



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Geprüfter Jahresbericht*

**ODDO BHF Exklusiv:**

Fonds commun de placement

31. August 2023

# ODDO BHF Exklusiv:

---

## Inhalt

Verwaltung und Administration	4
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	5
Prüfungsvermerk	9
Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.08.2023	13
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	14
Teilfonds:	15
ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio	15
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2023	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	17
Kennzahlen	18
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023	19
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	22
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023	23
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced	24
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2023	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	26
Kennzahlen	27
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023	28
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	32
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023	34
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic	35
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2023	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	37
Kennzahlen	38
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023	39
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	41
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023	43
ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio	44
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2023	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	46
Kennzahlen	47

## ODDO BHF Exklusiv:

---

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023	48
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	51
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023	53
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars	54
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2023	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	56
Kennzahlen	57
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023	58
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023	60
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023	62
Aufstellung der derivativen Instrumente	63
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	67
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	70

# ODDO BHF Exklusiv:

## 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

Stand: 31. August 2023

\*Die Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio und ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio sind nicht vertriebsberechtigt.

\*\*Die Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio, ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio und ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars sind nicht vertriebsberechtigt.

### 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:

(nur Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced, ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic und ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars) \*  
ODDO BHF SCA  
12, boulevard de la Madeleine  
F-75009 Paris

#### Österreich:

(nur Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic) \*\*  
Deutsche Bank AG  
Filiale Wien  
Fleischmarkt 1  
A-1010 Wien

#### Schweiz:

(nur Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic) \*\*  
ODDO BHF (Schweiz) AG  
Schulhausstrasse 6  
CH-8002 Zürich

### Vertreter

#### Schweiz:

(nur Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic) \*\*  
ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zürich

#### Spanien:

(nur Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic) \*\*  
Landwell-PricewaterhouseCoopers  
Tax & Legal Services, S.L.  
Paseo de la Castellana 259 B  
E-28046 Madrid

# ODDO BHF Exklusiv:

---

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds ODDO BHF Exklusiv: 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 Exklusiv: Rendite Portfolio

Der Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio legt in internationale, insbesondere europäische Anleihen an. Zur Erwirtschaftung von Zusatzerträgen kann der Teilfonds zudem bis zu 25% in Aktien anlegen. Der Teilfonds bietet schwerpunktmäßig eine Auswahl von Anleihen mit verschiedenen Laufzeiten und von Ausstellern wie Staaten, Unternehmen und Hypothekenbanken. Ziel einer Anlage im Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio ist es, an der Entwicklung der internationalen, insbesondere der europäischen Rentenmärkte teilzuhaben.

Der Schwerpunkt im Anleihenbereich lag weiterhin auf europäischen Unternehmensanleihen, wobei aufgrund der insgesamt schwierigen Wirtschaftslage das Kreditrisikoprofil durch Hinzunahme von Schuldern mit hoher Bonität (z.B.: BNG Bank, Agence Francaise) nochmals verstärkt wurde. Im Gegensatz zum Vorjahr wurden aber vor allem Anleihen mit längerer Laufzeit selektiert, um die Portfolioduration zu erhöhen. Die Aktienquote wurde im Frühjahr wieder auf unter 13% gesenkt. Generell bevorzugen wir Qualitätsaktien, die hohe Kapitalrenditen, klar definierte Wettbewerbsvorteile, strukturell hohe Wachstumsraten und eine angemessene Bewertung aufweisen. Im vergangenem Geschäftsjahr verzeichnete der Teilfonds eine Wertentwicklung von -0,45% pro Anteil.

### ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Der Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: 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 des Teilfonds lag zu Beginn des Geschäftsjahres leicht über der Neutralquote, ab März 2023 war der Teilfonds dann leicht unter der Neutralquote gesteuert. 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. Zudem bauten wir einige kleinere Positionen in mittelgroßen Unternehmen aus Wachstumsbranchen auf. Auf der Anleiheenseite nutzen wir das Umfeld höherer Renditen für eine Erhöhung des Exposures und der sukzessiven Erhöhung der Portfolioduration. Zum Geschäftsjahresende 31.08.2023 hielt der Teilfonds ca. 50 Prozent Aktien, wovon 2 % durch Futures abgesichert waren, rund 45 % in Anleihen und 2% Gold.

# ODDO BHF Exklusiv:

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichneten die Anteilsklassen des Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DIW-EUR)	3,57
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DI-EUR)	3,70
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DNW-EUR)	3,03
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DRW-EUR)	2,86
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CIW-EUR)	3,62
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CI-EUR)	3,65
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-CHF [H])	1,50
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-EUR)	3,07
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CRW-EUR)	2,86
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CR-EUR)	2,97
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (GCW-EUR)	3,37

### ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Der Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: 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 Aktienquote des Teilfonds lag im Berichtszeitraum überwiegend zwischen 75% und 85%. Generell bevorzugten wir Qualitätsaktien mit hohen Kapitalrenditen, mischen aber Value Aktien mit hoher Qualität bei.

Unter Qualitätsaktien verstehen wir Unternehmen mit einer hohen Kapitaleffizienz, klaren Wettbewerbsvorteilen, strukturellen Wachstumschancen und nachhaltigen Geschäftsmodellen, welche zu einer angemessenen Bewertung erworben werden können. Qualitätsunternehmen können häufig über den Wirtschaftszyklus hinweg eine hohe Rendite auf das eingesetzte Kapital erzielen und die Preise für Ihre Produkte oder Dienstleistungen in Inflationszeiten anheben. Im Jahr 2022 haben wir unser Anteil an strukturell wachsenden Technologie-Titeln im zweiten Halbjahr weiter reduziert und die Diversifikation durch die Beimischung von Value Aktien erhöht. Dabei haben wir vor allem ab Mitte des Jahres 2022 in Unternehmen des Ölsektors investiert, mit hohen freien Cashflow Renditen. Um die Bruttoaktienquote zu reduzieren, haben wir uns im Jahr 2022 mit Put Optionen auf den Nasdaq 100 abgesichert, welche wir bereits Anfang Januar 2022 erworben haben. Die Absicherungen haben auf das Gesamtjahr 2022 ca. 4% Performancebeitrag erwirtschaftet (Bloomberg Auswertung). Trotz gestiegener Zinsen wurden keine Investments in Renten vorgenommen, da die Renditen in Europa uns noch nicht hoch genug erscheinen.

In das Jahr 2023 sind wir mit einer neutralen Aktienquote gestartet und ab Ende März sind wir aufgrund der Regionalbankenkrise in den USA vorsichtiger geworden (Aktienquote: leicht untergewichtet). Leider haben im Jahr 2023 die Absicherungen per Put Optionen Performance gekostet. Nach dem Aufkommen des Trends der künstlichen Intelligenz haben wir unsere Investitionen in IT-Unternehmen wieder erhöht. Die stärkere Ausrichtung auf Aktien aus dem Value Sektoren (Banken, Versicherungen, Öl) haben sich Anfang des Jahres 2023 nicht ausgezahlt. Eine höhere Gewichtung in Unternehmen im IT-Bereich, vor allem in den USA, wäre lukrativer gewesen. Wir fokussieren uns vor allem auf Qualitätsaktien mit strukturellen Wachstumstreibern und hohen freien Cashflow Erträgen.

# ODDO BHF Exklusiv:

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichneten die Anteilklassen des Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic folgende Wertentwicklungen:

Anteilkategorie	% pro Anteil
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DNW-EUR)	0,45
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DRW-EUR)	0,16
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CIW-EUR)	0,99
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CI-EUR)	1,09
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CN-EUR)	0,56
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CR-EUR)	0,24

### ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Der ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio ist ein vermögensverwaltender Teilfonds 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 Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs der Aktienmärkte in der Aufwärtsbewegung und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung.

Die Aktienquote des Teilfonds 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 Anleienseite nutzen wir das Umfeld höherer Renditen für eine Erhöhung des Exposures. Zum Geschäftsjahresende 31.08.2023 hielten wir ca. 33% des Teilfonds in Anleihen. Dazu kamen rund 60% Aktien, 3% Gold und 4% Kasse.

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichnete der Teilfonds eine Wertentwicklung von 0,46% pro Anteil.

### ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Ziel des ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars ist es, nach Abzug von Kosten und Gebühren, über einen rollierenden Fünf-Jahres-Zeitraum, seinen Referenzindex, den MSCI All Countries World Index (Net Return, EUR), nach Wiederanlage der Dividenden, zu übertreffen, indem er in weltweit notierte Aktien investiert.

Das Aktienexposure des Teilfonds liegt stets über 90%. Investitionen erfolgen in ein breites Spektrum von Emittenten aus der ganzen Welt und können auf andere Währungen als Euro lauten.

Die Aktienquote des Teilfonds lag im Berichtszeitraum nahe der Vollinvestition. Generell bevorzugten wir Qualitätsaktien mit hohen Kapitalrenditen (Gesamt- und Eigenkapitalrendite). Vor dem Hintergrund steigender Rezessionsrisiken legen wir viel Wert auf Bilanzqualität und ein stetiges Einkommensprofil. Wir investieren insbesondere im Technologie-, Industrie- und Gesundheitsbereich. Somit profitiert der Teilfonds von strukturellen Wachstumstrends wie der Entwicklung künstlicher Intelligenz, Automation und Fortschritten in der Gesundheitsforschung. Auch Beimischungen im Finanzbereich, z.B. über die Versicherer Allianz, Axa, Zurich Insurance und United Health halten wir für sinnvoll.

# ODDO BHF Exklusiv:

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichneten die Anteilsklassen des Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DIW-EUR)	7,36
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DI-EUR)	7,60
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DNW-EUR)	7,02
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DN-EUR)	7,08
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DRW-EUR)	5,25
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DR-EUR)	6,41
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CIW-EUR)	7,21
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CI-EUR)	7,29
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CNW-EUR)	6,91
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CN-EUR)	7,08
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CRW-EUR)	5,42
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CR-EUR)	6,38

### Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Die Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio und ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio entsprechen Art. 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced, ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic und ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars entsprechen 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 die Teilfonds Polaris Balanced, Polaris Dynamic und Global Equity Stars 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 Exklusiv:**

---

### 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 Exklusiv: (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds 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 kombinierten Zusammensetzung des Nettofondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens der Teilfonds zum 31. August 2023;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens der Teilfonds 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 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 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 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 6. Dezember 2023

Carsten Brengel

# **ODDO BHF Exklusiv: Kombiniert**

Die kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens sowie die kombinierte Ertrags - und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens erfolgen in Euro und stellen die zusammengefasste Vermögens-, Finanz- und Ertragslage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

## ODDO BHF Exklusiv:

### Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.08.2023

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>2.167.938.865,80</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.088.667.281,78
<i>Anschaffungskosten</i>	1.832.966.592,04
Gekaufte Optionen zum Marktwert	8.759.429,96
<i>Anschaffungskosten</i>	14.097.233,84
Bankguthaben/Tagesgelder	54.138.882,60
Initial Margin	2.741.511,24
Variation margin	545.104,61
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	1.092.502,03
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	6.432.313,20
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	27.703,74
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	138.376,72
Dividendenansprüche	1.664.035,55
Zinsansprüche	3.731.724,37
<b>Passiva</b>	<b>29.405.874,48</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	3.579,85
Variation Margin	452.834,66
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	23.435.187,04
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	2.230.264,70
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	23,94
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	95.170,55
Verwaltungsvergütung	2.357.173,41
Verwahrstellenvergütung	81.089,37
Prüfungskosten	80.176,35
"Taxe d'abonnement"	161.127,07
Zinsverbindlichkeiten	1,07
Sonstige Verbindlichkeiten	509.246,47
<b>Fondsvermögen</b>	<b>2.138.532.991,32</b>

## ODDO BHF Exklusiv:

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

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>39.091.361,54</b>
Dividenden	30.658.238,23
Erträge aus Investmentfonds	430.148,60
Zinsen aus Wertpapieren	6.748.999,01
Zinsen aus Bankguthaben	1.247.684,72
Erhaltene Bestandsprovisionen	6.290,98
<b>Aufwendungen</b>	<b>31.771.049,19</b>
Verwaltungsvergütung	27.566.247,89
Verwahrstellenvergütung	948.339,58
Register- und Transferstellenvergütung	25.697,56
Prüfungskosten	147.009,01
Rechtskosten	34.947,13
Transaktionskosten	860.346,68
Taxe d'abonnement	939.842,84
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	13.701,72
Veröffentlichungskosten	1.234.916,78
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>7.320.312,35</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	-24.063.803,30
- Optionen	-8.406.077,29
- Devisentermingeschäften	-81.350,37
- Finanzterminkontrakten	-15.073.651,13
- Devisengeschäften	5.463.433,79
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>-34.841.135,95</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	76.255.888,66
- Optionen	-9.369.524,12
- Devisentermingeschäften	32.254,14
- Finanzterminkontrakten	4.681.646,89
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>36.759.129,62</b>
Ausschüttungen für das Vorjahr	-232.079,24
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	289.697.527,14
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-300.937.281,96
<b>Zunahme /Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>25.287.295,56</b>
<b>Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>2.113.245.695,76</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2.138.532.991,32</b>

## **ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio**

# ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

---

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2023

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>	<b>30.023.299,72</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	27.177.060,97
<i>Anschaffungskosten</i>	28.752.346,68
Bankguthaben/Tagesgelder	2.665.060,72
Dividendenansprüche	3.634,19
Zinsansprüche	177.543,84
<b>Passiva</b>	<b>30.860,98</b>
Verwaltungsvergütung	12.659,09
Verwahrstellenvergütung	1.139,32
Prüfungskosten	14.563,20
Taxe d'abonnement	2.499,37
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>29.992.438,74</b>



## ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

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

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>416.947,22</b>
Dividenden	68.877,41
Zinsen aus Wertpapieren	313.265,25
Zinsen aus Bankguthaben	34.804,56
<b>Aufwendungen</b>	<b>203.721,99</b>
Verwaltungsvergütung	146.130,83
Verwahrstellenvergütung	13.151,75
Prüfungskosten	20.033,53
Gebühren der Aufsichtsbehörden	2.552,20
Transaktionskosten	1.423,76
Taxe d'abonnement	14.608,84
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	49,97
Veröffentlichungskosten	5.771,11
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>213.225,23</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	-260.675,97
- Devisengeschäften	-112.818,52
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>-160.269,26</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	15.600,45
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>-144.668,81</b>
Ausschüttungen für das Vorjahr	-143.824,00
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	3.128.964,07
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.421.038,23
<b>Zunahme/Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>419.433,03</b>
<b>Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>29.573.005,71</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>29.992.438,74</b>

# ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

---

## Kennzahlen

---

		31.08.2023	31.08.2022	31.08.2021
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>29.992.438,74</b>	<b>29.573.005,71</b>	<b>31.492.319,77</b>
<b>Rendite Portfolio</b>				
Umlaufende Anteile		585.614,593	571.919,593	556.171,593
Anteilwert	EUR	51,22	51,71	56,62
Ausschüttung pro Anteil		0,2484	0,2982	0,4721

# ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>28.752.346,68</b>	<b>27.177.060,97</b>	<b>90,61</b>
<b>Aktien</b>			<b>2.873.559,02</b>	<b>3.826.297,16</b>	<b>12,76</b>
<b>Deutschland</b>			<b>511.972,30</b>	<b>564.237,50</b>	<b>1,88</b>
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	650	108.311,94	146.315,00	0,49
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	730	121.735,02	119.902,50	0,40
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	2.000	64.347,20	86.200,00	0,29
SAP AG	EUR	1.000	126.788,60	128.840,00	0,43
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	600	90.789,54	82.980,00	0,28
<b>Frankreich</b>			<b>405.086,72</b>	<b>663.237,50</b>	<b>2,21</b>
ALTEN SA	EUR	750	75.044,40	97.500,00	0,33
AXA SA	EUR	3.800	104.349,90	105.906,00	0,35
CAPGEMINI SE	EUR	750	61.505,36	128.512,50	0,43
CFD LVMH MOET HENNESSY	EUR	160	45.325,92	128.640,00	0,43
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	750	51.261,30	119.895,00	0,40
VINCI SA	EUR	800	67.599,84	82.784,00	0,28
<b>Großbritannien</b>			<b>247.605,80</b>	<b>237.958,06</b>	<b>0,79</b>
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.300	99.623,80	87.358,06	0,29
RELX PLC	EUR	5.000	147.982,00	150.600,00	0,50
<b>HongKong</b>			<b>116.815,42</b>	<b>99.630,35</b>	<b>0,33</b>
AIA GROUP LTD	HKD	12.000	116.815,42	99.630,35	0,33
<b>Indien</b>			<b>110.667,57</b>	<b>104.885,39</b>	<b>0,35</b>
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	1.800	110.667,57	104.885,39	0,35
<b>Irland</b>			<b>60.305,67</b>	<b>147.893,12</b>	<b>0,49</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	500	60.305,67	147.893,12	0,49
<b>Jersey</b>			<b>88.328,98</b>	<b>145.589,01</b>	<b>0,49</b>
EXPERIAN GROUP	GBP	4.500	88.328,98	145.589,01	0,49
<b>Niederlande</b>			<b>173.947,30</b>	<b>266.516,00</b>	<b>0,89</b>
ASML HOLDING NV	EUR	180	107.244,70	109.926,00	0,37
WOLTERS KLUWER NV	EUR	1.400	66.702,60	156.590,00	0,52
<b>Schweden</b>			<b>47.156,84</b>	<b>99.187,95</b>	<b>0,33</b>
EPIROC REGISTERED SHS -B-	SEK	6.500	47.156,84	99.187,95	0,33
<b>Schweiz</b>			<b>271.382,23</b>	<b>283.754,95</b>	<b>0,95</b>
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	1.400	130.791,93	155.341,26	0,52
ROCHE HOLDING LTD	CHF	470	140.590,30	128.413,69	0,43
<b>Taiwan</b>			<b>137.196,80</b>	<b>112.745,57</b>	<b>0,38</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	1.300	137.196,80	112.745,57	0,38
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>703.093,39</b>	<b>1.100.661,76</b>	<b>3,67</b>
ALPHABET INC -C-	USD	1.100	46.421,68	137.825,87	0,46
BOOKING HOLDINGS INC	USD	40	90.724,18	114.584,44	0,38
CISCO SYSTEMS INC	USD	1.900	53.914,11	98.768,36	0,33
DEERE AND CO	USD	400	137.112,85	151.263,21	0,50
MICROSOFT CORP	USD	550	30.028,28	165.470,56	0,55
S&P GLOBAL INC	USD	370	142.006,29	132.845,86	0,44
THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	300	149.970,27	153.451,98	0,51
VISA INC -A-	USD	650	52.915,73	146.451,48	0,49
<b>Anleihen</b>			<b>25.878.787,66</b>	<b>23.350.763,81</b>	<b>77,86</b>
<b>Australien</b>			<b>498.600,00</b>	<b>432.027,50</b>	<b>1,44</b>
TOYOTA FINANCE	EUR	0.4400 22-28 13/01A	500.000	498.600,00	1,44

# ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Belgien</b>			<b>1.091.730,00</b>	<b>960.960,00</b>	<b>3,20</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00 16-28 17/03A	EUR	500.000	557.230,00	467.145,00	1,56
BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	500.000	534.500,00	493.815,00	1,65
<b>Deutschland</b>			<b>2.957.496,00</b>	<b>2.743.860,00</b>	<b>9,15</b>
AMPHENOL TECHNOLOGIE 0.75 20-26 04/05A	EUR	500.000	518.625,00	459.960,00	1,53
BOSCH GMBH ROBERT 4.0 23-35 02/06A	EUR	400.000	405.444,00	397.406,00	1,33
FRAPORT AG 1.8750 21-28 31/03A	EUR	500.000	524.720,00	450.912,50	1,50
KFW 0.125 17-24 04/10A	EUR	500.000	496.615,00	482.235,00	1,61
O2 TELEFONICA DE FIN 1.75 18-25 05/07A	EUR	200.000	199.980,00	191.259,00	0,64
SIXT SE 1.7500 20-24 09/12A	EUR	300.000	304.212,00	291.502,50	0,97
SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	500.000	507.900,00	470.585,00	1,57
<b>Frankreich</b>			<b>3.285.835,40</b>	<b>2.987.613,50</b>	<b>9,96</b>
AGENCE FRANC DE DEVE 3.5 22-33 25/02A	EUR	400.000	404.020,00	402.442,00	1,34
CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	400.000	398.412,00	386.586,00	1,29
DANONE SA EMTN 1.208 16-28 03/11A	EUR	500.000	538.740,00	446.845,00	1,49
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	EUR	500.000	491.740,00	451.295,00	1,50
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	500.000	544.415,00	478.662,50	1,60
ESSILORLUXOTTICA 0.375 19-27 27/11A	EUR	500.000	499.950,00	439.435,00	1,47
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	400.000	408.558,40	382.348,00	1,27
<b>Großbritannien</b>			<b>1.472.958,00</b>	<b>1.297.374,50</b>	<b>4,33</b>
DIAGEO FINANCE 1.5 18-27 22/10A	EUR	500.000	539.350,00	460.757,50	1,54
MONDI FINANCE EUROPE 1.625 18-26 27/04A	EUR	400.000	424.096,00	375.662,00	1,25
RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	500.000	509.512,00	460.955,00	1,54
<b>Japan</b>			<b>514.045,00</b>	<b>445.597,50</b>	<b>1,49</b>
TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	500.000	514.045,00	445.597,50	1,49
<b>Kanada</b>			<b>494.565,00</b>	<b>412.822,50</b>	<b>1,38</b>
BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	500.000	494.565,00	412.822,50	1,38
<b>Luxemburg</b>			<b>2.560.209,06</b>	<b>2.327.981,82</b>	<b>7,76</b>
BANQUE EUROP INVEST 2.875 23-33 12/01A	EUR	400.000	397.176,00	392.118,00	1,31
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	EUR	500.000	521.470,00	466.282,50	1,55
DH EUROPE FIN 0.20 19-26 18/03A	EUR	400.000	395.693,20	365.526,00	1,22
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	100.000	101.010,00	86.707,00	0,29
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	124.000	123.149,86	121.805,82	0,41
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.375 20-28 15/10A	EUR	500.000	506.155,00	424.352,50	1,41
NESTLE FINANCE INTL 1.125 20-26 01/04A	EUR	500.000	515.555,00	471.190,00	1,57
<b>Niederlande</b>			<b>4.101.320,00</b>	<b>3.712.975,00</b>	<b>12,38</b>
BNG BANK NV 3.0 23-33 11/01A	EUR	400.000	403.176,00	393.050,00	1,31
DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	500.000	502.635,00	461.640,00	1,54
EURONEXT NV 1.1250 19-29 12/06A	EUR	500.000	523.765,00	438.205,00	1,46
NWB EMTN 3.00 13-31 11/09A	EUR	400.000	398.948,00	396.258,00	1,32
POSNL NV REGS 1.00 17-24 21/01A	EUR	400.000	405.472,00	384.452,00	1,28
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	EUR	300.000	318.444,00	282.112,50	0,94
SIKA CAPITAL BV 0.875 19-27 29/04A	EUR	500.000	520.280,00	450.597,50	1,50
VONOVIA FINANCE BV 1.80 19-25 29/06A	EUR	500.000	528.620,00	476.182,50	1,59
WOLTERS KLUWER N.V. 0.25 21-28 30/03A	EUR	500.000	499.980,00	430.477,50	1,44
<b>Schweiz</b>			<b>991.958,00</b>	<b>896.487,00</b>	<b>2,99</b>
EUROFIMA 3.125 22-31 09/11A	EUR	400.000	398.240,00	395.676,00	1,32
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	600.000	593.718,00	500.811,00	1,67
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>7.910.071,20</b>	<b>7.133.064,49</b>	<b>23,78</b>
APPLE INC 1.125 20-25 11/05S	USD	500.000	421.600,13	427.769,14	1,43
AT&T INC 1.95 19-23 15/09A	EUR	500.000	530.585,00	499.575,00	1,67
BAXTER INTL INC 1.3 17-25 30/05A	EUR	400.000	411.740,00	381.594,00	1,27
BERKSHIRE HATHAWAY FI 2.0 22-34 18/03A	EUR	400.000	340.324,00	330.686,00	1,10

## ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

### Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	EUR	400.000	399.392,00	397.934,00	1,33
ENEXIS HOLDING NV 0.75 19-31 02/07A	EUR	500.000	519.370,00	407.547,50	1,36
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	EUR	500.000	505.550,00	464.737,50	1,55
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	500.000	518.570,00	452.455,00	1,51
GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 16-25 01/05A	EUR	400.000	412.460,00	382.514,00	1,28
IBM CORP 1.25 19-27 29/01A	EUR	500.000	533.835,00	460.322,50	1,53
INTL FLAVORS AND FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	600.000	625.971,00	542.283,00	1,81
MORGAN STANLEY 1.875 17-27 27/04A	EUR	500.000	541.965,00	464.067,50	1,55
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	500.000	523.080,00	412.740,00	1,38
STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	400.000	401.036,00	397.118,00	1,32
TARGET CORP 3.50 14-24 01/07S	USD	300.000	292.052,07	269.872,35	0,90
THERMO FISHER SCIENT 1.45 17-27 16/03A	EUR	400.000	438.496,00	370.584,00	1,24
VISA Inc. 1,5% 22/26	EUR	500.000	494.045,00	471.265,00	1,57
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>28.752.346,68</b>	<b>27.177.060,97</b>	<b>90,61</b>
<b>Bankguthaben/Tagesgelder</b>				<b>2.665.060,72</b>	<b>8,89</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>150.317,05</b>	<b>0,50</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>29.992.438,74</b>	<b>100,00</b>

## ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

### Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ASML HOLDING NV	180	-	-
ASSA ABLOY AB	-	6.000	-
ATLAS COPCO AB -B-	-	14.800	-
AXA SA	3.800	-	-
BOOKING HOLDINGS INC	-	30	-
DEUTSCHE POST AG REG SHS	4.000	2.000	-
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	-	2.600	-
PAYPAL HOLDINGS	-	1.730	-
RECORDATI SPA	-	3.000	-
RELX PLC	5.000	-	-
SAMPO OYJ -A-	-	3.000	-
SAP AG	1.000	-	-
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	-	400	-
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	-	10.500	-
TELEPERFORMANCE SE	-	410	-
VINCI SA	-	600	-
<b>Anleihen</b>			
AGENCE FRANC DE DEVE 3.5 22-33 25/02A	400.000	-	-
BALL CORP 4.375 15-22 10/12S	-	400.000	-
BANQUE EUROP INVEST 2.875 23-33 12/01A	400.000	-	-
BERKSHIRE HATHAWAY FI 2.0 22-34 18/03A	400.000	-	-
BNG BANK NV 3.0 23-33 11/01A	400.000	-	-
BOSCH GMBH ROBERT 4.0 23-35 02/06A	400.000	-	-
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	400.000	-	-
DEUTSCHE PFANDBRIEFB 0.25 22-25 17/01A	-	500.000	-
EUROCLEAR BANK 0.5000 18-23 10/07A	-	200.000	-
EUROFIMA 3.125 22-31 09/11A	400.000	-	-
FERRARI N.V. 1.5 20-25 27/05A	-	500.000	-
IPSEN 1.875 16-23 16/06A	-	600.000	-
LG CHEM LTD 0.50 19-23 15/04A	-	600.000	-
NWB EMTN 3.00 13-31 11/09A	400.000	-	-
SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	-	500.000	-
WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	-	500.000	-
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>			
BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	-	100.000	-

## ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

---

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

<b>Sektor</b>	<b>% Wertpapierbestand</b>
Banken und Kreditinstitute	22,00
Elektronik, Hard- und Software	21,05
Pharma und Kosmetik	12,32
Nahrungsmittel und Getränke	7,46
Dienstleistungen	6,62
Transport	4,46
Medien	4,24
Kommunikation	3,95
Internationale Institutionen	2,90
Versicherungen	2,51
Baustoffe	1,96
Immobilien	1,75
Chemie	1,73
Tabak und Alkohol	1,72
Automobilindustrie	1,59
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,50
Handel und Konsum	1,32
Maschinenbau	0,92
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

## **ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced**



# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2023

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>	<b>1.031.430.093,20</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.005.151.334,07
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>894.103.223,15</i>
Bankguthaben/Tagesgelder	14.734.606,78
Initial Margin	1.433.329,41
Variation Margin	275.687,88
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	6.111.112,22
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	27.703,74
Dividendenansprüche	436.882,96
Zinsansprüche	3.259.436,14
<b>Passiva</b>	<b>12.749.443,72</b>
Variation Margin	284.532,94
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	9.880.081,42
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	1.155.718,70
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	1.187,88
Verwaltungsvergütung	1.038.784,32
Verwahrstellenvergütung	38.337,09
Prüfungskosten	22.630,22
Taxe d'abonnement	73.146,22
Sonstige Verbindlichkeiten	255.024,93
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>1.018.680.649,48</b>

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

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

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>15.598.040,14</b>
Dividenden	8.499.831,39
Erträge aus Investmentfonds	430.148,60
Zinsen aus Wertpapieren	6.147.739,12
Zinsen aus Bankguthaben	514.868,65
Erhaltene Bestandsprovisionen	5.452,38
<b>Aufwendungen</b>	<b>13.836.051,22</b>
Verwaltungsvergütung	12.163.847,64
Verwahrstellenvergütung	448.160,20
Register- und Transferstellenvergütung	9.999,99
Prüfungskosten	34.333,17
Gebühren der Aufsichtsbehörden	12.395,26
Transaktionskosten	103.841,30
Taxe d'abonnement	426.530,67
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	9.511,37
Veröffentlichungskosten	627.431,62
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>1.761.988,92</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	8.185.342,85
- Devisentermingeschäften	-80.866,94
- Finanzterminkontrakten	-3.845.822,71
- Devisengeschäften	859.755,38
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>6.880.397,50</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	22.541.269,59
- Devisentermingeschäften	32.104,78
- Finanzterminkontrakten	722.234,13
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>30.176.006,00</b>
Ausschüttungen für das Vorjahr	-46.228,43
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	120.589.925,90
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-135.430.286,97
<b>Zunahme/Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>15.289.416,50</b>
<b>Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.003.391.232,98</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.018.680.649,48</b>

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

## Kennzahlen

		31.08.2023	31.08.2022	31.08.2021
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.018.680.649,48</b>	<b>1.003.391.232,98</b>	<b>994.988.959,75</b>
<b>Polaris Balanced (DIW-EUR)*</b>				
Umlaufende Anteile		16.334,000	11.076,000	-
Anteilwert	EUR	974,21	945,19	-
Ausschüttung pro Anteil		4,3546	-	-
<b>Polaris Balanced (DI-EUR)**</b>				
Umlaufende Anteile		1,981	1,981	-
Anteilwert	EUR	993,20	957,76	-
<b>Polaris Balanced (DNW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		2.933.642,926	2.805.927,924	2.499.325,347
Anteilwert	EUR	57,09	55,41	59,82
Ausschüttung pro Anteil		-	-	0,0755
<b>Polaris Balanced (DRW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		4.048.253,474	4.215.847,946	4.169.014,072
Anteilwert	EUR	82,94	80,63	87,18
Ausschüttung pro Anteil		-	-	0,0383
<b>Polaris Balanced (CIW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		98.742,000	96.514,001	83.822,001
Anteilwert	EUR	1.219,06	1.176,49	1.263,14
<b>Polaris Balanced (CI-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		14.743,000	12.523,000	12.400,000
Anteilwert	EUR	1.027,82	991,60	1.065,17
<b>Polaris Balanced (CN-CHF [H])</b>				
Umlaufende Anteile		72.471,513	46.280,387	2.902,000
Anteilwert	CHF	50,87	50,12	54,38
<b>Polaris Balanced (CN-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		634.456,677	681.815,981	592.273,213
Anteilwert	EUR	58,75	57,00	61,53
<b>Polaris Balanced (CRW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		3.067.865,235	3.284.313,491	2.938.787,820
Anteilwert	EUR	59,31	57,66	62,37
<b>Polaris Balanced (CR-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		1.070.291,069	1.014.316,001	927.574,240
Anteilwert	EUR	58,96	57,26	61,89
<b>Polaris Balanced (GCW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		1.281.701,815	1.410.271,712	1.354.186,286
Anteilwert	EUR	60,73	58,75	63,24

\* Aktivierung der Anteilklasse zum 24.01.2022

\*\* Aktivierung der Anteilklasse zum 05.10.2021

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>851.095.827,23</b>	<b>960.155.790,10</b>	<b>94,25</b>
<b>Aktien</b>			<b>343.951.856,76</b>	<b>490.879.032,64</b>	<b>48,19</b>
<b>Dänemark</b>			<b>3.407.051,19</b>	<b>9.850.529,99</b>	<b>0,97</b>
NOVO NORDISK	DKK	57.000	3.407.051,19	9.850.529,99	0,97
<b>Deutschland</b>			<b>30.646.979,89</b>	<b>38.784.100,00</b>	<b>3,81</b>
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	49.000	8.835.205,02	11.029.900,00	1,08
BECHTLE	EUR	180.000	2.608.813,66	7.984.800,00	0,78
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	61.000	9.433.165,13	10.019.250,00	0,98
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	70.500	9.769.796,08	9.750.150,00	0,96
<b>Frankreich</b>			<b>45.558.312,13</b>	<b>73.098.090,00</b>	<b>7,18</b>
AXA SA	EUR	370.000	9.148.091,82	10.311.900,00	1,01
CAPGEMINI SE	EUR	68.000	6.511.098,84	11.651.800,00	1,14
CFD LVMH MOET HENNESSY	EUR	15.875	4.073.981,72	12.763.500,00	1,25
L'OREAL SA	EUR	21.000	4.693.792,14	8.612.100,00	0,85
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	69.000	4.625.542,69	11.030.340,00	1,08
TOTALENERGIES SE	EUR	162.500	8.335.606,32	9.415.250,00	0,92
VINCI SA	EUR	90.000	8.170.198,60	9.313.200,00	0,91
<b>Großbritannien</b>			<b>51.214.735,10</b>	<b>56.273.717,34</b>	<b>5,52</b>
COMPASS GROUP	GBP	226.000	4.804.841,25	5.319.350,14	0,52
DIPLOMA	GBP	137.000	4.443.684,62	5.019.530,66	0,49
PRUDENTIAL PLC	GBP	535.000	7.787.067,96	6.229.464,86	0,61
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	140.000	9.880.567,40	9.407.791,30	0,92
RELX PLC	GBP	405.000	6.487.188,76	12.183.252,78	1,20
RELX PLC	EUR	80.000	1.834.258,00	2.409.600,00	0,24
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	170.000	7.845.086,59	8.042.700,00	0,79
WH SMITH	GBP	450.000	8.132.040,52	7.662.027,60	0,75
<b>Irland</b>			<b>8.746.457,88</b>	<b>16.307.306,58</b>	<b>1,60</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	35.000	3.439.787,62	10.352.518,64	1,02
ICON PLC	USD	24.500	5.306.670,26	5.954.787,94	0,58
<b>Jersey</b>			<b>7.968.796,28</b>	<b>12.681.639,45</b>	<b>1,24</b>
EXPERIAN GROUP	GBP	300.000	5.502.104,55	9.705.933,73	0,95
FERGUSON PLC	USD	20.000	2.466.691,73	2.975.705,72	0,29
<b>Kaimaninseln</b>			<b>17.147,42</b>	<b>68.791,68</b>	<b>0,01</b>
JD.COM INC - CL A	HKD	4.476	17.147,42	68.791,68	0,01
<b>Niederlande</b>			<b>12.126.166,98</b>	<b>24.433.420,00</b>	<b>2,40</b>
ASML HOLDING NV	EUR	15.600	5.462.037,68	9.526.920,00	0,94
IMCD	EUR	17.000	2.581.436,40	2.155.600,00	0,21
WOLTERS KLUWER NV	EUR	114.000	4.082.692,90	12.750.900,00	1,25
<b>Schweden</b>			<b>19.609.831,57</b>	<b>25.471.240,05</b>	<b>2,50</b>
ASSA ABLOY AB	SEK	410.000	10.747.351,85	8.517.678,90	0,84
ATLAS COPCO AB -B-	SEK	900.000	4.436.503,76	9.824.479,78	0,96
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	400.000	4.425.975,96	7.129.081,37	0,70
<b>Schweiz</b>			<b>23.963.665,68</b>	<b>28.015.612,61</b>	<b>2,75</b>
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	77.000	7.021.964,67	8.543.769,57	0,84
ROCHE HOLDING LTD	CHF	29.000	8.522.034,18	7.923.398,04	0,78
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	26.800	8.419.666,83	11.548.445,00	1,13
<b>Taiwan</b>			<b>6.042.902,92</b>	<b>5.116.914,49</b>	<b>0,50</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	59.000	6.042.902,92	5.116.914,49	0,50

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>134.649.809,72</b>	<b>200.777.670,45</b>	<b>19,71</b>
ALPHABET INC -C-	USD	110.000	5.307.448,43	13.782.586,81	1,35
AMAZON.COM INC	USD	88.000	7.966.959,41	10.876.295,92	1,07
AMPHENOL -A-	USD	123.000	6.362.537,71	9.937.017,89	0,98
BECTON DICKINSON	USD	33.000	5.905.636,78	8.464.016,10	0,83
BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.685	5.982.229,90	10.556.091,09	1,04
CHURCH AND DWIGHT CO	USD	90.000	4.323.440,75	7.906.757,56	0,78
CISCO SYSTEMS INC	USD	162.000	6.101.329,08	8.421.302,10	0,83
DANAHER CORP	USD	44.000	9.404.140,21	10.635.933,57	1,04
DEERE AND CO	USD	26.500	9.188.065,08	10.021.187,72	0,98
FISERV INC	USD	78.500	7.179.136,90	8.805.705,27	0,86
MICROSOFT CORP	USD	41.700	2.421.744,47	12.545.676,90	1,23
PAYPAL HOLDINGS	USD	81.000	7.893.419,50	4.700.571,90	0,46
S&P GLOBAL INC	USD	29.000	8.547.775,47	10.412.243,22	1,02
SALESFORCE INC	USD	44.500	8.727.211,07	8.756.261,15	0,86
STRYKER CORP	USD	35.000	5.705.533,80	9.196.047,03	0,90
SYNOPSIS	USD	31.000	6.273.650,89	12.971.295,24	1,27
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	57.500	4.868.183,98	8.903.989,57	0,87
THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	24.000	5.812.230,34	12.276.158,67	1,21
TJX COS INC	USD	40.000	2.541.648,53	3.372.466,49	0,33
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	16.500	7.969.878,69	7.421.187,72	0,73
VISA INC -A-	USD	48.000	6.167.608,73	10.814.878,53	1,06
<b>Anleihen</b>			<b>452.218.189,97</b>	<b>414.515.770,46</b>	<b>40,69</b>
<b>Belgien</b>			<b>17.564.747,50</b>	<b>16.916.772,00</b>	<b>1,66</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.00 16-28 17/03A	EUR	2.000.000	1.971.400,00	1.868.580,00	0,18
ANHEUSER BUSCH INBEV 3.25 13-33 24/01A	EUR	6.000.000	5.779.777,50	5.764.470,00	0,57
BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	9.400.000	9.813.570,00	9.283.722,00	0,91
<b>Dänemark</b>			<b>17.822.051,20</b>	<b>17.670.089,80</b>	<b>1,73</b>
CARLSBERG BREWERIES 0.50 17-23 06/09A	EUR	9.000.000	8.905.715,00	8.995.365,00	0,88
ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	928.000	997.971,20	902.804,80	0,09
NOVO NORDISK FINANCE 0 21-24 04/06A	EUR	8.000.000	7.918.365,00	7.771.920,00	0,76
<b>Deutschland</b>			<b>53.207.917,47</b>	<b>49.958.578,84</b>	<b>4,90</b>
ADIDAS 2.25 14-26 08/10A	EUR	4.148.000	4.591.342,00	3.995.892,84	0,39
AMPHENOL TECHNOLOGIE 0.75 20-26 04/05A	EUR	6.500.000	6.512.000,00	5.979.480,00	0,59
DEUTSCHE BOERSE 1.5 22-32 04/04A	EUR	2.400.000	2.046.000,00	2.064.456,00	0,20
DEUTSCHE PFANDBRIEFBAN 1.75 22-27 01/03A	EUR	5.000.000	4.993.200,00	4.715.800,00	0,46
DEUTSCHE POST AG 1.00 17-27 13/12A	EUR	5.000.000	4.677.106,23	4.530.575,00	0,44
FRESENIUS MEDICAL CARE 1.50 18-25 11/07A	EUR	7.000.000	7.080.118,00	6.668.375,00	0,65
HELLA GMBH AND CO 1.00 17-24 17/05A	EUR	6.000.000	6.006.102,24	5.867.160,00	0,58
SAP SE 0.75 18-24 10/12A	EUR	8.000.000	8.076.910,00	7.722.440,00	0,76
SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	7.000.000	7.104.139,00	6.588.190,00	0,65
SYMRISE AG 1.3750 20-27 01/07A	EUR	2.000.000	2.121.000,00	1.826.210,00	0,18
<b>Frankreich</b>			<b>72.727.767,60</b>	<b>66.949.653,00</b>	<b>6,57</b>
BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	8.000.000	7.860.720,00	7.168.080,00	0,70
CAISSE FRANCAISE DE 1.125 15-25 09/09A	EUR	10.000.000	9.970.600,00	9.505.900,00	0,93
CAPGEMINI SE 1.125 20-30 23/06A	EUR	9.000.000	9.464.925,00	7.680.645,00	0,75
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	EUR	7.000.000	6.323.160,00	6.318.130,00	0,62
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	7.000.000	7.450.303,00	6.701.275,00	0,66
ORANGE SA 1.00 18-25 12/09A	EUR	5.000.000	5.017.010,00	4.740.925,00	0,47
PERNOD RICARD 3.75 22-32 02/11A	EUR	5.000.000	5.101.000,00	5.039.575,00	0,49
SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	7.800.000	7.851.473,00	7.647.159,00	0,75
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	5.200.000	5.371.420,60	4.970.524,00	0,49
WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	8.000.000	8.317.156,00	7.177.440,00	0,70

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Großbritannien</b>			<b>35.639.719,00</b>	<b>32.334.835,00</b>	<b>3,17</b>
DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	EUR	10.000.000	9.388.230,00	9.206.400,00	0,90
INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	8.000.000	8.741.520,00	7.443.440,00	0,73
MONDI FINANCE EUROPE 1.625 18-26 27/04A	EUR	8.000.000	8.366.499,00	7.513.240,00	0,74
RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	EUR	5.000.000	5.077.750,00	4.806.375,00	0,47
RENTOKIL INITIAL PLC 0.5 20-28 14/10A	EUR	4.000.000	4.065.720,00	3.365.380,00	0,33
<b>Irland</b>			<b>9.982.700,00</b>	<b>8.710.965,00</b>	<b>0,86</b>
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	9.000.000	9.982.700,00	8.710.965,00	0,86
<b>Japan</b>			<b>6.179.200,00</b>	<b>5.347.170,00</b>	<b>0,52</b>
TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	6.000.000	6.179.200,00	5.347.170,00	0,52
<b>Luxemburg</b>			<b>17.232.414,00</b>	<b>15.834.365,00</b>	<b>1,55</b>
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	EUR	7.000.000	6.712.415,00	6.527.955,00	0,64
DH EUROPE FIN 0.45 19-28 18/03A	EUR	8.000.000	8.131.204,00	6.936.560,00	0,68
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	EUR	3.000.000	2.388.795,00	2.369.850,00	0,23
<b>Niederlande</b>			<b>68.189.173,60</b>	<b>59.457.070,00</b>	<b>5,84</b>
BRENNTAG FINANCE 0.50 21-29 06/10A	EUR	10.000.000	9.668.800,00	7.968.000,00	0,78
CONTI-GUMMI FINANCE 1.125 20-24 25/06A	EUR	5.000.000	5.065.000,00	4.840.525,00	0,48
DAIMLER INTL FI 0.625 19-27 06/05A	EUR	8.000.000	7.938.200,00	7.189.880,00	0,71
DEUT TELEKOM INT FIN 1.50 16-28 03/04A	EUR	9.000.000	9.865.310,00	8.243.820,00	0,81
EURONEXT NV 1.1250 19-29 12/06A	EUR	9.200.000	9.796.722,00	8.062.972,00	0,79
HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	EUR	9.000.000	10.459.660,00	8.300.295,00	0,81
UNILEVER FINANC 2.2500 22-34 16/05A	EUR	10.400.000	9.261.479,00	9.137.388,00	0,90
VONOVIA FINANCE BV 1.80 19-25 29/06A	EUR	6.000.000	6.134.002,60	5.714.190,00	0,56
<b>Österreich</b>			<b>8.890.305,50</b>	<b>8.574.905,00</b>	<b>0,84</b>
AUTOBAHN FINANZIER 2.125 22-28 13/09A	EUR	8.000.000	7.766.965,50	7.642.760,00	0,75
MONDI FINANCE EUROPE 2.375 20-28 01/04A	EUR	1.000.000	1.123.340,00	932.145,00	0,09
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>144.782.194,10</b>	<b>132.761.366,82</b>	<b>13,03</b>
3M COMPANY 2.875 17-27 15/10S	USD	3.150.000	2.828.909,03	2.653.035,87	0,26
BAXTER INTL INC 1.3 17-25 30/05A	EUR	7.000.000	6.951.179,83	6.677.895,00	0,66
BOOKING HOLDING 4.2500 22-29 15/05A	EUR	1.000.000	1.034.140,00	1.014.110,00	0,10
BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	EUR	7.800.000	8.212.812,00	7.661.706,00	0,75
COCA-COLA CO 0.375 20-33 18/09A	EUR	13.500.000	10.054.920,00	10.061.280,00	0,99
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	8.000.000	8.856.100,00	7.569.360,00	0,74
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	EUR	8.000.000	8.440.351,92	7.323.480,00	0,72
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	9.000.000	9.178.320,00	8.144.190,00	0,80
GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	2.000.000	2.160.860,00	1.855.090,00	0,18
GOLDMAN SACHS GROUP 1.625 16-26 27/07A	EUR	8.000.000	8.557.250,00	7.520.040,00	0,74
KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50 16-24 24/05A	EUR	8.000.000	8.101.690,00	7.860.080,00	0,77
MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	9.000.000	8.910.984,44	8.484.480,00	0,83
MONDELEZ INTERNATIONAL 1.625 15-27 08/03	EUR	5.155.000	5.554.610,00	4.815.723,68	0,47
NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	8.853.000	9.728.735,00	7.869.785,82	0,77
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	8.000.000	9.732.500,00	7.864.960,00	0,77
PEPSICO INC 0.4000 20-32 09/10A	EUR	13.200.000	9.826.500,00	10.078.662,00	0,99
REVVITY INC 1.871.875 16-26 19/07A	EUR	8.000.000	8.516.960,00	7.487.040,00	0,73
STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	9.000.000	9.117.000,00	8.935.155,00	0,88
THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	9.185.000	9.018.371,88	8.885.293,45	0,87
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>			<b>27.665.650,00</b>	<b>25.726.227,00</b>	<b>2,53</b>
<b>Deutschland</b>			<b>23.178.550,00</b>	<b>21.272.152,00</b>	<b>2,09</b>
ALLIANZ SE FL.R 14-XX 18/09A	EUR	8.000.000	8.739.370,00	7.821.400,00	0,77
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	EUR	7.600.000	7.203.200,00	6.732.992,00	0,66
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	7.000.000	7.235.980,00	6.717.760,00	0,66

## ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

### Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>4.487.100,00</b>	<b>4.454.075,00</b>	<b>0,44</b>
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	EUR	5.000.000	4.487.100,00	4.454.075,00	0,44
<b>Strukturierte Produkte</b>			<b>27.260.130,50</b>	<b>29.034.760,00</b>	<b>2,85</b>
<b>Deutschland</b>			<b>20.182.779,50</b>	<b>20.307.775,00</b>	<b>1,99</b>
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	355.000	20.182.779,50	20.307.775,00	1,99
<b>Schweiz</b>			<b>7.077.351,00</b>	<b>8.726.985,00</b>	<b>0,86</b>
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	EUR	5.900	7.077.351,00	8.726.985,00	0,86
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>43.007.395,92</b>	<b>44.995.543,97</b>	<b>4,42</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>43.007.395,92</b>	<b>44.995.543,97</b>	<b>4,42</b>
<b>Irland</b>			<b>10.839.683,92</b>	<b>8.603.056,57</b>	<b>0,84</b>
SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	45.300	3.184.476,00	2.326.290,23	0,23
SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	122.200	7.655.207,92	6.276.766,34	0,62
<b>Luxemburg</b>			<b>32.167.712,00</b>	<b>36.392.487,40</b>	<b>3,57</b>
ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	147.000	11.456.242,00	15.077.790,00	1,48
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	1.260.000	14.037.840,00	14.448.420,00	1,42
ODDO BHF GCSD CF-EUR	EUR	4.200	4.192.068,00	4.355.597,40	0,43
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW EUR	EUR	2.300	2.481.562,00	2.510.680,00	0,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>894.103.223,15</b>	<b>1.005.151.334,07</b>	<b>98,67</b>
<b>Bankguthaben/Tagesgelder</b>				<b>14.734.606,78</b>	<b>1,45</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>-1.205.291,37</b>	<b>-0,12</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>1.018.680.649,48</b>	<b>100,00</b>

## ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

### Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ACCENTURE - SHS CLASS A	-	3.000	-
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	-	8.000	-
AMAZON.COM INC	88.000	-	-
AMPHENOL -A-	-	29.000	-
ASML HOLDING NV	-	2.000	-
ATLAS COPCO AB -B-	-	100.000	-
AXA SA	50.000	50.000	-
BOOKING HOLDINGS INC	-	1.315	-
CFD LVMH MOET HENNESSY	-	3.125	-
COMPASS GROUP	61.000	-	-
DEERE AND CO	-	2.500	-
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	-	11.000	-
DIPLOMA	47.000	-	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	-	100.000	-
EQUINOR ASA	-	300.000	-
FERGUSON PLC	20.000	-	-
FISERV INC	-	19.000	-
ICON PLC	24.500	-	-
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	-	290.000	-
JOHNSON & JOHNSON	-	40.000	-
L'OREAL SA	-	3.000	-
MEDTRONIC HLD	-	82.000	-
MICROSOFT CORP	-	3.300	-
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	-	23.000	-
NOVO NORDISK	-	46.000	-
PAYPAL HOLDINGS	22.000	-	-
PRUDENTIAL PLC	-	95.000	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	-	15.000	-
RELX PLC	-	40.000	-
ROCHE HOLDING LTD	-	3.000	-
SALESFORCE INC	-	5.000	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	21.000	-
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	-	13.500	-
SYNOPSIS	-	6.000	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	15.500	-	-
TELEPERFORMANCE SE	-	32.000	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	7.500	-
TOTALENERGIES SE	80.000	17.500	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	-	25.000	-
VINCI SA	10.000	-	-
WOLTERS KLUWER NV	-	8.000	-
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	-	6.200	-
<b>Anleihen</b>			
ANHEUSER BUSCH INBEV 3.25 13-33 24/01A	6.000.000	-	-
AUTOBAHN FINANZIER 2.125 22-28 13/09A	8.000.000	-	-
BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A	-	8.000.000	-
BECTON DICKINSON 1.208 19-26 04/06A	5.000.000	-	-
BOOKING HOLDING 4.2500 22-29 15/05A	1.000.000	-	-
BRENNTAG FINANCE 0.50 21-29 06/10A	2.000.000	-	-
COCA-COLA CO 0.375 20-33 18/09A	13.500.000	-	-
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	2.000.000	-	-
DEUTSCHE BOERSE 1.5 22-32 04/04A	2.400.000	-	-
DH EUROPE FINANCE II 0.75 19-31 18/09A	3.000.000	-	-
DIAGEO FINANCE PLC 2.5 20-32 27/03A	10.000.000	-	-
PEPSICO INC 0.4000 20-32 09/10A	13.200.000	-	-
PERNOD RICARD 3.75 22-32 02/11A	-	5.000	-
REVVITY INC 1.871.875 16-26 19/07A	500.000	-	-
UNILEVER FINANC 2.2500 22-34 16/05A	10.400.000	-	-



## ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

---

### Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>			
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	5.000.000	-	-
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	1.000.000	-	-
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW EUR	2.300	-	-
<b>Strukturierte Produkte</b>			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	355.000	-	-

## ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

---

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

<b>Sektor</b>	<b>% Wertpapierbestand</b>
Elektronik, Hard- und Software	24,90
Banken und Kreditinstitute	12,46
Pharma und Kosmetik	10,55
Nahrungsmittel und Getränke	7,85
Dienstleistungen	6,10
Handel und Konsum	5,15
Versicherungen	4,67
Maschinenbau	4,59
Investmentfonds	4,48
Medien	3,75
Tabak und Alkohol	2,98
Chemie	2,47
Kommunikation	1,79
Automobilindustrie	1,78
Reisen und Freizeit	1,27
Baustoffe	1,22
Transport	1,21
Energie und Rohstoffe	0,94
Verpackungsindustrie	0,87
Immobilien	0,57
Textile und Stoffe	0,40
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

## **ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic**

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2023

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>	<b>982.675.185,60</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	938.052.309,31
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>802.277.677,48</i>
Gekaufte Optionen zum Marktwert	8.237.411,32
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>13.234.267,89</i>
Bankguthaben/Tagesgelder	33.887.536,53
Initial Margin	722.294,92
Variation Margin	135.482,91
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	276.347,69
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	138.376,72
Dividendenansprüche	1.130.945,70
Zinsansprüche	94.480,50
<b>Passiva</b>	<b>15.848.946,21</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	3.579,85
Variation Margin	138.376,72
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	13.069.871,40
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	1.068.629,53
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	23,94
Verwaltungsvergütung	1.193.029,66
Verwahrstellenvergütung	36.990,76
Prüfungskosten	14.563,20
Taxe d'abonnement	76.316,35
Zinsverbindlichkeiten	1,07
Sonstige Verbindlichkeiten	247.563,73
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>966.826.239,39</b>

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

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

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>21.169.480,85</b>
Dividenden	20.545.891,46
Zinsen aus Bankguthaben	623.589,39
<b>Aufwendungen</b>	<b>16.193.836,12</b>
Verwaltungsvergütung	13.997.184,00
Verwahrstellenvergütung	435.041,54
Register- und Transferstellenvergütung	9.999,99
Prüfungskosten	25.896,42
Gebühren der Aufsichtsbehörden	12.595,27
Transaktionskosten	687.896,58
Taxe d'abonnement	446.274,26
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	2.916,67
Veröffentlichungskosten	576.031,39
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>4.975.644,73</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	-32.531.284,70
- Optionen	-7.674.536,78
- Devisentermingeschäften	-483,43
- Finanzterminkontrakten	-9.779.108,90
- Devisengeschäften	4.366.463,43
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>-40.643.305,65</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	50.041.354,56
- Optionen	-9.028.576,81
- Devisentermingeschäften	149,36
- Finanzterminkontrakten	3.165.441,72
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>3.535.063,18</b>
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	144.742.885,68
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-148.272.018,83
<b>Zunahme/Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>5.930,03</b>
<b>Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>966.820.309,36</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>966.826.239,39</b>

## ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

### Kennzahlen

		31.08.2023	31.08.2022	31.08.2021
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>966.826.239,39</b>	<b>966.820.309,36</b>	<b>865.239.647,50</b>
<b>Polaris Dynamic (DNW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		3.046.920,895	2.598.361,895	2.049.603,846
Anteilwert	EUR	68,76	68,45	75,20
Ausschüttung pro Anteil		-	-	0,0265
<b>Polaris Dynamic (DRW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		5.631.674,708	5.803.672,862	5.385.827,855
Anteilwert	EUR	99,81	99,65	109,80
Ausschüttung pro Anteil		-	-	0,0388
<b>Polaris Dynamic (CIW-EUR)*</b>				
Umlaufende Anteile		51.887,640	44.407,032	5.347,522
Anteilwert	EUR	1.079,87	1.069,29	1.168,82
<b>Polaris Dynamic (CI-EUR)**</b>				
Umlaufende Anteile		7.300,000	12.257,755	11.176,474
Anteilwert	EUR	1.062,96	1.051,49	1.148,29
<b>Polaris Dynamic (CN-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		700.351,216	974.558,675	652.703,882
Anteilwert	EUR	73,80	73,39	80,58
<b>Polaris Dynamic (CRW-SEK [H])***</b>				
Umlaufende Anteile		-	1.244,432	-
Anteilwert	SEK	-	47,30	-
<b>Polaris Dynamic (CR-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		1.106.698,789	1.094.768,542	606.890,767
Anteilwert	EUR	72,07	71,90	79,21

\* Aktivierung der Anteilklasse zum 25.03.2021

\*\* Aktivierung der Anteilklasse zum 12.03.2021

\*\*\* Aufgelöst der Anteilklasse zum 28.08.2023; auf Grund der vollständigen Rückgabe der Anteile wurde die Anteilklasse zum 28.08.2023 geschlossen

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>802.277.677,48</b>	<b>938.052.309,31</b>	<b>97,02</b>
<b>Aktien</b>			<b>802.277.677,48</b>	<b>938.052.309,31</b>	<b>97,02</b>
<b>Belgien</b>			<b>5.030.130,01</b>	<b>6.666.847,60</b>	<b>0,69</b>
MELEXIS NV	EUR	76.807	5.030.130,01	6.666.847,60	0,69
<b>Dänemark</b>			<b>8.588.428,85</b>	<b>22.984.569,97</b>	<b>2,38</b>
NOVO NORDISK	DKK	133.000	8.588.428,85	22.984.569,97	2,38
<b>Deutschland</b>			<b>84.104.862,44</b>	<b>92.892.620,00</b>	<b>9,61</b>
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	116.000	23.473.556,74	26.111.600,00	2,70
BECHTLE	EUR	250.000	11.099.196,80	11.090.000,00	1,15
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	60.000	9.201.426,00	9.855.000,00	1,02
PUMA AG	EUR	360.000	19.957.170,29	22.284.000,00	2,30
SAP AG	EUR	98.000	9.348.788,40	12.626.320,00	1,31
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	79.000	11.024.724,21	10.925.700,00	1,13
<b>Frankreich</b>			<b>141.154.857,11</b>	<b>179.557.280,00</b>	<b>18,57</b>
ALTEN SA	EUR	134.000	13.406.344,59	17.420.000,00	1,80
AXA SA	EUR	804.000	20.526.658,80	22.407.480,00	2,32
CAPGEMINI SE	EUR	114.000	18.829.442,48	19.533.900,00	2,02
CFD LVMH MOET HENNESSY	EUR	48.000	20.664.450,06	38.592.000,00	3,99
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	150.000	15.932.163,35	23.979.000,00	2,48
TOTALENERGIES SE	EUR	824.000	43.293.576,40	47.742.560,00	4,94
VINCI SA	EUR	95.500	8.502.221,43	9.882.340,00	1,02
<b>Großbritannien</b>			<b>59.000.762,11</b>	<b>62.663.881,30</b>	<b>6,48</b>
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	140.000	10.664.638,11	9.407.791,30	0,97
RELX PLC	EUR	1.110.000	29.550.341,60	33.433.200,00	3,46
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	419.000	18.785.782,40	19.822.890,00	2,05
<b>HongKong</b>			<b>51.839.138,28</b>	<b>40.690.555,88</b>	<b>4,21</b>
AIA GROUP LTD	HKD	2.005.000	18.719.693,58	16.646.571,13	1,72
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2.620.000	33.119.444,70	24.043.984,75	2,49
<b>Indien</b>			<b>7.612.226,97</b>	<b>7.146.223,18</b>	<b>0,74</b>
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	445.000	7.612.226,97	7.146.223,18	0,74
<b>Irland</b>			<b>14.231.435,45</b>	<b>19.794.894,08</b>	<b>2,05</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	32.000	4.398.353,61	9.465.159,90	0,98
ICON PLC	USD	42.500	9.833.081,84	10.329.734,18	1,07
<b>Italien</b>			<b>18.230.201,27</b>	<b>21.959.800,00</b>	<b>2,27</b>
REPLY SPA	EUR	236.000	18.230.201,27	21.959.800,00	2,27
<b>Jersey</b>			<b>6.159.063,38</b>	<b>7.767.011,70</b>	<b>0,80</b>
EXPERIAN GROUP	GBP	240.070	6.159.063,38	7.767.011,70	0,80
<b>Niederlande</b>			<b>31.012.812,75</b>	<b>46.874.050,00</b>	<b>4,85</b>
ASML HOLDING NV	EUR	48.000	19.414.492,76	29.313.600,00	3,03
WOLTERS KLUWER NV	EUR	157.000	11.598.319,99	17.560.450,00	1,82
<b>Norwegen</b>			<b>12.629.522,86</b>	<b>10.629.818,94</b>	<b>1,10</b>
EQUINOR ASA	NOK	375.000	12.629.522,86	10.629.818,94	1,10
<b>Schweden</b>			<b>32.547.467,14</b>	<b>36.543.055,32</b>	<b>3,78</b>
ASSA ABLOY AB	SEK	455.000	11.167.180,70	9.452.546,10	0,98
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	1.520.000	21.380.286,44	27.090.509,22	2,80
<b>Schweiz</b>			<b>79.011.170,34</b>	<b>72.883.886,45</b>	<b>7,54</b>
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	261.000	28.147.340,47	28.960.050,09	3,00
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	CHF	25.100	30.134.105,06	24.743.748,70	2,56
ROCHE HOLDING LTD	CHF	70.200	20.729.724,81	19.180.087,66	1,98

## ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

### Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Südkorea</b>			<b>16.452.566,97</b>	<b>16.243.766,30</b>	<b>1,68</b>
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	14.000	16.452.566,97	16.243.766,30	1,68
<b>Taiwan</b>			<b>25.728.974,23</b>	<b>22.549.114,70</b>	<b>2,33</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	260.000	25.728.974,23	22.549.114,70	2,33
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>208.944.057,32</b>	<b>270.204.933,89</b>	<b>27,95</b>
ALPHABET INC -C-	USD	200.000	14.297.658,92	25.059.248,75	2,59
AMAZON.COM INC	USD	215.000	23.790.681,63	26.572.768,45	2,75
BANK OF AMERICA CORP	USD	620.000	20.339.840,72	16.475.088,07	1,70
BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.700	7.092.064,31	10.599.060,26	1,10
DANAHER CORP	USD	50.000	10.753.455,22	12.086.288,15	1,25
DEERE AND CO	USD	31.000	10.469.538,73	11.722.898,84	1,21
FORTINET	USD	87.000	4.866.934,01	4.873.624,01	0,50
JOHNSON & JOHNSON	USD	113.800	17.758.325,10	17.049.434,05	1,76
MICROSOFT CORP	USD	98.500	16.283.827,06	29.634.272,77	3,07
MSCI INC -A-	USD	30.000	11.167.386,35	14.936.999,59	1,54
S&P GLOBAL INC	USD	20.000	5.489.298,73	7.180.857,39	0,74
STRYKER CORP	USD	43.000	7.612.484,74	11.298.000,64	1,17
SYNOPSIS	USD	60.000	12.386.757,43	25.105.732,72	2,60
THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	51.000	21.245.350,00	26.086.837,17	2,70
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	23.000	10.117.154,90	10.344.685,91	1,07
VISA INC -A-	USD	94.000	15.273.299,47	21.179.137,12	2,19
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>802.277.677,48</b>	<b>938.052.309,31</b>	<b>97,02</b>
<b>Bankguthaben/Tagesgelder</b>				<b>33.883.956,68</b>	<b>3,50</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>-5.110.026,60</b>	<b>-0,53</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>966.826.239,39</b>	<b>100,00</b>



# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

## Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	28.000	-	-
ALTEN SA	49.590	-	-
AMAZON.COM INC	129.500	97.500	-
AMPHENOL -A-	-	140.000	-
ANTA SPORTS PRODUCTS	730.000	2.230.000	-
ANTOFAGASTA PLC	-	714.000	-
ASSA ABLOY AB	70.000	-	-
ATLAS COPCO AB -A-	-	648.000	-
ATLAS COPCO AB -B-	-	1.000.000	-
AXA SA	304.000	-	-
BANK OF AMERICA CORP	620.000	-	-
BECHTLE	110.000	-	-
BOOKING HOLDINGS INC	-	15.900	-
CAPGEMINI SE	16.000	-	-
CHARLES SCHWAB CORP/THE	-	259.000	-
COCA-COLA CO	125.000	125.000	-
DANAHER CORP	23.000	28.000	-
DEERE AND CO	-	9.000	-
DEUTSCHE POST AG REG SHS	243.000	-	-
EQUINOR ASA	-	445.000	-
EXPERIAN GROUP	-	90.000	-
FORTINET	87.000	-	-
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	-	280.000	-
JOHNSON & JOHNSON	102.800	75.000	-
L'OREAL SA	-	19.000	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4.400	-	-
MICROSOFT CORP	17.500	20.000	-
MSCI INC -A-	-	20.000	-
NESTLE SA REG SHS	17.000	-	-
NOVO NORDISK	-	35.000	-
PARTNERS GROUP HLDG NAMEN AKT	-	8.000	-
PAYPAL HOLDINGS	67.800	293.000	-
PEPSICO INC	44.000	44.000	-
PUMA AG	430.000	70.000	-
RECORDATI SPA	170.000	170.000	-
RELX PLC	735.000	-	-
REPLY SPA	86.000	-	-
ROCHE HOLDING LTD	41.200	-	-
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	14.000	-	-
SAP AG	98.000	-	-
STRYKER CORP	-	12.000	-
SYNOPSIS	-	21.000	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	123.000	-	-
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	470.000	-	-
TELEPERFORMANCE SE	34.000	107.000	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	40.045	-
THERMO FISHER SCIENT SHS	15.000	9.000	-
THULE CORP	-	200.000	-
TOTALENERGIES SE	473.000	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	74.000	61.000	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	11.000	10.000	-
VINCI SA	-	24.500	-
WH SMITH	-	320.000	-
WOLTERS KLUWER NV	57.000	-	-
<b>Optionen</b>			
EURO STOXX 50 AUG 4200.0 18.08.23 PUT	1.700	1.700	-
EURO STOXX 50 DEC 4200.0 15.12.23 PUT	6.270	720	-
EURO STOXX 50 DEC 4300.0 15.12.23 PUT	1.700	750	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

## ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

---

### Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

Optionen		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
EURO STOXX 50	JUL 3900.0 21.07.23 PUT	4.700	4.700
EURO STOXX 50	JUN 3800.0 16.06.23 PUT	4.100	4.100
NDX	DEC 13400 16.12.22 PUT	-	70
SP 500	APR 3900.0 21.04.23 PUT	200	200
SP 500	AUG 4100.0 18.08.23 PUT	100	100
SP 500	DEC 4100.0 29.12.23 PUT	370	-
SP 500	DEC 4400.0 15.12.23 PUT	310	-
SP 500	JUL 3900.0 21.07.23 PUT	570	570
SP 500	NOV 3900.0 17.11.23 PUT	440	440

# ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

---

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

<b>Sektor</b>	<b>% Wertpapierbestand</b>
Elektronik, Hard- und Software	34,42
Pharma und Kosmetik	9,72
Banken und Kreditinstitute	9,30
Versicherungen	6,95
Maschinenbau	6,43
Energie und Rohstoffe	6,22
Medien	6,20
Dienstleistungen	5,95
Nahrungsmittel und Getränke	5,20
Handel und Konsum	3,84
Textile und Stoffe	2,38
Kommunikation	2,34
Baustoffe und Handel	1,05
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

# **ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio**

# ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

---

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2023

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>75.600.660,76</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	71.590.001,25
<i>Anschaffungskosten</i>	65.732.371,63
Gekaufte Optionen zum Marktwert	522.018,64
<i>Anschaffungskosten</i>	862.965,95
Bankguthaben/Tagesgelder	1.412.608,21
Initial Margin	585.886,91
Variation Margin	133.933,82
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	1.092.502,03
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	14.668,24
Dividendenansprüche	49.818,82
Zinsansprüche	199.222,84
<b>Passiva</b>	<b>705.421,21</b>
Variation Margin	29.925,00
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	485.234,22
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	93.982,67
Verwaltungsvergütung	72.985,38
Verwahrstellenvergütung	2.855,96
Prüfungskosten	14.563,20
Taxe d'abonnement	5.874,78
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>74.895.239,55</b>

# ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

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

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>1.284.737,08</b>
Dividenden	927.633,73
Zinsen aus Wertpapieren	287.994,64
Zinsen aus Bankguthaben	68.270,11
Erhaltene Bestandsprovisionen	838,60
<b>Aufwendungen</b>	<b>1.059.948,79</b>
Verwaltungsvergütung	904.703,99
Verwahrstellenvergütung	35.401,45
Prüfungskosten	31.389,93
Gebühren der Aufsichtsbehörden	2.432,20
Transaktionskosten	40.197,01
Taxe d'abonnement	36.279,92
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	1.110,19
Veröffentlichungskosten	8.434,10
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>224.788,29</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	1.117.134,25
- Optionen	-731.540,51
- Finanzterminkontrakten	-1.448.719,52
- Devisengeschäften	546.588,29
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>-291.749,20</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	121.013,40
- Optionen	-340.947,31
- Finanzterminkontrakten	793.971,04
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>282.287,93</b>
Ausschüttungen für das Vorjahr	-42.026,81
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	448.844,60
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.338.323,65
<b>Zunahme/Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>-7.649.217,93</b>
<b>Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>82.544.457,48</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>74.895.239,55</b>

# ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

---

## Kennzahlen

		31.08.2023	31.08.2022	31.08.2021
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>74.895.239,55</b>	<b>82.544.457,48</b>	<b>98.462.654,40</b>
<b>Flexibles Individual Portfolio</b>				
Umlaufende Anteile		921.023,196	1.019.133,196	1.133.740,000
Anteilwert	EUR	81,32	80,99	86,85
Ausschüttung pro Anteil		0,0413	-	0,2258

# ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>59.705.176,10</b>	<b>65.154.951,91</b>	<b>86,99</b>
<b>Aktien</b>			<b>37.498.104,52</b>	<b>43.271.804,07</b>	<b>57,78</b>
<b>Deutschland</b>			<b>2.893.007,56</b>	<b>3.596.165,00</b>	<b>4,80</b>
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	7.100	1.333.512,29	1.598.210,00	2,13
BECHTLE	EUR	19.500	590.590,24	865.020,00	1,15
DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	8.000	300.803,43	359.680,00	0,48
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	4.850	583.675,00	670.755,00	0,90
STABILUS SE BEARER SHS	EUR	2.000	84.426,60	102.500,00	0,14
<b>Frankreich</b>			<b>3.654.344,28</b>	<b>5.363.465,40</b>	<b>7,16</b>
ALTEN SA	EUR	7.550	789.282,03	981.500,00	1,31
CAPGEMINI SE	EUR	9.300	1.150.680,42	1.593.555,00	2,13
CFD LVMH MOET HENNESSY	EUR	940	283.768,70	755.760,00	1,01
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8.540	838.131,61	1.365.204,40	1,82
VINCI SA	EUR	6.450	592.481,52	667.446,00	0,89
<b>Großbritannien</b>			<b>4.156.055,69</b>	<b>4.812.805,75</b>	<b>6,43</b>
DIPLOMA	GBP	8.000	263.578,10	293.111,28	0,39
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	18.800	1.328.364,99	1.263.331,97	1,69
RELX PLC	GBP	36.000	568.480,31	1.082.955,80	1,45
RELX PLC	EUR	21.000	533.162,26	632.520,00	0,84
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	32.570	1.462.470,03	1.540.886,70	2,06
<b>HongKong</b>			<b>919.652,42</b>	<b>714.017,51</b>	<b>0,95</b>
AIA GROUP LTD	HKD	86.000	919.652,42	714.017,51	0,95
<b>Irland</b>			<b>1.298.098,37</b>	<b>1.397.552,27</b>	<b>1,87</b>
ICON PLC	USD	5.750	1.298.098,37	1.397.552,27	1,87
<b>Italien</b>			<b>239.338,35</b>	<b>195.405,00</b>	<b>0,26</b>
REPLY SPA	EUR	2.100	239.338,35	195.405,00	0,26
<b>Jersey</b>			<b>311.733,19</b>	<b>401.720,27</b>	<b>0,54</b>
FERGUSON PLC	USD	2.700	311.733,19	401.720,27	0,54
<b>Niederlande</b>			<b>1.148.018,49</b>	<b>1.953.023,00</b>	<b>2,61</b>
ASML HOLDING NV	EUR	1.330	459.108,54	812.231,00	1,08
IMCD	EUR	1.940	277.556,60	245.992,00	0,33
WOLTERS KLUWER NV	EUR	8.000	411.353,35	894.800,00	1,19
<b>Norwegen</b>			<b>1.246.200,01</b>	<b>1.119.674,26</b>	<b>1,49</b>
EQUINOR ASA	NOK	39.500	1.246.200,01	1.119.674,26	1,49
<b>Schweden</b>			<b>724.967,54</b>	<b>933.936,72</b>	<b>1,25</b>
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	45.000	557.548,39	802.021,65	1,07
THULE CORP	SEK	5.000	167.419,15	131.915,07	0,18
<b>Schweiz</b>			<b>2.826.058,82</b>	<b>2.737.260,28</b>	<b>3,65</b>
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	8.590	803.538,84	953.129,62	1,27
ROCHE HOLDING LTD	CHF	6.530	2.022.519,98	1.784.130,66	2,38
<b>Südkorea</b>			<b>932.530,06</b>	<b>835.393,70</b>	<b>1,12</b>
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	720	932.530,06	835.393,70	1,12
<b>Taiwan</b>			<b>1.179.572,77</b>	<b>1.046.799,29</b>	<b>1,40</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	12.070	1.179.572,77	1.046.799,29	1,40
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>15.968.526,97</b>	<b>18.164.585,62</b>	<b>24,25</b>
ADOBE INC	USD	2.470	982.735,14	1.232.592,95	1,65
ALPHABET INC -C-	USD	7.270	395.009,11	910.903,69	1,22
AMAZON.COM INC	USD	13.100	1.167.319,38	1.619.084,96	2,16



# ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31/08/23

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
AMPHENOL -A-	USD	10.300	511.206,38	832.124,26	1,11
BANK OF AMERICA CORP	USD	54.700	1.871.034,23	1.453.527,93	1,94
COCA-COLA CO	USD	20.200	1.132.165,37	1.117.714,23	1,49
DEERE AND CO	USD	2.150	747.669,21	813.039,76	1,09
FISERV INC	USD	8.270	782.498,18	927.683,85	1,24
FORTINET	USD	5.500	306.886,37	308.102,67	0,41
MICROSOFT CORP	USD	3.920	581.059,36	1.179.353,80	1,57
MONOLITHIC POWER	USD	665	245.176,77	313.463,06	0,42
PAYPAL HOLDINGS	USD	20.270	2.194.440,33	1.176.303,61	1,57
QUALYS INC	USD	4.250	457.211,27	602.509,49	0,80
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	2.770	345.868,60	425.695,66	0,57
SYNOPSIS	USD	1.800	362.043,20	753.171,98	1,01
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6.700	999.406,87	1.037.508,35	1,39
THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	2.500	850.702,30	1.278.766,53	1,71
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.900	1.396.345,04	1.304.329,96	1,74
VISA INC -A-	USD	3.900	639.749,86	878.708,88	1,17
<b>Anleihen</b>			<b>19.527.846,58</b>	<b>18.150.837,84</b>	<b>24,23</b>
<b>Belgien</b>			<b>1.326.450,00</b>	<b>1.268.081,50</b>	<b>1,69</b>
BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	800.000	838.400,00	790.104,00	1,05
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	EUR	500.000	488.050,00	477.977,50	0,64
<b>Dänemark</b>			<b>400.310,52</b>	<b>392.955,30</b>	<b>0,52</b>
NOVO NORDISK FINANCE 0.75 21-25 03/25A	EUR	412.000	400.310,52	392.955,30	0,52
<b>Finnland</b>			<b>508.745,00</b>	<b>495.592,50</b>	<b>0,66</b>
FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	500.000	508.745,00	495.592,50	0,66
<b>Frankreich</b>			<b>1.794.001,00</b>	<b>1.683.963,00</b>	<b>2,25</b>
BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	800.000	790.920,00	716.808,00	0,96
L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	EUR	500.000	499.215,00	490.412,50	0,65
VINCI SA 1.0000 18-25 26/09A	EUR	500.000	503.866,00	476.742,50	0,64
<b>Großbritannien</b>			<b>2.531.288,00</b>	<b>2.279.821,50</b>	<b>3,04</b>
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	500.000	508.965,00	451.432,50	0,60
HSBC HOLDINGS PLC 0.875 16-24 06/09A	EUR	500.000	500.380,00	484.377,50	0,65
INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	850.000	905.539,00	790.865,50	1,06
RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	600.000	616.404,00	553.146,00	0,74
<b>Japan</b>			<b>470.300,00</b>	<b>469.310,00</b>	<b>0,63</b>
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	500.000	470.300,00	469.310,00	0,63
<b>Luxemburg</b>			<b>1.192.443,75</b>	<b>1.080.334,48</b>	<b>1,44</b>
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	495.000	493.143,75	486.240,98	0,65
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.375 20-28 15/10A	EUR	700.000	699.300,00	594.093,50	0,79
<b>Niederlande</b>			<b>2.673.219,31</b>	<b>2.578.497,31</b>	<b>3,44</b>
BK NEDERLANDSE 0.5000 18-25 16/04A	EUR	287.000	273.834,85	273.404,81	0,37
DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	700.000	708.120,00	646.296,00	0,86
ING GROUP NV 1.0 10.23 20/09A	EUR	500.000	494.115,00	499.295,00	0,67
SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	EUR	800.000	686.829,46	677.444,00	0,90
UNILEVER FINANCE NET 1.25 20-25 25/03A	EUR	500.000	510.320,00	482.057,50	0,64
<b>Schweiz</b>			<b>592.098,00</b>	<b>500.811,00</b>	<b>0,67</b>
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	600.000	592.098,00	500.811,00	0,67
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>8.038.991,00</b>	<b>7.401.471,25</b>	<b>9,88</b>
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	EUR	650.000	660.380,50	522.187,25	0,70
BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	EUR	800.000	870.432,00	755.884,00	1,01
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	EUR	800.000	800.576,00	795.868,00	1,06
COCA-COLA CO 0.375 20-33 18/09A	EUR	800.000	603.264,00	596.224,00	0,80

## ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

### Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	1.000.000	1.037.670,00	904.910,00	1,21
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	EUR	800.000	802.584,00	788.884,00	1,05
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	EUR	600.000	614.910,00	605.637,00	0,81
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	500.000	412.252,50	412.740,00	0,55
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	800.000	973.000,00	786.496,00	1,05
PEPSICO INC 0.4000 20-32 09/10A	EUR	600.000	464.226,00	458.121,00	0,61
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	EUR	800.000	799.696,00	774.520,00	1,03
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>			<b>479.225,00</b>	<b>478.180,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Deutschland</b>			<b>479.225,00</b>	<b>478.180,00</b>	<b>0,64</b>
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	500.000	479.225,00	478.180,00	0,64
<b>Strukturierte Produkte</b>			<b>2.200.000,00</b>	<b>3.254.130,00</b>	<b>4,34</b>
<b>Schweiz</b>			<b>2.200.000,00</b>	<b>3.254.130,00</b>	<b>4,34</b>
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	EUR	2.200	2.200.000,00	3.254.130,00	4,34
<b>Geldmarktinstrumente</b>			<b>2.040.405,87</b>	<b>2.037.193,34</b>	<b>2,72</b>
<b>Schatzanweisungen</b>			<b>2.040.405,87</b>	<b>2.037.193,34</b>	<b>2,72</b>
<b>Deutschland</b>			<b>2.040.405,87</b>	<b>2.037.193,34</b>	<b>2,72</b>
GERMAN TREASURY BILL ZCP 131223	EUR	900.000	878.623,48	876.864,15	1,17
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	EUR	1.200.000	1.161.782,39	1.160.329,19	1,55
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>3.986.789,66</b>	<b>4.397.856,00</b>	<b>5,87</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>3.986.789,66</b>	<b>4.397.856,00</b>	<b>5,87</b>
<b>Luxemburg</b>			<b>3.986.789,66</b>	<b>4.397.856,00</b>	<b>5,87</b>
DPAM L BONDS EMG MKTS SUSTAINABLE F	EUR	13.000	1.778.760,00	1.908.010,00	2,55
ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	10.300	805.779,66	1.056.471,00	1,41
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	125.000	1.402.250,00	1.433.375,00	1,91
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>65.732.371,63</b>	<b>71.590.001,25</b>	<b>95,59</b>
<b>Bankguthaben/Tagesgelder</b>				<b>1.412.608,21</b>	<b>1,89</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>1.892.630,09</b>	<b>2,53</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>74.895.239,55</b>	<b>100,00</b>

## ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

### Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ADOBE INC	-	1.405	-
AIA GROUP LTD	-	10.000	-
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	-	9.200	-
ALPHABET INC -C-	-	1.230	-
ALTEN SA	-	1.250	-
AMAZON.COM INC	6.440	11.100	-
AMPHENOL -A-	-	12.700	-
ANTA SPORTS PRODUCTS	-	47.000	-
ASML HOLDING NV	-	750	-
ATLAS COPCO AB -B-	-	84.800	-
AXA SA	-	45.000	-
BANK OF AMERICA CORP	16.000	5.000	-
BECHTLE	-	2.700	-
BOOKING HOLDINGS INC	-	920	-
CAPGEMINI SE	3.330	1.030	-
CFD LVMH MOET HENNESSY	-	1.000	-
COCA-COLA CO	21.800	1.600	-
DEERE AND CO	-	3.150	-
DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	8.000	-	-
DEUTSCHE POST AG REG SHS	28.000	28.000	-
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	-	5.750	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	-	25.000	-
EQUINOR ASA	14.000	11.500	-
FERGUSON PLC	2.700	-	-
FISERV INC	-	1.330	-
FORTINET	5.500	-	-
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	-	14.800	-
ICON PLC	2.350	3.100	-
IMCD	740	-	-
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	-	20.000	-
MICROSOFT CORP	1.750	2.030	-
MONOLITHIC POWER	665	-	-
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	-	1.410	-
NETCOMPANY GROUP A/S	-	7.454	-
PAYPAL HOLDINGS	6.700	1.730	-
PRUDENTIAL PLC	-	94.000	-
QUALYS INC	4.250	-	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	-	13.200	-
RELX PLC	21.000	3.000	-
REPLY SPA	2.100	-	-
ROCHE HOLDING LTD	1.230	500	-
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	330	-	-
SAP AG	-	8.200	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	3.500	-
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	-	4.200	-
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	1.570	-	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	4.200	930	-
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	33.500	73.500	-
TELEPERFORMANCE SE	1.450	4.000	-
TENCENT HOLDINGS	-	8.300	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	6.700	-	-
THERMO FISHER SCIENT SHS	-	750	-
TOTALENERGIES SE	11.600	72.550	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	13.500	5.930	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	890	190	-
VINCI SA	8.870	2.420	-
VISA INC -A-	-	1.500	-
WOLTERS KLUWER NV	-	1.100	-

## ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

### Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Anleihen</b>			
BK NEDERLANDSE 0.5000 18-25 16/04A	287.000	-	-
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	800.000	-	-
BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	-	700.000	-
COCA-COLA CO 0.375 20-33 18/09A	800.000	-	-
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	-	500.000	-
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	500.000	-	-
FINLAND 2.75 12-28 04/07A	500.000	-	-
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	800.000	-	-
ING GROUP NV 1.0 10.23 20/09A	500.000	-	-
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	600.000	-	-
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	500.000	-	-
NOVO NORDISK FINANCE 0.75 21-25 03/25A	300.000	-	-
PEPSICO INC 0.4000 20-32 09/10A	600.000	-	-
SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	800.000	-	-
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/1A	500.000	-	-
TELEPERFORMANCE SE 0.25 20-27 26/11A	-	1.000.000	-
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	800.000	-	-
VANTAGE TOWERS AG 0.375 21-23 26/05A	500.000	-	-
VONOVIA SE 0 21-24 16/06A	-	500.000	-
<b>Variabel verzinsliche Anleihen</b>			
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	-	400.000	-
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	500.000	-	-
TOTALENERGISE SE FL.R 16-23 05/05A	-	500.000	-
<b>Schatzanweisungen</b>			
GERMAN TREASURY BILL ZCP 131223	1.300.000	400.000	-
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	1.200.000	-	-
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			
DPAM L BONDS EMG MKTS SUSTAINABLE F	3.000	-	-
<b>Optionen</b>			
DEUTSCHE POST NOV 28.000 18.11.22 PUT	420	420	
EURO STOXX 50 AUG 3950.0 18.08.23 PUT	310	310	
EURO STOXX 50 MAR 3600.0 17.03.23 PUT	290	290	
EURO STOXX 50 OCT 4250.0 20.10.23 PUT	310	-	
NDX MAR 15500 15.03.24 PUT	5	-	
NDX OCT 12750 20.10.23 PUT	5	5	
NVIDIA CORP NOV 120.00 18.11.22 PUT	100	100	

## ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

---

### Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

<b>Sektor</b>	<b>% Wertpapierbestand</b>
Elektronik, Hard- und Software	31,25
Banken und Kreditinstitute	12,74
Pharma und Kosmetik	11,22
Nahrungsmittel und Getränke	8,29
Investmentfonds	6,14
Handel und Konsum	4,55
Dienstleistungen	4,07
Medien	3,65
Staaten und Regierungen	3,54
Versicherungen	3,23
Baustoffe	3,11
Maschinenbau	2,26
Reisen und Freizeit	1,95
Energie und Rohstoffe	1,56
Kommunikation	1,00
Internationale Institutionen	0,67
Verpackungsindustrie	0,63
Automobilindustrie	0,14
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

## **ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars**

# ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

---

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2023

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>	<b>48.209.626,52</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	46.696.576,18
<i>Anschaffungskosten</i>	42.100.973,10
Bankguthaben/Tagesgelder	1.439.070,36
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	30.185,05
Dividendenansprüche	42.753,88
Zinsansprüche	1.041,05
<b>Passiva</b>	<b>71.202,36</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	5.916,47
Verwaltungsvergütung	39.714,96
Verwahrstellenvergütung	1.766,24
Prüfungskosten	13.856,53
Taxe d'abonnement	3.290,35
Sonstige Verbindlichkeiten	6.657,81
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>48.138.424,16</b>

# ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

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

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>622.156,25</b>
Dividenden	616.004,24
Zinsen aus Bankguthaben	6.152,01
<b>Aufwendungen</b>	<b>477.491,07</b>
Verwaltungsvergütung	354.381,43
Verwahrstellenvergütung	16.584,64
Register- und Transferstellenvergütung	5.697,58
Prüfungskosten	35.355,96
Gebühren der Aufsichtsbehörden	4.972,20
Transaktionskosten	26.988,03
Taxe d'abonnement	16.149,15
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	113,52
Veröffentlichungskosten	17.248,56
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>144.665,18</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	-574.319,73
- Devisengeschäften	-196.554,79
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>-626.209,34</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	3.536.650,66
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>2.910.441,32</b>
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	20.786.906,89
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.475.614,28
<b>Zunahme/Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>17.221.733,93</b>
<b>Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>30.916.690,23</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>48.138.424,16</b>



# ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

## Kennzahlen

		31.08.2023	31.08.2022
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>48.138.424,16</b>	<b>30.916.690,23</b>
<b>Global Equity Stars (DIW-EUR)*</b>			
Umlaufende Anteile		425,109	0,109
Anteilwert	EUR	1.116,51	1.040,00
<b>Global Equity Stars (DI-EUR)*</b>			
Umlaufende Anteile		0,110	0,110
Anteilwert	EUR	1.118,91	1.039,91
<b>Global Equity Stars (DNW-EUR)*</b>			
Umlaufende Anteile		62.121,191	2,191
Anteilwert	EUR	55,65	52,00
<b>Global Equity Stars (DN-EUR)*</b>			
Umlaufende Anteile		231,977	231,977
Anteilwert	EUR	55,64	51,96
<b>Global Equity Stars (DRW-EUR)*</b>			
Umlaufende Anteile		2,131	2,131
Anteilwert	EUR	54,55	51,83
<b>Global Equity Stars (DR-EUR)*</b>			
Umlaufende Anteile		34,897	34,897
Anteilwert	EUR	55,24	51,91
<b>Global Equity Stars (CIW-EUR)*</b>			
Umlaufende Anteile		5.474,110	0,110
Anteilwert	EUR	1.114,85	1.039,91
<b>Global Equity Stars (CI-EUR)*</b>			
Umlaufende Anteile		3.802,993	4.171,562
Anteilwert	EUR	1.115,31	1.039,56
<b>Global Equity Stars (CNW-EUR)*</b>			
Umlaufende Anteile		7.623,329	1.122,671
Anteilwert	EUR	55,54	51,95
<b>Global Equity Stars (CN-EUR)*</b>			
Umlaufende Anteile		520.231,620	506.011,658
Anteilwert	EUR	55,64	51,96
<b>Global Equity Stars (CRW-EUR)*</b>			
Umlaufende Anteile		13.963,208	2,131
Anteilwert	EUR	54,64	51,83
<b>Global Equity Stars (CR-EUR)*</b>			
Umlaufende Anteile		67.244,606	4.105,674
Anteilwert	EUR	55,22	51,91

\* Aktivierung der Anteilklasse zum 08.07.2022

# ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>42.100.973,10</b>	<b>46.696.576,18</b>	<b>97,00</b>
<b>Aktien</b>			<b>42.100.973,10</b>	<b>46.696.576,18</b>	<b>97,00</b>
<b>Dänemark</b>			<b>563.861,13</b>	<b>902.101,17</b>	<b>1,87</b>
NOVO NORDISK	DKK	5.220	563.861,13	902.101,17	1,87
<b>Deutschland</b>			<b>2.314.082,60</b>	<b>2.704.482,00</b>	<b>5,62</b>
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	4.320	807.584,32	972.432,00	2,02
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	5.430	869.966,57	891.877,50	1,85
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	6.075	636.531,71	840.172,50	1,75
<b>Frankreich</b>			<b>6.114.970,85</b>	<b>7.028.481,70</b>	<b>14,60</b>
AXA SA	EUR	35.025	795.704,48	976.146,75	2,03
CAPGEMINI SE	EUR	5.585	946.717,89	956.989,75	1,99
CFD LVMH MOET HENNESSY	EUR	1.755	1.171.812,81	1.411.020,00	2,93
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	295	566.837,00	569.763,00	1,18
L'OREAL SA	EUR	1.865	659.550,02	764.836,50	1,59
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.495	697.168,10	878.430,70	1,82
TOTALENERGIES SE	EUR	9.900	492.399,20	573.606,00	1,19
VINCI SA	EUR	8.675	784.781,35	897.689,00	1,86
<b>Großbritannien</b>			<b>2.680.578,05</b>	<b>2.854.602,27</b>	<b>5,93</b>
DIPLOMA	GBP	13.250	384.044,75	485.465,56	1,01
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	10.150	725.002,24	682.064,87	1,42
RELX PLC	GBP	27.755	759.270,39	834.928,84	1,73
RELX PLC	EUR	6.850	179.400,00	206.322,00	0,43
UNILEVER - REGISTERED SHS	GBP	13.640	632.860,67	645.821,00	1,34
<b>HongKong</b>			<b>567.801,34</b>	<b>460.739,24</b>	<b>0,96</b>
AIA GROUP LTD	HKD	33.470	347.446,61	277.885,65	0,58
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	19.925	220.354,73	182.853,59	0,38
<b>Irland</b>			<b>2.144.761,04</b>	<b>2.412.509,22</b>	<b>5,01</b>
ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4.060	1.082.396,09	1.200.892,16	2,49
ICON PLC	USD	4.985	1.062.364,95	1.211.617,06	2,52
<b>Jersey</b>			<b>577.934,21</b>	<b>595.459,03</b>	<b>1,24</b>
EXPERIAN GROUP	GBP	18.405	577.934,21	595.459,03	1,24
<b>Niederlande</b>			<b>2.062.110,97</b>	<b>2.314.484,00</b>	<b>4,81</b>
ASML HOLDING NV	EUR	1.505	691.155,90	919.103,50	1,91
IMCD	EUR	3.445	494.164,73	436.826,00	0,91
WOLTERS KLUWER NV	EUR	8.570	876.790,34	958.554,50	1,99
<b>Schweden</b>			<b>1.605.599,44</b>	<b>1.812.786,29</b>	<b>3,77</b>
ASSA ABLOY AB	SEK	30.200	643.255,20	627.399,76	1,30
ATLAS COPCO AB -A-	SEK	54.300	527.344,43	684.835,90	1,42
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	28.085	434.999,81	500.550,63	1,04
<b>Schweiz</b>			<b>2.479.524,14</b>	<b>2.371.662,40</b>	<b>4,93</b>
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	8.970	1.029.020,64	995.293,68	2,07
ROCHE HOLDING LTD	CHF	1.970	624.309,24	538.244,63	1,12
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	1.945	826.194,26	838.124,09	1,74
<b>Südkorea</b>			<b>254.128,59</b>	<b>266.861,87</b>	<b>0,55</b>
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	230	254.128,59	266.861,87	0,55
<b>Taiwan</b>			<b>646.284,70</b>	<b>713.072,39</b>	<b>1,48</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	8.222	646.284,70	713.072,39	1,48

## ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

### Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>20.089.336,04</b>	<b>22.259.334,60</b>	<b>46,24</b>
ADOBE INC	USD	1.995	744.686,78	995.555,84	2,07
ALPHABET INC -C-	USD	8.630	989.670,49	1.081.306,58	2,25
AMAZON.COM INC	USD	7.580	750.336,26	936.844,58	1,95
AMPHENOL -A-	USD	7.860	513.035,86	634.999,68	1,32
APPLE INC	USD	4.910	729.310,73	843.081,39	1,75
ARISTA NETWORKS INC	USD	1.250	126.654,11	214.004,67	0,44
BECTON DICKINSON	USD	1.190	289.024,68	305.217,55	0,63
BOOKING HOLDINGS INC	USD	327	633.403,50	936.727,76	1,95
CHURCH AND DWIGHT CO	USD	5.320	489.852,86	467.377,22	0,97
CISCO SYSTEMS INC	USD	14.870	662.169,99	772.992,36	1,61
COCA-COLA CO	USD	16.600	922.574,79	918.517,64	1,91
DANAHER CORP	USD	4.335	1.042.735,47	1.047.881,18	2,18
DEERE AND CO	USD	1.770	554.255,80	669.339,71	1,39
FISERV INC	USD	4.990	461.345,74	559.751,20	1,16
FORTINET	USD	17.805	991.138,88	997.412,36	2,07
HOME DEPOT INC	USD	3.080	883.734,42	931.820,84	1,94
JOHNSON & JOHNSON	USD	2.805	490.930,50	420.243,08	0,87
MICROSOFT CORP	USD	5.175	1.356.498,30	1.556.927,53	3,23
S&P GLOBAL INC	USD	2.110	712.340,48	757.580,45	1,57
SALESFORCE INC	USD	3.465	623.807,98	681.807,75	1,42
STRYKER CORP	USD	1.790	378.426,36	470.312,12	0,98
SYNOPSYS	USD	3.640	1.218.466,18	1.523.081,12	3,16
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.895	589.186,05	603.148,51	1,25
THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	2.620	1.369.367,57	1.340.147,32	2,78
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.720	1.314.957,52	1.223.371,55	2,54
VISA INC -A-	USD	6.080	1.251.424,74	1.369.884,61	2,85
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>42.100.973,10</b>	<b>46.696.576,18</b>	<b>97,00</b>
<b>Bankguthaben/Tagesgelder</b>				<b>1.439.070,36</b>	<b>2,99</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>2.777,62</b>	<b>0,01</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>48.138.424,16</b>	<b>100,00</b>

## ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

### Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ACCENTURE - SHS CLASS A	2.055	-	-
ADOBE INC	1.235	-	-
AIA GROUP LTD	4.600	-	-
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	1.595	-	-
ALPHABET INC -C-	2.200	-	-
ALTEN SA	-	2.500	-
AMAZON.COM INC	5.100	1.450	-
AMPHENOL -A-	-	1.050	-
ANTA SPORTS PRODUCTS	5.600	26.260	-
APPLE INC	2.050	-	-
ASML HOLDING NV	395	-	-
ASSA ABLOY AB	12.770	-	-
ATLAS COPCO AB -A-	8.700	-	-
AXA SA	10.885	-	-
BANK OF AMERICA CORP	2.000	14.920	-
BECHTLE	1.600	6.355	-
BOOKING HOLDINGS INC	137	82	-
CAPGEMINI SE	2.365	-	-
CFD LVMH MOET HENNESSY	820	185	-
CHURCH AND DWIGHT CO	1.400	-	-
CISCO SYSTEMS INC	8.800	-	-
COCA-COLA CO	16.600	-	-
DANAHER CORP	2.300	-	-
DEERE AND CO	300	465	-
DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	1.150	-	-
DIPLOMA	4.600	-	-
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	-	1.225	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	5.100	-	-
EQUINOR ASA	-	20.420	-
EXPERIAN GROUP	4.300	-	-
FORTINET	17.805	-	-
HERMES INTERNATIONAL SA	295	-	-
HOME DEPOT INC	2.795	-	-
ICON PLC	3.425	-	-
JOHNSON & JOHNSON	-	1.000	-
ILLUMINA INC	-	290	-
IMCD	2.420	-	-
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	9.500	14.140	-
L'OREAL SA	835	-	-
MEDTRONIC HLD	-	3.560	-
MICROSOFT CORP	2.650	-	-
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	3.900	-	-
PAYPAL HOLDINGS	1.100	5.545	-
PEPSICO INC	-	2.795	-
PRUDENTIAL PLC	-	26.070	-
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.990	-	-
RELX PLC	12.250	-	-
ROCHE HOLDING LTD	400	-	-
S&P GLOBAL INC	870	420	-
SALESFORCE INC	1.860	-	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.400	580	-
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	1.715	-	-
STRYKER CORP	330	-	-
SYNOPSIS	1.885	-	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	5.000	-	-
TELEPERFORMANCE SE	555	1.935	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	625	-	-
THERMO FISHER SCIENT SHS	1.365	-	-
TOTALENERGIES SE	4.800	1.900	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	9.000	-	-

## ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

---

### Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.360	-	-
VINCI SA	2.195	-	-
VISA INC -A-	3.100	-	-
WH SMITH	-	13.500	-
WOLTERS KLUWER NV	2.510	-	-
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	570	-	-
<b>Rechte</b>			
RELX PL 31.12.49 RIGHT	6.850	6.850	-

# ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

---

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2023

<b>Sektor</b>	<b>% Wertpapierbestand</b>
Elektronik, Hard- und Software	38,51
Pharma und Kosmetik	12,50
Maschinenbau	7,56
Handel und Konsum	7,40
Dienstleistungen	6,87
Versicherungen	6,56
Medien	5,91
Nahrungsmittel und Getränke	5,48
Banken und Kreditinstitute	4,84
Baustoffe	1,92
Energie und Rohstoffe	1,23
Textile und Stoffe	1,22
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

**ODDO BHF Exklusiv:**

**Aufstellung der derivativen Instrumente**

## ODDO BHF Exklusiv:

### Aufstellung der derivativen Instrumente

#### Optionen

Zum 31. August 2023 standen folgende Optionen offen:

#### ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Bestand	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR
<b>Gekaufte</b>				
<b>Optionen</b>				
<b>Optionen auf Börsenindizes</b>				
370,00	SP 500 DEC 4100.0 29.12.23 PUT	USD	1.313.290,94	-3.190.695,57
5.550,00	EURO STOXX 50 DEC 4200.0 15.12.23 PUT	EUR	4.806.300,00	-1.699.324,00
310,00	SP 500 DEC 4400.0 15.12.23 PUT	USD	2.117.820,38	-106.837,00
			<b>8.237.411,32</b>	<b>-4.996.856,57</b>

#### ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Bestand	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR
<b>Gekaufte</b>				
<b>Optionen</b>				
<b>Optionen auf Börsenindizes</b>				
5,00	NDX MAR 15500 15.03.24 PUT	USD	331.678,64	-1.658,31
310,00	EURO STOXX 50 OCT 4250.0 20.10.23 PUT	EUR	190.340,00	-339.289,00
			<b>522.018,64</b>	<b>-340.947,31</b>



## ODDO BHF Exklusiv:

### Aufstellung der derivativen Instrumente

#### Devisentermingeschäfte

Zum 31. August 2023 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

#### ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR	Gegenpartei
CHF	6.989,00	EUR	7.318,87	15/09/23	-18,87 *	J.P. Morgan AG
CHF	27.239,00	EUR	28.525,59	15/09/23	-74,49 *	ODDO BHF SE
CHF	21.372,00	EUR	22.290,93	15/09/23	32,02 *	ODDO BHF SE
CHF	3.551.000,00	EUR	3.681.253,42	15/09/23	27.730,16 *	ODDO BHF SE
CHF	20.032,00	EUR	20.888,40	15/09/23	34,92 *	ODDO BHF SE
					<b>27.703,74</b>	

#### ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR	Gegenpartei
EUR	7,46	SEK	86,00	15/09/23	0,19 *	J.P. Morgan AG
SEK	42.070,00	EUR	3.582,87	15/09/23	-24,13 *	J.P. Morgan AG
					<b>-23,94</b>	

\* Die gekennzeichneten Kontrakte beziehen sich ausschließlich auf die Absicherung des Wechselkursrisikos.

## ODDO BHF Exklusiv:

### Aufstellung der derivativen Instrumente

#### Finanzterminkontrakte

Zum 31. August 2023 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

#### ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR	Gegenpartei
<b>Indextermingeschäfte</b>					
-300,00	DJ EURO STOXX 50 09/23	EUR	12.945.930,00	244.500,00	CACEIS Bank, Paris
-50,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/23	USD	10.328.201,49	-245.687,88	CACEIS Bank, Paris
				<b>-1.187,88</b>	

#### ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR	Gegenpartei
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
230,00	EUR/USD (CME) 09/23	USD	28.722.186,39	138.376,72	CACEIS Bank, Paris
				<b>138.376,72</b>	

#### ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR	Gegenpartei
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
24,00	EUR/USD (CME) 09/23	USD	2.997.097,71	12.709,89	CACEIS Bank, Paris
<b>Indextermingeschäfte</b>					
-95,00	DJ EURO STOXX 50 09/23	EUR	4.082.254,50	29.925,00	CACEIS Bank, Paris
-17,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/23	USD	3.530.207,77	-136.617,56	CACEIS Bank, Paris
				<b>-93.982,67</b>	

**ODDO BHF Exklusiv:**

**Erläuterungen zum Jahresbericht  
(Anhang)**

# ODDO BHF Exklusiv:

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Der Fonds ODDO BHF Exklusiv: wurde am 24. September 2007 aufgelegt.

Der Fonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten.

Der Fonds unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

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

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

- Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem Geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- 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;
- 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 Teilfondswährung lautende Vermögenswerte zum Devisenmittelkurs des Vortages in die Teilfondswährung 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
Verzinsliche Wertpapiere	30.08.2023
Strukturierte Produkte	30.08.2023
Investmentfonds	30.08.2023 bzw. letztverfügbar
Derivate	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.

### Hinweise zur Gewinnverwendung

Mit Ex-Tag 21.10.2022 und Valuta 25.10.2022 erfolgten für die Teilfonds bzw. Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds die nachfolgenden Ausschüttungen:

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio	LU0325203320	0,0413 EUR je Anteil
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DIW-EUR)	LU2192035512	4,3546 EUR je Anteil
ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio	LU0319572904	0,2484 EUR je Anteil

Die nicht ausgeschütteten Erträge der verbleibenden Teilfonds, bzw. Anteilklassen der Teilfonds wurden thesauriert.

# ODDO BHF Exklusiv:

---

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Angaben zu Gebühren

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

### Besteuerung

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

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

Die „taxe d'abonnement“ wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds bzw. 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 Exklusiv:

### Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

#### Risikoverfahren

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung aller Teilfonds des ODDO BHF Exklusiv: 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 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 Exklusiv: Rendite Portfolio	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DIW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DNW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DRW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CIW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-CHF [H])	CHF	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CRW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (GCW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DNW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DRW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CIW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CRW-SEK [H])	SEK	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DIW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DNW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DRW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CIW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CNW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CRW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00

\* ermittelt auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert im Geschäftsjahr

## ODDO BHF Exklusiv:

### Total Expense Ratio

			TER in %
ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio	EUR	LU0319572904	0,69
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DIW-EUR)	EUR	LU2192035512	0,88
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DI-EUR)	EUR	LU2192035603	0,72
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DNW-EUR)	EUR	LU1781769358	1,41
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DRW-EUR)	EUR	LU0319574272	1,56
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CIW-EUR)	EUR	LU2032046984	0,82
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CI-EUR)	EUR	LU2192035868	0,79
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-CHF [H])	CHF	LU2192035785	1,34
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-EUR)	EUR	LU1849527855	1,35
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CRW-EUR)	EUR	LU1864504425	1,56
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CR-EUR)	EUR	LU1849527939	1,47
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (GCW-EUR)	EUR	LU1849528077	1,05
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DNW-EUR)	EUR	LU1781770794	1,46
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DRW-EUR)	EUR	LU0319577374	1,76
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CIW-EUR)	EUR	LU2192036080	0,92
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CI-EUR)	EUR	LU2192035942	0,81
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CN-EUR)	EUR	LU1849528150	1,36
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CRW-SEK [H])	SEK	LU2338911857	1,68
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CR-EUR)	EUR	LU1849528234	1,66
ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio	EUR	LU0325203320	1,29
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DIW-EUR)	EUR	LU2329578830	1,14
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DI-EUR)	EUR	LU2329579564	0,61
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DNW-EUR)	EUR	LU2329578673	1,31
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DN-EUR)	EUR	LU2329579481	1,22
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DRW-EUR)	EUR	LU2329578160	2,88
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DR-EUR)	EUR	LU2329579051	1,83
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CIW-EUR)	EUR	LU2329578244	1,14
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CI-EUR)	EUR	LU2329579135	1,04
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CNW-EUR)	EUR	LU2329578327	1,35
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CN-EUR)	EUR	LU2329579218	1,23
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CRW-EUR)	EUR	LU2329578087	1,99
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CR-EUR)	EUR	LU2329578913	1,82

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

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

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

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

## ODDO BHF Exklusiv:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2022) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger</b>	<b>TEUR</b>	<b>855</b>
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.

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 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 2021.

### **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 Exklusiv: werden durch Mitarbeiter der ODDO BHF SE ausgeführt. Angaben über die Mitarbeitervergütung der ODDO BHF SE finden Sie im Vergütungsbericht der ODDO BHF SE, welcher über die Internetseite <https://www.oddo-bhf.com> abrufbar ist.

### **Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten**

Die Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio und ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio entsprechen Art. 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Teilfonds Polaris Balanced, Polaris Dynamic und Global Equity Stars entsprechen 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.



**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 Exklusiv: 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 33.80% 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.

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.

his 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	98.0
ESG Quality Score	7.6	98.0
Average E rating	7.5	98.0
Average S rating	5.3	98.0
Average G rating	6.1	98.0
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	43.5	97.1
Sustainable investments (%)	33.8	95.4
EU taxonomy aligned investments (%)	3.0	28.9
Fossil exposure (%)**	0.9	2.8
Green solutions exposure (%)***	29.6	29.9

\* 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?**

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 33.8% sustainable investments and 3.0% 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.

***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, 33.8% 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;

**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?

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
Xetra-Gold	Equity - Money market	1.5%	Germany
Oddo Bhf Emerging Consumerdemand Ciw-Eur	-	1.5%	Luxembourg
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1.4%	Luxembourg
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Equity - Consumer Discretionary	1.3%	France
Synopsys Inc	Equity - Information Technology	1.3%	USA
Wolters Kluwer	Equity - Industrials	1.3%	Netherlands
Zurich Insurance Group Ag	Equity - Financials	1.2%	Switzerland
Thermo Fisher Scientific Inc	Equity - Health Care	1.2%	USA
Microsoft Corp	Equity - Information Technology	1.2%	USA
Relx Plc	Equity - Industrials	1.2%	UK
Alphabet Inc-Cl C	Equity - Communication Services	1.1%	USA
Capgemini Se	Equity - Information Technology	1.1%	France
Schneider Electric Se	Equity - Industrials	1.1%	France
Allianz Se-Reg	Equity - Financials	1.1%	Germany
Deutsche Boerse Ag	Equity - Financials	1.1%	Germany

\* 31/08/2023, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.9% 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?

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

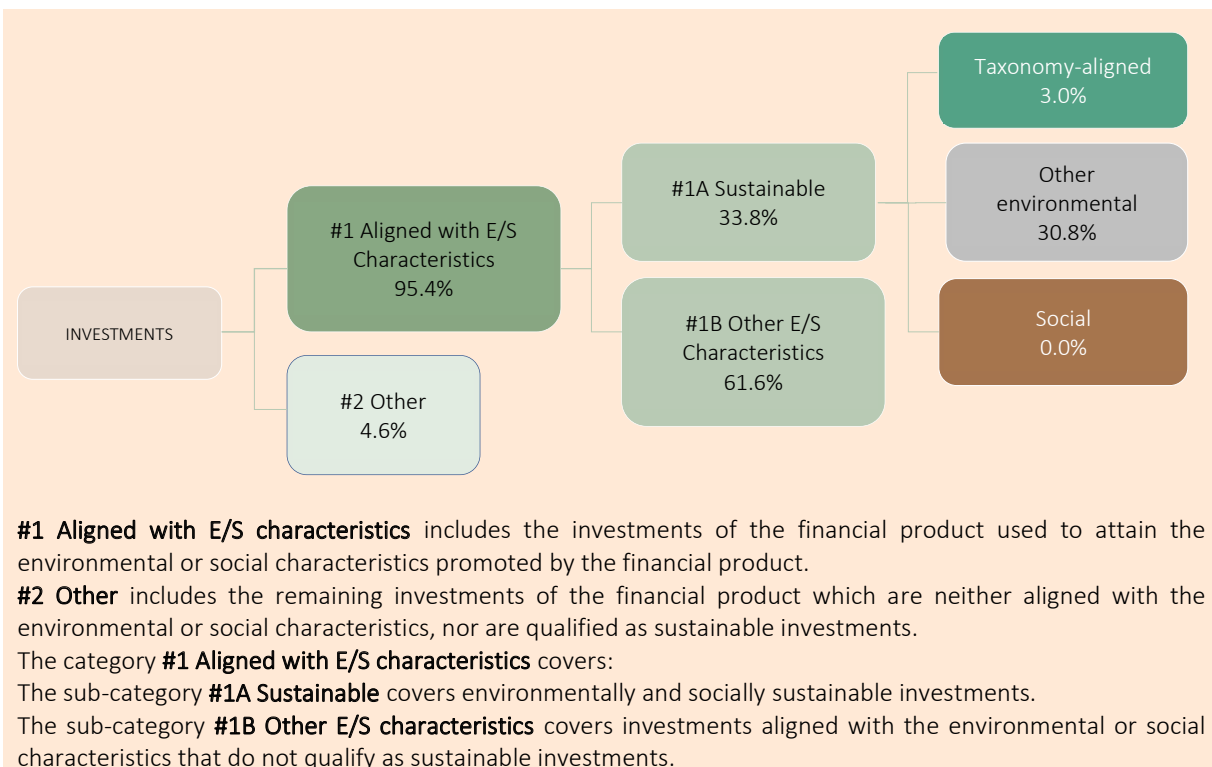
The breakdown can be viewed in the itemised table on the next page.

● **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 1.0% cash, 0.0% derivatives and 3.6% 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	17,2%
Bond - Consumer cyclical	5,3%
Bond - Technology	4,9%
Bond - Basic industry	3,3%
Bond - Financial other	3,0%
Bond - Communication	2,9%
Bond - Banking	1,9%
Bond - Public sector loan	0,9%
Bond - Capital goods	0,9%
Bond - Insurance	0,8%
Bond - Government guarantee	0,8%
Bond - Real Estate	0,8%
Bond - Mortgage assets	0,5%
Bond - Transportation	0,4%
Equity - Industrials	11,1%
Equity - Information Technology	10,4%
Equity - Financials	8,2%
Equity - Health Care	7,0%
Equity - Consumer Discretionary	5,0%
Equity - Consumer Staples	4,2%
Equity - Communication Services	1,4%
Equity - Energy	0,9%

\* At 31/08/2023, the Fund’s total exposure to fossil fuels was 0.9% 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 3.0% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 3.0% 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 taxonomy<sup>1</sup>?**

- Yes
- In fossil gas                       In nuclear energy
- No

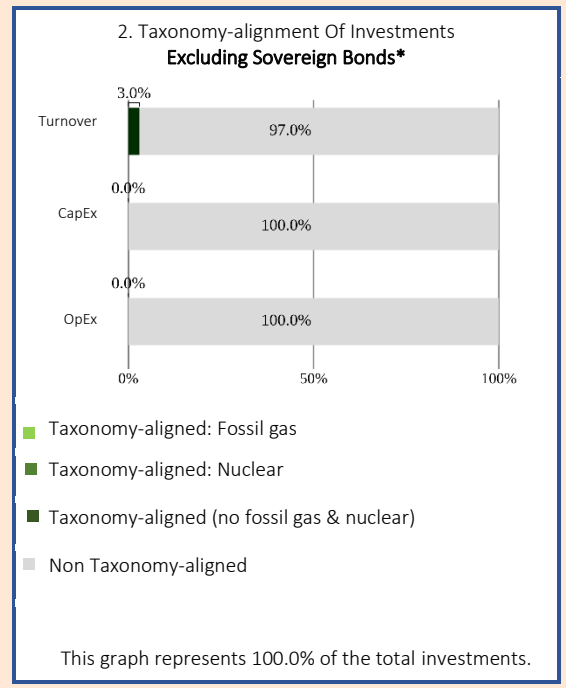
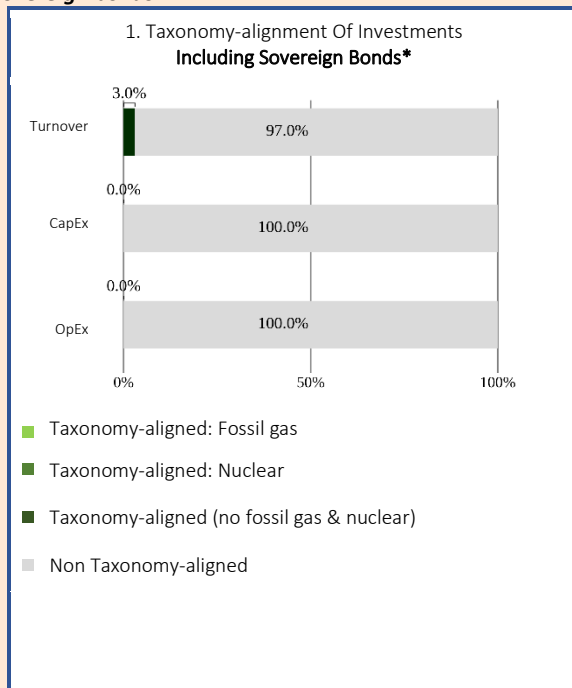
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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

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

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



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

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

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

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

Not applicable.

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


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

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

The share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy was: 33.8% and Taxonomy-aligned investments amounted to 3.0% 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.

**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.

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

● **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	98.0	A	98.6
ESG Quality Score	7.6	98.0	6.8	98.6
Average E rating	7.5	98.0	6.6	98.6
Average S rating	5.3	98.0	5.1	98.6
Average G rating	6.1	98.0	5.6	98.6
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	43.5	97.1	150.0	100.0
Fossil exposure (%)	0.9	2.8	7.3	7.2
Green solutions exposure (%)	29.6	29.9	39.3	39.3



**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 Exklusiv: 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 42.60% 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?

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.

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

- 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	98.4
ESG Quality Score	7.7	98.4
Average E rating	7.3	98.4
Average S rating	5.5	98.4
Average G rating	6.0	98.4
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	25.8	100.0
Sustainable investments (%)	42.6	95.5
EU taxonomy aligned investments (%)	4.0	45.7
Fossil exposure (%)**	6.0	6.2
Green solutions exposure (%)***	45.7	47.1

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

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

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

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

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 42.6% sustainable investments and 4.0% 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.

**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, 42.6% 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.*

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



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

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

This Fund’s consideration of Principal Adverse Impacts is based on negative screening for four PAIs (biodiversity, breaches of the principles of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises, and exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster bombs, chemical weapons and biological weapons and carbon intensity of the fund) and on ESG ratings, dialogue, engagement and voting

for the other PAIs, as described in the PAI policy that is available in the regulatory information section of the ODDO BHF Asset Management website;



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

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/09/2022 - 31/08/2023

Largest investments	Sector*	% Assets**	Country
Totalenergies Se	Equity - Energy	4.3%	France
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Equity - Consumer Discretionary	3.6%	France
Asml Holding Nv	Equity - Information Technology	3.0%	Netherlands
Microsoft Corp	Equity - Information Technology	3.0%	USA
Partners Group Holding Ag	Equity - Financials	2.9%	Switzerland
Nestle Sa-Reg	Equity - Consumer Staples	2.9%	Switzerland
Epiroc Ab-A	Equity - Industrials	2.8%	Sweden
Amazon.Com Inc	Equity - Consumer Discretionary	2.7%	USA
Techtronic Industries Co Ltd	Equity - Industrials	2.6%	Hong Kong
Allianz Se-Reg	Equity - Financials	2.6%	Germany
Schneider Electric Se	Equity - Industrials	2.4%	France
Synopsys Inc	Equity - Information Technology	2.3%	USA
Booking Holdings Inc	Equity - Consumer Discretionary	2.3%	USA
Equinor Asa	Equity - Energy	2.2%	Norway
Alphabet Inc-Cl C	Equity - Communication Services	2.2%	USA

\* 31/08/2023, the Fund's total exposure to fossil fuels was 6.0% with coverage of 6.2%

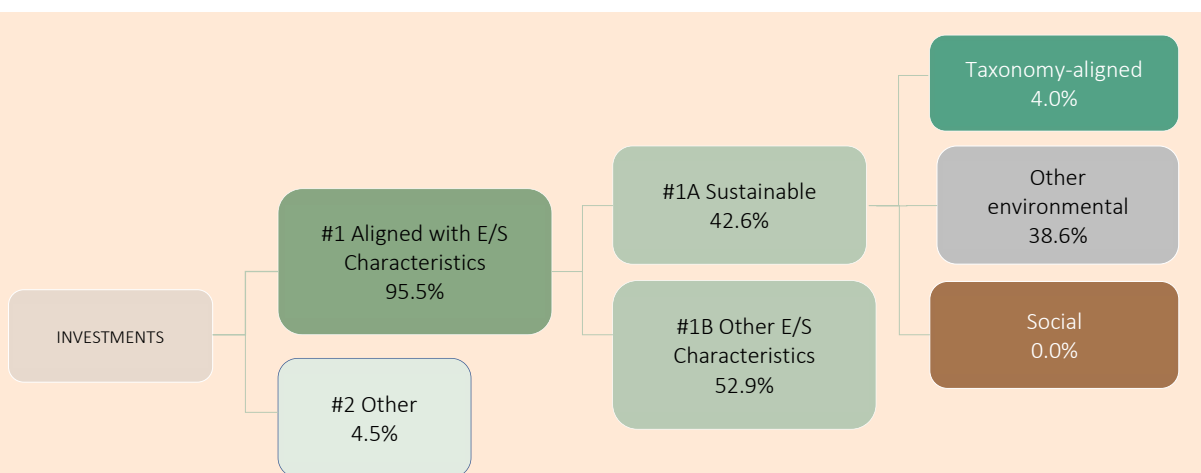
\*\* Calculation method: Average of investments based on four inventories covering the reference financial year (not used: 3-month rolling.)



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

The breakdown can be viewed in the itemised table below.

### ● What was the asset allocation?



**#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 2.1% cash, 0.9% derivatives and 1.5% 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
Equity - Information Technology	24.2%
Equity - Industrials	18.2%
Equity - Financials	16.5%
Equity - Health Care	13.4%
Equity - Consumer Discretionary	10.1%
Equity - Energy	6.0%
Equity - Consumer Staples	6.0%
Equity - Communication Services	2.6%

\* At 31/08/2023, the Fund's total exposure to fossil fuels was 6.0% with coverage of 6.2%.



### 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 4.0% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 4.0% 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 taxonomy<sup>1</sup>?**

- Yes  
 In fossil gas                       In nuclear energy  
 No

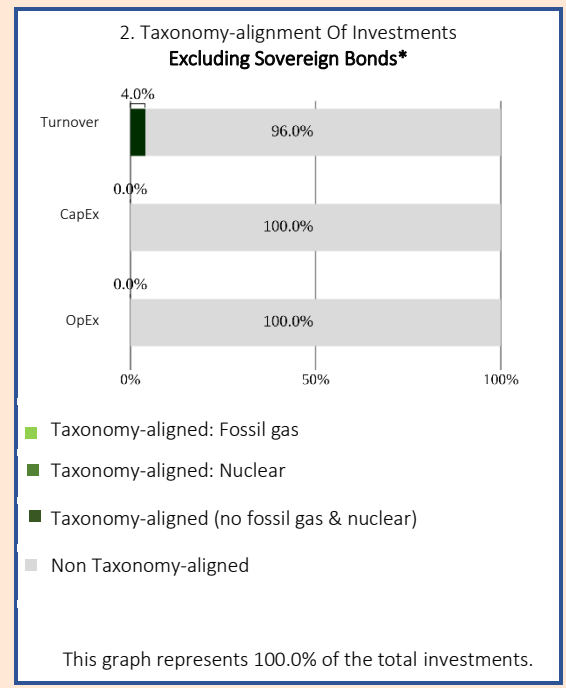
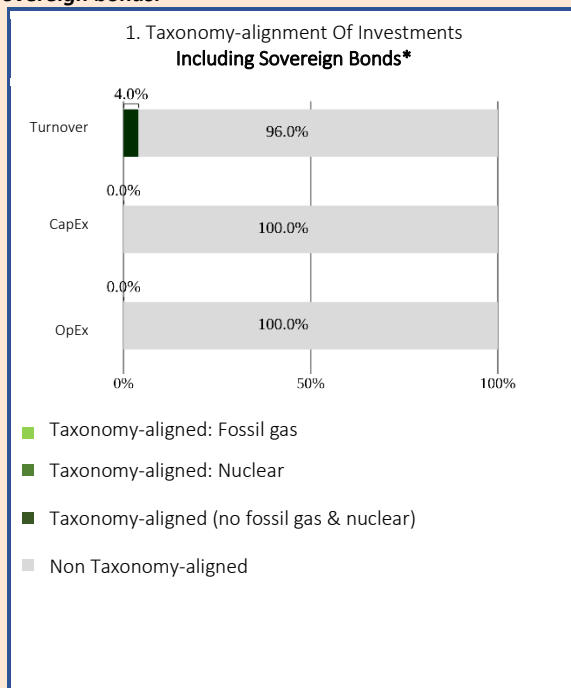
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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

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

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



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

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

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

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

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 share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy was: 42.6% and Taxonomy-aligned investments amounted to 4.0% at the end of the financial year.

<sup>1</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory 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 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				
	<b>Fund</b>	<b>Coverage</b>	<b>Benchmark</b>	<b>Coverage</b>
MSCI ESG rating	AA	98.4	A	98.6
ESG Quality Score	7.7	98.4	6.8	98.6
Average E rating	7.3	98.4	6.6	98.6
Average S rating	5.5	98.4	5.1	98.6
Average G rating	6.0	98.4	5.6	98.6
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	25.8	100.0	150.0	100.0
Fossil exposure (%)	6.0	6.2	7.3	7.2
Green solutions exposure (%)	45.7	47.1	39.3	39.3



**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 Exklusiv: Global Equity Stars

**Legal entity identifier:**  
529900U253BKGZ0LXA63

**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 36.80% 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.

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	100.0
ESG Quality Score	7.8	100.0
Average E rating	7.4	100.0
Average S rating	5.4	100.0
Average G rating	6.1	100.0
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	18.1	100.0
Sustainable investments (%)	36.8	97.0
EU taxonomy aligned investments (%)	3.1	38.4
Fossil exposure (%)**	1.2	1.2
Green solutions exposure (%)***	38.4	39.6

\* 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?**

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 36.8% 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.

**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, 36.8% 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.*

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



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

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

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



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

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/09/2022 - 31/08/2023

Largest investments	Sector*	% Assets**	Country
Microsoft Corp	Information Technology	3.0%	USA
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Consumer Discretionary	3.0%	France
Visa Inc-Class A Shares	Financials	2.7%	USA
Synopsys Inc	Information Technology	2.5%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Health Care	2.5%	USA
Unitedhealth Group Inc	Health Care	2.4%	USA
Nestle Sa-Reg	Consumer Staples	2.4%	Switzerland
Asml Holding Nv	Information Technology	2.3%	Netherlands
Axa Sa	Financials	2.2%	France
Allianz Se-Reg	Financials	2.1%	Germany
Siemens Ag-Reg	Industrials	2.1%	Germany
Vinci Sa	Industrials	2.0%	France
Icon Plc	Health Care	2.0%	Ireland
Accenture Plc-Cl A	Information Technology	2.0%	USA
Deutsche Boerse Ag	Financials	2.0%	Germany

\* 31/08/2023, the Fund's total exposure to fossil fuels was 1.2% with coverage of 1.2%

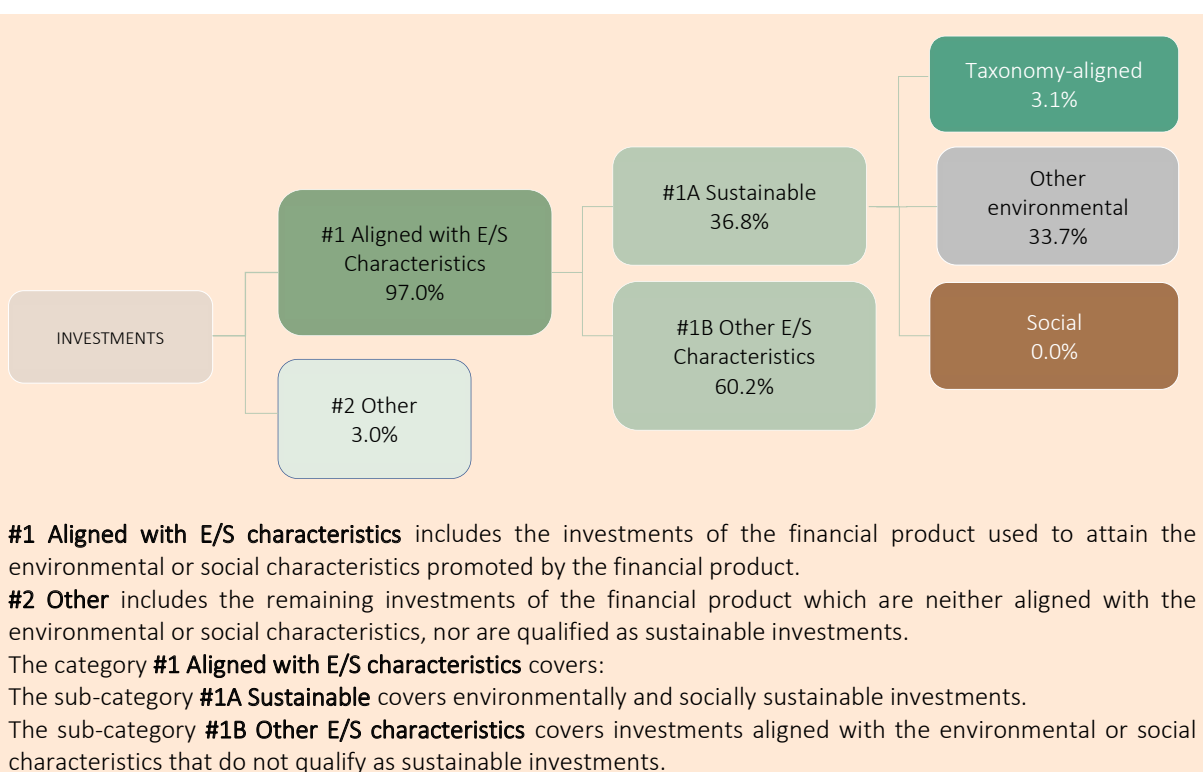
\*\* Calculation method: Average of investments based on four inventories covering the reference financial year (not used: 3-month rolling.)



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

The breakdown can be viewed in the itemised table below.

### ● What was the asset allocation?



#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 3.0% cash, 0.0% derivatives and 0.0% 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
Information Technology	26.8%
Industrials	18.3%
Health Care	15.5%
Financials	13.8%
Consumer Discretionary	9.9%
Consumer Staples	9.3%
Communication Services	2.2%
Energy	1.2%

\* At 31/08/2023, the Fund’s total exposure to fossil fuels was 1.2% with coverage of 1.2%.



**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 3.1% 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 taxonomy<sup>1</sup>?**

Yes

In fossil gas

In nuclear energy

No

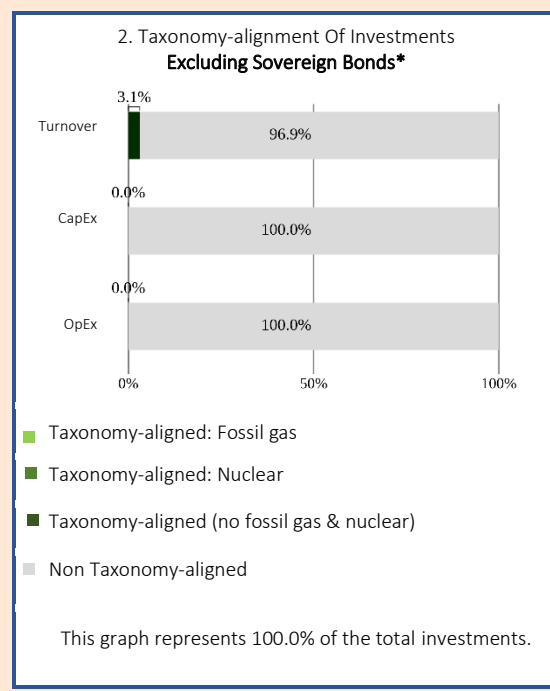
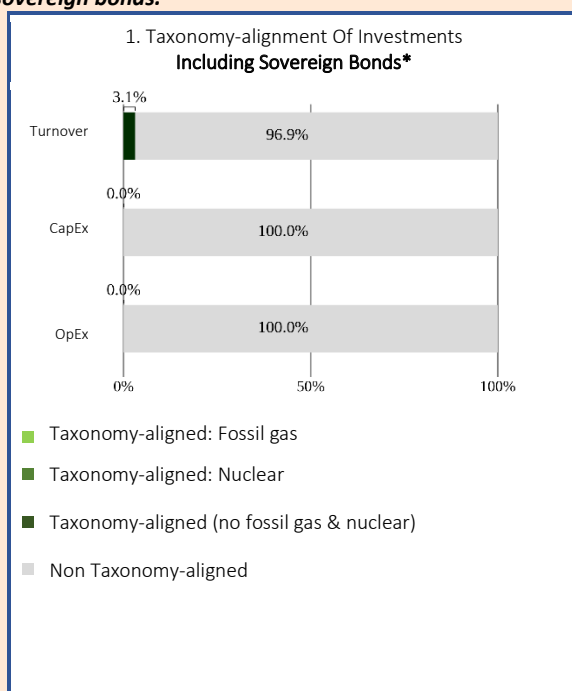
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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

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

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



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

<sup>1</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory 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?**

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 share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy was: 36.8% 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.

● **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.

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

- **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	100.0	A	98.6
ESG Quality Score	7.8	100.0	6.8	98.6
Average E rating	7.4	100.0	6.6	98.6
Average S rating	5.4	100.0	5.1	98.6
Average G rating	6.1	100.0	5.6	98.6
Weighted carbon intensity (tCO <sub>2</sub> e/ €m turnover)	18.1	100.0	150.0	100.0
Fossil exposure (%)	1.2	1.2	7.3	7.2
Green solutions exposure (%)	38.4	39.6	39.3	39.3

**ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX**

6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

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



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT