



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Geprüfter Jahresbericht

SICAV ODDO BHF II

Société d'investissement à capital variable
(SICAV)

31. August 2025

German version, in case of discrepancies, the English version shall prevail.

R.C.S Luxembourg B 28.744

SICAV ODDO BHF II

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Prüfungsvermerk	7
Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.08.2025	12
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	13
Teilfonds:	14
ODDO BHF Future of Food (aufgelöst am 15.11.2024)	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	15
Kennzahlen	16
ODDO BHF Polaris Balanced	17
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	19
Kennzahlen	20
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025	21
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	25
ODDO BHF Polaris Dynamic	28
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	30
Kennzahlen	31
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025	32
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	34
ODDO BHF Polaris Flexible	36
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	38
Kennzahlen	39
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025	40
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	43
Aufstellung der derivativen Instrumente	46
Weitere Anmerkungen zum Jahresbericht	49
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	55

SICAV ODDO BHF II

Verwaltung und Administration

Sitz	5, Allée Scheffer L-2520 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
Der Verwaltungsrat Vorsitzender	Thomas Seale Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
Verwaltungsratsmitglieder	Prof. Dr. Jan Viebig ODDO BHF SE Frankfurt, Deutschland Katja Münch ODDO BHF SE Frankfurt, Deutschland (seit 30.01.2025) Aude Grangier Vanderpol ODDO BHF Asset Management SAS Paris, Frankreich Rachida Mourahib ODDO BHF Asset Management SAS Paris, Frankreich (bis 30.04.2025) Nicolas Pouplard ODDO BHF Asset Management SAS Paris, Frankreich (seit 31.01.2025) Francis Huba ODDO BHF Asset Management SAS Paris, Frankreich (bis 31.12.2024) Sabrina Neumann ODDO BHF SE Frankfurt, Deutschland (bis 19.11.2024)
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management Lux 6, Rue Gabriel Lippmann Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
Anlageverwalter ODDO BHF Polaris Balanced, ODDO BHF Polaris Dynamic und ODDO BHF Polaris Flexible:	ODDO BHF SE Gallusanlage 8, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland
ODDO BHF Future of Food:	ODDO BHF (Suisse) SA Gartenstrasse 14, 8002 Zürich, Switzerland
Anlageberater ODDO BHF Future of Food:	ODDO BHF Asset Management SAS 12, Boulevard de la Madeleine F-75009 Paris, Frankreich
Depotbank und Zentralverwaltungsstelle	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator P.O. BOX 1443 L-1014 Luxemburg

SICAV ODDO BHF II

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Die SICAV ODDO BHF II ist ein Fonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Marktüberblick

Während das 2. Quartal 2025 durch eine recht gleichmäßige Erholung der Aktienmärkte vom Kurseinbruch im April 2025 („Liberation Day“) geprägt war, begann sich die Marktentwicklung zum dritten Quartal hin stärker zu differenzieren. Die US-Märkte setzten ihre Aufwärtsbewegung dynamisch fort, die Entwicklung an den europäischen Märkten dagegen flachte ab. Auf Jahressicht und in nationaler Währung gerechnet haben die USA mit den Europäern nun weitgehend gleichgezogen. In Euro gerechnet liegen die US-Indizes aufgrund der Dollarabwertung dieses Jahres jedoch zurück.

Ein erster wichtiger Faktor hinter der divergierenden Marktentwicklung dürften die Ergebnisse der Berichtssaison für das zweite Quartal gewesen sein. Während die europäischen Unternehmenszahlen die Anleger überwiegend enttäuschten und eine Abwärtsrevision der Gewinnschätzungen nach sich zogen, präsentierten sich die US-Unternehmen weitgehend robust, vor allem der gewichtige Technologiesektor.

Ein zweiter Faktor waren die Einigungen im Handelsstreit mit den USA. Ende Juli kommen zunächst Japan und dann auch die Europäische Union zu einer Grundsatzvereinbarung über Einfuhrzölle, parallel dazu wird der „Waffenstillstand“ zwischen den USA und China verlängert. Aus gesamtwirtschaftlicher Sicht minderten die Abkommen das Risiko einer Rezession.

Der dritte wichtige Impulsgeber für die Aktienmärkte in den USA waren die sich im Quartalsverlauf verstärkenden Zinssenkungserwartungen. Vor allem nach dem schwachen US-Arbeitsmarktbericht von Anfang August und vor dem Hintergrund der nur verhaltenen Beschleunigung des Preisanstiegs baute sich an den Märkten die Erwartung auf, dass die Federal Reserve ihre Geldpolitik deutlich lockern wird.

Das verringerte Risiko einer Rezession ändert jedoch nichts daran, dass die Wachstumsdynamik der amerikanischen Wirtschaft schwächer geworden ist. Die Entwicklung des Bruttoinlandsprodukts bis Mitte des Jahres zeigt eine Verlangsamung des Wachstums. Umfragedaten, die einen aktuelleren Stand von Daten zeigen, unterstützen diesen Eindruck. Die Einkaufsmanagerindizes von S&P Global zeigen insgesamt ein etwas freundlicheres Bild der Konjunkturlage. Das Konsumentenvertrauen dagegen bleibt eingetrübt. Dafür mag auch die Arbeitsmarktentwicklung verantwortlich sein, die deutliche Schwächen zeigt. Der Beschäftigungsanstieg hat sich seit Anfang des Jahres kontinuierlich verlangsamt. Das deutet auf eine wesentlich frühere und deutlichere Verlangsamung des Beschäftigungswachstums hin.

Die wirtschaftliche Entwicklung im Euroraum bleibt weiterhin verhalten. Zwar dürfte das reale Wirtschaftswachstum im Jahr 2025 mit 1,2 Prozent stärker ausfallen, was vor allem der stärkeren Dynamik in der Zeit, um den Jahreswechsel 2024/25 zu verdanken ist. Im zweiten Quartal 2025, unter dem Einfluss der handelspolitischen Unsicherheiten, hat die wirtschaftliche Aktivität jedoch kaum mehr als stagniert. Vorlaufindikatoren wie die Einkaufsmanagerindizes und die Konjunkturumfrage der EU-Kommission lassen bisher bestenfalls eine leichte Belebung erkennen. In Deutschland war im Jahresverlauf zwar keine Verbesserung der ifo-Lagebeurteilung, aber immerhin der Konjunkturerwartungen zu beobachten. Auf etwas längere Sicht, mit Blick auf das Jahr 2026 und darüber hinaus, ist davon auszugehen, dass die Bremswirkungen der US-Handelspolitik auslaufen und die Ausgabenprogramme für Infrastrukturprojekte und Verteidigung – insbesondere aber nicht nur in Deutschland – das Wirtschaftswachstum unterstützen werden.

Die Notenbanken in Europa und den USA gingen weiterhin getrennte Wege. Die Europäische Zentralbank hatte ihren Leitzinssatz zuletzt am 5. Juni 2025 auf 2 Prozent gesenkt, aber signalisiert, dass der Zinsspielraum nach unten weitgehend ausgeschöpft sei.

Die US-Notenbank begründete die Zinssenkung vor allem mit erhöhten Risiken für den Arbeitsmarkt (siehe oben). Sie räumte allerdings ein, dass die Inflation nach wie vor über den Zielvorstellungen der Notenbank liegt, geht aber davon aus, dass die Inflationsrisiken überschaubar sind und die Einfuhrzölle die Inflationsraten nur vorübergehend erhöhen werden.

Der Dollar hat in diesem Jahr gegenüber den meisten wichtigen Währungen deutlich an Wert verloren. Im dritten Quartal ist die Aufwertung des Euro weitgehend zum Stillstand gekommen. Die Dollarschwäche spiegelt vor allem die wirtschaftlichen Risiken für die US-Wirtschaft durch die aggressive Handelspolitik wider. Hinzu kommen stärkere Vorbehalte gegenüber der US-Währung aufgrund der politischen Tendenz zu niedrigen Zinssätzen und einer schwachen Währung sowie aufgrund von Überlegungen zur Diskriminierung gegen ausländische Anleger (z.B. Mar-a-Lago-Akkord, Strafsteuern für ausländische Anleger und Investoren („Section 899“)).

Risiken für die Anleihemärkte ergeben sich vor allem durch die steigende Staatsverschuldung. Das gilt für die USA, wo die Haushaltslücken noch zunehmen dürften. Es gilt aber auch für die europäischen Staaten, nicht zuletzt Deutschland und Frankreich. Wir rechnen aber – auch in Frankreich – nicht mit einer krisenhaften Zuspitzung der Lage, die Risiken nehmen eher schleichend zu.

Das gilt insbesondere auch für die USA, wo alles für weitere Zinssenkungen spricht. Eine US-Rezession sehen wir jedoch nicht, die Lage am Arbeitsmarkt ist angesichts der weiterhin moderaten Arbeitslosenquote nicht ganz eindeutig, und die Kostensteigerungen durch die Einfuhrzölle bleiben ein Preisrisiko.

Die Stimmung an Aktienmärkten hat sich im dritten Quartal kontinuierlich verbessert, die unmittelbaren Risiken werden als gering gewertet. Das zeigt sich sehr deutlich in der impliziten Volatilität beispielsweise für den S&P 500, die Ende September mit 16,3 deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt liegt.

Die Gesamtkonstellation spricht für eine bedachtsame Anlagepolitik. Wir sind in Aktien deshalb leicht untergewichtet. Wir halten allerdings an unserem Ansatz, der Qualität und Wachstum verbindet, fest. Qualitätsaktien insgesamt haben sich über die letzten Quartale schwächer entwickelt als der Gesamtmarkt, so dass wir hier Aufholpotenzial sehen. Technologiewerte spielen weiterhin eine bedeutende Rolle in unserer Anlagestrategie und sind nach unserer Überzeugung für Anleger mit der notwendigen Risikobereitschaft und langem Anlagehorizont unverzichtbar.

SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Future of Food

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, den Teilfonds ODDO BHF Future of Food mit Wirkung zum 15. November 2024 aufzulösen.

SICAV ODDO BHF II

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced legt weltweit gestreut in ausgewogenem Verhältnis in Aktien und Anleihen an. Der Schwerpunkt liegt auf ausschüttungsstarken Werten aus Europa und den USA. Als Rentenanlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage. Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines qualitätsorientierten Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen. Die Aktienquote liegt zwischen 35% und 60%. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced ist es, attraktive Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

Die Aktienquote im Fonds reduzierten wir im Verlaufe des Jahres aufgrund gesteigerter Bewertungen auf ein Niveau leicht unter oder nahe der Neutralquote. Innerhalb der Aktienanlagen wurden einige Umschichtungen vorgenommen. Insbesondere im Bereich Künstliche Intelligenz fokussierten wir uns stärker auf den Infrastrukturbereich. Dazu trennten wir uns von Positionen aus dem IT-Servicesektor wie Cap Gemini, Accenture und Bechtle. Um uns im stark wachsenden Halbleitermarkt breiter aufzustellen, nahmen wir mit Nvidia einen der führenden Anbieter auf und reduzierten im Gegenzug die sehr stark gestiegenen Positionen in Broadcom und Amphenol. Desweiteren trennten wir uns nach Gewinnenttäuschungen z.B. vom Softwareunternehmen Synopsys oder dem US-Krankenversicherer United Health.

Um von der sich aufhellenden Stimmung in den Emerging Marktes zu partizipieren, erwarben wir einen Indexfonds, der auf den chinesischen Technologiesektor setzt.

Im Anleihenbereich halten wir schwerpunktmäßig Unternehmensanleihen mit guter Bonität gestreut über verschiedene Laufzeiten. Auf der Anleienseite nutzen wir weiterhin das Umfeld höherer Renditen für eine Erhöhung des Exposures und der sukzessiven Erhöhung der Portfolioduration. Zum Geschäftsjahresende 31 August 2024 hielt der Teilfonds ca. 50% Aktien, rund 41 % in Anleihen und gut 3% Gold.

Im Zeitraum vom 22. November 2024 bis 31. August 2025 verzeichneten die Aktienklassen des Teilfonds SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced CI-EUR	0,07
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced Clw-EUR	0,00
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced DIw-EUR	0,00
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced CR-EUR	-0,49
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced CRw-EUR	-0,58
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced DRw-EUR	-0,57
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced CN-EUR	-0,39
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced CN-CHF [H]	-1,74
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced DNw-EUR	-0,45
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced GCw-EUR	-0,19

SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Dynamic legt weltweit gestreut in Aktien an. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Unternehmen aus Europa und den USA. Aktien aus den Emerging Markets werden nur beigemischt. Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines nachhaltigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität der Gewinne, Profitabilität der Unternehmen, strukturelles Wachstum, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen. Die Mindestaktienquote liegt bei 70%. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic ist es, überdurchschnittliche Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

Die Brutto-Aktienquote des Teilfonds lag im Berichtszeitraum nahe der Benchmark von ca. 90%. Über Put Optionen auf den S&P 500 (Absicherungen) sichern wir die Aktienquote teilweise ab, um die Schwankungen des Aktienmarktes auszunutzen und das Risiko zu reduzieren. Generell investieren wir in Qualitätsaktien mit hohen Kapitalrenditen (Gesamt- und Eigenkapitalrendite). Vor dem Hintergrund steigende weltweiten Staatsschulden und den damit aufkommenden Risiken, legen wir viel Wert auf die Bilanzqualität, eine geringe Verschuldung und ein stetiges Einkommensprofil des Unternehmens. Wir investieren vor allem in Sektoren wie den Technologie-, Industrie- und Gesundheitsbereich. Somit profitiert der Teilfonds von strukturellen Wachstumstrends wie der Entwicklung künstlicher Intelligenz, Automation und Fortschritten in der Gesundheitsforschung. Statt Banken haben wir Versicherungen beigemischt, dass diese aus unserer Sicht höhere Qualität aufweisen und auch von steigenden Zinsen profitieren. Beispiele sind die Versicherer Allianz, Axa, Munich Re und Zurich Insurance. Im Berichtszeitraum wurden einige Umschichtungen vorgenommen. Insbesondere den Bereich künstliche Intelligenz sehen wir weiterhin als Wachstumsbereich, mit Unternehmen wie Broadcom, Amphenol, Taiwan Semiconductors. Dazu trennten wir uns von Positionen aus dem IT-Servicesektor die mögliche KI-Verlierer sind wie Cap Gemini, Accenture und Bechtle. Des Weiteren trennten wir uns nach Gewinnenttäuschungen z.B. von dem US-Krankenversicherer United Health. Mittelgroße M&A-Compounder mit dezentralen Tochterunternehmen in Nischen wie Lifco oder Diploma komplettieren das Aktienportfolio.

Im Zeitraum vom 22. November 2024 bis 31. August 2025 verzeichneten die Aktienklassen des Teilfonds SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic CI-EUR	-0,37
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic Clw-EUR	-0,42
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic CR-EUR	-0,99
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic DRw-EUR	-1,05
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic CN-EUR	-0,76
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic DNw-EUR	-0,83
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic DPw-EUR *	-0,34

SICAV ODDO BHF II

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Flexible legt weltweit gestreut in die Assetklassen Aktien, Anleihen und Gold an. Hierbei sind die Anlagegrenzen breit festgelegt (z.B. 25-100% zulässige Aktienquote), mit dem Ziel einer flexiblen taktischen Allokation. Der Schwerpunkt liegt auf Aktien aus Europa und den USA. Als Rentenanlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage. Gold ist über Zertifikate (ETCs) erlaubt. Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines qualitätsorientierten Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen. Ziel einer Anlage im Polaris Flexible ist es, attraktive Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

Die Aktienquote im Fonds wurde im Jahresverlauf taktisch mit Derivaten gesteuert. Außerdem reduzierten wir im August 2025 die Bruttoaktienquote etwas deutlicher um ca. 10% von vorher 67% auf ein Niveau leicht unter der Neutralquote. Innerhalb der Aktienanlagen wurden einige Umschichtungen vorgenommen. Insbesondere im Bereich Künstliche Intelligenz fokussierten wir uns stärker auf den Infrastrukturbereich. Dazu trennten wir uns von Positionen aus dem IT-Servicesektor wie Cap Gemini, Accenture, hielten aber an den Positionen Broadcom, Amphenol, TSMC und Microsoft fest. Des Weiteren trennten wir uns nach Gewinnenttäuschungen z.B. vom US-Krankenversicherer United Health und der Firma ICON plc, einem Outsourcing Dienstleister für die Pharmaindustrie im Bereich klinische Studien.

Um von der sich aufhellenden Stimmung in den Emerging Marktes zu partizipieren, erwarben wir unter anderem eine kleine Position in Alibaba.

Im Anleihenbereich halten wir schwerpunktmäßig Unternehmensanleihen mit guter Bonität gestreut über verschiedene Laufzeiten. Auf der Anleienseite nutzen wir weiterhin das Umfeld höherer Renditen für eine Erhöhung des Exposures und der sukzessiven Erhöhung der Portfolioduration. Zum Geschäftsjahresende 31.08.2025 hielt der Teilfonds ca. 58% Aktien, rund 32 % in Anleihen und gut 5% Gold, weitere ca. 5% waren in Kasse allokiert.

Im Zeitraum vom 8. November 2024 bis 31. August 2025 verzeichneten die Aktienklassen des Teilfonds SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible CI-EUR	-2,70
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible CR-EUR	-3,35
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible DRw-EUR	-3,44
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible CN-EUR	-3,12
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible DNw-EUR	-3,20
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible CPw-EUR	-2,78

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.

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.

Mit freundlichen Grüßen

Der Verwaltungsrat, im November 2025



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
SICAV ODDO BHF II

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 der SICAV ODDO BHF II (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2025 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 kombinierten Zusammensetzung des Nettofondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens der Teilfonds zum 31. August 2025;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes der Teilfonds zum 31. August 2025;
- der Aufstellung der derivativen Instrumente zum 31. August 2025; 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 des Fonds 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.

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 des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds 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.

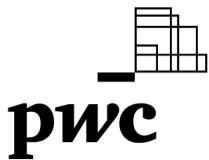
Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, 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 des Fonds 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 des Fonds 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 oder eines seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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.

Luxemburg, 25. November 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Carsten Brengel

Ausschließlich die englische Fassung des vorliegenden Jahresabschlusses wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Der Prüfungsbericht bezieht sich daher auf die englische Fassung; andere Fassungen beruhen auf einer sorgfältigen Übersetzung, die unter der Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds angefertigt wurde. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Fassung und der Übersetzung ist die englische Fassung maßgebend.

SICAV ODDO BHF II

Kombiniert

SICAV ODDO BHF II

Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		2.859.151.694,95
Wertpapierbestand zum Marktwert		2.637.683.848,41
<i>Anschaffungskosten</i>		2.589.063.417,12
Gekaufte Optionen zum Marktwert		2.984.190,90
<i>Anschaffungskosten</i>		4.444.154,18
Bankguthaben/Tagesgelder		206.221.856,71
Variation margin		2.469,16
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren		2.167.896,25
Forderungen aus Aktien-Ausgaben		1.484.063,73
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		20.767,00
Dividendenansprüche		1.262.502,20
Zinsansprüche		7.324.100,59
Passiva		29.730.071,51
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren		21.746.494,68
Verbindlichkeiten aus Aktien-Rücknahmen		4.591.842,04
Verwaltungsvergütung	3	2.917.746,30
Administrationsgebühr	5	225.757,89
Prüfungskosten		51.179,69
Taxe d'abonnement	6	195.229,83
Zinsverbindlichkeiten		1.821,08
Fondsvermögen		2.829.421.623,44

SICAV ODDO BHF II

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Erträge		35.055.502,56
Dividenden		23.237.789,90
Zinsen aus Wertpapieren		9.711.910,53
Erhaltene Bestandprovisionen		13.650,82
Zinsen aus Bankguthaben		1.666.955,60
Erträge aus Investmentfonds		425.195,71
Aufwendungen		34.752.991,64
Verwaltungsvergütung	3	29.605.585,35
Register- und Transferstellenvergütung	5	2.279.258,72
Prüfungskosten		108.847,61
Rechtskosten		35.186,00
Transaktionskosten	2.7	1.552.046,17
Kosten des Verwaltungsrates		26.250,00
Taxe d'abonnement	6	930.565,99
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben		15.994,27
Register- und Transferstellenvergütung		3.580,20
Veröffentlichungskosten		195.677,33
Ordentliches Nettoergebnis		302.510,92
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapieranlagen		-47.297.065,97
- Optionen		-1.711.153,27
- Devisentermingeschäften		-100.281,75
- Finanzterminkontrakten		-4.192.695,44
- Devisengeschäften	2.5	-30.411.728,65
Realisiertes Nettoergebnis		-83.410.414,16
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:		
- Wertpapieranlagen		48.489.073,66
- Optionen		-1.459.963,28
- Devisentermingeschäften		20.767,00
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit		-36.360.536,78
Mittelzuflüsse aus Aktien-Ausgaben		3.248.985.288,12
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen		-385.368.790,17
Zunahme /Abnahme des Nettovermögens		2.827.255.961,17
Währungsdifferenz		-124.434,09
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres		2.290.096,36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		2.829.421.623,44

**ODDO BHF Future of Food (aufgelöst am
15.11.2024)**

ODDO BHF Future of Food (aufgelöst am 15.11.2024)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

		<i>Ausgedrückt in USD</i>
Erträge		8.134,60
Dividenden		6.390,53
Zinsen aus Bankguthaben		1.744,07
Aufwendungen		12.775,88
Verwaltungsvergütung	3	505,21
Prüfungs- und Beratungskosten		3.466,84
Gebühren der Aufsichtsbehörden		3.750,41
Transaktionskosten	2.7	854,12
Taxe d'abonnement	6	15,61
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben		1.106,46
Veröffentlichungskosten		3.077,23
Ordentliches Nettoergebnis		-4.641,28
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapieranlagen		173.486,01
- Devisentermingeschäften		-22.524,45
- Devisengeschäften	2.5	-33.595,10
Realisiertes Nettoergebnis		112.725,18
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:		
- Wertpapieranlagen		-153.754,11
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit		-41.028,93
Mittelzuflüsse aus Aktien-Ausgaben		1.639,15
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen		-2.495.517,88
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens		-2.534.907,66
Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode		2.534.907,66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		-

ODDO BHF Future of Food (aufgelöst am 15.11.2024)

Kennzahlen

		31.08.2025	31.08.2024	31.12.2023
Fondsvermögen	USD	-	2.534.907,66	25.715.242,06
Clw-CHF				
Umlaufende Aktien		-	625,002	86.417,002
Aktienwert	CHF	-	73,00	75,52
CRw-CHF				
Umlaufende Aktien		-	2.702,722	17.370,279
Aktienwert	CHF	-	69,59	72,26
CRw-EUR				
Umlaufende Aktien		-	10.860,579	9.857,456
Aktienwert	EUR	-	89,41	93,78
CNw-EUR [H]				
Umlaufende Aktien		-	5.409,186	10.340,042
Aktienwert	EUR	-	76,98	81,29
S46060 USD				
Umlaufende Aktien		-	250,000	17.953,000
Aktienwert	USD	-	90,84	94,55
S46060 CHF				
Umlaufende Aktien		-	566,000	52.523,000
Aktienwert	CHF	-	81,35	83,98
S46060 EUR				
Umlaufende Aktien		-	6.305,715	71.016,715
Aktienwert	EUR	-	92,66	96,64

ODDO BHF Polaris Balanced

ODDO BHF Polaris Balanced

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		1.250.355.007,90
Wertpapierbestand zum Marktwert		1.162.438.505,25
<i>Anschaffungskosten</i>		1.139.062.837,77
Bankguthaben/Tagesgelder		80.624.362,83
Forderungen aus Aktien-Ausgaben		1.172.806,28
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		20.767,00
Dividendenansprüche		407.630,27
Zinsansprüche		5.690.936,27
Passiva		18.771.191,49
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren		16.804.752,58
Verbindlichkeiten aus Aktien-Rücknahmen		638.959,17
Verwaltungsvergütung	3	1.132.315,76
Administrationsgebühr	5	97.765,07
Prüfungskosten		15.077,95
Taxe d'abonnement	6	81.870,69
Zinsverbindlichkeiten		450,27
Fondsvermögen		1.231.583.816,41

ODDO BHF Polaris Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Erträge		16.307.163,41
Dividenden		7.736.306,55
Zinsen aus Wertpapieren		7.488.412,03
Erhaltene Bestandprovisionen		5.782,76
Zinsen aus Bankguthaben		651.466,36
Erträge aus Investmentfonds		425.195,71
Aufwendungen		12.733.754,65
Verwaltungsvergütung	3	11.024.366,89
Administrationsgebühr	5	949.009,15
Prüfungs- und Beratungskosten		36.126,18
Gebühren der Aufsichtsbehörden		11.236,37
Transaktionskosten	2.7	243.240,00
Vergütung des Verwaltungsrates		8.750,04
Taxe d'abonnement	6	370.645,31
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben		1.630,29
Register- und Transferstellenvergütung		1.065,90
Veröffentlichungskosten		87.684,52
Ordentliches Nettoergebnis		3.573.408,76
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapieranlagen		-23.365.088,46
- Devisentermingeschäften		-80.835,92
- Devisengeschäften	2.5	-8.830.606,00
Realisiertes Nettoergebnis		-28.703.121,62
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:		
- Wertpapieranlagen		23.375.667,48
- Devisentermingeschäften		20.767,00
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit		-5.306.687,14
Mittelzuflüsse aus Aktien-Ausgaben		1.342.975.019,65
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen		-106.084.516,10
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens		1.231.583.816,41
Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode		-
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1.231.583.816,41

ODDO BHF Polaris Balanced

Kennzahlen

31.08.2025

Fondsvermögen	EUR	1.231.583.816,41
CI-EUR		
Umlaufende Aktien		19.477,888
Aktienwert	EUR	1.179,50
CIw-EUR		
Umlaufende Aktien		140.404,269
Aktienwert	EUR	1.396,19
DIw-EUR		
Umlaufende Aktien		67.827,948
Aktienwert	EUR	1.080,48
CR-EUR		
Umlaufende Aktien		1.149.498,692
Aktienwert	EUR	66,67
CRw-EUR		
Umlaufende Aktien		2.592.283,054
Aktienwert	EUR	66,93
DRw-EUR		
Umlaufende Aktien		3.840.086,370
Aktienwert	EUR	90,70
CN-EUR		
Umlaufende Aktien		744.030,337
Aktienwert	EUR	66,61
CN-CHF [H]		
Umlaufende Aktien		81.191,132
Aktienwert	CHF	55,19
DNw-EUR		
Umlaufende Aktien		3.347.581,199
Aktienwert	EUR	62,62
GCw-EUR		
Umlaufende Aktien		1.110.819,681
Aktienwert	EUR	69,23

ODDO BHF Polaris Balanced

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelt Markt gehandelt werden			1.112.313.050,69	90,32
Aktien			592.435.102,18	48,10
China			4.930.178,88	0,40
BYD CO LTD-H	HKD	400.500	4.930.178,88	0,40
Deutschland			62.672.321,00	5,09
ALLIANZ SE-REG	EUR	49.000	17.718.400,00	1,44
BECHTLE AG	EUR	140.000	5.516.000,00	0,45
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	48.000	12.177.600,00	0,99
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	21.980	11.983.496,00	0,97
SIEMENS AG-REG	EUR	64.500	15.276.825,00	1,24
Frankreich			69.604.766,60	5,65
AXA SA	EUR	368.000	14.683.200,00	1,19
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	107.600	10.071.360,00	0,82
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.585	5.493.125,00	0,45
L'OREAL	EUR	35.750	14.384.012,50	1,17
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	24.680	12.663.308,00	1,03
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	57.603	12.309.761,10	1,00
Großbritannien			55.539.047,88	4,51
COMPASS GROUP PLC	GBP	497.000	14.592.937,36	1,18
DIPLOMA PLC	GBP	242.000	15.214.310,52	1,24
RELX PLC	EUR	345.000	13.979.400,00	1,14
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	220.000	11.752.400,00	0,95
Irland			12.633.715,41	1,03
EXPERIAN PLC	GBP	287.000	12.633.715,41	1,03
Kanada			7.706.587,83	0,63
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	2.800	7.706.587,83	0,63
Niederlande			31.781.477,00	2,58
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	15.000	6.396.000,00	0,52
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	46.700	5.592.325,00	0,45
IMCD NV	EUR	95.800	9.191.052,00	0,75
WOLTERS KLUWER	EUR	97.000	10.602.100,00	0,86
Schweden			40.144.601,99	3,26
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	230.000	6.987.131,44	0,57
ASSA ABLOY AB-B	SEK	215.000	6.523.682,67	0,53
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	570.000	6.992.775,55	0,57
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	435.000	7.850.702,13	0,64
LIFCO AB-B SHS	SEK	384.000	11.790.310,20	0,96
Schweiz			11.393.846,15	0,93
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	18.400	11.393.846,15	0,93
Taiwan			12.045.696,41	0,98
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	59.000	12.045.696,41	0,98
Vereinigte Staaten von Amerika			283.982.863,03	23,06
ALPHABET INC-CL C	USD	91.900	16.723.193,52	1,36
AMAZON.COM INC	USD	85.500	16.967.396,43	1,38
AMPHENOL CORP-CL A	USD	248.000	23.787.429,84	1,93
BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.020	14.625.774,22	1,19
BROADCOM INC	USD	78.900	20.866.702,37	1,69
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	125.500	9.902.999,01	0,80

ODDO BHF Polaris Balanced

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Wahrung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
DANAHER CORP	USD	77.500	13.632.642,13	1,11
DEERE & CO	USD	22.000	9.264.110,36	0,75
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	26.700	5.358.988,90	0,44
FORTINET INC	USD	125.700	8.540.125,10	0,69
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	22.100	8.955.892,21	0,73
MICROSOFT CORP	USD	41.700	18.210.006,43	1,48
S&P GLOBAL INC	USD	29.000	13.606.058,01	1,10
STRYKER CORP	USD	35.000	11.686.260,23	0,95
SYNOPSIS INC	USD	32.050	16.811.660,60	1,37
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	66.400	11.611.821,26	0,94
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	42.450	17.813.686,65	1,45
TJX COMPANIES INC	USD	40.000	4.699.712,95	0,38
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	74.500	6.125.718,69	0,50
UNITED RENTALS INC	USD	17.800	14.569.446,04	1,18
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	25.000	5.833.726,06	0,47
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	48.000	14.389.512,02	1,17
Anleihen			470.053.209,51	38,17
Belgien			16.755.019,00	1,36
ANHEUSER INBEV SANV 2.0% 17-03-28	EUR	2.000.000	1.981.180,00	0,16
ANHEUSER INBEV SANV 2.75% 17-03-36	EUR	6.300.000	5.842.021,50	0,47
ANHEUSER INBEV SANV 3.25% 24-01-33	EUR	8.900.000	8.931.817,50	0,73
Deutschland			46.651.612,12	3,79
ADIDAS AG 2.25% 08-10-26	EUR	4.148.000	4.148.788,12	0,34
AMPHENOL TECHNOLOGIES 0.75% 04-05-26	EUR	6.500.000	6.438.770,00	0,52
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	7.600.000	7.385.604,00	0,60
DEUTSCHE BOERSE 1.5% 04-04-32	EUR	4.200.000	3.816.624,00	0,31
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 1.75% 01-03-27	EUR	5.000.000	4.966.025,00	0,40
DEUTSCHE POST AG 1.0% 13-12-27	EUR	5.000.000	4.857.300,00	0,39
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	EUR	5.800.000	6.099.106,00	0,50
SYMRISE AG 1.25% 29-11-25	EUR	7.000.000	6.978.685,00	0,57
SYMRISE AG 1.375% 01-07-27	EUR	2.000.000	1.960.710,00	0,16
Frankreich			53.617.455,00	4,35
BNP PAR 0.125% 04-09-26 EMTN	EUR	8.000.000	7.838.200,00	0,64
CAPGEMINI 1.125% 23-06-30	EUR	12.000.000	11.037.060,00	0,90
DASSAULT SYSTEMES 0.125% 16-09-26	EUR	7.000.000	6.845.790,00	0,56
EDENRED 1.875% 06-03-26	EUR	7.000.000	6.989.360,00	0,57
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	EUR	10.600.000	10.798.220,00	0,88
ORANGE 1.0% 12-09-25 EMTN	EUR	5.000.000	4.998.150,00	0,41
PERNOD RICARD 3.75% 02-11-32	EUR	5.000.000	5.110.675,00	0,41
Grobritannien			36.218.735,00	2,94
DIAGEO FINANCE 2.5% 27-03-32	EUR	10.000.000	9.633.050,00	0,78
EXPERIAN FIN 3.375% 10-10-34	EUR	7.000.000	6.924.925,00	0,56
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	EUR	8.000.000	7.950.400,00	0,65
MONDI FINANCE 1.625% 27-04-26	EUR	8.000.000	7.971.720,00	0,65
RENTOKIL INITIAL 0.5% 14-10-28	EUR	4.000.000	3.738.640,00	0,30
Irland			14.347.612,00	1,16
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31	EUR	3.500.000	3.515.627,50	0,29
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.75% 02-12-34	EUR	10.700.000	10.831.984,50	0,88
Japan			5.804.370,00	0,47
TAKEDA PHARMACEUTICAL 0.75% 09-07-27	EUR	6.000.000	5.804.370,00	0,47

ODDO BHF Polaris Balanced

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Luxemburg			18.773.732,00	1,52
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.208% 04-06-26	EUR	7.000.000	6.947.780,00	0,56
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45% 18-03-28	EUR	8.000.000	7.614.600,00	0,62
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.75% 18-09-31	EUR	4.800.000	4.211.352,00	0,34
Niederlande			105.396.216,50	8,56
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	EUR	10.000.000	9.147.700,00	0,74
DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 1.5% 03-04-28	EUR	9.000.000	8.807.355,00	0,72
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 15-07-34	EUR	2.500.000	2.489.687,50	0,20
EURONEXT NV 1.125% 12-06-29	EUR	11.000.000	10.450.660,00	0,85
HEINEKEN NV 2.25% 30-03-30	EUR	9.000.000	8.806.320,00	0,72
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 0.625% 06-05-27	EUR	8.000.000	7.787.320,00	0,63
PROSUS NV 4.343% 15-07-35 EMTN	EUR	3.000.000	3.026.145,00	0,25
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.586% 04-12-36	EUR	11.400.000	11.569.062,00	0,94
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	9.500.000	9.953.292,50	0,81
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.5% 24-02-36	EUR	11.600.000	11.679.924,00	0,95
TENNET HOLDING BV 3.875% 28-10-28	EUR	6.000.000	6.210.150,00	0,50
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 2.25% 16-05-34	EUR	12.900.000	11.932.113,00	0,97
WOLTERS KLUWER NV 3.375% 20-03-32	EUR	3.500.000	3.536.487,50	0,29
Österreich			8.962.920,00	0,73
AUTOBAHNEN UND SCHNELLSTRASSEN FINANZIER 2.125% 13-09-28	EUR	8.000.000	7.966.680,00	0,65
MONDI FINANCE EUROPE 2.375% 01-04-28	EUR	1.000.000	996.240,00	0,08
Schweden			11.435.081,00	0,93
ASSA ABLOY AB 4.125% 13-09-35	EUR	10.900.000	11.435.081,00	0,93
Vereinigte Staaten von Amerika			152.090.456,89	12,35
3M 2.875% 15-10-27	USD	3.150.000	2.636.804,13	0,21
BECTON DICKINSON AND 3.828% 07-06-32	EUR	5.400.000	5.553.792,00	0,45
BK AMERICA 2.824% 27-04-33	EUR	9.000.000	8.715.375,00	0,71
BOOKING 4.25% 15-05-29	EUR	2.800.000	2.944.984,00	0,24
BOOKING 4.75% 15-11-34	EUR	6.600.000	7.196.079,00	0,58
CA LA 0.375% 15-03-33	EUR	14.900.000	12.153.632,00	0,99
DIGITAL EURO FIN 2.5% 16-01-26	EUR	8.000.000	7.996.280,00	0,65
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.5% 21-05-27	EUR	10.000.000	9.834.850,00	0,80
FISERV 1.125% 01-07-27	EUR	9.000.000	8.797.860,00	0,71
GEN MILLS 1.5% 27-04-27	EUR	3.700.000	3.646.849,50	0,30
GOLD SACH GR 1.625% 27-07-26	EUR	8.000.000	7.966.200,00	0,65
IHG FINANCE LLC 3.625% 27-09-31	EUR	3.500.000	3.525.970,00	0,29
MONDELEZ INTL 1.625% 08-03-27	EUR	6.455.000	6.382.478,08	0,52
NASDAQ 1.75% 28-03-29	EUR	8.853.000	8.530.396,68	0,69
NASDAQ 4.5% 15-02-32	EUR	3.400.000	3.643.729,00	0,30
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	10.400.000	10.854.480,00	0,88
PEPSI 0.4% 09-10-32	EUR	14.600.000	12.103.838,00	0,98
REVVITY 1.875% 19-07-26	EUR	8.000.000	7.975.400,00	0,65
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.875% 24-07-37	EUR	10.600.000	9.864.360,00	0,80
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	EUR	11.700.000	11.767.099,50	0,96
Strukturierte Produkte			49.824.739,00	4,05
Deutschland			39.156.300,00	3,18
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	417.000	39.156.300,00	3,18
Schweiz			10.668.439,00	0,87
UBS ZCP 21-09-28	EUR	5.900	10.668.439,00	0,87
Organismen für gemeinsame Anlagen			50.125.454,56	4,07

ODDO BHF Polaris Balanced

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			50.125.454,56	4,07
Irland				
SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF DIST	USD	45.300	2.258.808,88	0,18
SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF DIST	EUR	122.200	6.083.653,68	0,49
Luxemburg			41.782.992,00	3,39
ODDO BHF EMERGING MARKETS CIW-EUR	EUR	147.000	17.716.440,00	1,44
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	1.260.000	16.075.080,00	1,31
ODDO BHF GL CR SH DUR-CF EUR	EUR	4.200	4.855.767,00	0,39
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW EUR	EUR	2.300	3.135.705,00	0,25
Summe Wertpapiervermögen			1.162.438.505,25	94,39
Bankguthaben/Tagesgelder			80.624.362,83	6,55
Sonstige Nettoaktiva/-passiva			-11.479.051,67	-0,93
Fondsvermögen			1.231.583.816,41	100,00

ODDO BHF Polaris Balanced

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE PLC-CL A	42.650	42.650	-
ADDTech AB-B SHARES	230.000	-	-
ADOBE INC	23.200	23.200	-
ALLIANZ SE-REG	49.000	-	-
ALPHABET INC-CL C	100.500	8.600	-
AMAZON.COM INC	99.000	13.500	-
AMPHENOL CORP-CL A	268.000	20.000	-
ASM INTERNATIONAL NV	15.000	-	-
ASML HOLDING NV	16.250	16.250	-
ASSA ABLOY AB-B	315.000	100.000	-
ATLAS COPCO AB-B SHS	870.000	300.000	-
AXA SA	368.000	-	-
BECHTLE AG	160.000	20.000	-
BECTON DICKINSON AND CO	33.000	33.000	-
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	46.700	-	-
BOOKING HOLDINGS INC	3.415	395	-
BROADCOM INC	112.600	33.700	-
BYD CO LTD-H	133.500	-	267.000
CAPGEMINI SE	84.000	84.000	-
CHURCH & DWIGHT CO INC	125.500	-	-
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	107.600	-	-
COMPASS GROUP PLC	497.000	-	-
CONSTELLATION SOFTWARE INC	2.800	-	-
DANAHER CORP	77.500	-	-
DEERE & CO	22.000	-	-
DEUTSCHE BOERSE AG	61.000	13.000	-
DIPLOMA PLC	242.000	-	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	525.000	90.000	-
EXPERIAN PLC	287.000	-	-
FERGUSON ENTERPRISES INC	26.700	-	-
FISERV INC	78.500	78.500	-
FORTINET INC	140.700	15.000	-
HERMES INTERNATIONAL	2.585	-	-
ICON PLC	44.500	44.500	-
IMCD NV	95.800	-	-
L'OREAL	35.750	-	-
LIFCO AB-B SHS	384.000	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	24.680	-	-
MEDPACE HOLDINGS INC	22.100	-	-
MICROSOFT CORP	41.700	-	-
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	21.980	-	-
NESTLE SA-REG	62.000	62.000	-
NOVO NORDISK A/S-B	103.500	103.500	-
RELX PLC	430.000	85.000	-
S&P GLOBAL INC	29.000	-	-
SALESFORCE INC	35.100	35.100	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	75.850	18.247	-
SIEMENS AG-REG	70.500	6.000	-
STRYKER CORP	35.000	-	-
SYNOPSIS INC	35.000	2.950	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	59.000	-	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	73.200	6.800	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	42.450	-	-
TJX COMPANIES INC	40.000	-	-
TOTALENERGIES SE	162.500	162.500	-
UBER TECHNOLOGIES INC	74.500	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	220.000	-	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	22.950	22.950	-
UNITED RENTALS INC	17.800	-	-
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	25.000	-	-

ODDO BHF Polaris Balanced

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
VERALTO CORP	14.667	14.667	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	16.000	16.000	-
VINCI SA	72.000	72.000	-
VISA INC-CLASS A SHARES	48.000	-	-
WH SMITH PLC	450.000	450.000	-
WOLTERS KLUWER	114.000	17.000	-
ZURICH INSURANCE GROUP AG	20.000	1.600	-
Anleihen			
3M 2.875% 15-10-27	3.150.000	-	-
ADIDAS AG 2.25% 08-10-26	4.148.000	-	-
AMPHENOL TECHNOLOGIES 0.75% 04-05-26	6.500.000	-	-
ANHEUSER INBEV SANV 2.0% 17-03-28	2.000.000	-	-
ANHEUSER INBEV SANV 2.75% 17-03-36	6.300.000	-	-
ANHEUSER INBEV SANV 3.25% 24-01-33	8.900.000	-	-
ASSA ABLOY AB 4.125% 13-09-35	10.900.000	-	-
AUTOBAHNEN UND SCHNELLSTRASSEN FINANZIER 2.125% 13-09-28	8.000.000	-	-
BAXTER INTL 1.3% 30-05-25	7.000.000	7.000.000	-
BECTON DICKINSON AND 3.828% 07-06-32	5.400.000	-	-
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.208% 04-06-26	7.000.000	-	-
BK AMERICA 2.824% 27-04-33	9.000.000	-	-
BNP PAR 0.125% 04-09-26 EMTN	8.000.000	-	-
BOOKING 4.25% 15-05-29	2.800.000	-	-
BOOKING 4.75% 15-11-34	6.600.000	-	-
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	10.000.000	-	-
CA LA 0.375% 15-03-33	14.900.000	-	-
CAPGEMINI 1.125% 23-06-30	12.000.000	-	-
DASSAULT SYSTEMES 0.125% 16-09-26	7.000.000	-	-
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	7.600.000	-	-
DEUTSCHE BOERSE 1.5% 04-04-32	4.200.000	-	-
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 1.75% 01-03-27	5.000.000	-	-
DEUTSCHE POST AG 1.0% 13-12-27	5.000.000	-	-
DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 1.5% 03-04-28	9.000.000	-	-
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45% 18-03-28	8.000.000	-	-
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.75% 18-09-31	4.800.000	-	-
DIAGEO FINANCE 2.5% 27-03-32	10.000.000	-	-
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 15-07-34	2.500.000	-	-
DIGITAL EURO FIN 2.5% 16-01-26	8.000.000	-	-
EDENRED 1.875% 06-03-26	7.000.000	-	-
EURONEXT NV 1.125% 12-06-29	11.000.000	-	-
EXPERIAN FIN 3.375% 10-10-34	7.000.000	-	-
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.5% 21- 05-27	10.000.000	-	-
FISERV 1.125% 01-07-27	9.000.000	-	-
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.5% 11-07-25	7.000.000	7.000.000	-
GEN MILLS 1.5% 27-04-27	3.700.000	-	-
GOLD SACH GR 1.625% 27-07-26	8.000.000	-	-
HEINEKEN NV 2.25% 30-03-30	9.000.000	-	-
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	5.800.000	-	-
IHG FINANCE LLC 3.625% 27-09-31	3.500.000	-	-
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15- 05-27	8.000.000	-	-
ISS GLOBAL AS 2.125% 02-12-24	928.000	928.000	-
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10- 31	3.500.000	-	-
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	10.600.000	-	-
MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV 0.625% 06-05- 27	8.000.000	-	-
MERCK KGAA 1.625% 18-12-24	7.000.000	7.000.000	-
MMS USA 0.625% 13-06-25	9.000.000	9.000.000	-

ODDO BHF Polaris Balanced

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
MONDELEZ INTL 1.625% 08-03-27	6.455.000	-	-
MONDI FINANCE 1.625% 27-04-26	8.000.000	-	-
MONDI FINANCE EUROPE 2.375% 01-04-28	1.000.000	-	-
NASDAQ 1.75% 28-03-29	8.853.000	-	-
NASDAQ 4.5% 15-02-32	3.400.000	-	-
NETFLIX 3.875% 15-11-29	10.400.000	-	-
ORANGE 1.0% 12-09-25 EMTN	5.000.000	-	-
PEPSI 0.4% 09-10-32	14.600.000	-	-
PERNOD RICARD 3.75% 02-11-32	5.000.000	-	-
PROSUS NV 4.343% 15-07-35 EMTN	3.000.000	-	-
RENTOKIL INITIAL 0.5% 14-10-28	4.000.000	-	-
RENTOKIL INITIAL 0.95% 22-11-24	5.000.000	5.000.000	-
REVVITY 1.875% 19-07-26	8.000.000	-	-
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.586% 04-12-36	11.400.000	-	-
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	9.500.000	-	-
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.5% 24-02-36	11.600.000	-	-
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 02-12-24	9.000.000	9.000.000	-
SYMRISE AG 1.25% 29-11-25	7.000.000	-	-
SYMRISE AG 1.375% 01-07-27	2.000.000	-	-
TAKEDA PHARMACEUTICAL 0.75% 09-07-27	6.000.000	-	-
TELEPERFORMANCE SE 1.875% 02-07-25	5.200.000	5.200.000	-
TENNET HOLDING BV 3.875% 28-10-28	6.000.000	-	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.875% 24-07-37	10.600.000	-	-
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	11.700.000	-	-
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 2.25% 16-05-34	12.900.000	-	-
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.75% 02-12-34	10.700.000	-	-
VONOVIA SE 1.8% 29-06-25	6.000.000	6.000.000	-
WOLTERS KLUWER NV 3.375% 20-03-32	3.500.000	-	-
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
ODDO BHF EMERGING MARKETS CIW-EUR	147.000	-	-
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	1.260.000	-	-
ODDO BHF GL CR SH DUR-CF EUR	4.200	-	-
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW EUR	2.300	-	-
SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF DIST	45.300	-	-
SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF DIST	122.200	-	-
Strukturierte Produkte			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	417.000	-	-
UBS ZCP 21-09-28	5.900	-	-

ODDO BHF Polaris Dynamic

ODDO BHF Polaris Dynamic

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		1.021.625.980,81
Wertpapierbestand zum Marktwert		943.092.970,39
<i>Anschaffungskosten</i>		<i>925.083.205,48</i>
Gekaufte Optionen zum Marktwert		2.031.789,55
<i>Anschaffungskosten</i>		<i>3.026.304,54</i>
Bankguthaben/Tagesgelder		73.437.795,28
Variation Margin		2.469,16
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren		2.167.896,25
Forderungen aus Aktien-Ausgaben		230.032,38
Dividendenansprüche		609.881,60
Zinsansprüche		53.146,20
Passiva		4.676.806,76
Verbindlichkeiten aus Aktien-Rücknahmen		3.399.603,82
Verwaltungsvergütung	3	1.106.893,86
Administrationsgebühr	5	81.720,73
Prüfungskosten		15.077,95
Taxe d'abonnement	6	72.139,59
Zinsverbindlichkeiten		1.370,81
Fondsvermögen		1.016.949.174,05

ODDO BHF Polaris Dynamic

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Erträge		11.928.199,19
Dividenden		11.299.448,34
Erhaltene Bestandprovisionen		2.239,23
Zinsen aus Bankguthaben		626.511,62
Aufwendungen		13.754.801,96
Verwaltungsvergütung	3	11.471.202,09
Administrationsgebühr	5	845.692,83
Prüfungs- und Beratungskosten		32.002,51
Gebühren der Aufsichtsbehörden		10.347,42
Transaktionskosten	2.7	966.490,96
Vergütung des Verwaltungsrates		8.749,98
Taxe d'abonnement	6	351.057,94
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben		10.097,63
Register- und Transferstellenvergütung		1.065,90
Veröffentlichungskosten		58.094,70
Ordentliches Nettoergebnis		-1.826.602,77
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapieranlagen		-6.960.393,99
- Optionen		-1.711.153,27
- Finanzterminkontrakten		-6.020,83
- Devisengeschäften	2.5	-16.590.289,52
Realisiertes Nettoergebnis		-27.094.460,38
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:		
- Wertpapieranlagen		18.009.764,91
- Optionen		-994.514,99
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit		-10.079.210,46
Mittelzuflüsse aus Aktien-Ausgaben		1.235.914.931,58
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen		-208.886.547,07
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens		1.016.949.174,05
Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode		-
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1.016.949.174,05

ODDO BHF Polaris Dynamic

Kennzahlen

31.08.2025

Fondsvermögen	EUR	1.016.949.174,05
CI-EUR		
Umlaufende Aktien		2.015,999
Aktienwert	EUR	1.219,18
CIw-EUR		
Umlaufende Aktien		49.392,700
Aktienwert	EUR	1.236,51
CR-EUR		
Umlaufende Aktien		884.372,889
Aktienwert	EUR	81,30
DRw-EUR		
Umlaufende Aktien		4.675.479,414
Aktienwert	EUR	108,92
CN-EUR		
Umlaufende Aktien		688.705,913
Aktienwert	EUR	83,78
DNw-EUR		
Umlaufende Aktien		2.477.410,460
Aktienwert	EUR	75,50
DPw-EUR		
Umlaufende Aktien		114.113,000
Aktienwert	EUR	1.117,53

ODDO BHF Polaris Dynamic

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelt Markt gehandelt werden			873.152.090,89	85,86
Aktien			873.152.090,89	85,86
Deutschland			79.401.000,00	7,81
ALLIANZ SE-REG	EUR	91.000	32.905.600,00	3,24
BECHTLE AG	EUR	191.000	7.525.400,00	0,74
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	29.000	7.357.300,00	0,72
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	38.000	20.717.600,00	2,04
SIEMENS AG-REG	EUR	46.000	10.895.100,00	1,07
Frankreich			99.007.610,00	9,74
ALTEN SA	EUR	95.000	6.388.750,00	0,63
AXA SA	EUR	397.000	15.840.300,00	1,56
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	182.000	17.035.200,00	1,68
L'OREAL	EUR	34.000	13.679.900,00	1,35
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	50.500	25.911.550,00	2,55
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	94.300	20.151.910,00	1,98
Großbritannien			104.915.820,10	10,32
COMPASS GROUP PLC	GBP	1.029.000	30.213.546,37	2,97
DIPLOMA PLC	GBP	312.900	19.671.726,29	1,93
RELX PLC	EUR	590.822	23.940.107,44	2,35
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	582.000	31.090.440,00	3,06
Irland			13.276.406,16	1,31
EXPERIAN PLC	GBP	301.600	13.276.406,16	1,31
Kanada			17.339.822,61	1,71
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	6.300	17.339.822,61	1,71
Niederlande			27.163.500,00	2,67
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	63.000	7.544.250,00	0,74
IMCD NV	EUR	90.000	8.634.600,00	0,85
WOLTERS KLUWER	EUR	100.500	10.984.650,00	1,08
Schweden			26.085.216,96	2,57
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	969.000	17.488.115,77	1,72
LIFCO AB-B SHS	SEK	280.000	8.597.101,19	0,85
Schweiz			26.229.038,46	2,58
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	45.000	9.014.423,08	0,89
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	27.800	17.214.615,38	1,69
Südkorea			2.155.863,07	0,21
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	2.000	2.155.863,07	0,21
Taiwan			29.297.583,65	2,88
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	143.500	29.297.583,65	2,88
Vereinigte Staaten von Amerika			448.280.229,88	44,08
ALPHABET INC-CL C	USD	76.000	13.829.844,48	1,36
AMAZON.COM INC	USD	157.500	31.255.730,26	3,07
AMPHENOL CORP-CL A	USD	504.000	48.342.196,14	4,75
BOOKING HOLDINGS INC	USD	5.670	27.459.648,94	2,70
BROADCOM INC	USD	118.500	31.339.724,09	3,08
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	247.000	19.490.364,59	1,92
COCA-COLA CO/THE	USD	317.000	18.568.287,56	1,83
DANAHER CORP	USD	71.600	12.594.802,28	1,24
DEERE & CO	USD	35.400	14.906.795,77	1,47

ODDO BHF Polaris Dynamic

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
FORTINET INC	USD	366.600	24.906.999,70	2,45
MICROSOFT CORP	USD	71.900	31.398.068,63	3,09
S&P GLOBAL INC	USD	43.300	20.315.252,13	2,00
STRYKER CORP	USD	62.000	20.701.375,26	2,04
SYNOPSYS INC	USD	20.000	10.490.895,85	1,03
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	157.000	27.455.661,71	2,70
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	88.200	37.012.182,85	3,64
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	90.000	7.400.197,08	0,73
UNITED RENTALS INC	USD	11.100	9.085.441,07	0,89
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	74.500	17.384.503,66	1,71
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	81.200	24.342.257,83	2,39
Organismen für gemeinsame Anlagen			69.940.879,50	6,88
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			69.940.879,50	6,88
Irland			11.841.896,00	1,16
REQ GLOBAL COMPOUNDERS INSTITUTIONAL EUR (ACC)	EUR	88.000	11.841.896,00	1,16
Luxemburg			58.098.983,50	5,71
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW EUR	EUR	4.700	6.407.745,00	0,63
XTRACKERS II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF 1C	EUR	351.500	51.691.238,50	5,08
Summe Wertpapiervermögen			943.092.970,39	92,74
Bankguthaben/Tagesgelder			73.437.795,28	7,22
Sonstige Nettoaktiva/-passiva			418.408,38	0,04
Fondsvermögen			1.016.949.174,05	100,00

ODDO BHF Polaris Dynamic

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE PLC-CL A	74.000	74.000	-
ADOBE INC	40.500	40.500	-
ALLIANZ SE-REG	91.000	-	-
ALPHABET INC-CL C	153.000	77.000	-
ALTEN SA	121.500	26.500	-
AMAZON.COM INC	222.500	65.000	-
AMPHENOL CORP-CL A	504.000	-	-
ASML HOLDING NV	36.300	36.300	-
ATLAS COPCO AB-A SHS	1.225.000	1.225.000	-
AXA SA	804.000	407.000	-
BECHTLE AG	250.000	59.000	-
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	149.000	86.000	-
BOOKING HOLDINGS INC	6.430	760	-
BROADCOM INC	251.500	133.000	-
CADENCE DESIGN SYS INC	72.000	72.000	-
CAPGEMINI SE	205.000	205.000	-
CHURCH & DWIGHT CO INC	318.000	71.000	-
COCA-COLA CO/THE	317.000	-	-
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	182.000	-	-
COMPASS GROUP PLC	1.029.000	-	-
CONSTELLATION SOFTWARE INC	6.300	-	-
DANAHER CORP	93.600	22.000	-
DEERE & CO	40.400	5.000	-
DEUTSCHE BOERSE AG	60.000	31.000	-
DIPLOMA PLC	312.900	-	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	1.295.000	326.000	-
EXPERIAN PLC	301.600	-	-
FORTINET INC	366.600	-	-
ICON PLC	93.000	93.000	-
IMCD NV	90.000	-	-
KINSALE CAPITAL GROUP INC	28.500	28.500	-
L'OREAL	34.000	-	-
LIFCO AB-B SHS	280.000	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	72.000	21.500	-
MEDPACE HOLDINGS INC	33.100	33.100	-
MELEXIS NV	118.500	118.500	-
MICROSOFT CORP	102.400	30.500	-
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	38.000	-	-
NESTLE SA-REG	276.000	276.000	-
NOVO NORDISK A/S-B	196.000	196.000	-
PARTNERS GROUP HOLDING AG	8.900	8.900	-
RELX PLC	1.336.000	745.178	-
REPLY SPA	195.000	195.000	-
S&P GLOBAL INC	68.900	25.600	-
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	14.900	12.900	-
SAP SE	60.000	60.000	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	224.200	129.900	-
SIEMENS AG-REG	79.000	33.000	-
SIKA - REGISTERED SHS	45.000	-	-
STRAUMANN HOLDING AG-REG	185.000	185.000	-
STRYKER CORP	72.000	10.000	-
SYNOPSIS INC	126.000	106.000	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	143.500	-	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	157.000	-	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	88.200	-	-
TOTALENERGIES SE	543.000	543.000	-
UBER TECHNOLOGIES INC	90.000	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	710.000	128.000	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	63.000	63.000	-
UNITED RENTALS INC	21.600	10.500	-

ODDO BHF Polaris Dynamic

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	90.000	15.500	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	51.300	51.300	-
VISA INC-CLASS A SHARES	120.000	38.800	-
WOLTERS KLUWER	169.500	69.000	-
ZURICH INSURANCE GROUP AG	27.800	-	-
Rechte			
REPLY SPA TORINO RTS 29-11-24	213.000	213.000	-
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW EUR	4.700	-	-
REQ GLOBAL COMPOUNDERS INSTITUTIONAL EUR (ACC)	88.000	-	-
XTRACKERS II EUR OVERNIGHT RATE SWAP	536.500	185.000	-
UCITS ETF 1C			

ODDO BHF Polaris Flexible

ODDO BHF Polaris Flexible

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		587.170.706,24
Wertpapierbestand zum Marktwert		532.152.372,77
<i>Anschaffungskosten</i>		524.917.373,87
Gekaufte Optionen zum Marktwert		952.401,35
<i>Anschaffungskosten</i>		1.417.849,64
Bankguthaben/Tagesgelder		52.159.698,60
Forderungen aus Aktien-Ausgaben		81.225,07
Dividendenansprüche		244.990,33
Zinsansprüche		1.580.018,12
Passiva		6.282.073,26
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren		4.941.742,10
Verbindlichkeiten aus Aktien-Rücknahmen		553.279,05
Verwaltungsvergütung	3	678.536,68
Administrationsgebühr	5	46.272,09
Prüfungskosten		21.023,79
Taxe d'abonnement	6	41.219,55
Fondsvermögen		580.888.632,98

ODDO BHF Polaris Flexible

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettoteilfondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Erträge		6.813.190,28
Dividenden		4.196.575,35
Zinsen aus Wertpapieren		2.223.498,50
Erhaltene Bestandprovisionen		5.628,83
Zinsen aus Bankguthaben		387.487,60
Aufwendungen		8.253.520,12
Verwaltungsvergütung	3	7.109.584,75
Administrationsgebühr	5	484.556,74
Prüfungs- und Beratungskosten		37.757,07
Gebühren der Aufsichtsbehörden		10.398,10
Transaktionskosten	2.7	341.585,50
Vergütung des Verwaltungsrates		8.749,98
Taxe d'abonnement	6	208.849,40
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben		3.321,06
Register- und Transferstellenvergütung		1.448,40
Veröffentlichungskosten		47.269,12
Ordentliches Nettoergebnis		-1.440.329,84
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapieranlagen		-17.119.798,82
- Devisentermingeschäften		-202,39
- Finanzterminkontrakten		-4.186.674,61
- Devisengeschäften	2.5	-4.962.131,63
Realisiertes Nettoergebnis		-27.709.137,29
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:		
- Wertpapieranlagen		7.234.998,90
- Optionen		-465.448,29
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit		-20.939.586,68
Mittelzuflüsse aus Aktien-Ausgaben		670.093.936,51
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen		-68.265.716,85
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens		580.888.632,98
Nettovermögen am Beginn der Berichtsperiode		-
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		580.888.632,98

ODDO BHF Polaris Flexible

Kennzahlen

		31.08.2025
Fondsvermögen	EUR	580.888.632,98
CI-EUR		
Umlaufende Aktien		29.873,893
Aktienwert	EUR	1.133,57
CR-EUR		
Umlaufende Aktien		380.956,854
Aktienwert	EUR	68,09
DRw-EUR		
Umlaufende Aktien		4.610.464,263
Aktienwert	EUR	91,84
CN-EUR		
Umlaufende Aktien		229.564,044
Aktienwert	EUR	70,71
DNw-EUR		
Umlaufende Aktien		833.432,885
Aktienwert	EUR	63,92
CPw-EUR		
Umlaufende Aktien		21.008,237
Aktienwert	EUR	1.339,58

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelt Markt gehandelt werden			501.221.362,77	86,29
Aktien			317.830.245,77	54,71
China			5.760.778,18	0,99
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	235.000	2.991.014,76	0,51
BYD CO LTD-H	HKD	225.000	2.769.763,42	0,48
Deutschland			22.166.320,00	3,82
ALLIANZ SE-REG	EUR	34.700	12.547.520,00	2,16
BECHTLE AG	EUR	85.000	3.349.000,00	0,58
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	11.500	6.269.800,00	1,08
Frankreich			33.752.330,00	5,81
ALTEN SA	EUR	60.000	4.035.000,00	0,69
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	120.000	11.232.000,00	1,93
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	20.700	10.621.170,00	1,83
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	36.800	7.864.160,00	1,35
Großbritannien			40.374.966,73	6,95
COMPASS GROUP PLC	GBP	350.000	10.276.716,45	1,77
DIPLOMA PLC	GBP	105.000	6.601.250,43	1,14
RELX PLC	GBP	250.000	10.116.359,85	1,74
RELX PLC	EUR	27.000	1.094.040,00	0,19
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	230.000	12.286.600,00	2,12
Irland			8.803.982,86	1,52
EXPERIAN PLC	GBP	200.000	8.803.982,86	1,52
Italien			4.350.500,00	0,75
REPLY SPA	EUR	35.000	4.350.500,00	0,75
Kanada			17.039.700,61	2,93
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	3.100	8.532.293,66	1,47
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	CAD	80.000	8.507.406,95	1,46
Niederlande			5.969.600,00	1,03
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5.000	2.132.000,00	0,37
IMCD NV	EUR	40.000	3.837.600,00	0,66
Schweden			15.194.789,36	2,62
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	80.000	2.430.306,59	0,42
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	350.000	6.316.656,88	1,09
LIFCO AB-B SHS	SEK	210.000	6.447.825,89	1,11
Schweiz			6.501.923,08	1,12
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10.500	6.501.923,08	1,12
Taiwan			7.349.916,46	1,27
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	36.000	7.349.916,46	1,27
Uruguay			2.965.773,53	0,51
MERCADOLIBRE INC	USD	1.400	2.965.773,53	0,51
Vereinigte Staaten von Amerika			147.599.664,96	25,41
ALPHABET INC-CL C	USD	42.000	7.642.808,79	1,32
AMAZON.COM INC	USD	55.400	10.994.079,09	1,89
AMPHENOL CORP-CL A	USD	135.500	12.996.761,06	2,24
BROADCOM INC	USD	22.000	5.818.345,40	1,00
BROWN & BROWN INC	USD	25.000	2.061.179,90	0,35
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	87.500	6.904.481,38	1,19

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
COCA-COLA CO/THE	USD	117.000	6.853.279,64	1,18
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	15.000	3.964.740,16	0,68
DANAHER CORP	USD	26.700	4.696.665,10	0,81
DEERE & CO	USD	16.000	6.737.534,81	1,16
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	24.000	4.817.068,68	0,83
FORTINET INC	USD	55.000	3.736.729,36	0,64
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	10.000	4.052.439,91	0,70
MICROSOFT CORP	USD	28.000	12.227.342,44	2,10
S&P GLOBAL INC	USD	23.000	10.791.011,52	1,86
SERVICENOW INC	USD	4.000	3.182.725,68	0,55
SYNOPSIS INC	USD	17.300	9.074.624,91	1,56
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	29.000	5.071.427,96	0,87
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	32.000	13.428.456,36	2,31
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	25.000	2.055.610,30	0,35
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	35.000	10.492.352,51	1,81
Anleihen			145.992.900,00	25,13
Belgien			7.989.560,00	1,38
EUROPEAN UNION 2.0% 04-10-27	EUR	8.000.000	7.989.560,00	1,38
Deutschland			8.044.620,00	1,38
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	3.000.000	2.915.370,00	0,50
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	5.000.000	5.129.250,00	0,88
Frankreich			4.106.140,00	0,71
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.5% 18-01-29	EUR	4.000.000	4.106.140,00	0,71
Großbritannien			10.887.220,00	1,87
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 0.875% 12-09-26	EUR	3.000.000	2.952.540,00	0,51
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	EUR	4.000.000	3.975.200,00	0,68
RENTOKIL INITIAL 0.875% 30-05-26	EUR	4.000.000	3.959.480,00	0,68
Japan			2.990.100,00	0,51
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.0% 21-11-30	EUR	3.000.000	2.990.100,00	0,51
Luxemburg			9.824.760,00	1,69
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 4.029% 07-06-36	EUR	6.000.000	6.084.900,00	1,05
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15-10-28	EUR	4.000.000	3.739.860,00	0,64
Niederlande			32.134.960,00	5,53
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	EUR	4.000.000	3.659.080,00	0,63
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	EUR	6.000.000	5.945.640,00	1,02
IMCD NV 2.125% 31-03-27	EUR	500.000	494.830,00	0,09
IMCD NV 3.625% 30-04-30	EUR	2.000.000	2.020.360,00	0,35
PROSUS NV 4.343% 15-07-35 EMTN	EUR	6.000.000	6.052.290,00	1,04
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	4.000.000	4.190.860,00	0,72
SIKA CAPITAL BV 1.5% 29-04-31	EUR	6.000.000	5.519.340,00	0,95
TENNET HOLDING BV 4.25% 28-04-32	EUR	4.000.000	4.252.560,00	0,73
Schweiz			5.675.520,00	0,98
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	6.000.000	5.675.520,00	0,98
Vereinigte Staaten von Amerika			64.340.020,00	11,08
BECTON DICKINSON AND 1.9% 15-12-26	EUR	4.000.000	3.976.160,00	0,68
BOOKING 4.125% 12-05-33	EUR	6.000.000	6.278.760,00	1,08
CA LA 0.375% 15-03-33	EUR	6.000.000	4.894.080,00	0,84
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 0.625% 03-12-25	EUR	4.000.000	3.984.160,00	0,69
FISERV 1.125% 01-07-27	EUR	6.000.000	5.865.240,00	1,01
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	6.000.000	6.170.070,00	1,06

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
NASDAQ 0.875% 13-02-30	EUR	6.000.000	5.497.020,00	0,95
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	6.000.000	6.262.200,00	1,08
PEPSI 0.4% 09-10-32	EUR	4.000.000	3.316.120,00	0,57
REVVITY 1.875% 19-07-26	EUR	4.000.000	3.987.700,00	0,69
STRYKER 3.375% 11-12-28	EUR	4.000.000	4.087.640,00	0,70
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	EUR	6.000.000	6.034.410,00	1,04
VI 2.25% 15-05-28	EUR	4.000.000	3.986.460,00	0,69
Strukturierte Produkte			37.398.217,00	6,44
Deutschland			23.475.000,00	4,04
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	250.000	23.475.000,00	4,04
Schweiz			13.923.217,00	2,40
UBS ZCP 21-09-28	EUR	7.700	13.923.217,00	2,40
Organismen für gemeinsame Anlagen			30.931.010,00	5,32
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			30.931.010,00	5,32
Luxemburg			30.931.010,00	5,32
DPAM L BDS EM. MKTS SUST. F	EUR	95.000	15.116.400,00	2,60
ODDO BHF EMERGING MARKETS CIW-EUR	EUR	64.000	7.713.280,00	1,33
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	635.000	8.101.330,00	1,39
Summe Wertpapiervermögen			532.152.372,77	91,61
Bankguthaben/Tagesgelder			52.159.698,60	8,98
Sonstige Nettoaktiva/-passiva			-3.423.438,39	-0,59
Fondsvermögen			580.888.632,98	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE PLC-CL A	20.000	20.000	-
ADDTech AB-B SHARES	80.000	-	-
ADOBE INC	16.750	16.750	-
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	235.000	-	-
ALLIANZ SE-REG	54.000	19.300	-
ALPHABET INC-CL C	89.000	47.000	-
ALTEN SA	70.000	10.000	-
AMAZON.COM INC	82.150	26.750	-
AMPHENOL CORP-CL A	154.000	18.500	-
ASM INTERNATIONAL NV	5.000	-	-
ASML HOLDING NV	5.700	5.700	-
ATLAS COPCO AB-A SHS	593.000	593.000	-
BECHTLE AG	290.000	205.000	-
BROADCOM INC	91.000	69.000	-
BROWN & BROWN INC	25.000	-	-
BYD CO LTD-H	75.000	-	150.000
CAPGEMINI SE	98.200	98.200	-
CHURCH & DWIGHT CO INC	118.000	30.500	-
COCA-COLA CO/THE	215.000	98.000	-
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	15.000	-	-
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	120.000	-	-
COMPASS GROUP PLC	350.000	-	-
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3.100	-	-
DANAHER CORP	26.700	-	-
DEERE & CO	16.000	-	-
DERMAPHARM HOLDING SE	60.000	60.000	-
DIPLOMA PLC	105.000	-	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	740.000	390.000	-
EXPERIAN PLC	200.000	-	-
FERGUSON ENTERPRISES INC	80.000	56.000	-
FORTINET INC	55.000	-	-
ICON PLC	42.000	42.000	-
IMCD NV	40.000	-	-
LIFCO AB-B SHS	210.000	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	20.700	-	-
MEDPACE HOLDINGS INC	10.000	-	-
MELEXIS NV	15.000	15.000	-
MERCADOLIBRE INC	1.400	-	-
MICROSOFT CORP	28.000	-	-
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	5.000	5.000	-
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	11.500	-	-
NESTLE SA-REG	65.000	65.000	-
NOVO NORDISK A/S-B	90.000	90.000	-
RELX PLC (GBP)	250.000	-	-
RELX PLC (EUR)	27.000	-	-
REPLY SPA	35.000	-	-
S&P GLOBAL INC	23.000	-	-
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	5.230	5.230	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	61.320	24.520	-
SERVICENOW INC	4.000	-	-
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	30.000	30.000	-
STABILUS SE	37.000	37.000	-
SYNOPSIS INC	29.500	12.200	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	59.000	23.000	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	51.000	22.000	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	39.500	7.500	-
THULE GROUP AB/THE	100.000	100.000	-
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	80.000	-	-
UBER TECHNOLOGIES INC	25.000	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	230.000	-	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	22.200	22.200	-

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
UNITED RENTALS INC	7.900	7.900	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	26.500	26.500	-
VISA INC-CLASS A SHARES	51.000	16.000	-
WOLTERS KLUWER	60.000	60.000	-
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.500	-	-
Anleihen			
ATT 2.875% PERP	3.000.000	3.000.000	-
BECTON DICKINSON AND 1.9% 15-12-26	4.000.000	-	-
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 4.029% 07-06-36	6.000.000	-	-
BNG BANK NV 0.5% 16-04-25 EMTN	3.000.000	3.000.000	-
BOOKING 4.125% 12-05-33	6.000.000	-	-
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	4.000.000	-	-
CA LA 0.375% 15-03-33	6.000.000	-	-
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.5% 18-01-29	4.000.000	-	-
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	3.000.000	-	-
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	4.000.000	4.000.000	-
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 0.875% 12-09-26	3.000.000	-	-
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	6.000.000	-	-
EUROPEAN UNION 2.0% 04-10-27	8.000.000	-	-
FERRARI NV E 1.5% 27-05-25	4.129.000	4.129.000	-
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 0.625% 03-12-25	4.000.000	-	-
FISERV 1.125% 01-07-27	6.000.000	-	-
GN GREAT NORDIC LTD AS 0.875% 25-11-24	2.000.000	2.000.000	-
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	6.000.000	-	-
IMCD NV 2.125% 31-03-27	500.000	-	-
IMCD NV 2.5% 26-03-25	4.000.000	4.000.000	-
IMCD NV 3.625% 30-04-30	2.000.000	-	-
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 28/03/2025	3.000.000	3.000.000	-
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15- 05-27	4.000.000	-	-
MC DONALD S 4.25% 07-03-35	6.000.000	6.000.000	-
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15- 10-28	4.000.000	-	-
MERCK KGAA 1.625% 18-12-24	3.000.000	3.000.000	-
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	5.000.000	-	-
NASDAQ 0.875% 13-02-30	6.000.000	-	-
NETFLIX 3.875% 15-11-29	6.000.000	-	-
NT CONS FIN 0.375% 17-01-25	3.000.000	3.000.000	-
PEPSI 0.4% 09-10-32	4.000.000	-	-
PROSUS NV 4.343% 15-07-35 EMTN	6.000.000	-	-
RENTOKIL INITIAL 0.875% 30-05-26	4.000.000	-	-
REVVITY 1.875% 19-07-26	4.000.000	-	-
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	4.000.000	-	-
SIKA CAPITAL BV 1.5% 29-04-31	6.000.000	-	-
STRYKER 3.375% 11-12-28	4.000.000	-	-
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.0% 21-11-30	3.000.000	-	-
TENNET HOLDING BV 4.25% 28-04-32	4.000.000	-	-
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	6.000.000	-	-
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	6.000.000	-	-
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.25% 25- 03-25	4.000.000	4.000.000	-
VI 2.25% 15-05-28	4.000.000	-	-
Rechte			
REPLY SPA TORINO RTS 29-11-24	35.000	35.000	-
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
DPAM L BDS EM. MKTS SUST. F	95.000	-	-
ODDO BHF EMERGING MARKETS CIW-EUR	64.000	-	-
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	635.000	-	-

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Strukturierte Produkte			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	250.000	-	-
UBS ZCP 21-09-28	7.700	-	-

SICAV ODDO BHF II

Aufstellung der derivativen Instrumente

SICAV ODDO BHF II

Aufstellung der derivativen Instrumente

Optionen

Zum 31. August 2025 standen folgende Optionen offen:

ODDO BHF Polaris Dynamic

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Marktwert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR
Ankauf					
	Optionen auf Börsenindizes				
320,00	SP 500 INDEX 20251121 P6200	USD	-	2.031.789,55	-994.514,99
				<u>2.031.789,55</u>	<u>-994.514,99</u>

ODDO BHF Polaris Flexible

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Marktwert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR
Ankauf					
	Optionen auf Börsenindizes				
150,00	SP 500 INDEX 20251121 P6200	USD	-	952.401,35	-465.448,29
				<u>952.401,35</u>	<u>-465.448,29</u>

SICAV ODDO BHF II

Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte

Zum 31. August 2025 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

ODDO BHF Polaris Balanced

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierte Gewinn/Verlust (in EUR)	Gegenpartei
CHF	4.465.000,00	EUR	4.753.764,07	16.09.2025	20.758,00 *	ODDO BHF SE
CHF	13.887,00	EUR	14.781,37	16.09.2025	68,30 *	ODDO BHF SE
EUR	1.172,93	CHF	1.100,00	16.09.2025	-3,32 *	ODDO BHF SE
EUR	10.418,01	CHF	9.795,00	16.09.2025	-55,98 *	ODDO BHF SE
					20.767,00	

Die mit * gekennzeichneten Kontrakte beziehen sich speziell auf die Währungsrisikoabsicherung von Aktien.

SICAV ODDO BHF II

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

SICAV ODDO BHF II

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

1 - Allgemeines

SICAV ODDO BHF II (die „Gesellschaft“ oder die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable, „SICAV“) mit mehreren Teilfonds, die als Aktiengesellschaft (société anonyme) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg organisiert ist. Die Gesellschaft wurde am 31. August 1988 für unbestimmte Zeit gegründet.

Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung zugelassen.

Die Satzung wurde am 9. September 1988 im „Recueil électronique des Sociétés et Associations“ veröffentlicht. Die letzten Satzungsänderungen wurden am 5. März 2025 und 19. September 2024 veröffentlicht. Die Gesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister („Registre de Commerce et des Sociétés“) des Bezirksgerichts von Luxemburg unter der Nummer B 28.744 eingetragen.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. September eines jeden Jahres und endet am 31. August des darauffolgenden Jahres.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ODDO BHF Asset Management Lux.

Zum 31. August 2025 sind die folgenden Teilfonds aktiv:

- ODDO BHF Polaris Balanced in EUR
- ODDO BHF Polaris Dynamic in EUR
- ODDO BHF Polaris Flexible in EUR

Die Liste aller zur Zeichnung verfügbaren Anteile ist im aktuellen Prospekt beschrieben.

Auflegung des Teilfonds:

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced wurde im Zuge einer Verschmelzung am 22. November 2024 mit dem Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced des Dachfonds ODDO BHF Exklusiv aufgelegt.

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Dynamic wurde im Zuge einer Verschmelzung am 22. November 2024 mit dem Teilfonds ODDO BHF Polaris Dynamic des Dachfonds ODDO BHF Exklusiv aufgelegt.

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Flexible wurde im Zuge einer Verschmelzung am 8. November 2024 mit dem Fonds ODDO BHF Polaris Flexible aufgelegt.

Teilfonds	Voller Zeichnungsbetrag	Aus der Zeichnung der Fusion resultierender Betrag
ODDO BHF Polaris Balanced	1.342.975.019,65	1.234.294.307,10
ODDO BHF Polaris Dynamic	1.235.914.931,58	1.178.364.042,61
ODDO BHF Polaris Flexible	670.093.936,51	616.527.903,15

Auflösung des Teilfonds

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, den Teilfonds ODDO BHF Future of Food mit Wirkung zum 15. November 2024 aufzulösen.

2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.1 - Erstellung der Finanzberichte

Dieser Abschluss wurde im Einklang mit den für OGAW (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) geltenden allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen des Großherzogtums Luxemburg erstellt.

Bei den Angaben in den Tabellen im Abschluss kann es in einigen Fällen unerhebliche Rundungsdifferenzen geben. Diese beeinträchtigen nicht die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Gesellschaft im Abschluss.

2.2 - Ermittlung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert je Anteil wird für jeden Teilfonds und jede Anteilsklasse der Gesellschaft in der Verantwortung des Verwaltungsrats in der Währung ermittelt, auf die der Teilfonds oder die Anteilsklasse lautet.

Der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Anteilsklasse wird in der Referenzwährung dieser Klasse berechnet und an jedem Bewertungsstichtag ermittelt, indem das dieser Anteilsklasse in einem Teilfonds zuzurechnende Nettovermögen der Gesellschaft (d. h. der Wert des Anteils des Vermögens abzüglich des Anteils der Verbindlichkeiten, die dieser Anteilsklasse an einem solchen Bewertungsstichtag zuzurechnen sind) durch die Gesamtzahl der zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Anteilsklasse dividiert wird.

SICAV ODDO BHF II

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.3 - Bewertung der Anlagen

Der Wert der Vermögenswerte der verschiedenen Teilfonds oder Aktienklassen wird wie folgt ermittelt:

(a) die Aktien oder Anteile der OGA (einschließlich der von einem Teilfonds der Gesellschaft ausgegebenen und von einem anderen Teilfonds der Gesellschaft gehaltenen Aktien oder Anteile) werden auf der Grundlage ihres letzten verfügbaren Nettoinventarwerts bewertet;

(b) der Wert von Barmitteln oder Einlagen, Wechseln und Schuldscheinen, die auf Sicht zahlbar sind, sowie von Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten, erklärten oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht vereinnahmten Dividenden und Zinsen wird auf der Grundlage des Nennwerts dieser Vermögenswerte berechnet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert beeinträchtigt werden kann. In diesem Fall wird der Wert durch Abzug eines Betrags ermittelt, den das Unternehmen für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte wiederzugeben;

(c) der Wert von Wertpapieren, die an einer Börse gehandelt werden oder notiert sind, wird auf der Grundlage ihres letzten verfügbaren Schlusskurses am betreffenden Bewertungstag ermittelt;

(d) der Wert von Wertpapieren, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der vergleichbare Sicherheiten bietet, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Schlusskurses am betreffenden Bewertungstag ermittelt;

(e) soweit Wertpapiere, die am Bewertungstag gehalten werden, nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder notiert sind, oder wenn für Wertpapiere, die an einer solchen Börse oder einem anderen Markt gehandelt werden oder notiert sind, der gemäß Buchstabe c) oder d) ermittelte Preis nicht repräsentativ für den tatsächlichen Wert dieser Wertpapiere ist, werden diese Wertpapiere auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Veräußerungswertes bewertet, welcher gewissenhaft und in redlicher Absicht geschätzt wird;

(f) Geldmarktinstrumente und andere festverzinsliche Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten können gemäß dem fortgeführten Anschaffungswert bewertet werden, sofern keine Börsenkurse/Marktpreise verfügbar sind.

(g) der Wert von derivativen Instrumenten (Optionen und Futures), die an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden oder notiert sind, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises an dem betreffenden Bewertungstag an der Börse oder dem geregelten Markt, an dem die besagten Instrumente gehandelt werden, bestimmt, wobei der Wert des oder der derivativen Instrumente vom Verwaltungsrat nach dem Grundsatz der Gewissenhaftigkeit und der Angemessenheit bestimmt wird, wenn eines der besagten derivativen Instrumente an dem Tag, der für die Ermittlung des maßgeblichen Wertes berücksichtigt wird, nicht liquidiert werden kann

(h) alle anderen Vermögenswerte werden auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, welcher gewissenhaft und in redlicher Absicht geschätzt wird.

2.4 - Bewertung des Wertpapierbestandes (Bewertung der Auswirkungen)

Die Vermögenswerte des Fonds werden auf der Grundlage der folgenden Listen-/Marktpreise bewertet:

Wertpapierart	Datum der Preisfestsetzung
Aktien	28.08.2025
Zinstragende Wertpapiere	28.08.2025
Strukturierte Produkte	28.08.2025
Investmentfonds	28.08.2025 oder letzter verfügbarer Wert
Derivate	28.08.2025

Basierend auf den Bewertungskursen zum 31. August 2025 würde der Nettoinventarwert des Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced um 0,50 % niedriger ausfallen.

SICAV ODDO BHF II

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

2 - Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.5 - Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bücher und Aufzeichnungen der einzelnen Teilfonds werden in ihrer Basiswährung geführt. Auf andere Währungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Jahresende geltenden Wechselkurs in die Basiswährung umgerechnet. Transaktionen während des Jahres werden zu den Wechselkursen am Tag der Transaktion verbucht.

Die Referenzwährung der kombinierten Abschlüsse ist EUR.

Die zum 28. August 2025 angewandten Wechselkurse lauten wie folgt:

1 EUR =	1,6066	CAD	1 EUR =	0,936	CHF	1 EUR =	7,4646	DKK
1 EUR =	0,8637	GBP	1 EUR =	9,09825	HKD	1 EUR =	21,74095	MXN
1 EUR =	11,7615	NOK	1 EUR =	4,26775	PLN	1 EUR =	11,0735	SEK
1 EUR =	1,16705	USD						

2.6 - Kombiniertes Abschluss

Die Konten der Gesellschaft werden in EUR geführt und die Konten der Teilfonds in der Währung jedes Teilfonds. Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens und die kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens entsprechen der Summe der Aufstellung des Nettovermögens und der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens jedes Teilfonds, die anhand der am Jahresende geltenden Wechselkurse in die Währung der Gesellschaft umgerechnet werden.

2.7 - Transaktionskosten

Alle Transaktionsgebühren, die dem Fonds für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren berechnet werden und nicht im Abrechnungswert enthalten sind, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als Transaktionsgebühren ausgewiesen.

2.8 - Angaben zur Gewinnverwendung

Das ordentliche Jahresergebnis verbleibt im Fonds (Thesaurierung).

3 - Verwaltungsvergütung

Der Teilfonds **ODDO BHF Future of Food** zahlt der Verwaltungsgesellschaft für die Verwaltung des Teilfonds eine jährliche Verwaltungsgebühr in Höhe von 0,10 % mit einem jährlichen Mindestbetrag von 15.000,00 EUR.

Die Grundvergütung für die Verwaltung der Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced, ODDO BHF Polaris Dynamic und ODDO BHF Polaris Flexible beträgt bis zu 2 % p. a., basierend auf dem täglich ermittelten Nettoinventarwert der Teilfonds oder der Anteilsklasse.

Die Gebühr ist monatlich zu entrichten und wird auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds im Quartalsverlauf nachträglich berechnet.

Die Verwaltungsgebühren für die Anteilsklassen werden wie folgt erhoben:

ODDO BHF Polaris Balanced:

- CI-EUR: Bis zu 0,6 %
- CIw-EUR: Bis zu 0,7 %
- DIw-EUR: Bis zu 0,7 %
- CR-EUR: Bis zu 1,3 %
- CRw-EUR: Bis zu 1,4 %
- DRw-EUR: Bis zu 1,4 %
- CN-EUR: Bis zu 1,15 %
- CN-CHF [H]: Bis zu 1,15 %
- DNw-EUR: Bis zu 1,25 %
- GCw-EUR: Bis zu 0,9 %

ODDO BHF Polaris Dynamic:

- CI-EUR: Bis zu 0,7 %
- CIw-EUR: Bis zu 0,8 %
- CR-EUR: Bis zu 1,5 %
- DRw-EUR: Bis zu 1,6 %
- CN-EUR: Bis zu 1,2 %
- DNw-EUR: Bis zu 1,3 %
- DPw-EUR: Bis zu 1,3 %

SICAV ODDO BHF II

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

3 - Verwaltungsvergütung

ODDO BHF Polaris Flexible:

- CI-EUR: Bis zu 0,7 %
- CR-EUR: Bis zu 1,5 %
- DRw-EUR: Bis zu 1,6 %
- CN-EUR: Bis zu 1,2 %
- DNw-EUR: Bis zu 1,3 %
- CPw-EUR: Bis zu 0,8 %

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt den Anlageverwaltern ihre Vergütung aus ihren Verwaltungsgebühren.

Die Verwaltungsgesellschaft oder die Anlageverwalter können von Anlageberatern unterstützt werden, die ihnen Empfehlungen, Einschätzungen und Ratschläge hinsichtlich der Auswahl von Anlagen und der Auswahl von Wertpapieren für das Portfolio der betreffenden Teilfonds geben können.

4 - Performancegebühren

Die Verwaltungsgesellschaft kann jährlich nachträglich aus dem Vermögen eines Teilfonds eine performanceabhängige Vergütung (die „Performancevergütung“) erhalten.

Für die Verwaltung von Anteilsklassen, die einer Performancegebühr unterliegen, kann die Verwaltungsgesellschaft eine Performancegebühr pro ausgegebenem Anteil von bis zu 10 % des Betrags erhalten, um den die Wertentwicklung des Anteils am Ende eines Rechnungszeitraums die Wertentwicklung des Referenzindex übersteigt.

Die für die Berechnung der Performancegebühr verwendeten Referenzindizes sind:

- ODDO BHF Polaris Balanced: €STR plus 400 Basispunkte
- ODDO BHF Polaris Dynamic: €STR plus 600 Basispunkte
- ODDO BHF Polaris Flexible: €STR plus 600 Basispunkte

Die Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced, ODDO BHF Polaris Dynamic und ODDO BHF Polaris Flexible wurden durch Fusion mit den Teilfonds Polaris Balanced des Dachfonds ODDO BHF Exklusiv, des Teilfonds Polaris Dynamic des Dachfonds ODDO BHF Exklusiv und des Fonds ODDO BHF Polaris Flexible aufgelegt und haben deren Wertentwicklung (Track Record) bis zum Zeitpunkt der Fusion übernommen. Die Verwaltungsgesellschaft weist darauf hin, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Garantie für den zukünftigen Erfolg der Teilfonds darstellt.

5 - Hauptverwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält zudem eine Verwaltungsgebühr in Höhe von 0,1 % p. a., die auf der Grundlage des an jedem Bewertungsstichtag für den Teilfonds ermittelten Nettoinventarwerts berechnet wird. Die Verwaltungsgebühr deckt die Kosten der Depotbank, des OGA-Verwalters einschließlich der Fondsverwaltung, der Domizilierungsstelle und der luxemburgischen Zahlstelle, der Registerstelle und der Transferstelle, die Kosten für die Erstellung, Herstellung und Versendung des Basisinformationsblatts, des Prospekts, der Berichte für die Anleger sowie Verwaltungsaufwendungen wie Versicherungen und Umsatzsteuer/Versicherungsteuer, sofern zutreffend. In der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderungen des Nettovermögens sind diese Verwaltungsgebühren unter „Gebühren der Verwaltungsgesellschaft“ ausgewiesen.

6 - Besteuerung ("Taxe d'abonnement")

Die Gesellschaft unterliegt weder der luxemburgischen Gewinn- oder Einkommenssteuer, noch unterliegen von der Gesellschaft gezahlte Ausschüttungen der luxemburgischen Quellensteuer. Dennoch unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg einer Steuer in Höhe von 0,05 % pro Jahr ihres Nettovermögens. Diese Steuer wird auf 0,01 % pro Jahr des Nettovermögens der Anteilsklassen für institutionelle Anleger verringert. Diese Steuer ist vierteljährlich fällig und basiert auf dem Nettovermögen der Gesellschaft am Ende des jeweiligen Quartals.

Bei der Ausgabe der Anteile der Gesellschaft fallen in Luxemburg keine Stempelgebühren und keine Steuern an, mit Ausnahme einer einmaligen Steuer in Höhe von 1.250,00 Euro, die bei der Gründung zu entrichten ist.

7 - Wesentliche Ereignisse während des Jahres

Auflegung des Teilfonds:

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced wurde im Zuge einer Verschmelzung am 22. November 2024 mit dem Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced des Dachfonds ODDO BHF Exklusiv aufgelegt.

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Dynamic wurde im Zuge einer Verschmelzung am 22. November 2024 mit dem Teilfonds ODDO BHF Polaris Dynamic des Dachfonds ODDO BHF Exklusiv aufgelegt.

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Flexible wurde im Zuge einer Verschmelzung am 8. November 2024 mit dem Fonds ODDO BHF Polaris Flexible aufgelegt.

Auflösung des Teilfonds

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, den Teilfonds ODDO BHF Future of Food mit Wirkung zum 15. November 2024 aufzulösen.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

7 - Wesentliche Ereignisse während des Jahres

Änderungen im Vorstand

- Katja Münch wurde am 30. Januar 2025 als Vorstandsmitglied ernannt.
- Rachida Mourahib ist am 30. April 2025 zurückgetreten.
- Nicolas Pouplard wurde am 31. Januar 2025 als Vorstandsmitglied ernannt.
- Francis Huba ist am 31. Dezember 2024 zurückgetreten.
- Sabrina Neumann ist am 19. November 2024 zurückgetreten.

8 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Jahresende gab es keine wesentlichen Ereignisse.

9 - SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Alle ODDO BHF Polaris-Teilfonds (Balanced, Dynamic, Flexible) sowie der ODDO BHF Future of Food sind gemäß SFDR als Artikel-8-Produkte klassifiziert. Der Fondsmanager berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken in seinem Anlageverfahren, indem er sowohl die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei Anlageentscheidungen als auch alle wesentlichen negativen Auswirkungen, die Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben können, berücksichtigt.

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 sind in den zusätzlichen Angaben zum Jahresbericht (ungeprüft) enthalten.

SICAV ODDO BHF II

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

SICAV ODDO BHF II

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft

Gesamtbetrag der von der Verwaltungsgesellschaft im vergangenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2024) gezahlten Mitarbeitervergütungen	EUR TAUSEND	1.999
Davon feste Vergütung	EUR TAUSEND	1.579
Davon variable Vergütung	EUR TAUSEND	420
Art der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	16

Gesamtbetrag der Vergütungen, die im vergangenen Geschäftsjahr (01.01. – 31.12.2024) an Manager und weitere Risikoträger der Verwaltungsgesellschaft gezahlt wurden	EUR TAUSEND	1.072
Davon Manager	EUR TAUSEND	1.072
Davon Risikoträger	EUR TAUSEND	0

Beschreibung der Berechnung der Vergütung und sonstiger Leistungen

ODDO BHF Asset Management Lux ist in das Vergütungssystem von ODDO BHF SE integriert. ODDO BHF SE unterliegt der deutschen Vergütungsverordnung für Institute (Institutsvergütungsverordnung – InstitutsVergV) und hat eine einheitliche gruppenweite Vergütungsstrategie festgelegt. Die Zuständigkeit für die Gestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme für die Mitarbeitenden liegt beim Verwaltungsrat von ODDO BHF Asset Management Lux.

Die Gesamtvergütung der Mitarbeitenden von ODDO BHF Asset Management Lux setzt sich aus einer festen und einer optionalen variablen Komponente zusammen.

Die feste Vergütung stellt die Grundvergütung dar, deren Höhe ausreichend hoch ist und sich nach den Qualifikationen und Tätigkeiten des Mitarbeitenden oder Managers richtet.

Neben der Grundvergütung können Mitarbeitende und Manager von ODDO BHF Asset Management Lux eine variable Vergütung erhalten, die sich nach Leistung und Ergebnissen richtet. Die wesentlichen Vergütungsparameter für die variable Vergütung sind die Geschäftsentwicklung von ODDO BHF SE oder ODDO BHF Asset Management Lux sowie die individuelle Zielerfüllung und Leistung des Mitarbeitenden in seinem jeweiligen Verantwortungsbereich.

Die variable Vergütung für Mitarbeitende wird vom und für den Executive Board vom Verwaltungsrat von ODDO BHF Asset Management Lux festgelegt.

Für die Mitarbeitenden von ODDO BHF Asset Management Lux wird die variable Vergütung jährlich als einmalige Zahlung nachträglich ausgezahlt, in der Regel im April des folgenden Geschäftsjahres.

Gemäß den Anforderungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner aktuellen Fassung) in Verbindung mit den einschlägigen Leitlinien und Veröffentlichungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) in Bezug auf Vergütungen hat ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeitende identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von ODDO BHF Asset Management Lux haben (sogenannte „Risikoträger“).

Risikoträger bei ODDO BHF Asset Management Lux sind die Mitglieder des Executive Board. Als Ergebnis der von ODDO BHF Asset Management Lux durchgeführten Risikoanalyse zur Identifizierung von Risikoträgern gibt es derzeit keine weiteren Mitarbeitenden, die einen wesentlichen Einfluss auf ODDO BHF Asset Management Lux oder die von ihr verwalteten Fonds ausüben können.

Die Vergütungsaufstellungen für das Geschäftsjahr 2024 dienen als Datenquelle für die Berechnung der oben aufgeführten Beträge.

Ergebnisse der jährlichen Prüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem für die Mitarbeitenden wird einmal jährlich gemeinsam mit der Personalabteilung auf Übereinstimmung mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den aufsichtsrechtlichen und unternehmensinternen Vorschriften überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im vergangenen Geschäftsjahr gab es keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden des externen Portfoliomanagers

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden von ODDO BHF SE finden Sie im Vergütungsbericht von ODDO BHF SE, der auf der Website <https://www.oddobhf.com> erhältlich ist.

SICAV ODDO BHF II

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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

Zum Ende des Berichtszeitraums lagen keine Transaktionen im Sinne der oben genannten Verordnung vor.

Risikoverfahren

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde der Commitment-Ansatz angewandt, um das Marktrisiko in allen Teilfonds während des Berichtszeitraums zu begrenzen. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds unter Verwendung des Delta-Ansatzes in den Marktwert der entsprechenden äquivalenten Basiswerte umgerechnet. Der Gesamtwert der entsprechenden Basiswerte darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

Angaben gemäß Artikel 16 Absatz 1 der „Leitlinien zu Performancegebühren in OGAW und bestimmten Arten von AIF“ der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA)

Folgende Performancegebühren wurden im letzten Geschäftsjahr in den Anteilklassen berücksichtigt:

Anteilsklasse	Währung	Betrag	% des NIW*
ODDO BHF Polaris Balanced (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Balanced (CIw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (DIw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Balanced (CRw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (DRw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-CHF [H])	CHF	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Balanced (DNw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (GCw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Dynamic (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Dynamic (CIw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Dynamic (DRw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Dynamic (DNw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Dynamic (DPw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (DRw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (DNw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CPw-EUR)	EUR	-	-

* Basierend auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert im Geschäftsjahr

Der Teilfonds ODDO BHF Future of Food (aufgelegt am 15.11.2024) unterliegt keiner Performancegebühr, sodass bis zur Liquidation keine Performancegebühr anfällt.

Total Expense Ratio

Anteilsklasse	Währung	ISIN	TER (%)
ODDO BHF Future of Food (aufgelegt am 15.11.2024) (CIw-CHF)	CHF	LU1831001224	-*
ODDO BHF Future of Food (aufgelegt am 15.11.2024) (CRw-CHF)	CHF	LU1831001141	-*
ODDO BHF Future of Food (aufgelegt am 15.11.2024) (CRw-EUR)	EUR	LU1979509194	-*
ODDO BHF Future of Food (aufgelegt am 15.11.2024) (CNw-EUR [H])	EUR	LU2402045681	-*
ODDO BHF Future of Food (aufgelegt am 15.11.2024) (S46060 USD)	USD	LU2065938149	-*
ODDO BHF Future of Food (aufgelegt am 15.11.2024) (S46060 CHF)	CHF	LU2065938735	-*
ODDO BHF Future of Food (aufgelegt am 15.11.2024) (S46060 EUR)	EUR	LU2065938818	-*
ODDO BHF Polaris Balanced (CI-EUR)	EUR	LU2192035868	0,72
ODDO BHF Polaris Balanced (CIw-EUR)	EUR	LU2032046984	0,82
ODDO BHF Polaris Balanced (DIw-EUR)	EUR	LU2192035512	0,81
ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)	EUR	LU1849527939	1,47
ODDO BHF Polaris Balanced (CRw-EUR)	EUR	LU1864504425	1,57
ODDO BHF Polaris Balanced (DRw-EUR)	EUR	LU0319574272	1,56
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR)	EUR	LU1849527855	1,34
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-CHF [H])	CHF	LU2192035785	1,33
ODDO BHF Polaris Balanced (DNw-EUR)	EUR	LU1781769358	1,41
ODDO BHF Polaris Balanced (GCw-EUR)	EUR	LU1849528077	1,06
ODDO BHF Polaris Dynamic (CI-EUR)	EUR	LU2192035942	0,87
ODDO BHF Polaris Dynamic (CIw-EUR)	EUR	LU2192036080	0,92

SICAV ODDO BHF II

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR)	EUR	LU1849528234	1,67
ODDO BHF Polaris Dynamic (DRw-EUR)	EUR	LU0319577374	1,76
ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR)	EUR	LU1849528150	1,37
ODDO BHF Polaris Dynamic (DNw-EUR)	EUR	LU1781770794	1,46
ODDO BHF Polaris Dynamic (DPw-EUR)	EUR	LU2650997187	0,82
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	EUR	LU2192036163	0,83
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	EUR	LU1874836890	1,67
ODDO BHF Polaris Flexible (DRw-EUR)	EUR	LU0319572730	1,77
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	EUR	LU1874837278	1,37
ODDO BHF Polaris Flexible (DNw-EUR)	EUR	LU1807158784	1,47
ODDO BHF Polaris Flexible (CPw-EUR)	EUR	LU2120130302	0,93

* TER nicht berechnet (Anteilkategorie im Laufe des Jahres geschlossen)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) = Gesamtkosten (Verwaltungsgebühren, Depotbankgebühren, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) und an die Aufsichtsbehörden zu entrichtende Gebühren) geteilt durch die gezahlten Verwaltungsgebühren, multipliziert mit den Verwaltungsgebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens. Im laufenden Geschäftsjahr fielen keine Ein- oder Ausstiegsgebühren für Gruppen-Zielfonds an.

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

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.

Product name:
ODDO BHF Future of Food

Legal entity identifier:
549300IWHDKD146UKW70

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 N/A 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?

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

The Fund met its environmental and social characteristics during the period covered by this report based on the following actions:

- › The application of ODDO BHF Asset Management exclusion policy (coal, UNGC, unconventional oil and gas, controversial weapons, tobacco, biodiversity destruction and fossil fuel production in the Arctic), and the Fund's specific exclusions.
- › The exclusion of companies with a MSCI ESG Rating below BB in the investment universe and respect of the investment universe limited to companies with an MSCI ESG Controversies score equal to or greater than 1.

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?**

Not applicable

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

	31/08/2024	
	Fund	Coverage (%)
MSCI ESG Rating*	AA	94.6
MSCI ESG Quality Score	7.5	94.6
MSCI E Score	5.1	94.6
MSCI S Score	5.0	94.6
MSCI G Score	6.8	94.6
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	129.4	100.0
Sustainable investments (%)	NA	NA
EU taxonomy aligned investments (%)	NA	NA
Fossil exposure (%)**	0.0	0.0
Green solutions exposure (%)***	36.3	36.8

* 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 Fund did not commit to sustainable investments.

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

The Fund did not commit to sustainable investments.

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

During the reference period, the management team applied pre-trading rules on three PAIs:

- › exposure to controversial weapons (PAI 14 and 0% tolerance),
- › activities that have a negative impact on biodiversity-sensitive areas (PAI 7 and 0% tolerance)
- › serious violations of the UN Global Compact principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10 and 0% tolerance).

In addition, the management team has partially integrated other PAI into its ESG analysis for companies where the information is available, but without strict monitoring rules. The ESG analysis included the monitoring of PAI 1, PAI 4, PAI 5, PAI 6, PAI 11, PAI 12, PAI 13, PAI 15 and PAI 9 of Annex 1 SFDR.

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.



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 three 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.

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.



What were the top investments of this financial product?

Not applicable

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 31/08/2024 - 31/08/2025



What was the proportion of sustainability-related investments?

Not applicable

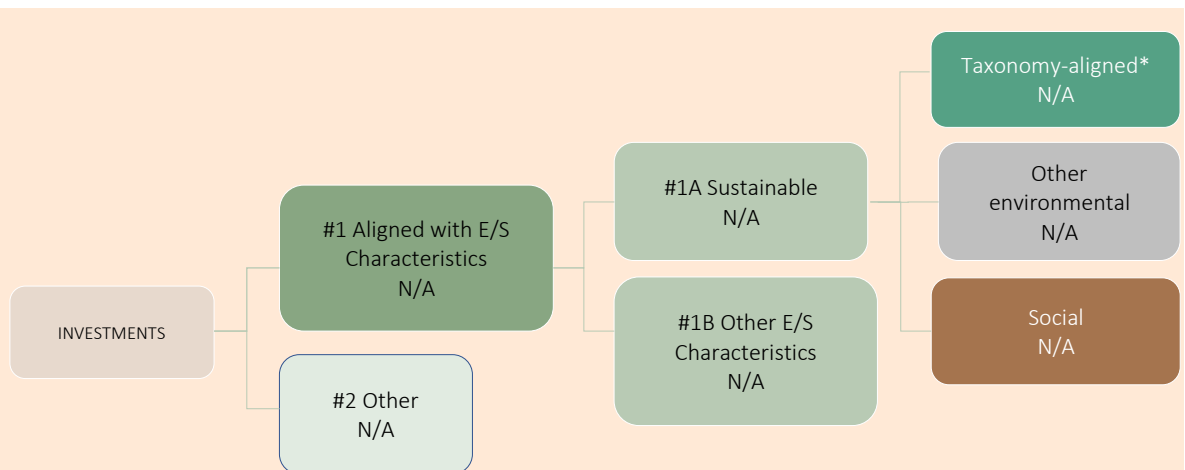
Asset Allocation describes the share of investments in specific assets.

● 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.

*Calculation of asset allocation: the denominator is the total net value of the portfolio (at the end of the financial year).

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

Not applicable



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

The Fund did not commit to sustainable investments.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU taxonomy¹?**

Yes

In fossil gas

In nuclear energy

No

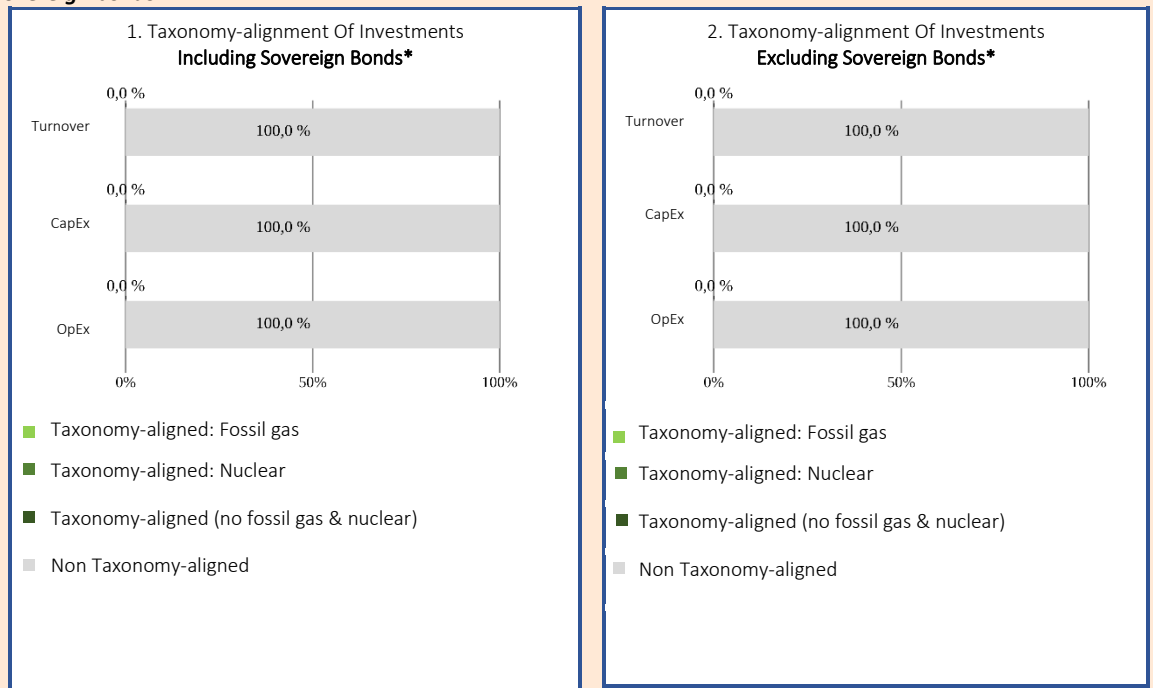
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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.

¹ 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.

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

Not applicable

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

Not applicable



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 Fund did not commit to sustainable investments.



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 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.



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 All Countries World Net Return EUR Index as its benchmark indices. 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?***

Not applicable.

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 Balanced

Legal entity identifier:
5299006WMTY8DFA13Y48

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 66.31% 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?

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

The Sub-Fund promotes environmental characteristics. This is reflected in the construction and weighting of the portfolio on the basis of MSCI ESG Ratings, exclusions and monitoring of controversies by the Investment Manager.

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

The Sub-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.

The Sub-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 Sub-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 Sub-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 for the Sub-Fund assets.

The Management Company also observes the CDP (Carbon Disclosure Project). It has implemented a tiered divestment strategy, under which it will no longer invest in issuers in the coal industry above certain thresholds. The aim is to reduce the thresholds to 0% by 2030 for issuers from EU and OECD countries and by 2040 for the rest of the world.

The Sub-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 Sub-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. 90.8% of the fund investments were aligned with environmental & social characteristics as of 29/08/2025 and 2.1% 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?**

	29/08/2025	
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	AA	95.7
ESG Quality Score	7.3	95.7
Average E rating	7.2	95.7
Average S rating	5.1	95.7
Average G rating	6.2	95.7
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	50.4	95.7
Sustainable investments (%)	66.3	90.8
EU taxonomy aligned investments (%)	2.1	10.1
Fossil exposure (%)	0.1	94.7
Green solutions exposure (%)	33.5	92.9

* 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?**

	31/08/2024	
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	AA	96.6
ESG Quality Score	7.5	96.6
Average E rating	7.5	96.6
Average S rating	5.2	96.6
Average G rating	6.2	96.6
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	44.1	96.5
Sustainable investments (%)	30.5	94.8
EU taxonomy aligned investments (%)	1.6	29.1
Fossil exposure (%)	0.9	3.9
Green solutions exposure (%)	30.9	32.9

* 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 Sub-fund's sustainable investments pursue the following objectives:

1. EU Taxonomy: contribution to climate change adaptation and mitigation and the four other environmental objectives of the EU Taxonomy. This contribution is demonstrated by the weighted total amount of EU Taxonomy-aligned revenues of each investment in the portfolio and based on the data published by investee companies. If there is no available data on investee companies, MSCI research can be used.
2. Environment: contribution to environmental impacts as defined by MSCI ESG Research through the "sustainable impact" section in relation to environmental objectives. This includes impacts on the following categories: alternative energy, energy efficiency, green building, sustainable water, pollution prevention and control, sustainable agriculture.

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 Sub-fund may contribute to any of the above environmental objectives and may not at all times contribute to all of the objectives.

The Sub-fund held 66.3% sustainable investments and 2.1% Taxonomy-aligned investments at the end of the financial year.

The Sub-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.

● **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 Sub-fund’s sustainable investment objective, was checked through a 5-stage approach:

1. Rating exclusions: The Sub-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 Sub-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 Sub-fund.
4. Consideration of the main adverse impacts: The Investment 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 Sub-Fund (PAI 3 and lower than the investment universe) 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.

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

We confirm that all mandatory PAI from Table I of the RTS were taken into account and that we consider all provided that we have enough data on them. This Fund’s consideration of PAIs is based on negative screening for four 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, biodiversity destruction and fossil fuel production 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 Sub-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: 01/09/2024 - 29/08/2025

Largest investments	Sector*	% Assets**	Country
Xetra-Gold	Equity - Money market	3.0%	Germany
Amphenol Corp-Cl A	Equity - Information Technology	1.6%	USA
Broadcom Inc	Equity - Information Technology	1.5%	USA
Oddo Bhf Emerging Markets Ciw-Eur	-	1.4%	Luxembourg
Amazon.Com Inc	Equity - Consumer Discretionary	1.4%	USA
Microsoft Corp	Equity - Information Technology	1.4%	USA
Allianz Se-Reg	Equity - Financials	1.3%	Germany
Synopsys Inc	Equity - Information Technology	1.3%	USA
Booking Holdings Inc	Equity - Consumer Discretionary	1.3%	USA
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1.3%	Luxembourg
Alphabet Inc-Cl C	Equity - Communication Services	1.2%	USA
Wolters Kluwer	Equity - Industrials	1.2%	Netherlands
Schneider Electric Se	Equity - Industrials	1.2%	France
Thermo Fisher Scientific Inc	Equity - Health Care	1.2%	USA
Compass Group Plc	Equity - Consumer Discretionary	1.2%	UK

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.1% with coverage of 94.7%

** Calculation method: Average of investments based on four inventories covering the reference financial year (3-month rolling.)



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset Allocation describes the share of investments in specific assets.

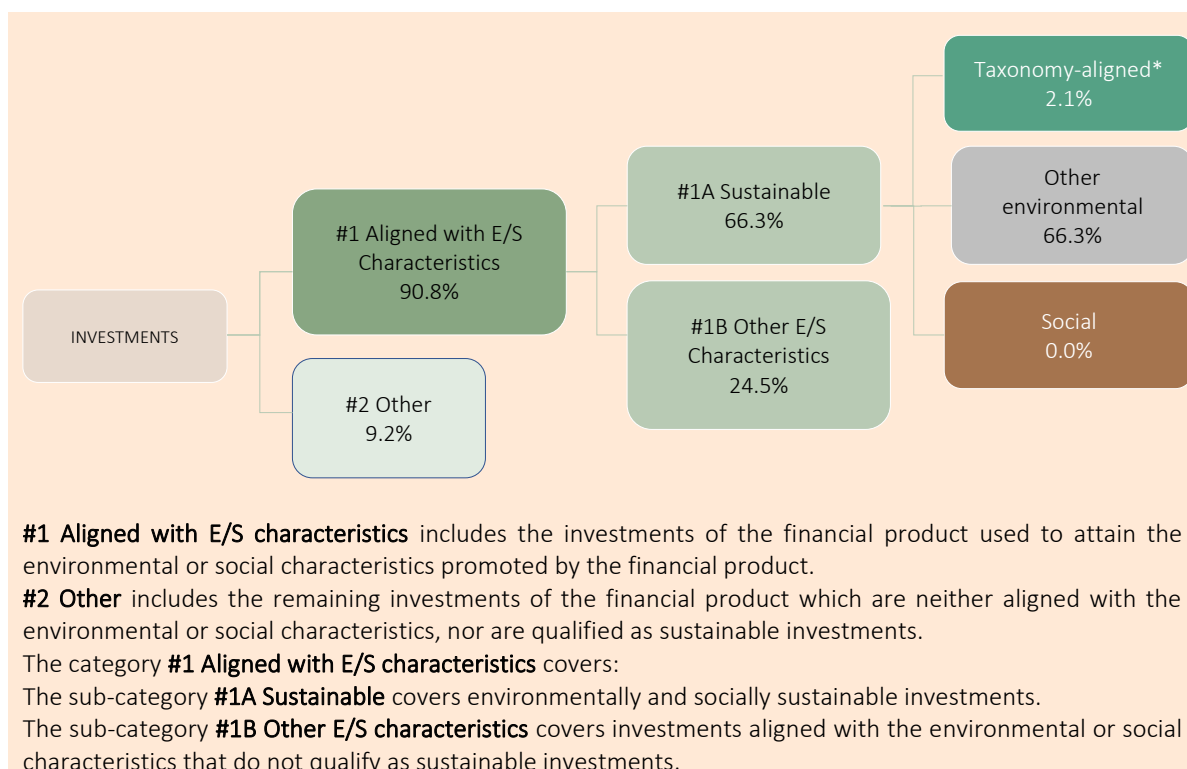
90.8% of the fund investments were aligned with environmental and social characteristics of which 66.3% were categorized as sustainable investments and 2.1% aligned with the EU Taxonomy, in comparison with the previous financial year, when 94.8% of the fund's investments were aligned with environmental and social characteristics, of which 30.5% were classified as sustainable investments and 1.6% 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 5.2% cash, 0.0% derivatives and 4.0% investments that are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

*Taxonomy-aligned: Data published

Historical comparisons of the asset allocation for article 8	FY2023	FY 2024	FY2025
#1 Aligned with E/S Characteristics	95.4%	94.8%	90.8%
#2 Other	4.6%	5.2%	9.2%
#1A Sustainable	33.8%	30.5%	66.3%
#1B Other E/S Characteristics	61.6%	64.3%	24.5%
Taxonomy-aligned	3.0%	1.6%	2.1%
Other environmental	30.8%	28.9%	66.3%
Social	0.0%	0.0%	0.0%

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

Sectors*	% Assets 29/08/2025
Equity - Industrials	14.2%
Equity - Information Technology	11.1%
Equity - Financials	8.5%
Equity - Consumer Discretionary	6.0%
Equity - Health Care	4.7%
Equity - Money market	3.2%
Equity - Consumer Staples	2.9%
Equity - Communication Services	1.4%
Bond - Consumer non cyclical	12.8%
Bond - Technology	4.4%
Bond - Communication	4.1%
Bond - Consumer cyclical	4.0%
Bond - Capital goods	3.0%
Bond - Financial other	2.8%
Bond - Basic industry	2.2%
Bond - Banking	2.0%
Bond - Real Estate	0.9%
Bond - Government guarantee	0.7%
Bond - Unsecured government bond	0.5%
Bond - Industrial other	0.5%
Bond - Mortgage assets	0.4%
Bond - Transportation	0.4%
Cash	5.2%
UCITS	3.4%
Tracker	0.9%

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.1% with coverage of 94.7%



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 2.1% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 2.1% 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.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU taxonomy¹?**

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

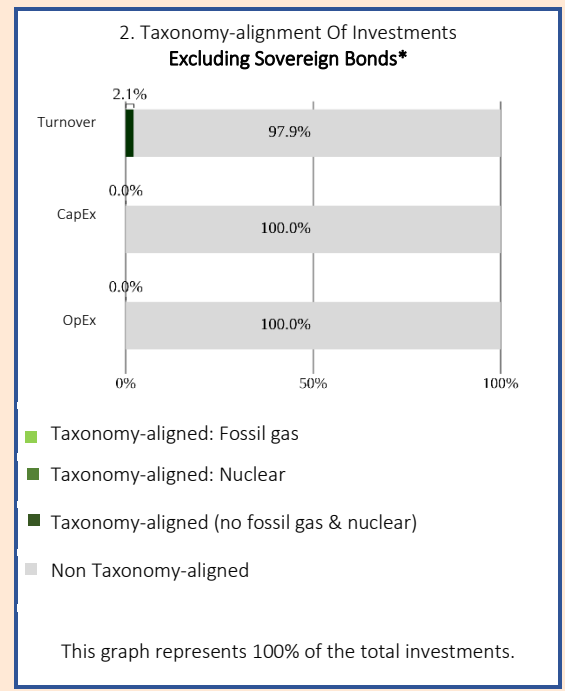
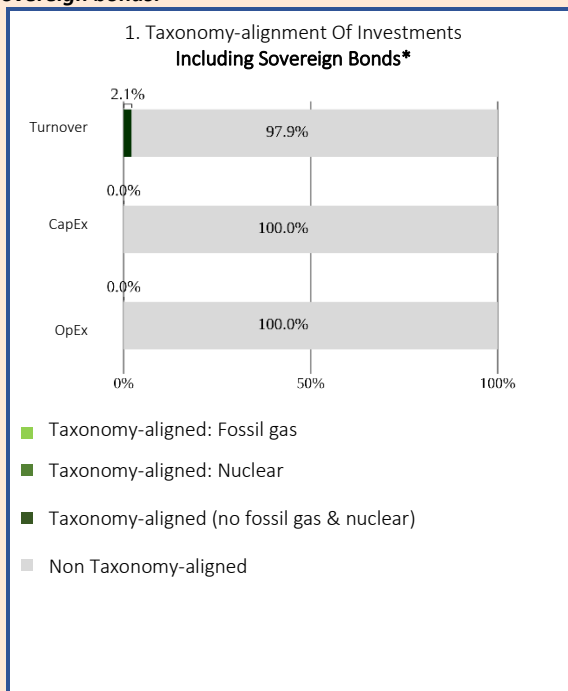
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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 percentage of Investments aligned with the EU taxonomy were 2.1% compared with 1.6% at the end of the previous period.

¹ 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: 66.3%.



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 Sub-fund aims at investing only investments promoting environmental and social characteristics. For technical or hedging purposes, the Sub-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 Sub-fund achieved sustainable investments with an environmental objective of 90.8%.

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.



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 Net Total Return EUR 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.

	29/08/2025			
	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
MSCI ESG rating	AA	95.7	A	97.5
ESG Quality Score	7.3	95.7	6.6	97.5
Average E rating	7.2	95.7	6.6	97.5
Average S rating	5.1	95.7	5.1	97.5
Average G rating	6.2	95.7	5.6	97.5
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	50.4	95.7	134.6	100.0
Sustainable investments (%)	66.3	90.8	67.9	97.5
EU taxonomy aligned investments (%)	2.1	10.1	0.7	3.7
Fossil exposure (%)	0.1	94.7	9.3	97.1
Green solutions exposure (%)	33.5	92.9	42.7	97.1

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 Dynamic

Legal entity identifier:
529900JNJK6RERUTEI40

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 60.70% 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?

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

The Sub-Fund promotes environmental characteristics. This is reflected in the construction and weighting of the portfolio on the basis of MSCI ESG Ratings, exclusions and monitoring of controversies by the Investment Manager.

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

The Sub-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 them in its commitments by e.g. exercising voting rights, actively exercising shareholder and creditor rights and engaging in dialogue with issuers. Issuers that significantly violate the principles of the UN Global Compact are excluded.

The Sub-fund uses MSCI ESG rating to evaluate 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 Sub-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 Sub-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 for the Sub-Fund assets.

The Management Company also observes the CDP (Carbon Disclosure Project). It has implemented a tiered divestment strategy, under which it will no longer invest in issuers in the coal industry above certain thresholds. The aim is to reduce the thresholds to 0% by 2030 for issuers from EU and OECD countries and by 2040 for the rest of the world.

The Sub-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 Sub-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.

92.7% of the fund investments were aligned with environmental & social characteristics as of 29/08/2025 and 1.1% 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?**

	29/08/2025	
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	AA	100.0
ESG Quality Score	7.3	100.0
Average E rating	7.0	100.0
Average S rating	5.4	100.0
Average G rating	6.3	100.0
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	27.7	100.0
Sustainable investments (%)	60.7	92.7
EU taxonomy aligned investments (%)	1.1	4.7
Fossil exposure (%)	0.1	93.8
Green solutions exposure (%)	44.1	92.6

* 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?**

	31/08/2024	
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	AA	96.4
ESG Quality Score	7.9	96.4
Average E rating	7.5	96.4
Average S rating	5.6	96.4
Average G rating	6.2	96.4
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	23.1	100.0
Sustainable investments (%)	38.2	93.0
EU taxonomy aligned investments (%)	1.4	25.8
Fossil exposure (%)	2.8	2.9
Green solutions exposure (%)	40.6	42.1

* 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.

● **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 Sub-Fund's sustainable investments pursue the following objectives:

1. EU Taxonomy: contribution to climate change adaptation and mitigation and the four other environmental objectives of the EU Taxonomy. This contribution is demonstrated by the weighted total amount of EU Taxonomy-aligned revenues of each investment in the portfolio and based on the data published by investee companies.
2. Environment: contribution to environmental impacts as defined by MSCI ESG Research through the "sustainable impact" section in relation to environmental objectives. This includes impacts on the following categories: alternative energy, energy efficiency, green building, sustainable water, pollution prevention and control, sustainable agriculture.

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 Sub-fund may contribute to any of the above environmental objectives and may not at all times contribute to all of the objectives.

The Sub-fund held 60.7% sustainable investments and 1.1% 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: alternative energy, energy efficiency, green building, sustainable water, pollution prevention and control, sustainable agriculture.

● **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 sub-fund’s sustainable investment objective, was checked through a 4-stage approach:

- o Rating exclusions: The Sub-Fund does not invest in issuers with an MSCI ESG rating of “CCC” or “B”.
- o Sector and standard-related exclusions: The exclusion policy is applied to exclude sectors that have the most significant negative impact on the sustainability objectives.
- o Consideration of the main adverse impacts: The Investment 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 Sub-Fund (PAI 3 and lower than the investment universe) 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).
- o 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 Sub-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 confirm that all mandatory PAI from Table I of the RTS were taken into account and that we consider all provided that we have enough data on them. This Sub-fund’s consideration of PAIs is based on negative screening for four 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 Sub-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: 01/09/2024 - 29/08/2025

Largest investments	Sector*	% Assets**	Country
Amphenol Corp-Cl A	Equity - Information Technology	3.5%	USA
Schneider Electric Se	Equity - Industrials	3.5%	France
Microsoft Corp	Equity - Information Technology	3.4%	USA
Amazon.Com Inc	Equity - Consumer Discretionary	3.0%	USA
Dbx Ii Eonia Cash 1C	Equity - Money market	3.0%	Luxembourg
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Equity - Consumer Discretionary	2.9%	France
Thermo Fisher Scientific Inc	Equity - Health Care	2.8%	USA
Allianz Se-Reg	Equity - Financials	2.8%	Germany
Relx Plc	Equity - Industrials	2.8%	UK
Visa Inc-Class A Shares	Equity - Financials	2.7%	USA
Unilever Plc	Equity - Consumer Staples	2.7%	UK
Broadcom Inc	Equity - Information Technology	2.7%	USA
S&P Global Inc	Equity - Financials	2.7%	USA
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Equity - Information Technology	2.4%	Taiwan
Synopsys Inc	Equity - Information Technology	2.3%	USA

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.1% with coverage of 93.8%

** 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.

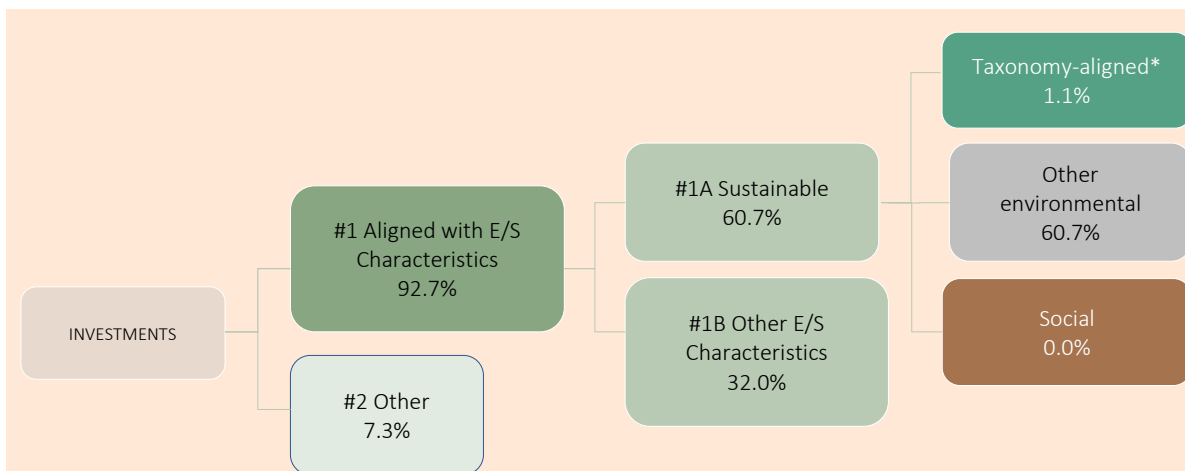
92.7% of the fund investments were aligned with environmental and social characteristics of which 60.7% were categorized as sustainable investments and 1.1% aligned with the EU Taxonomy, in comparison with the previous financial year, when 93.0% of the fund's investments were aligned with environmental and social characteristics, of which 38.2% were classified as sustainable investments and 1.4% 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 7.1% cash, 0.2% derivatives and 0.0% investments that are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

* Taxonomy-aligned: Data published

Historical comparisons of the asset allocation for article 8	FY2023	FY 2024	FY2025
#1 Aligned with E/S Characteristics	95.5%	93.0%	92.7%
#2 Other	4.5%	7.0%	7.3%
#1A Sustainable	42.6%	38.2%	60.7%
#1B Other E/S Characteristics	52.9%	54.8%	32.0%
Taxonomy-aligned	4.0%	1.4%	1.1%
Other environmental	38.6%	36.8%	60.7%
Social	0.0%	0.0%	0.0%

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

Sectors*	% Assets 29/08/2025
Equity - Information Technology	24.0%
Equity - Industrials	17.9%
Equity - Financials	13.6%
Equity - Consumer Discretionary	11.3%
Equity - Health Care	8.6%
Equity - Consumer Staples	8.1%
Equity - Money market	5.1%
Equity - Communication Services	1.4%
Equity - Materials	0.9%
Equity Option	0.2%
Cash	7.1%
UCITS	1.8%

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.1% with coverage of 93.8%



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

As a result of its sustainable investments, this Sub-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 1.1% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 1.1% 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.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU taxonomy¹?

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

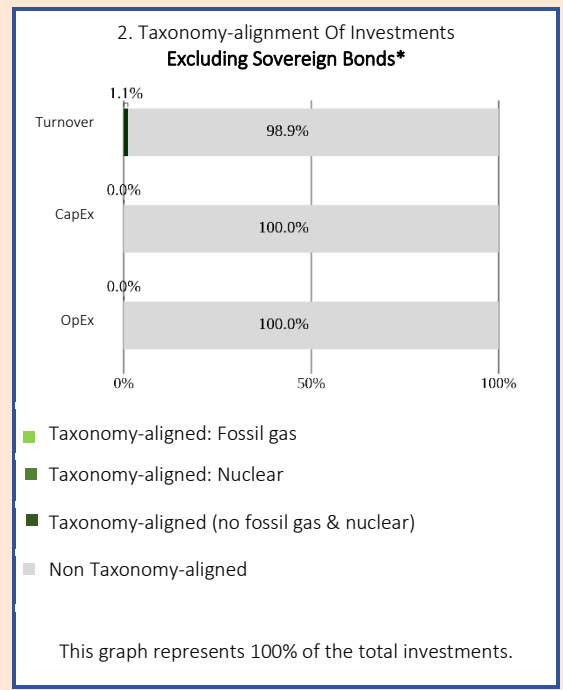
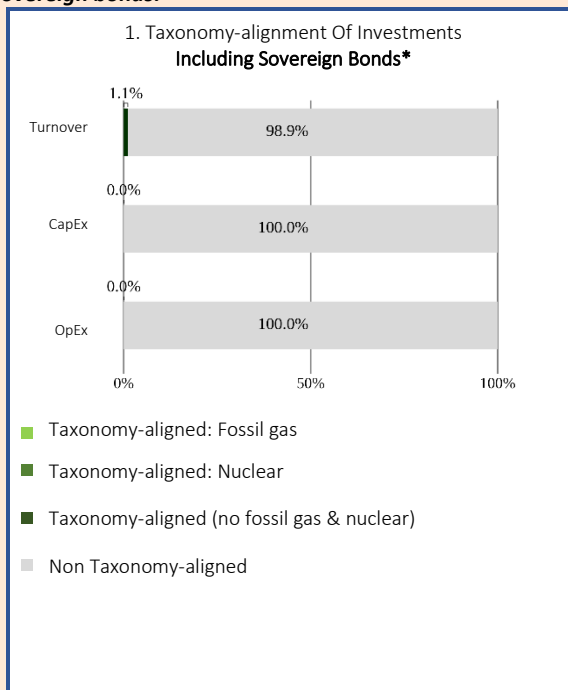
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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.


¹ 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 not 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.

● **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 percentage of Investments aligned with the EU taxonomy were 1.1% compared with 1.4% at the end of the previous period.

 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: 60.7%.



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 Sub-fund aims at investing only investments promoting environmental and social characteristics. For technical or hedging purposes, the Sub-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 92.7%.

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.



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 Net Total Return EUR 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.

	29/08/2025			
	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
MSCI ESG rating	AA	100.0	A	97.5
ESG Quality Score	7.3	100.0	6.6	97.5
Average E rating	7.0	100.0	6.6	97.5
Average S rating	5.4	100.0	5.1	97.5
Average G rating	6.3	100.0	5.6	97.5
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	27.7	100.0	134.6	100.0
Sustainable investments (%)	60.7	92.7	67.9	97.5
EU taxonomy aligned investments (%)	1.1	4.7	0.7	3.7
Fossil exposure (%)	0.1	93.8	9.3	97.1
Green solutions exposure (%)	44.1	92.6	42.7	97.1

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 58.20% 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?

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

The Sub-Fund promotes environmental characteristics. This is reflected in the construction and weighting of the portfolio on the basis of MSCI ESG Ratings, exclusions and monitoring of controversies by the Investment Manager.

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

The Sub-Fund's investments are thus subject to environmental, social and governance ("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. Companies that significantly violate the principles of the UN Global Compact are excluded.

The Sub-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 Sub-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 Sub-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 for the Sub-Fund assets.

The Management Company also observes the CDP (Carbon Disclosure Project). It has implemented a tiered divestment strategy, under which it will no longer invest in issuers in the coal industry above certain thresholds. The aim is to reduce the thresholds to 0% by 2030 for issuers from EU and OECD countries and by 2040 for the rest of the world.

The Sub-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 Sub-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. 84.0% of the fund investments were aligned with environmental & social characteristics as of 29/08/2025 and 1.7% 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?**

	29/08/2025	
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	A	91.4
ESG Quality Score	7.0	91.4
Average E rating	7.2	91.4
Average S rating	5.2	91.4
Average G rating	6.1	91.4
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	43.5	92.9
Sustainable investments (%)	58.2	84.0
EU taxonomy aligned investments (%)	1.7	8.1
Fossil exposure (%)	0.0	88.4
Green solutions exposure (%)	32.5	86.8

* 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?**

	31/08/2024	
	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 (tCO ₂ e/ €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.

● **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 Sub-Fund's sustainable investments pursue the following objectives:

1. EU Taxonomy: contribution to climate change adaptation and mitigation and the four other environmental objectives of the EU Taxonomy. This contribution is demonstrated by the weighted total amount of EU Taxonomy-aligned revenues of each investment in the portfolio and based on the 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, green building, sustainable water, pollution prevention and control, sustainable agriculture.

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 58.2% sustainable investments and 1.7% 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.

● **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 Sub-fund's sustainable investment objective, was checked through a 5-stage approach:

1. Rating exclusions: the Sub-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 Sub-fund.
4. Consideration of the main adverse impacts: The Investment 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 Sub-Fund (PAI 3 and lower than the investment universe) 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 four 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 Sub-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: 01/09/2024 - 29/08/2025

Largest investments	Sector*	% Assets**	Country
Xetra-Gold	Equity - Money market	3.7%	Germany
Allianz Se-Reg	Equity - Financials	2.7%	Germany
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	-	2.5%	Luxembourg
Ubs Ag 0,00% 09/2023	Bond - -	2.3%	Switzerland
Amazon.Com Inc	Equity - Consumer Discretionary	2.1%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Equity - Health Care	2.0%	USA
Visa Inc-Class A Shares	Equity - Financials	2.0%	USA
Unilever Plc	Equity - Consumer Staples	1.9%	UK
Microsoft Corp	Equity - Information Technology	1.9%	USA
Epiroc Ab-A	Equity - Industrials	1.9%	Sweden
Relx Plc	Equity - Industrials	1.8%	UK
Amphenol Corp-Cl A	Equity - Information Technology	1.8%	USA
Synopsys Inc	Equity - Information Technology	1.8%	USA
Schneider Electric Se	Equity - Industrials	1.8%	France
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Equity - Consumer Discretionary	1.7%	France

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.0% with coverage of 88.4%

** Calculation method: Average of investments based on four inventories covering the reference financial year (3-month rolling.)



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset Allocation describes the share of investments in specific assets.

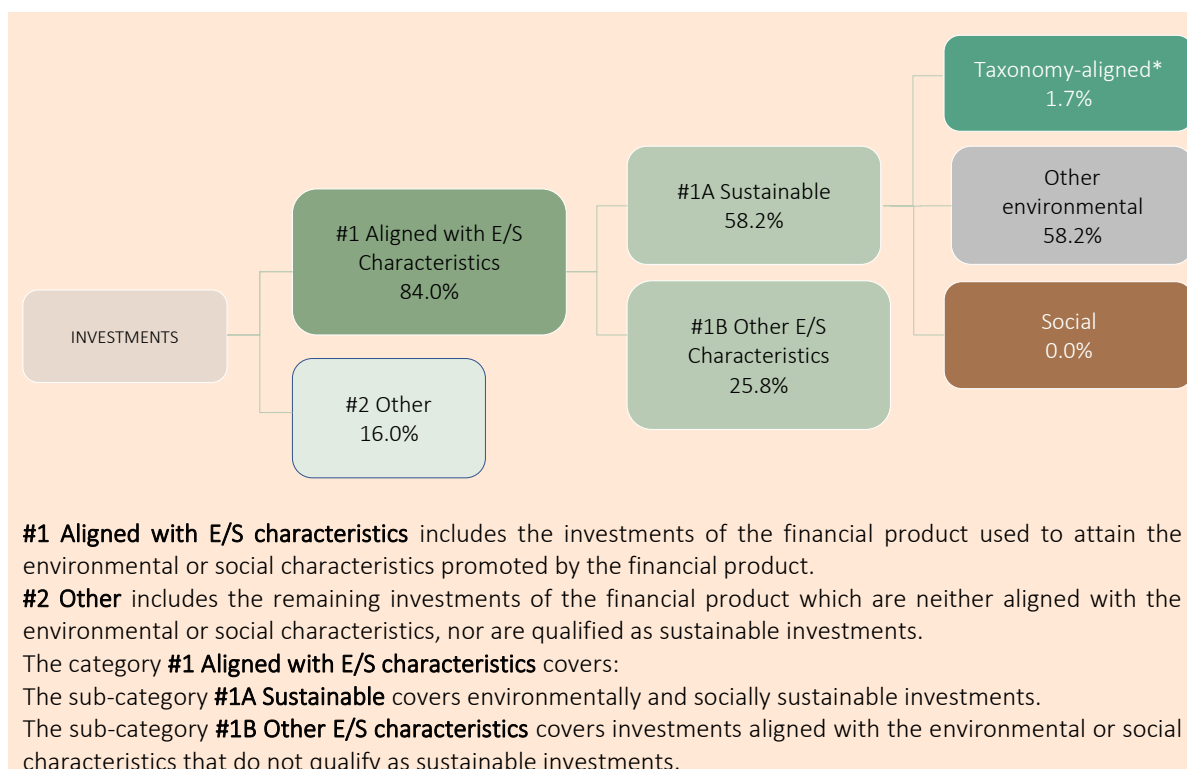
84.0% of the fund investments were aligned with environmental and social characteristics of which 58.2% were categorized as sustainable investments and 1.7% aligned with the EU Taxonomy, in comparison with the previous financial year, when 88.6% of the fund's investments were aligned with environmental and social characteristics, of which 28.9% were classified as sustainable investments and 1.5% 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 8.0% cash, 0.2% derivatives and 7.8% investments that are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

*Taxonomy-aligned: Data published

Historical comparisons of the asset allocation for article 8	FY2023	FY 2024	FY2025
#1 Aligned with E/S Characteristics	91.3%	88.6%	84.0%
#2 Other	8.7%	11.4%	16.0%
#1A Sustainable	33.0%	28.9%	58.2%
#1B Other E/S Characteristics	58.3%	59.7%	25.8%
Taxonomy-aligned	3.1%	1.5%	1.7%
Other environmental	29.9%	27.4%	58.2%
Social	0.0%	0.0%	0.0%

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

Sectors*	% Assets 29/08/2025
Equity - Information Technology	15.6%
Equity - Industrials	13.5%
Equity - Financials	9.1%
Equity - Consumer Discretionary	7.0%
Equity - Consumer Staples	4.5%
Equity - Money market	4.0%
Equity - Health Care	3.8%
Equity - Communication Services	1.3%
Bond - Consumer non cyclical	6.5%
Bond - Technology	3.5%
Bond - Communication	3.2%
Bond - Consumer cyclical	2.5%
Bond - Capital goods	2.2%
Bond - Financial other	1.5%
Bond - Supranational	1.4%
Bond - Basic industry	1.1%
Bond - Transportation	1.1%
Bond - Banking	1.0%
Bond - Insurance	0.9%
Bond - Electric	0.7%
Equity Option	0.2%
Cash	8.0%
UCITS	5.3%
Tracker	2.4%

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.0% with coverage of 88.4%



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 1.7% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 1.7% 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.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU taxonomy¹?**

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

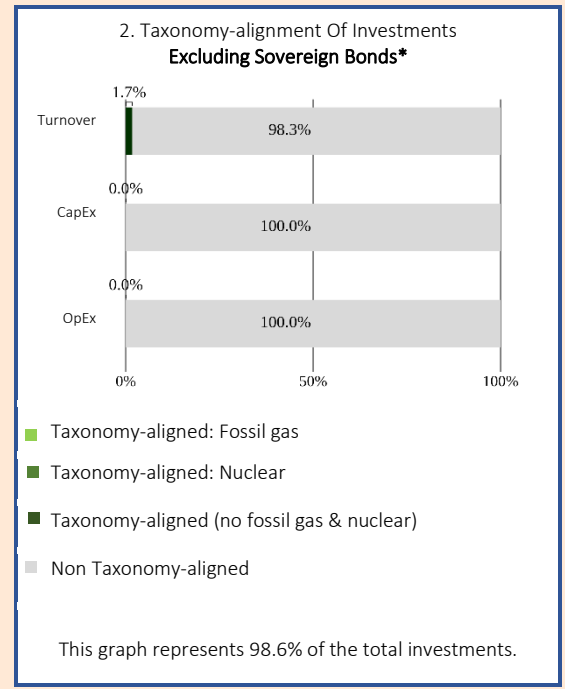
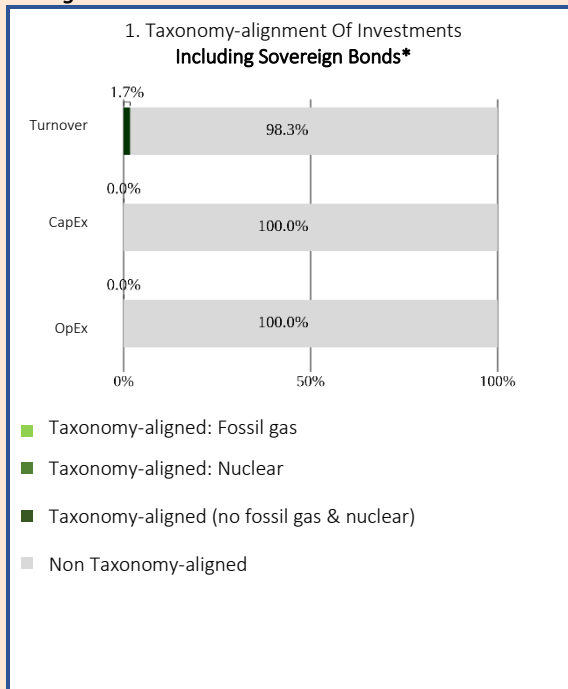
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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 percentage of Investments aligned with the EU taxonomy were 1.7% compared with 1.5% at the end of the previous period.

¹ 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: 58.2%.



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 Sub-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 84.0%.

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.



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 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR 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.

	29/08/2025			
	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
MSCI ESG rating	A	91.4	A	97.5
ESG Quality Score	7.0	91.4	6.6	97.5
Average E rating	7.2	91.4	6.6	97.5
Average S rating	5.2	91.4	5.1	97.5
Average G rating	6.1	91.4	5.6	97.5
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	43.5	92.9	134.6	100.0
Sustainable investments (%)	58.2	84	67.9	97.5
EU taxonomy aligned investments (%)	1.7	8.1	0.7	3.7
Fossil exposure (%)	0.0	88.4	9.3	97.1
Green solutions exposure (%)	32.5	86.8	42.7	97.1

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT