



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Geprüfter Jahresbericht

ODDO BHF Polaris Flexible

Fonds commun de placement

Ausgabe für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz

31. August 2023

RCS Luxemburg K994

ODDO BHF Polaris Flexible

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Prüfungsvermerk	5
ODDO BHF Polaris Flexible	8
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2023	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	10
Kennzahlen	11
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023	12
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	16
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023	18
Aufstellung der derivativen Instrumente	19
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	22
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	25
Weitere Informationen für Anleger in der Schweiz	29

Vertrieb von Fonds der ODDO BHF Asset Management Lux in der Schweiz

Das in diesem Bericht beschriebene Produkt ist ein Fonds nach Luxemburger Recht und wird in Luxemburg verwaltet, d. h. das Herkunftsland der kollektiven Kapitalanlage ist Luxemburg. Es ist zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen.

Die massgebenden Dokumente nach den Art. 13a und 15 Abs. 3 KKV sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. Für die in der Schweiz vertriebenen Fondsanteile ist am Sitz des Vertreters in der Schweiz Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Telefon (00352) 45 76 76-1
Telefax (00352) 45 83 24
am.oddo-bhf.com

ODDO BHF Polaris Flexible

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

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

Eigenkapital: EUR 5,4 Mio.
Stand: 31. Dezember 2022

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek
Ab 1. März 2023

Monika Anell
Bis 31. Dezember 2022

Verwaltungsrat

Philippe de Lobkowicz
Vorsitzender
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Francis Huba
Ab 1. Dezember 2022
Zugleich Head of Operations der
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

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

Guy de Leusse
Bis 31. Oktober 2022

Fondsmanager

ODDO BHF Trust GmbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Abschlussprüfer

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

Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:
EUR 1.280,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2022

Zahlstellen

Luxemburg:

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

Deutschland:

ODDO BHF SE
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

Frankreich:

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

Österreich:

Deutsche Bank AG
Filiale Wien
Fleischmarkt 1
A-1010 Wien

Schweiz:

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

Vertreter

Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Spanien:

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

Stand: 31. August 2023

ODDO BHF Polaris Flexible

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

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

Marktüberblick

Ausgehend von der Corona Pandemie waren auch Anfang 2022 die Lieferketten weiterhin gestört, so dass sich in einzelnen Bereichen der Wirtschaft bereits höhere Preise etabliert hatten. Die Inflation war in der Folge bereits spürbar angezogen.

In den ersten Monaten des Jahres 2022 stiegen die Befürchtungen, die Notenbanken könnten die Niedrigzinspolitik verlassen und auf einen Zinserhöhungspfad umschwenken. Dies wurde im Laufe des ersten Quartals Realität, als die FED für die USA erste Zinserhöhungen und ein Auslaufen der Anleihekaufprogramme ankündigte. Im Februar begann dann der von vielen Marktteilnehmern lange Zeit für unwahrscheinlich eingeschätzte Einmarsch Russlands in die Ukraine. Mit der Folge, dass Rohstoffpreise (Energie, Weizen, usw.) massive Preissteigerungen verzeichneten und somit die schon hohe Inflation noch weiter angeheizt wurde. Die Folge war eine noch aggressivere Notenbankpolitik, um die steigende Inflation und die ebenfalls steigenden Inflationserwartungen wieder einzudämmen. In China verfolgte die Regierung währenddessen eine Null-Covid-Politik. Sichtbarste Auswirkungen waren Lockdowns für riesige Städte (z.B. Shanghai) und Abfertigungsstaus in Containerhäfen, so dass die bereits angespannten Lieferketten auch weiterhin nicht intakt waren. Ein Angebotsschock war die Folge dieser Entwicklung. Die hohe Inflation und die damit verbundenen Leitzinserhöhungen der Notenbanken haben die Kurse für Bonds stark fallen lassen. Wir haben im Jahr 2022 das bisher schlechteste Rentenjahr seit 2008 bzw. der letzten Jahrzehnte erlebt. Zwischenzeitliche Verluste sind zum Teil gleich hoch wie bei Aktienanlagen gewesen. Qualitätsaktien haben- relativ zum Gesamtmarkt - einen der schärfsten Rückgänge seit der Jahrtausendwende verzeichnet.

Im Jahr 2023 haben sich die Aktienmärkte erholt. Vor allem US-amerikanische Technologiewerte haben vom Thema der künstlichen Intelligenz profitiert, während viele andere Sektoren am Aktienmarkt nicht gut gelaufen sind.

ODDO BHF Polaris Flexible

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

Die Aktienquote des Fonds wurde mit Hilfe von Derivaten weiterhin sehr dynamisch gesteuert. Im Jahresverlauf lag die Nettoaktienquote zwischen ca. 35% und 65%. Generell bevorzugten wir weiterhin Qualitätsaktien mit hohen Kapitalrenditen. Im Jahresverlauf wurde das Aktienportfolio außerdem um Positionen bereinigt, bei denen die langfristige Überzeugung nicht mehr gegeben war. Auf der Anleihienseite nutzen wir das Umfeld höherer Renditen für eine Erhöhung des Exposures. Zum Geschäftsjahresende 31.08.2023 hielten wir ca. 33% des Fonds in Anleihen. Dazu kamen rund 60% Aktien, 3% Gold und 4% Kasse.

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

Anteilklasse	% pro Anteil
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	0,17
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	0,47
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	0,57
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	0,26
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)	0,97
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	1,04

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

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

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, im Dezember 2023

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
ODDO BHF Polaris Flexible

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ODDO BHF Polaris Flexible (der „Fonds“) zum 31. August 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. August 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. August 2023;
- der Aufstellung der derivativen Instrumente zum 31. August 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 6. Dezember 2023

Carsten Brengel

ODDO BHF Polaris Flexible

ODDO BHF Polaris Flexible

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2023

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	579.116.821,25
Wertpapierbestand zum Marktwert	548.269.546,46
<i>Anschaffungskosten</i>	514.233.233,40
Gekaufte Optionen zum Marktwert	4.698.286,38
<i>Anschaffungskosten</i>	7.179.125,54
Bankguthaben/Tagesgelder	12.189.616,10
Initial Margin	4.103.587,39
Variation Margin	1.103.648,99
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	6.546.726,01
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	221.509,24
Dividendenansprüche	385.308,33
Zinsansprüche	1.598.592,35
Passiva	5.155.366,18
Variation Margin	206.433,83
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	2.911.405,33
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	214.053,35
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	862.948,99
Verwaltungsvergütung	719.020,66
Verwahrstellenvergütung	21.918,78
Prüfungskosten	28.392,97
Taxe d'abonnement	43.084,48
Sonstige Verbindlichkeiten	148.107,79
Fondsvermögen	573.961.455,07

ODDO BHF Polaris Flexible

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

Ausgedrückt in EUR

Erträge	9.601.864,75
Dividenden	6.770.531,82
Zinsen aus Wertpapieren	2.158.484,60
Zinsen aus Bankguthaben	667.546,88
Erhaltene Bestandsprovisionen	5.301,45
Aufwendungen	9.627.549,08
Verwaltungsvergütung	8.379.591,05
Verwahrstellenvergütung	255.406,42
Register- und Transferstellenvergütung	9.999,99
Prüfungs- und Beratungskosten	52.285,83
Gebühren der Aufsichtsbehörden	16.383,75
Transaktionskosten	276.705,20
Taxe d'abonnement	253.933,15
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	9.719,79
Veröffentlichungskosten	373.523,90
Ordentliches Nettoergebnis	-25.684,33
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	1.262.678,68
- Optionen	-5.446.580,47
- Finanzterminkontrakten	-7.772.218,18
- Devisengeschäften	2.509.365,43
Realisiertes Nettoergebnis	-9.472.438,87
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	9.823.753,19
- Optionen	-2.480.839,16
- Finanzterminkontrakten	3.790.722,52
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	1.661.197,68
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	57.933.542,31
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-54.682.414,77
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	4.912.325,22
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	569.049.129,85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	573.961.455,07

ODDO BHF Polaris Flexible

Kennzahlen

		31.08.2023	31.08.2022	31.08.2021
Fondsvermögen	EUR	573.961.455,07	569.049.129,85	532.412.724,83
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)				
Umlaufende Anteile		4.626.259,023	4.634.507,086	4.219.080,207
Anteilwert	EUR	86,37	86,22	92,69
Ausschüttung pro Anteil		-	-	0,0376
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)				
Umlaufende Anteile		1.304.708,885	1.345.194,885	1.169.857,885
Anteilwert	EUR	59,75	59,47	63,74
Ausschüttung pro Anteil		-	-	0,0258
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)				
Umlaufende Anteile		504.414,015	542.379,504	372.479,321
Anteilwert	EUR	63,89	63,53	68,05
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)				
Umlaufende Anteile		418.563,149	403.788,802	240.734,427
Anteilwert	EUR	61,89	61,73	66,31
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)				
Umlaufende Anteile		20.706,305	14.240,591	9.611,591
Anteilwert	EUR	1.200,32	1.188,83	1.267,83
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)				
Umlaufende Anteile		13.264,641	13.086,028	12.400,000
Anteilwert	EUR	1.013,87	1.003,48	1.070,65

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			473.492.980,00	504.470.701,26	87,89
Aktien			295.245.712,41	330.364.518,44	57,56
Deutschland			23.269.446,69	27.459.870,00	4,78
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	54.000	9.941.378,15	12.155.400,00	2,12
BECHTLE	EUR	147.000	5.512.449,92	6.520.920,00	1,14
DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	60.000	2.256.026,22	2.697.600,00	0,47
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	34.000	4.189.602,80	4.702.200,00	0,82
STABILUS SE BEARER SHS	EUR	27.000	1.369.989,60	1.383.750,00	0,24
Frankreich			29.955.797,09	40.627.558,00	7,08
ALTEN SA	EUR	58.000	6.407.096,99	7.540.000,00	1,31
CAPGEMINI SE	EUR	69.000	9.058.284,23	11.823.150,00	2,06
LVMH MOET HENNESSY	EUR	7.000	2.767.869,75	5.628.000,00	0,98
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	64.800	7.037.808,52	10.358.928,00	1,80
VINCI SA	EUR	51.000	4.684.737,60	5.277.480,00	0,92
Großbritannien			33.483.361,81	38.140.680,50	6,65
DIPLOMA	GBP	80.000	2.579.368,96	2.931.112,79	0,51
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	140.000	9.953.821,35	9.407.791,30	1,64
RELX PLC	GBP	250.000	3.975.933,91	7.520.526,41	1,31
RELX PLC	EUR	175.000	4.550.374,89	5.271.000,00	0,92
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	275.000	12.423.862,70	13.010.250,00	2,27
HongKong			6.900.684,50	5.438.156,65	0,95
AIA GROUP LTD	HKD	655.000	6.900.684,50	5.438.156,65	0,95
Irland			9.887.980,42	10.645.702,52	1,85
ICON PLC	USD	43.800	9.887.980,42	10.645.702,52	1,85
Italien			3.368.192,84	2.791.500,00	0,49
REPLY SPA	EUR	30.000	3.368.192,84	2.791.500,00	0,49
Jersey			2.135.949,64	2.752.527,79	0,48
FERGUSON PLC	USD	18.500	2.135.949,64	2.752.527,79	0,48
Niederlande			10.385.424,53	15.682.650,00	2,73
ASML HOLDING NV	EUR	9.500	3.631.264,27	5.801.650,00	1,01
IMCD	EUR	25.000	3.587.885,10	3.170.000,00	0,55
WOLTERS KLUWER NV	EUR	60.000	3.166.275,16	6.711.000,00	1,17
Norwegen			9.173.171,70	8.305.431,86	1,45
EQUINOR ASA	NOK	293.000	9.173.171,70	8.305.431,86	1,45
Schweden			6.250.019,13	7.364.692,95	1,28
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	317.000	4.404.893,69	5.649.796,99	0,98
THULE CORP	SEK	65.000	1.845.125,44	1.714.895,96	0,30
Schweiz			21.702.832,09	20.873.304,11	3,64
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	65.000	6.092.183,59	7.212.273,01	1,26
ROCHE HOLDING LTD	CHF	50.000	15.610.648,50	13.661.031,10	2,38
Südkorea			6.628.095,25	6.068.206,98	1,06
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	5.230	6.628.095,25	6.068.206,98	1,06
Taiwan			8.943.879,98	8.065.644,87	1,41
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	93.000	8.943.879,98	8.065.644,87	1,41
Vereinigte Staaten von Amerika			123.160.876,74	136.148.592,21	23,72
ADOBE INC	USD	18.750	7.432.492,26	9.356.727,82	1,63
ALPHABET INC -C-	USD	55.000	2.994.246,27	6.891.293,41	1,20
AMAZON.COM INC	USD	100.000	9.806.179,14	12.359.427,19	2,15

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
AMPHENOL -A-	USD	77.000	3.910.209,17	6.220.734,78	1,08
BANK OF AMERICA CORP	USD	422.000	14.378.433,58	11.213.688,98	1,95
COCA-COLA CO	USD	155.000	8.687.407,53	8.576.520,11	1,49
DEERE AND CO	USD	16.000	5.579.857,25	6.050.528,43	1,05
FISERV INC	USD	62.000	5.888.270,85	6.954.824,54	1,21
FORTINET	USD	42.000	2.343.495,94	2.352.784,01	0,41
MICROSOFT CORP	USD	30.000	5.386.746,86	9.025.666,83	1,57
MONOLITHIC POWER	USD	5.000	1.843.434,33	2.356.865,08	0,41
PAYPAL HOLDINGS	USD	151.500	17.207.105,08	8.791.810,40	1,53
QUALYS INC	USD	30.000	3.226.897,43	4.253.008,19	0,74
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	20.000	2.478.925,57	3.073.614,86	0,54
SYNOPSYS	USD	12.400	2.605.498,46	5.188.518,09	0,90
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	50.000	7.458.260,20	7.742.599,62	1,35
THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	18.600	6.578.144,54	9.514.022,97	1,66
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	22.200	10.646.686,15	9.984.870,75	1,74
VISA INC -A-	USD	27.700	4.708.586,13	6.241.086,15	1,09
Anleihen			140.475.736,09	132.451.182,82	23,08
Belgien			7.152.400,00	6.885.473,00	1,20
BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	3.100.000	3.248.000,00	3.061.653,00	0,53
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	EUR	4.000.000	3.904.400,00	3.823.820,00	0,67
Dänemark			3.858.584,76	3.688.195,15	0,64
GN GREAT NORDIC LTD A 0.875 21-24 25/11A	EUR	2.000.000	1.992.370,00	1.870.300,00	0,33
NOVO NORDISK FINANCE 0.75 21-25 03/25A	EUR	1.906.000	1.866.214,76	1.817.895,15	0,32
Finnland			4.069.960,00	3.964.740,00	0,69
FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	4.000.000	4.069.960,00	3.964.740,00	0,69
Frankreich			12.921.142,00	12.355.705,00	2,15
BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	4.000.000	3.954.600,00	3.584.040,00	0,62
COMPAGNIE DE SAINT G 3.5 23-29 18/01A	EUR	3.000.000	2.957.400,00	2.941.395,00	0,51
L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	EUR	4.000.000	3.993.720,00	3.923.300,00	0,68
VINCI SA 1.0000 18-25 26/09A	EUR	2.000.000	2.015.422,00	1.906.970,00	0,33
Großbritannien			15.388.675,00	13.992.975,00	2,44
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	3.000.000	2.996.585,00	2.708.595,00	0,47
HSBC HOLDINGS PLC 0.875 16-24 06/09A	EUR	4.000.000	4.003.040,00	3.875.020,00	0,68
INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	4.000.000	4.279.690,00	3.721.720,00	0,65
RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	4.000.000	4.109.360,00	3.687.640,00	0,64
Japan			2.821.800,00	2.815.860,00	0,49
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	3.000.000	2.821.800,00	2.815.860,00	0,49
Luxemburg			5.222.858,00	4.610.913,59	0,80
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	1.238.000	1.226.858,00	1.216.093,59	0,21
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.375 20-28 15/10A	EUR	4.000.000	3.996.000,00	3.394.820,00	0,59
Niederlande			30.239.775,23	29.293.361,08	5,10
BK NEDERLANDSE 0.5000 18-25 16/04A	EUR	3.000.000	2.849.366,59	2.857.890,00	0,50
BRENNTAG FINANCE 0.50 21-29 06/10A	EUR	4.000.000	3.218.991,00	3.187.200,00	0,56
DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	4.000.000	4.046.400,00	3.693.120,00	0,64
FERRARI N.V. 1.5 20-25 27/05A	EUR	4.129.000	4.176.696,24	3.969.476,08	0,69
IMCD NV 2.125 22-27 31/03A	EUR	500.000	447.555,00	454.155,00	0,08
IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	4.000.000	4.086.423,00	3.893.480,00	0,68
ING GROUP NV 1.0 10.23 20/09A	EUR	4.000.000	3.952.920,00	3.994.360,00	0,70
SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	4.000.000	3.372.158,40	3.387.220,00	0,59
UNILEVER FINANCE NET 1.25 20-25 25/03A	EUR	4.000.000	4.089.265,00	3.856.460,00	0,67

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Schweiz			3.947.320,00	3.338.740,00	0,58
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	4.000.000	3.947.320,00	3.338.740,00	0,58
Spanien			2.936.370,00	2.853.915,00	0,50
SANTANDER CONSUMER F 0.375 20-25 17/01A	EUR	3.000.000	2.936.370,00	2.853.915,00	0,50
Vereinigte Staaten von Amerika			51.916.851,10	48.651.305,00	8,48
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	EUR	4.000.000	4.050.270,00	3.213.460,00	0,56
BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	EUR	4.000.000	4.165.140,00	3.779.420,00	0,66
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	EUR	4.000.000	4.002.960,00	3.979.340,00	0,69
COCA-COLA CO 0.375 20-33 18/09A	EUR	4.000.000	2.986.080,00	2.981.120,00	0,52
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	EUR	4.000.000	4.057.340,00	3.717.900,00	0,65
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	4.000.000	4.157.170,00	3.619.640,00	0,63
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	EUR	4.000.000	4.001.070,00	3.944.420,00	0,69
KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50 16-24 24/05A	EUR	1.500.000	1.515.750,00	1.473.765,00	0,26
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	EUR	4.000.000	4.112.116,00	4.037.580,00	0,70
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	4.000.000	3.294.672,50	3.301.920,00	0,58
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	4.000.000	4.728.875,00	3.932.480,00	0,69
PEPSICO INC 0.4000 20-32 09/10A	EUR	4.000.000	3.094.840,00	3.054.140,00	0,53
REVVITY INC 1.871.875 16-26 19/07A	EUR	4.000.000	3.757.487,60	3.743.520,00	0,65
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	EUR	4.000.000	3.993.080,00	3.872.600,00	0,67
Variabel verzinsliche Anleihen			16.064.231,50	15.964.295,00	2,78
Deutschland			11.147.256,50	11.177.610,00	1,95
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	EUR	3.000.000	2.764.965,00	2.771.730,00	0,48
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	EUR	3.000.000	2.646.750,00	2.657.760,00	0,46
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	3.000.000	2.875.350,00	2.869.080,00	0,50
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	3.000.000	2.860.191,50	2.879.040,00	0,50
Luxemburg			2.149.400,00	2.004.110,00	0,35
SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	2.000.000	2.149.400,00	2.004.110,00	0,35
Vereinigte Staaten von Amerika			2.767.575,00	2.782.575,00	0,48
AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	3.000.000	2.767.575,00	2.782.575,00	0,48
Strukturierte Produkte			21.707.300,00	25.690.705,00	4,48
Deutschland			14.007.300,00	14.301.250,00	2,49
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	250.000	14.007.300,00	14.301.250,00	2,49
Schweiz			7.700.000,00	11.389.455,00	1,98
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	EUR	7.700	7.700.000,00	11.389.455,00	1,98
Geldmarktinstrumente			16.035.230,25	16.009.670,20	2,79
Schatzanweisungen			16.035.230,25	16.009.670,20	2,79
Deutschland			16.035.230,25	16.009.670,20	2,79
GERMAN TREASURY BILL ZCP 131223	EUR	7.500.000	7.321.862,34	7.307.201,25	1,27
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	EUR	9.000.000	8.713.367,91	8.702.468,95	1,52
Organismen für gemeinsame Anlagen			24.705.023,15	27.789.175,00	4,84
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			24.705.023,15	27.789.175,00	4,84
Luxemburg			24.705.023,15	27.789.175,00	4,84
DPAM L BONDS EMG MKTS SUSTAINABLE F	EUR	95.000	13.029.100,00	13.943.150,00	2,43
ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	64.000	4.552.493,15	6.564.480,00	1,14
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	635.000	7.123.430,00	7.281.545,00	1,27
Summe Wertpapiervermögen			514.233.233,40	548.269.546,46	95,52

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bankguthaben/Tagesgelder	12.189.616,10	2,12
Sonstige Nettoaktiva/-passiva	13.502.292,51	2,35
Fondsvermögen	573.961.455,07	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ADOBE INC	-	7.850	-
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	-	58.500	-
ALTEN SA	-	7.000	-
AMAZON.COM INC	45.450	70.000	-
AMPHENOL -A-	-	80.000	-
ANTA SPORTS PRODUCTS	-	325.000	-
ASML HOLDING NV	-	3.500	-
ATLAS COPCO AB -B-	-	537.664	-
AXA SA	-	290.000	-
BANK OF AMERICA CORP	120.000	-	-
BOOKING HOLDINGS INC	-	6.410	-
CAPGEMINI SE	24.000	-	-
COCA-COLA CO	155.000	-	-
DEERE AND CO	-	20.100	-
DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	60.000	-	-
DEUTSCHE POST AG REG SHS	200.000	200.000	-
DIPLOMA	30.000	-	-
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	-	39.500	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	-	143.000	-
EQUINOR ASA	115.000	77.000	-
FERGUSON PLC	18.500	-	-
FORTINET	42.000	-	-
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	-	75.000	-
ICON PLC	16.300	17.000	-
IMCD	17.000	-	-
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	-	120.000	-
LVMH MOET HENNESSY	-	6.200	-
MICROSOFT CORP	13.500	12.200	-
MONOLITHIC POWER	5.000	-	-
NETCOMPANY GROUP A/S	-	51.231	-
PAYPAL HOLDINGS	46.500	-	-
PRUDENTIAL PLC	-	640.000	-
QUALYS INC	30.000	-	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	-	80.000	-
RELX PLC	165.000	-	-
REPLY SPA	30.000	-	-
ROCHE HOLDING LTD	9.500	-	-
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	2.930	-	-
SAP AG	-	53.000	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	18.100	-
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	-	28.500	-
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	12.000	-	-
STABILUS SE BEARER SHS	12.000	-	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	32.000	-	-
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	285.000	520.000	-
TELEPERFORMANCE SE	11.100	27.700	-
TENCENT	-	54.000	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	50.000	-	-
THERMO FISHER SCIENT SHS	-	3.400	-
THULE CORP	15.000	-	-
TOTALENERGIES SE	80.000	252.000	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	100.500	-	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.100	-	-
VINCI SA	61.000	10.000	-
VISA INC -A-	-	9.300	-

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Anleihen			
BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A	-	1.385.000	-
BK NEDERLANDSE 0.5000 18-25 16/04A	3.000.000	-	-
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	4.000.000	-	-
BOOKING HOLDINGS INC 0.1 21-25 08/03A	-	2.500.000	-
BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	-	2.500.000	-
BRENNTAG FINANCE 0.50 21-29 06/10A	4.000.000	-	-
COCA-COLA CO 0.375 20-33 18/09A	4.000.000	-	-
COMPAGNIE DE SAINT G 3.5 23-29 18/01A	3.000.000	-	-
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	-	2.000.000	-
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	500.000	-	-
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	4.000.000	-	-
FERRARI N.V. 1.5 20-25 27/05A	1.000.000	-	-
FINLAND 2.75 12-28 04/07A	4.000.000	-	-
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	4.000.000	-	-
IMCD NV 2.125 22-27 31/03A	500.000	-	-
ING GROUP NV 1.0 10.23 20/09A	4.000.000	-	-
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	4.000.000	-	-
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	4.000.000	-	-
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	500.000	-	-
NOVO NORDISK FINANCE 0.75 21-25 03/25A	1.000.000	-	-
PEPSICO INC 0.4000 20-32 09/10A	4.000.000	-	-
REVVITY INC 1.871.875 16-26 19/07A	4.000.000	-	-
SANTANDER CONSUMER F 0.375 20-25 17/01A	1.000.000	-	-
SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	4.000.000	-	-
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	3.000.000	-	-
TELEPERFORMANCE SE 0.25 20-27 26/11A	-	4.000.000	-
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	-	700.000	-
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	4.000.000	-	-
VANTAGE TOWERS AG 0.375 21-23 26/05A	3.000.000	3.000.000	-
VONOVIA FINANCE BV 1.625 20-24 07/04A	-	3.000.000	-
VONOVIA SE 0 21-24 16/06A	-	4.000.000	-
Variabel verzinsliche Anleihen			
AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	3.000.000	-	-
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	-	2.000.000	-
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	3.000.000	-	-
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	3.000.000	-	-
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	3.000.000	-	-
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	3.000.000	-	-
TOTALENERGISE SE FL.R 16-23 05/05A	-	4.000.000	-
Schatzanweisungen			
GERMAN TREASURY BILL ZCP 131223	9.000.000	1.500.000	-
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	9.000.000	-	-
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
DPAM L BONDS EMG MKTS SUSTAINABLE F	35.000	-	-
Strukturierte Produkte			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	250.000	-	-
Optionen			
DEUTSCHE POST NOV 28.000 18.11.22 PUT	2.900	2.900	
EURO STOXX 50 AUG 3950.0 18.08.23 PUT	2.250	2.250	
EURO STOXX 50 MAR 3600.0 17.03.23 PUT	2.000	2.000	
EURO STOXX 50 OCT 4250.0 20.10.23 PUT	2.250	-	
NDX MAR 15500 15.03.24 PUT	50	-	
NDX OCT 12750 20.10.23 PUT	40	40	
NVIDIA CORP NOV 120.00 18.11.22 PUT	700	700	

ODDO BHF Polaris Flexible

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	29,79
Banken und Kreditinstitute	13,37
Pharma und Kosmetik	10,36
Nahrungsmittel und Getränke	7,89
Handel und Konsum	5,65
Investmentfonds	5,07
Medien	4,06
Dienstleistungen	3,86
Staaten und Regierungen	3,64
Versicherungen	3,21
Baustoffe	2,97
Kommunikation	2,31
Maschinenbau	2,13
Energie und Rohstoffe	1,52
Reisen und Freizeit	1,42
Automobilindustrie	0,98
Internationale Institutionen	0,70
Chemie	0,58
Verpackungsindustrie	0,49
Summe	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der derivativen Instrumente

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der derivativen Instrumente

Optionen

Zum 31. August 2023 standen folgende Optionen offen:

ODDO BHF Polaris Flexible

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Marktwert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR
Gekaufte					
Optionen					
	Optionen auf Börsenindizes				
50,00	NDX MAR 15500 15.03.24 PUT	USD	-	3.316.786,38	-18.246,16
2.250,00	EURO STOXX 50 OCT 4250.0 20.10.23 PUT	EUR	-	1.381.500,00	-2.462.593,00
				4.698.286,38	-2.480.839,16

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der derivativen Instrumente

Finanzterminkontrakte

Zum 31. August 2023 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

ODDO BHF Polaris Flexible

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR	Gegenpartei
Devisentermingeschäfte					
150,00	EUR/USD (CME) 09/23	USD	18.740.563,66	79.436,79	CACEIS Bank, Paris
Indextermingeschäfte					
-580,00	DJ EURO STOXX 50 09/23	EUR	25.028.798,00	182.700,00	CACEIS Bank, Paris
-140,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/23	USD	28.918.964,18	-1.125.085,78	CACEIS Bank, Paris
				-862.948,99	

ODDO BHF Polaris Flexible
Erläuterungen zum Jahresbericht
(Anhang)

ODDO BHF Polaris Flexible

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

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

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

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

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	30.08.2023
Renten	30.08.2023
Investmentfonds	29.08.2023 und 30.08.2023
Derivate	30.08.2023
Andere Wertpapiere	30.08.2023

Devisenkurse per 30.08.2023

Britisches Pfund	(GBP)	0,85865=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,45300=	1 EUR
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,57570=	1 EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	18,32380=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	11,54300=	1 EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,46725=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	11,82200=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,95820=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,09285=	1 EUR

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

Transaktionskosten

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

Angaben zu Gebühren

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

Besteuerung

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

ODDO BHF Polaris Flexible
Zusätzliche Informationen zum
Jahresbericht (ungeprüft)

ODDO BHF Polaris Flexible

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Risikoverfahren

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

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

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

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

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

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

* ermittelt auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert im Geschäftsjahr

Total Expense Ratio

			TER in %
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	EUR	LU0319572730	1,77
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	EUR	LU1807158784	1,47
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	EUR	LU1874837278	1,37
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	EUR	LU1874836890	1,67
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)	EUR	LU2120130302	0,97
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	EUR	LU2192036163	0,89

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

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2022) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.702
Davon feste Vergütung	TEUR	1.354
Davon variable Vergütung	TEUR	348
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	15

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2022) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	855
Davon Führungskräfte	TEUR	855
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

ODDO BHF Polaris Flexible

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

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsleiter der ODDO BHF Asset Management Lux eine leistungs- und ergebnisabhängige

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

variable Vergütung erhalten. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF SE bzw. der ODDO BHF Asset Management Lux sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

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

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

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

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

Als Datenquelle dienen zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2022.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung des externen Portfoliomanagements ODDO BHF Trust GmbH

Die ODDO BHF Trust GmbH ist eine Tochtergesellschaft der ODDO BHF SE. Sie beschäftigt kein eigenes Personal. Alle Aufgaben, wie auch das Portfoliomanagement des ODDO BHF Polaris Flexible, werden durch Mitarbeiter der ODDO BHF SE ausgeführt. Angaben über die Mitarbeitervergütung der ODDO BHF SE finden Sie im Vergütungsbericht der ODDO BHF AG, welcher über die Internetseite <https://www.oddo-bhf.com> abrufbar ist.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

Die regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten sind im Anhang dieses Jahresberichts enthalten.

ODDO BHF Polaris Flexible

Weitere Informationen für Anleger in der Schweiz

ODDO BHF Polaris Flexible

Anteilklasse	(DRW-EUR)		(DNW-EUR) ²⁾		(CN-EUR) ³⁾		(CR-EUR) ³⁾	
Wertentwicklung ¹⁾ im Überblick per 31.12.2022	kumuliert in %	Ø pro Jahr in %	kumuliert in %	Ø pro Jahr in %	kumuliert in %	Ø pro Jahr in %	kumuliert in %	Ø pro Jahr in %
1 Jahr	-13,17		-12,92		-12,73		-12,99	
3 Jahr	7,16	2,33	8,10	2,63	7,99	2,59	5,52	1,81
5 Jahr	16,20	3,05	-	-	-	-	-	-
seit Auflegung	72,95	3,66	15,33	3,30	22,46	5,35	18,86	4,55
Wertentwicklung ¹⁾ im Überblick per 31.08.2023	kumuliert in %	Ø pro Jahr in %	kumuliert in %	Ø pro Jahr in %	kumuliert in %	Ø pro Jahr in %	kumuliert in %	Ø pro Jahr in %
lfd. Kalenderjahr	4,09		4,29		4,34		4,14	
1 Jahr	0,17		0,47		0,57		0,26	
3 Jahr	7,16	2,33	8,11	2,64	7,74	2,52	6,76	2,21
5 Jahr	17,36	3,25	19,53	3,63	-	-	-	-
seit Auflegung	80,01	3,77	20,28	3,71	27,78	5,53	23,78	4,80

Anteilklasse	(CPW-EUR) ⁴⁾		(CI-EUR) ⁵⁾	
Wertentwicklung ¹⁾ im Überblick per 31.12.2022	kumuliert in %	Ø pro Jahr in %	kumuliert in %	Ø pro Jahr in %
1 Jahr	-12,47		-12,38	
3 Jahr	-	-	-	-
5 Jahr	-	-	-	-
seit Auflegung	14,73	5,28	-3,14	-1,93
Wertentwicklung ¹⁾ im Überblick per 31.08.2023	kumuliert in %	Ø pro Jahr in %	kumuliert in %	Ø pro Jahr in %
lfd. Kalenderjahr	4,62		4,68	
1 Jahr	0,97		1,04	
3 Jahr	9,80	3,17	-	-
5 Jahr	-	-	-	-
seit Auflegung	20,03	5,62	1,39	0,60

1) Berechnungsbasis: Anteilwert (ohne Ausgabeaufschlag), Ausschüttungen wiederangelegt. Keine Garantie für künftige Entwicklungen. Aktuelle Wertentwicklungsdaten erhalten Sie im Internet unter am.oddo-bhf.com

2) Aktivierung der Anteilklasse zum 08.08.2018; 3) Aktivierung der Anteilklasse zum 11.02.2019

4) Aktivierung der Anteilklasse zum 29.04.2020; 5) Aktivierung der Anteilklasse zum 12.05.2021

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.

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.

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 33.00% 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**



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.

During the period covered by this report, the Fund complied with its environmental and social characteristics via the following action:

- Application of the ODDO BHF Asset Management exclusion policy (coal, UNGC list, unconventional oil and gas, controversial weapons, tobacco, loss of biodiversity, and the production of fossil fuels in the Arctic) as well as other Fund-specific exclusions.
- Consideration of ESG ratings as described in the Fund prospectus (investment strategy) and ESG data from external providers.
- Application of the Fund Manager's voting policy if the Fund meets its requirements.
- Dialogue and engagement in line with the Fund Manager's dialogue and engagement policy.

- Consideration of principal adverse impacts (PAIs) in accordance with the Fund Manager's policy regarding Article 4 of the SFDR.

- Application of the Fund Manager's approach to the "do no significant harm" principle for investments considered to be sustainable.

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

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

31/08/2023		
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating*	AA	97.4
ESG Quality Score	7.4	97.4
Average E rating	7.2	97.4
Average S rating	5.4	97.4
Average G rating	6.2	97.4
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	37.9	95.1
Sustainable investments (%)	33.0	91.3
EU taxonomy aligned investments (%)	3.1	31.0
Fossil exposure (%)**	1.5	2.8
Green solutions exposure (%)***	31.0	32.3

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

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

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

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

The information was published for the first time this year.

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

The sustainable investments pursued the following goals:

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

The Fund held 33.0% sustainable investments and 3.1% Taxonomy-aligned investments at the end of the financial year (the Taxonomy objective was introduced on 1 January 2023).

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

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

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

This principle, as applied to the Fund's sustainable investment objective, was checked through a 3-stage approach:

1. Companies subject to serious environmental, social or governance controversies are not considered to be sustainable.
2. Companies covered by the ODDO BHF Asset Management exclusion policy (anti-personnel mines, cluster bombs, chemical weapons and biological weapons) are not considered to be sustainable and may not be invested in by the Fund.
3. Companies exposed to controversial weapons and/or breaching the principles of the UN Global Compact are not considered to be sustainable and may not be invested in by the Fund.

Our monitoring teams are tasked with checking that the Fund's sustainable investments follow our approach on the do no significant harm principle and may therefore be considered sustainable investments at Fund level. Our approach is based on controversies as well as (pre-trade) exclusions.

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

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

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

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

Although the Fund does not have sustainable investment as its objective, 33.0% of its investments were sustainable, whereas the minimum proportion indicated in the pre-contractual appendix was 10.0%.

The Fund Manager ensures that the Fund's sustainable investments are aligned by applying its exclusion list based on the UN Global Compact (UNGC), as indicated in the Fund Manager's exclusion policy. The UN Guiding Principles on Business and Human Rights and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises are considered in the internal or external ESG rating methodology (MSCI ESG Research) used by the Fund, as indicated in the pre-contractual disclosures.

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 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: 01/09/2022 - 31/08/2023

Largest investments	Sector*	% Assets**	Country
Allianz Se-Reg	Equity - Financials	2.9%	Germany
Roche Holding Ag-Genusschein	Equity - Health Care	2.4%	Switzerland
Amazon.Com Inc	Equity - Consumer Discretionary	2.3%	USA
Reckitt Benckiser Group Plc	Equity - Consumer Staples	2.2%	UK
Icon Plc	Equity - Health Care	2.1%	Ireland
Unilever Plc	Equity - Consumer Staples	2.1%	UK
Bank Of America Corp	Equity - Financials	2.0%	USA
Ubs Ag 0,00% 09/2023	Bond - -	1.9%	Switzerland
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	-	1.9%	Luxembourg
Xetra-Gold	Equity - Money market	1.9%	Germany
Schneider Electric Se	Equity - Industrials	1.9%	France
Paypal Holdings Inc	Equity - Financials	1.7%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Equity - Health Care	1.7%	USA
Capgemini Se	Equity - Information Technology	1.7%	France
Unitedhealth Group Inc	Equity - Health Care	1.6%	USA

* 31/08/2023, the Fund's total exposure to fossil fuels was 1.5% with coverage of 2.8%

** 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?

The breakdown can be viewed in the itemised table below.

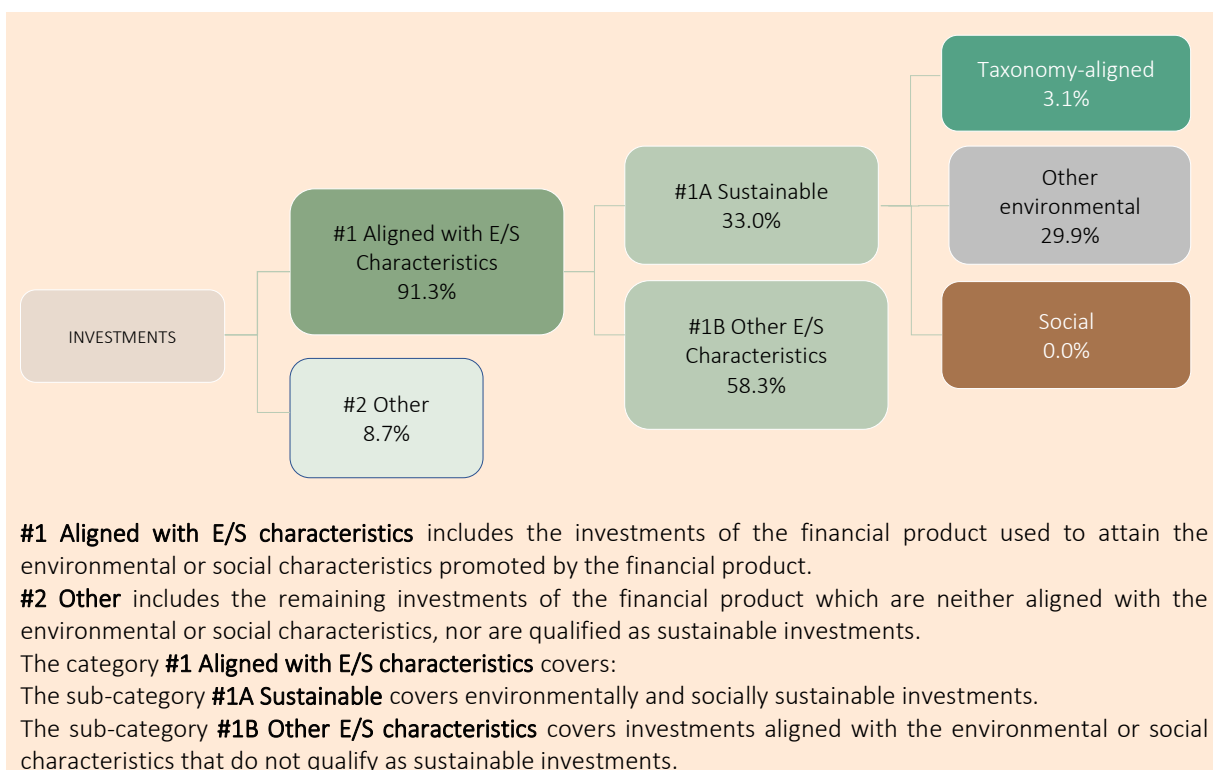
Asset Allocation describes the share of investments in specific assets.

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.



#2 Other include 3.5% cash, 0.7% derivatives and 4.5% investments that are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

Sectors*	% Assets 31/08/2023
Bond - Consumer non cyclical	7.5%
Bond - Consumer cyclical	3.6%
Bond - Banking	3.1%
Bond - Sovereign	2.8%
Bond - Communication	2.6%
Bond - Technology	2.5%
Bond - Capital goods	1.6%
Bond - Basic industry	1.3%
Bond - Financial other	1.0%
Bond - Treasuries	0.7%
Bond - Supranational	0.7%
Bond - Real Estate	0.6%
Bond - Unsecured government bond	0.5%
Bond - Transportation	0.3%
Equity - Information Technology	16.6%
Equity - Industrials	11.3%
Equity - Financials	8.8%
Equity - Health Care	8.1%
Equity - Consumer Staples	6.7%
Equity - Consumer Discretionary	3.4%
Equity - Energy	1.4%
Equity - Communication Services	1.2%

* At 31/08/2023, the Fund's total exposure to fossil fuels was 1.5% with coverage of 2.8%.



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

Based on data from investee companies and the Fund Manager's data provider (MSCI), Taxonomy-aligned investments amounted to 3.1% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 3.3% 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

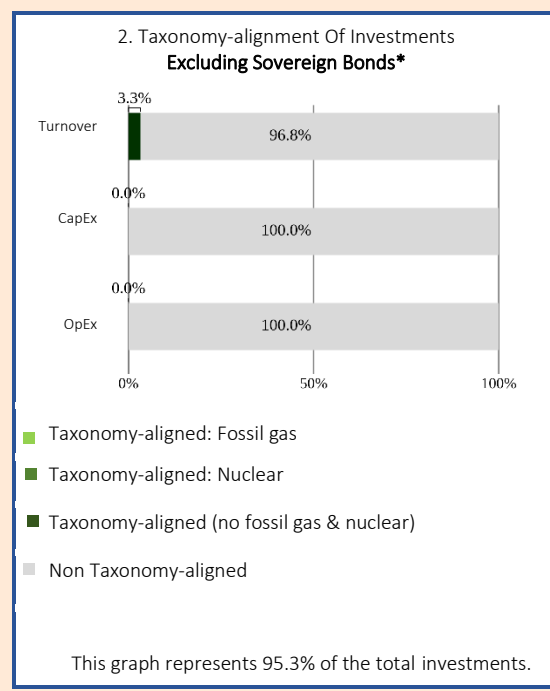
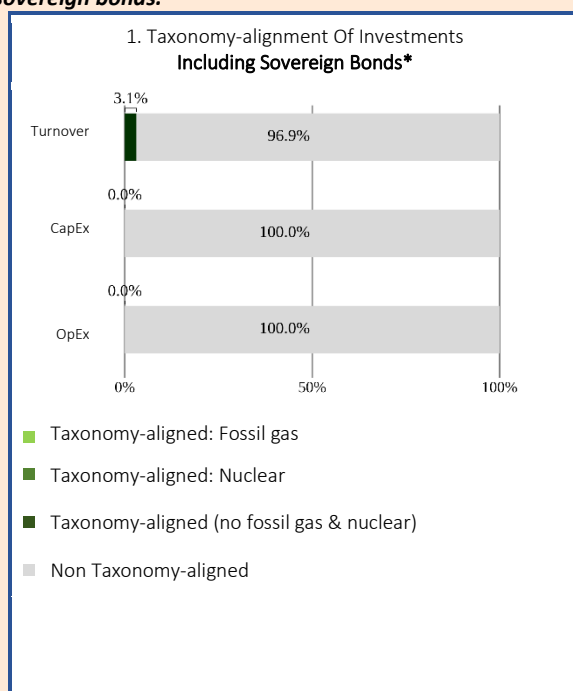
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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?

Not applicable.

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: 33.0% and Taxonomy-aligned investments amounted to 3.1% at the end of the financial year.



What was the share of socially sustainable investments?

There were no socially sustainable investments.



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

Investments included in “#2 Other” are cash, derivatives and other secondary assets used to ensure optimal management of the portfolio.

The minimum safeguards for investments without an ESG rating are maintained by applying the ODDO BHF Asset Management exclusion policy and/or Fund-specific exclusions.

Given the role of these derivatives, we consider that they had no adverse impact on the Fund’s ability to pursue its environmental and social characteristics.



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 100% MSCI ACWI Net Total 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?**

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

31/08/2023				
	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
MSCI ESG rating	AA	97.4	A	98.6
ESG Quality Score	7.4	97.4	6.8	98.6
Average E rating	7.2	97.4	6.6	98.6
Average S rating	5.4	97.4	5.1	98.6
Average G rating	6.2	97.4	5.6	98.6
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	37.9	95.1	150.0	100.0
Fossil exposure (%)	1.5	2.8	7.3	7.2
Green solutions exposure (%)	31.0	32.3	39.3	39.3

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT