In nuclear energy  
 No

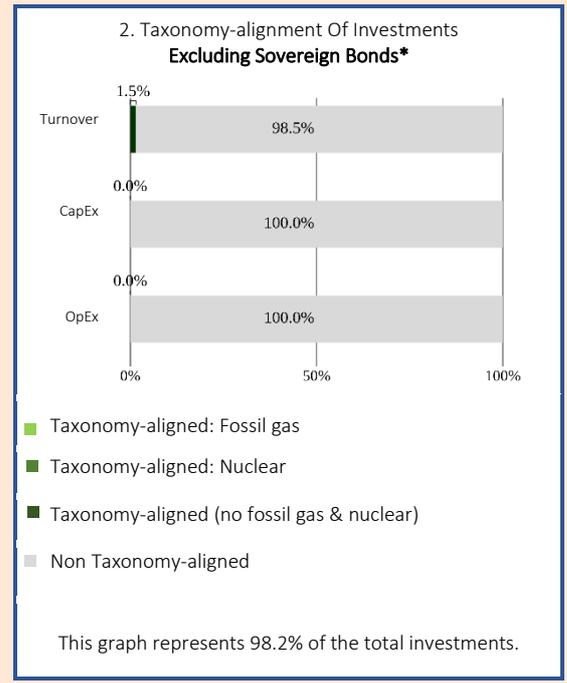
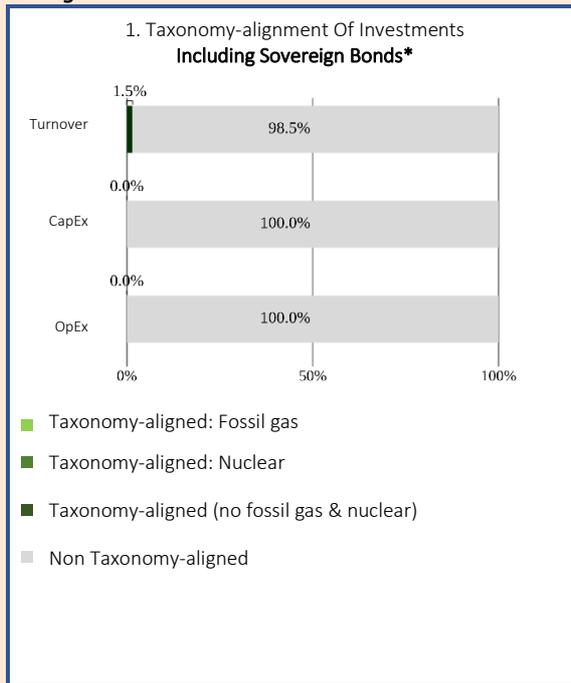
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover**, reflecting the share of revenue from green activities of investee companies

- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.

- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.

**The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.**



\* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The share of investments made in transitional and enabling activities was 0%.

**How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

The investments were aligned with the EU Taxonomy was: 1.5% and Taxonomy-aligned investments amounted to 3.1% at the end of the financial year.

<sup>1</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note on the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



**What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?**

The share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy was: 27.4% and Taxonomy-aligned investments amounted to 29.9% at the end of the financial year.



**What was the share of socially sustainable investments?**

There were no socially sustainable investments.



**What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

The Fund aims at investing only investments promoting environmental and social characteristics. For technical or hedging purposes, the Fund may hold cash or cash equivalents and derivatives for currency risk management purposes. Due to the technical and neutral nature of the asset, such instruments are not considered as investments and thus no minimum safeguards have been put in place.



**What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

The Fund achieved sustainable investments with an environmental objective of 88.6%.

The Fund Manager applied its active shareholder strategy in the following ways:

1. Vote at annual general meetings if the Fund meets the requirements of the Fund Manager’s voting policy.
2. Dialogue with companies.
3. Engagement with companies in line with the Fund Manager’s engagement policy.
4. Application of the ODDO BHF Asset Management exclusion policy as well as other Fund-specific exclusions.
5. Consideration of PAIs in accordance with the Fund Manager’s PAI policy.

The exclusion rate from the investment universe averaged more than 20% over the period.



## How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Please refer to the table below for an overview of performance.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

The fund follows the MSCI ACWI Index. The Fund may also invest in companies or issuers from OECD countries. This is a broad market index whose composition and method of calculation do not necessarily reflect the ESG characteristics promoted by the Fund.

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

The reference benchmarks are not aligned with the environmental or social characteristics promoted by the Fund, so may contain companies excluded by the Fund Manager. Also, these reference benchmarks are not drawn up on the basis of environmental or social factors.

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

Not applicable.

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

To assess overall performance, please refer to the table below.

	31/08/2024			
	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
MSCI ESG rating	AA	93.9	A	98.3
ESG Quality Score	7.5	93.9	6.9	98.3
Average E rating	6.9	93.9	6.7	98.3
Average S rating	5.5	93.9	5.2	98.3
Average G rating	6.2	93.9	5.7	98.3
Weighted carbon intensity (tCO <sub>2</sub> e/ €m turnover)	40.7	94.5	138.7	100.0
Sustainable investments (%)	28.9	88.6	38.7	98.3
EU taxonomy aligned investments (%)	1.5	17.5	0.6	7.7
Fossil exposure (%)	0.0	2.5	6.4	6.4
Green solutions exposure (%)	37.7	41.1	40.3	40.3

**ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX**

6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

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



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT