



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport annuel révisé

ODDO BHF Polaris Flexible

Fonds commun de placement

31 août 2023

RCS Luxembourg K994

ODDO BHF Polaris Flexible

Table des matières

Gestion et administration	3
Évolution du marché et rapport d'activité	4
Rapport d'audit	5
ODDO BHF Polaris Flexible	8
Composition de l'actif net au 31/08/2023	9
Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2022 au 31/08/2023	10
Chiffres clés	11
Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2023	12
État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2022 au 31/08/2023	16
Répartition économique du portefeuille-titres au 31/08/2023	18
État des instruments dérivés	19
Notes au rapport annuel (Annexe)	22
Informations complémentaires au rapport annuel (non révisées)	25

ODDO BHF Polaris Flexible

Gestion et administration

Société de gestion

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

Adresse postale :
B.P. 258
L-2012 Luxembourg

Téléphone : (00352) 45 76 76-1
Fax : (00352) 45 83 24

Capitaux propres :
5,4 millions EUR. État :
31 décembre 2022

Direction Udo

Grünen Holger

Rech

Carsten Reek à
partir du
1^{er} mars 2023

Mon ka Anell
Jusqu'au 31 décembre 2022

Conseil d'administration

Philippe de Lobkowicz
Président
Également directeur exécutif d'
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Francis Huba
Depuis le 1^{er} décembre 2022
Également Head of Operations d'
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann
Également directeur
d'ODDO BHF Asset Management GmbH,
Düsseldorf

Guy de Leusse
Jusqu'au 31 octobre 2022

Gérant du Fonds

ODDO BHF Trust GmbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Francfort-sur-le-
Main

Associé de la Société de gestion

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Commissaire aux Comptes

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

Dépositaire et agent d'administration centrale

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

Capitaux propres de CACEIS Bank,
Paris : 1.280,7 millions EUR
Au : 31 décembre 2022

Agents payeurs

Luxembourg :

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

Allemagne :

ODDO BHF SE
Bockenheimer Landstraße
10 D-60323 Francfort-sur-le-
Main et ses succursales

France :

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

Autriche :

Deutsche Bank AG,
succursale de
Vienne, Fleischmarkt
1 A-1010 Vienne

Suisse :

ODDO BHF (Suisse) AG
Schulhausstrasse 6
CH-8002 Zurich

Représentant

Suisse :

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zurich

Espagne :

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

Au : 31 août 2023

ODDO BHF Polaris Flexible

Évolution du marché et rapport d'activité

Le Fonds ODDO BHF Polaris Flexible est conforme à la partie I de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010.

Panorama boursier

Dans le sillage de la pandémie de coronavirus, les perturbations sur les chaînes d'approvisionnement étaient toujours bien présentes début 2022, de sorte que des prix élevés étaient pratiqués dans certains pans de l'économie. L'inflation s'était déjà sensiblement accélérée en conséquence.

Durant les premiers mois de l'année 2022, les marchés craignaient de plus en plus que les banques centrales n'abandonnent leur politique de taux faibles pour entamer un cycle de relèvement. Ces craintes sont devenues réalité au cours du premier trimestre, lorsque la Fed américaine a annoncé une première hausse des taux et la suspension de son programme d'achat d'obligations. En février, la Russie a envahi l'Ukraine, une manœuvre que nombre de participants au marché considéraient depuis longtemps comme peu probable. Les prix des matières premières (énergie, blé, etc.) se sont par conséquent véritablement envolés, alimentant encore l'inflation déjà élevée. En ont résulté des décisions de politique plus offensives encore de la part des banques centrales, bien décidées à maîtriser l'inflation galopante et les anticipations d'inflation en hausse. Parallèlement, le gouvernement chinois appliquait une politique zéro Covid. Les conséquences les plus manifestes de cette décision ont été les confinements imposés dans les grandes villes telles que Shanghai et les retards accumulés dans les ports à conteneurs, de sorte que les chaînes d'approvisionnement, déjà sous pression, ont été plus affectées encore. Cette situation a donné lieu à un choc du côté de l'offre. L'inflation élevée et les hausses des taux directeurs pratiquées en conséquence par les banques centrales ont fait plonger le cours des obligations. Sur le marché obligataire, l'année 2022 a été la pire enregistrée depuis 2008 ou sur la dernière décennie. Les pertes enregistrées sont parfois aussi élevées que pour des placements en actions. Par rapport au marché global, les actions de qualité ont enregistré l'un des plus importants replis depuis le début du millénaire.

Les marchés actions se sont toutefois redressés en 2023. Les valeurs de la technologie aux États-Unis, en particulier, ont été largement soutenues par le thème de l'intelligence artificielle, à l'inverse d'autres secteurs qui ont enregistré de mauvaises performances.

ODDO BHF Polaris Flexible

ODDO BHF Polaris Flexible est un fonds axé sur la gestion de patrimoine, doté d'une politique d'investissement très flexible et d'un vaste univers de placement. Au sein de la composante actions, ODDO BHF Polaris Flexible investit entre autres dans des titres européens ainsi que dans des fonds sectoriels et régionaux tournés vers l'international ; il investit également dans des actions non européennes. Les placements obligataires se composent d'emprunts d'État et d'obligations d'entreprises ainsi que de fonds ciblés sur ces classes d'actifs. Des placements sur le marché monétaire viennent compléter le portefeuille. Des certificats peuvent également être utilisés. La part des actions est comprise entre 25 et 100 %. Les risques sont en outre gérés de manière active au moyen d'instruments dérivés de couverture. La sélection et la gestion des titres se fondent sur l'évaluation du gestionnaire du Fonds, ODDO BHF Trust GmbH. L'objectif d'un investissement dans ODDO BHF Polaris Flexible est de participer de manière optimale au potentiel haussier des marchés actions tout en bénéficiant d'une protection contre le risque baissier.

La part d'actions du Fonds a continué d'être gérée de manière très dynamique grâce au recours à des instruments dérivés. La part nette des actions a varié entre 35 et 65 % au cours de l'exercice. Une fois encore, nous avons globalement privilégié les actions de qualité avec un rendement du capital élevé. Au cours de l'année, le portefeuille actions a été délesté des positions pour lesquelles les convictions à long terme n'étaient plus d'actualité. Au volet obligataire, nous avons profité du contexte de rendements accrus pour étoffer nos positions. À la clôture de l'exercice le 31/08/2023, le fonds affichait une exposition d'environ 33 % aux obligations, de quelque 60 % aux actions, de 3 % à l'or et de 4 % aux liquidités.

Au cours de l'exercice écoulé, les catégories de parts de l'ODDO BHF Polaris Flexible ont enregistré les performances suivantes :

Catégorie de parts	% par part
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	0,17
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	0,47
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	0,57
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	0,26
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)	0,97
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	1,04

Publication d'informations en matière de durabilité

Le Fonds relève de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Conformément à l'article 8 du règlement SFDR, le gérant du Fonds intègre les risques de durabilité dans son processus d'investissement en tenant compte des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) lors de la prise de décisions d'investissement ainsi que des conséquences négatives importantes de ces décisions sur les facteurs de durabilité.

La Société de gestion et le gérant du Fonds observent les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« UN PRI ») et les appliquent dans leurs activités d'engagement pour le compte du Fonds. Par exemple, la Société de gestion exerce ses droits de vote, promeut activement les droits des actionnaires et des créanciers et dialogue avec les émetteurs. Les titres émis par des entreprises fabriquant des armes controversées telles que des bombes à sous-munitions et des mines antipersonnel, ou des armes chimiques au sens de la Convention de Paris sur les armes chimiques de 1993, sont exclus du portefeuille.

Meilleures salutations,

ODDO BHF Asset Management Lux

Le Conseil d'administration de la Société de gestion, décembre 2023

Les informations et les chiffres contenus dans le présent rapport se rapportent au passé et ne présentent en aucun cas de l'évolution future.



Rapport d'audit

Aux porteurs de parts de
ODDO BHF Polaris Flexible

Notre opinion

À notre avis, les comptes ci-joints donnent une image fidèle de la situation patrimoniale et financière de l'ODDO BHF Polaris Flexible (le « Fonds ») au 31 août 2023, ainsi que du résultat et de l'évolution de l'actif du Fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg concernant l'établissement et la présentation des comptes.

Ce que nous avons vérifié

Les comptes du Fonds se composent :

- de la composition de l'actif net du Fonds au 31 août 2023 ;
- du compte de résultat et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ;
- de la répartition du portefeuille-titres au 31 août 2023 ;
- de l'état des instruments dérivés au 31 août 2023 ; et
- de l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (« Loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales d'audit (« ISA ») adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF ») pour le Luxembourg. Notre responsabilité conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg est plus amplement décrite dans le paragraphe « Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des comptes ».

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du fonds conformément au Code de déontologie des professionnels comptables du Conseil des normes internationales de déontologie comptable, y compris les normes internationales d'indépendance (le « code IESBA »), adopté pour le Luxembourg par la CSSF, et aux règles de déontologie que nous sommes tenus de respecter dans le cadre de l'audit des comptes. Nous avons respecté toutes les autres obligations professionnelles en conformité avec ces règles de déontologie.

Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité du Conseil d'administration de la Société de gestion. Elles incluent les informations figurant dans le rapport annuel, hormis les comptes et notre rapport d'audit concernant ces derniers.

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

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

Notre opinion sur les comptes ne couvre pas les autres informations et nous ne donnons aucune garantie à cet égard.

Dans le cadre de l'audit des comptes, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et à déterminer si elles présentent des incohérences majeures avec les comptes ou les conclusions de l'audit, ou si elles présentent autrement des anomalies significatives. Si nous arrivons à la conclusion, sur la base de nos travaux, que les autres informations sont présentées de manière incorrecte, nous sommes dans l'obligation de le signaler. Nous n'avons aucune déclaration à faire à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'administration de la Société de gestion à l'égard des comptes

Le Conseil d'administration de la Société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des comptes, conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg en la matière, ainsi que de la mise en œuvre des contrôles internes qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement de comptes ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non.

Lors de la préparation des comptes, le Conseil d'administration de la Société de gestion est tenu d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre ses activités et, si cela est pertinent, de communiquer des faits en relation avec la poursuite de l'activité et d'utiliser l'hypothèse de continuité de l'exploitation en tant que principe comptable, à condition que le Conseil d'administration de la Société de gestion n'ait l'intention, ou n'ait pas d'autre solution réaliste que de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des comptes

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes dans leur ensemble ne contiennent pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, et à établir à ce sujet un rapport d'audit qui contient notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais non à une garantie que toute anomalie significative sera détectée lors d'un audit effectué conformément à la loi du 23 juillet 2016 et selon les normes ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF. Les informations incorrectes peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques des destinataires prises sur la base de ces comptes.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, nous exerçons notre jugement professionnel et maintenons une attitude critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les comptes, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit en réponse à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes ;



- nous acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par le Conseil d'administration de la Société de gestion ainsi que des estimations comptables et des notes annexes y relatives ;
- nous formulons une conclusion sur le caractère judicieux de l'adoption du principe comptable de la continuité d'exploitation par le Conseil d'administration de la Société de gestion et, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds à continuer son exploitation. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus, dans le rapport d'audit, d'effectuer un renvoi vers les notes de l'annexe aux comptes concernées ou, si ce renvoi est inapproprié, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement du rapport d'audit. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds à cesser ses activités ;
- nous évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des comptes, y compris les notes annexes, et déterminons s'ils reflètent fidèlement les opérations et les événements sous-jacents.

Nous communiquons aux entités responsables de la surveillance, entre autres, l'étendue et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, s'agissant notamment de toute insuffisance significative du contrôle interne.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, 6 décembre 2023

Electronically signed by:
Carsten Brengel

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'C. Brengel', is written over a faint electronic signature line.

Carsten Brengel

ODDO BHF Polaris Flexible

ODDO BHF Polaris Flexible

Composition de l'actif net au 31/08/2023

	<i>Présenté en EUR</i>
Actif	579.116.821,25
Portefeuille-titres à la valeur de marché	548.269.546,46
<i>Coût d'acquisition</i>	514.233.233,40
Options achetées à la valeur de marché	4.698.286,38
<i>Coût d'acquisition</i>	7.179.125,54
Avoirs bancaires/dépôts à terme	12.189.616,10
Marge initiale	4.103.587,39
Marge de variation	1.103.648,99
À recevoir sur ventes de titres	6.546.726,01
À recevoir sur émissions de parts	221.509,24
Dividendes à recevoir	385.308,33
Intérêts à recevoir	1.598.592,35
Passif	5.155.366,18
Marge de variation	206.433,83
À payer sur achats de titres	2.911.405,33
À payer sur rachats de parts	214.053,35
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	862.948,99
Frais de gestion	719.020,66
Frais de dépôt	21.918,78
Frais d'audit	28.392,97
Taxe d'abonnement	43.084,48
Autres dettes	148.107,79
Actifs du Fonds	573.961.455,07

ODDO BHF Polaris Flexible

Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2022 au 31/08/2023

Présenté en EUR

Revenus	9.601.864,75
Dividendes	6.770.531,82
Intérêts sur titres	2.158.484,60
Intérêts sur avoirs bancaires	667.546,88
Commissions sur encours perçues	5.301,45
Charges	9.627.549,08
Frais de gestion	8.379.591,05
Frais de dépôt	255.406,42
Frais d'agent de registre et de transfert	9.999,99
Frais d'audit et de conseil	52.285,83
Commissions des autorités de surveillance	16.383,75
Frais de transaction	276.705,20
Taxe d'abonnement	253.933,15
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	9.719,79
Frais de publication	373.523,90
Résultat net ordinaire	-25.684,33
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	1.262.678,68
- Options	-5.446.580,47
- Contrats financiers à terme	-7.772.218,18
- Opérations de change	2.509.365,43
Résultat net réalisé	-9.472.438,87
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	9.823.753,19
- Options	-2.480.839,16
- Contrats financiers à terme	3.790.722,52
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	1.661.197,68
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	57.933.542,31
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-54.682.414,77
Augmentation/diminution de l'actif net	4.912.325,22
Actif net au début de l'exercice	569.049.129,85
Actif net en fin d'exercice	573.961.455,07

ODDO BHF Polaris Flexible

Chiffres clés

		31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
Actifs du Fonds	EUR	573.961.455,07	569.049.129,85	532.412.724,83
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)				
Parts en circulation		4.626.259,023	4.634.507,086	4.219.080,207
Valeur de la part	EUR	86,37	86,22	92,69
Distribution par part		-	-	0,0376
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)				
Parts en circulation		1.304.708,885	1.345.194,885	1.169.857,885
Valeur de la part	EUR	59,75	59,47	63,74
Distribution par part		-	-	0,0258
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)				
Parts en circulation		504.414,015	542.379,504	372.479,321
Valeur de la part	EUR	63,89	63,53	68,05
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)				
Parts en circulation		418.563,149	403.788,802	240.734,427
Valeur de la part	EUR	61,89	61,73	66,31
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)				
Parts en circulation		20.706,305	14.240,591	9.611,591
Valeur de la part	EUR	1.200,32	1.188,83	1.267,83
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)				
Parts en circulation		13.264,641	13.086,028	12.400,000
Valeur de la part	EUR	1.013,87	1.003,48	1.070,65

ODDO BHF Polaris Flexible

Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2023

Libellé	Devise	Quantité /Valeur nominale	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	% de l'actif net
Titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			473.492.980,00	504.470.701,26	87,89
Actions			295.245.712,41	330.364.518,44	57,56
Allemagne			23.269.446,69	27.459.870,00	4,78
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	54.000	9.941.378,15	12.155.400,00	2,12
BECHTLE	EUR	147.000	5.512.449,92	6.520.920,00	1,14
DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	60.000	2.256.026,22	2.697.600,00	0,47
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	34.000	4.189.602,80	4.702.200,00	0,82
STABILUS SE BEARER SHS	EUR	27.000	1.369.989,60	1.383.750,00	0,24
France			29.955.797,09	40.627.558,00	7,08
ALTEN SA	EUR	58.000	6.407.096,99	7.540.000,00	1,31
CAPGEMINI SE	EUR	69.000	9.058.284,23	11.823.150,00	2,06
LVMH MOET HENNESSY	EUR	7.000	2.767.869,75	5.628.000,00	0,98
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	64.800	7.037.808,52	10.358.928,00	1,80
VINCI SA	EUR	51.000	4.684.737,60	5.277.480,00	0,92
Royaume-Uni			33.483.361,81	38.140.680,50	6,65
DIPLOMA	GBP	80.000	2.579.368,96	2.931.112,79	0,51
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	140.000	9.953.821,35	9.407.791,30	1,64
RELX PLC	GBP	250.000	3.975.933,91	7.520.526,41	1,31
RELX PLC	EUR	175.000	4.550.374,89	5.271.000,00	0,92
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	275.000	12.423.862,70	13.010.250,00	2,27
Hong Kong			6.900.684,50	5.438.156,65	0,95
AIA GROUP LTD	HKD	655.000	6.900.684,50	5.438.156,65	0,95
Irlande			9.887.980,42	10.645.702,52	1,85
ICON PLC	USD	43.800	9.887.980,42	10.645.702,52	1,85
Italie			3.368.192,84	2.791.500,00	0,49
REPLY SPA	EUR	30.000	3.368.192,84	2.791.500,00	0,49
Jersey			2.135.949,64	2.752.527,79	0,48
FERGUSON PLC	USD	18.500	2.135.949,64	2.752.527,79	0,48
Pays-Bas			10.385.424,53	15.682.650,00	2,73
ASML HOLDING NV	EUR	9.500	3.631.264,27	5.801.650,00	1,01
IMCD	EUR	25.000	3.587.885,10	3.170.000,00	0,55
WOLTERS KLUWER NV	EUR	60.000	3.166.275,16	6.711.000,00	1,17
Norvège			9.173.171,70	8.305.431,86	1,45
EQUINOR ASA	NOK	293.000	9.173.171,70	8.305.431,86	1,45
Suède			6.250.019,13	7.364.692,95	1,28
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	317.000	4.404.893,69	5.649.796,99	0,98
THULE CORP	SEK	65.000	1.845.125,44	1.714.895,96	0,30
Suisse			21.702.832,09	20.873.304,11	3,64
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	65.000	6.092.183,59	7.212.273,01	1,26
ROCHE HOLDING LTD	CHF	50.000	15.610.648,50	13.661.031,10	2,38
Corée du Sud			6.628.095,25	6.068.206,98	1,06
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	5.230	6.628.095,25	6.068.206,98	1,06
Taiwan			8.943.879,98	8.065.644,87	1,41
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	93.000	8.943.879,98	8.065.644,87	1,41
États-Unis d'Amérique			123.160.876,74	136.148.592,21	23,72
ADOBE INC	USD	18.750	7.432.492,26	9.356.727,82	1,63
ALPHABET INC -C-	USD	55.000	2.994.246,27	6.891.293,41	1,20
AMAZON.COM INC	USD	100.000	9.806.179,14	12.359.427,19	2,15

ODDO BHF Polaris Flexible

Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2023

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

ODDO BHF Polaris Flexible

Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2023

Libellé	Devise	Quantité/Valeur nominale	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	% de l'actif net
Suisse			3.947.320,00	3.338.740,00	0,58
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	4.000.000	3.947.320,00	3.338.740,00	0,58
Espagne			2.936.370,00	2.853.915,00	0,50
SANTANDER CONSUMER F 0.375 20-25 17/01A	EUR	3.000.000	2.936.370,00	2.853.915,00	0,50
États-Unis d'Amérique			51.916.851,10	48.651.305,00	8,48
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	EUR	4.000.000	4.050.270,00	3.213.460,00	0,56
BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	EUR	4.000.000	4.165.140,00	3.779.420,00	0,66
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	EUR	4.000.000	4.002.960,00	3.979.340,00	0,69
COCA-COLA CO 0.375 20-33 18/09A	EUR	4.000.000	2.986.080,00	2.981.120,00	0,52
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	EUR	4.000.000	4.057.340,00	3.717.900,00	0,65
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	4.000.000	4.157.170,00	3.619.640,00	0,63
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	EUR	4.000.000	4.001.070,00	3.944.420,00	0,69
KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50 16-24 24/05A	EUR	1.500.000	1.515.750,00	1.473.765,00	0,26
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	EUR	4.000.000	4.112.116,00	4.037.580,00	0,70
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	EUR	4.000.000	3.294.672,50	3.301.920,00	0,58
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	4.000.000	4.728.875,00	3.932.480,00	0,69
PEPSICO INC 0.4000 20-32 09/10A	EUR	4.000.000	3.094.840,00	3.054.140,00	0,53
REVVITY INC 1.871.875 16-26 19/07A	EUR	4.000.000	3.757.487,60	3.743.520,00	0,65
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	EUR	4.000.000	3.993.080,00	3.872.600,00	0,67
Obligations à taux variable			16.064.231,50	15.964.295,00	2,78
Allemagne			11.147.256,50	11.177.610,00	1,95
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	EUR	3.000.000	2.764.965,00	2.771.730,00	0,48
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	EUR	3.000.000	2.646.750,00	2.657.760,00	0,46
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	3.000.000	2.875.350,00	2.869.080,00	0,50
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	3.000.000	2.860.191,50	2.879.040,00	0,50
Luxembourg			2.149.400,00	2.004.110,00	0,35
SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	2.000.000	2.149.400,00	2.004.110,00	0,35
États-Unis d'Amérique			2.767.575,00	2.782.575,00	0,48
AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	3.000.000	2.767.575,00	2.782.575,00	0,48
Produits structurés			21.707.300,00	25.690.705,00	4,48
Allemagne			14.007.300,00	14.301.250,00	2,49
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	250.000	14.007.300,00	14.301.250,00	2,49
Suisse			7.700.000,00	11.389.455,00	1,98
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28/09/2023	EUR	7.700	7.700.000,00	11.389.455,00	1,98
Instruments du marché monétaire			16.035.230,25	16.009.670,20	2,79
Bons du Trésor			16.035.230,25	16.009.670,20	2,79
Allemagne			16.035.230,25	16.009.670,20	2,79
GERMAN TREASURY BILL ZCP 131223	EUR	7.500.000	7.321.862,34	7.307.201,25	1,27
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	EUR	9.000.000	8.713.367,91	8.702.468,95	1,52
Organismes de placement collectif			24.705.023,15	27.789.175,00	4,84
Actions/parts de fonds d'investissement			24.705.023,15	27.789.175,00	4,84
Luxembourg			24.705.023,15	27.789.175,00	4,84
DPAM L BONDS EMG MKTS SUSTAINABLE F	EUR	95.000	13.029.100,00	13.943.150,00	2,43
ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	64.000	4.552.493,15	6.564.480,00	1,14
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	635.000	7.123.430,00	7.281.545,00	1,27
Total des valeurs mobilières			514.233.233,40	548.269.546,46	95,52

ODDO BHF Polaris Flexible

Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2023

Avoirs bancaires/dépôts à terme	12.189.616,10	2,12
Autres actifs/passifs nets	13.502.292,51	2,35
Actifs du Fonds	573.961.455,07	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2022 au 31/08/2023

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

ODDO BHF Polaris Flexible

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2022 au 31/08/2023

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Obligations			
BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A	-	1.385.000	-
BK NEDERLANDSE 0.5000 18-25 16/04A	3.000.000	-	-
BOOKING 4.125 23-33 12/05A	4.000.000	-	-
BOOKING HOLDINGS INC 0.1 21-25 08/03A	-	2.500.000	-
BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	-	2.500.000	-
BRENNTAG FINANCE 0.50 21-29 06/10A	4.000.000	-	-
COCA-COLA CO 0.375 20-33 18/09A	4.000.000	-	-
COMPAGNIE DE SAINT G 3.5 23-29 18/01A	3.000.000	-	-
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	-	2.000.000	-
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	500.000	-	-
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	4.000.000	-	-
FERRARI N.V. 1.5 20-25 27/05A	1.000.000	-	-
FINLAND 2.75 12-28 04/07A	4.000.000	-	-
IBM CORP 3.6250 23-31 06/02A	4.000.000	-	-
IMCD NV 2.125 22-27 31/03A	500.000	-	-
ING GROUP NV 1.0 10.23 20/09A	4.000.000	-	-
MC DONALD S CORP 4.25 23-35 07/03A	4.000.000	-	-
NASDAQ INC 0.875 20-30 13/02A	4.000.000	-	-
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	500.000	-	-
NOVO NORDISK FINANCE 0.75 21-25 03/25A	1.000.000	-	-
PEPSICO INC 0.4000 20-32 09/10A	4.000.000	-	-
REVVITY INC 1.871.875 16-26 19/07A	4.000.000	-	-
SANTANDER CONSUMER F 0.375 20-25 17/01A	1.000.000	-	-
SIKA CAPITAL BV 1.5000 19-31 29/04A	4.000.000	-	-
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	3.000.000	-	-
TELEPERFORMANCE SE 0.25 20-27 26/11A	-	4.000.000	-
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	-	700.000	-
THERMO FISHER SCIENT 3.65 22-34 21/11A	4.000.000	-	-
VANTAGE TOWERS AG 0.375 21-23 26/05A	3.000.000	3.000.000	-
VONOVIA FINANCE BV 1.625 20-24 07/04A	-	3.000.000	-
VONOVIA SE 0 21-24 16/06A	-	4.000.000	-
Obligations à taux variable			
AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	3.000.000	-	-
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	-	2.000.000	-
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	3.000.000	-	-
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	3.000.000	-	-
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	3.000.000	-	-
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	3.000.000	-	-
TOTALENERGISE SE FL.R 16-23 05/05A	-	4.000.000	-
Bons du Trésor			
GERMAN TREASURY BILL ZCP 131223	9.000.000	1.500.000	-
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	9.000.000	-	-
Actions/parts de fonds d'investissement			
DPAM L BONDS EMG MKTS SUSTAINABLE F	35.000	-	-
Produits structurés			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	250.000	-	-
Options			
DEUTSCHE POST NOV 28.000 18.11.22 PUT	2.900	2.900	-
EURO STOXX 50 AUG 3950.0 18.08.23 PUT	2.250	2.250	-
EURO STOXX 50 MAR 3600.0 17.03.23 PUT	2.000	2.000	-
EURO STOXX 50 OCT 4250.0 20.10.23 PUT	2.250	-	-
NDX MAR 15500 15.03.24 PUT	50	-	-
NDX OCT 12750 20.10.23 PUT	40	40	-
NVIDIA CORP NOV 120.00 18.11.22 PUT	700	700	-

ODDO BHF Polaris Flexible

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/08/2023

Secteur	% du portefeuille-titres
Électronique, matériel informatique et logiciels	29,79
Banques et établissements de crédit	13,37
Pharmacie et cosmétiques	10,36
Alimentation et boissons	7,89
Commerce et consommation	5,65
Fonds d'investissement	5,07
Médias	4,06
Services	3,86
États et gouvernements	3,64
Assurance	3,21
Matériaux de construction	2,97
Communication	2,31
Construction mécanique	2,13
Énergie et matières premières	1,52
Voyages et loisirs	1,42
Industrie automobile	0,98
Institutions internationales	0,70
Chimie	0,58
Industrie du conditionnement	0,49
Total	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible

État des instruments dérivés

ODDO BHF Polaris Flexible

État des instruments dérivés

Options

Les options suivantes étaient en cours au 31 août 2023 :

ODDO BHF Polaris Flexible

Quantité	Libellé	Devise	Engagement Valeur absolue en EUR	Valeur de marché en EUR	Plus-/moins- values non réalisées en EUR
Options achetées					
Options sur indices boursiers					
50,00	NDX MAR 15500 15.03.24 PUT	USD	-	3.316.786,38	-18.246,16
2.250,00	EURO STOXX 50 OCT 4250.0 20.10.23 PUT	EUR	-	1.381.500,00	-2.462.593,00
				4.698.286,38	-2.480.839,16

ODDO BHF Polaris Flexible

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Les contrats financiers à terme suivants étaient en cours au 31 août 2023 :

ODDO BHF Polaris Flexible

Quantité Libellé	Devise	Engagement Valeur absolue en EUR	Plus-/moins- values non réalisées en EUR	Contrepartie
Opérations de change à terme				
150,00 EUR/USD (CME) 09/23	USD	18.740.563,66	79.436,79	CACEIS Bank, Paris
Opérations à terme sur indices				
-580,00 DJ EURO STOXX 50 09/23	EUR	25.028.798,00	182.700,00	CACEIS Bank, Paris
-140,00 S&P 500 EMINI INDEX 09/23	USD	28.918.964,18	-1.125.085,78	CACEIS Bank, Paris
			-862.948,99	

ODDO BHF Polaris Flexible
Notes au rapport annuel (Annexe)

ODDO BHF Polaris Flexible

Notes au rapport annuel (Annexe)

Le Fonds ODDO BHF Polaris Flexible a été créé le 1^{er} août 2012 conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010.

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions légales et au règlement relatif aux organismes de placement collectif en vigueur au Luxembourg, et aux méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les comptes du Fonds sont établis en euro (EUR). À

cet égard :

- les actifs admis à la cote officielle d'une bourse sont évalués au dernier cours de clôture disponible ;
- Les actifs qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse, mais qui sont négociés sur un Marché réglementé ou un autre marché organisé sont également évalués au dernier cours de clôture disponible ;
- les actifs qui ne sont ni cotés en bourse ni négociés sur un autre marché organisé ou pour lesquels il n'existe pas de prix de transaction disponible, sont évalués à la valeur équitable adéquate sur la base d'une appréciation soignée à l'aide des modèles de valorisation adaptés et en tenant compte des conditions de marché globales ;
- les actifs, de même que tous les autres titres, dont les cours ne reflètent pas les conditions du marché sont évalués sur la base de leur valeur de réalisation probable, déterminée avec prudence et de bonne foi ;
- les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale majorée des intérêts ;
- les parts de fonds de placement sont évaluées à leur dernier prix de rachat constaté et disponible ;
- les dépôts à terme sont évalués à leur taux de rendement, sous réserve qu'un contrat stipulant qu'ils sont résiliables à tout moment ait été conclu entre la société de gestion et l'établissement financier auprès duquel les dépôts sont effectués et que le taux de rendement corresponde à la valeur de réalisation ;
- les actifs non libellés dans la devise du Fonds sont convertis dans celle-ci au taux de change moyen de la veille.

Les produits dérivés sont également évalués conformément aux règles énoncées ci-dessus.

Cours des titres/taux du marché

Les actifs du Fonds sont évalués sur la base des cours/taux du marché suivants :

Type de titres	Date du cours
Actions	30/08/2023
Obligations	30/08/2023
Fonds d'investissement	29/08/2023 et 30/08/2023
Instruments dérivés	30/08/2023
Autres valeurs mobilières	30/08/2023

Taux de change au 30/08/2023

Livre sterling	(GBP)	0,85865 =	1 EUR
Couronne danoise	(DKK)	7,45300 =	1 EUR
Dollar de Hong Kong	(HKD)	8,57570 =	1 EUR
Peso mexicain	(MXN)	18,32380 =	1 EUR
Couronne norvégienne	(NOK)	11,54300 =	1 EUR
Zloty polonais	(PLN)	4,46725 =	1 EUR
Couronne suédoise	(SEK)	11,82200 =	1 EUR
Franc suisse	(CHF)	0,95820 =	1 EUR
Dollar américain	(USD)	1,09285 =	1 EUR

À la date d'évaluation, les titres et devises en portefeuille ont été évalués sur la base des derniers cours disponibles, tel que décrit dans le prospectus de vente.

Frais de transaction

Dans la mesure où, à l'achat ou à la vente de titres, des frais de transaction sont imputés au Fonds qui ne sont pas inclus dans la valeur de règlement, ceux-ci sont présentés comme frais de transaction dans le compte de résultat.

Informations sur les frais

Des informations détaillées sur les frais encourus par le Fonds sont disponibles dans le prospectus en vigueur.

Fiscalité

Conformément aux lois et règlements en vigueur au Luxembourg, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement de 0,05 % par an, à l'exception des catégories de parts qui bénéficient d'un taux réduit de 0,01 %, telles que les catégories de parts réservées aux investisseurs institutionnels.

Un fonds, un compartiment ou une catégorie de parts peut être exonéré(e) de la taxe d'abonnement dans la mesure où ses parts sont réservées aux investisseurs institutionnels, où il investit exclusivement dans des instruments du marché monétaire et des dépôts auprès d'établissements de crédit et où il a reçu la meilleure notation possible de la part d'une agence de notation reconnue.

ODDO BHF Polaris Flexible

Notes au rapport annuel (Annexe)

La taxe d'abonnement est calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire de chaque catégorie de parts au dernier jour du trimestre et est payable trimestriellement aux autorités luxembourgeoises. En vertu de l'article 175(a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis dans des fonds cibles déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

ODDO BHF Polaris Flexible

Informations complémentaires au rapport annuel (non révisées)

ODDO BHF Polaris Flexible

Informations complémentaires au rapport annuel (non révisées)

Procédure de gestion des risques

Dans le cadre de la procédure de gestion des risques, la limite de risque de marché du Fonds a été contrôlée au cours de la période sous revue à l'aide de l'approche par les engagements. Selon cette méthode de calcul, les positions en instruments dérivés du Fonds sont converties en équivalents de sous-jacents correspondants via la méthode Delta et évaluées de manière adéquate. À cet égard, la somme des équivalents de sous-jacents ne doit pas excéder la valeur liquidative du Fonds.

Informations fournies conformément au point 40) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'Association européenne des marchés financiers (AEMF)

Aucune opération au sens des orientations susmentionnées n'était en cours à la clôture de la période sous revue.

Informations fournies conformément au point 16(1) des « orientations sur les commissions de surperformance dans les organismes de placement collectif en valeurs mobilières et certains types de fonds d'investissement alternatifs » de l'Association européenne des marchés financiers (AEMF)

Au cours de l'exercice écoulé, des commissions de performance ont été prélevées au titre des catégories de parts suivantes :

Catégorie de parts	Devise	Montant	% de l'actif net*
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00

* Calculé sur la base de la valeur liquidative moyenne de l'exercice

Total Expense Ratio

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

Total Expense Ratio (TER) = somme des frais (frais de gestion, frais de garde, frais d'audit et de publication, taxe d'abonnement et frais des autorités de surveillance) divisée par les frais de gestion payés, multipliés par les frais de gestion en pourcentage de l'encours moyen du Fonds. Aucuns frais d'entrée ni de sortie n'ont été prélevés au titre des fonds cibles du groupe lors de l'exercice écoulé.

Données conformes au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (données SFTR)

Aucune opération au sens des orientations susmentionnées n'était en cours à la clôture de la période sous revue.

Informations relatives à la rémunération des employés (non révisées)

Montant total de la rémunération des employés versée au cours de l'exercice écoulé (01/01 - 31/12/2022) de la Société de gestion	Millier EUR	1.702
Dont rémunération fixe	Millier EUR	1.354
Dont rémunération variable	Millier EUR	348
Nombre d'employés de la Société de gestion	Quantité	15

Montant total de la rémunération des dirigeants et autres porteurs de risques versée au cours de l'exercice écoulé (01/01 - 31/12/2022) de la Société de gestion

	Millier EUR	855
Dont dirigeants	Millier EUR	855
Dont autres porteurs de risques	Millier EUR	0

Description du mode de calcul des rémunérations et autres rétributions éventuelles

ODDO BHF Asset Management Lux est intégrée dans le système de rémunération d'ODDO BHF SE. ODDO BHF SE est soumise à l'ordonnance sur le système de rémunération des établissements bancaires (Institutsvergütungsverordnung, InstitutsVergV) et a défini une stratégie de rémunération commune à l'ensemble du groupe. L'élaboration et la mise en œuvre des systèmes de rémunération des collaboratrices et collaborateurs relèvent de la responsabilité de la direction d'ODDO BHF Asset Management Lux.

La rémunération globale des employés d'ODDO BHF Asset Management Lux se compose d'une part fixe et d'une part variable discrétionnaire.

La part fixe représente la rémunération de base, qui est établie, dans une mesure suffisante, en fonction de la qualification et de l'activité des collaborateurs ou des membres de la direction.

En sus de la rémunération de base, les collaborateurs et les membres de la direction d'ODDO BHF Asset Management Lux peuvent percevoir une rémunération variable liée aux performances et aux résultats.

ODDO BHF Polaris Flexible

Informations complémentaires au rapport annuel (non révisées)

Celle-ci est déterminée en fonction de l'évolution des affaires d'ODDO BHF SE ou d'ODDO BHF Asset Management Lux ainsi que de la réalisation des objectifs individuels et des performances des collaborateurs dans leur domaine d'activité.

La rémunération variable des collaborateurs est fixée par la direction et celle des membres de la direction, par le conseil d'administration d'ODDO BHF Asset Management Lux.

La rémunération variable des collaborateurs d'ODDO BHF Asset Management Lux est versée annuellement sous la forme d'un paiement unique, à terme échu, généralement en avril de l'exercice suivant.

Conformément aux exigences de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif (dans sa version en vigueur), en lien avec les orientations et publications de l'Association européenne des marchés financiers (AEMF) en matière de rémunération, ODDO BHF Asset Management Lux a identifié les collaborateurs qui ont une incidence significative sur son profil de risque (« preneurs de risques »).

Les preneurs de risques au sein d'ODDO BHF Asset Management Lux sont les membres de la direction. L'analyse de risque effectuée par ODDO BHF Asset Management Lux afin d'identifier les preneurs de risques exclut la possibilité que d'autres collaborateurs aient actuellement une incidence significative sur le profil de risque d'ODDO BHF Asset Management Lux ou des fonds qu'elle gère.

Les montants indiqués ci-dessus ont été calculés sur la base des rémunérations versées au cours de l'exercice 2022.

Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération

Le système de rémunération des collaborateurs est contrôlé chaque année par le service des Ressources humaines au regard de sa conformité avec la stratégie commerciale et en matière de risque, ainsi qu'avec les dispositions réglementaires et le règlement d'entreprise, et est adapté en cas de besoin.

Modifications importantes de la politique de rémunération définie

La politique de rémunération définie n'a fait l'objet d'aucune modification importante au cours de l'exercice écoulé.

Informations relatives à la rémunération des employés du gestionnaire de portefeuille externe ODDO BHF Trust GmbH

ODDO BHF Trust GmbH est une filiale d'ODDO BHF SE, qui n'emploie pas de personnel en propre. Toutes les tâches lui incombant, y compris celles relatives à la gestion du portefeuille d'ODDO BHF Polaris Flexible, sont exécutées par les employés d'ODDO BHF SE. Des informations sur la rémunération des employés d'ODDO BHF SE figurent dans le rapport de rémunération d'ODDO BHF AG, qui est disponible sur le site Internet <https://www.oddo-bhf.com>.

Publication d'informations en matière de durabilité

Le Fonds relève de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Conformément à l'article 8 du règlement SFDR, le gérant du Fonds intègre les risques de durabilité dans son processus d'investissement en tenant compte des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) lors de la prise de décisions d'investissement ainsi que des conséquences négatives importantes de ces décisions sur les facteurs de durabilité.

Les informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 figurent en annexe du présent rapport annuel.

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

Product name:
ODDO BHF Polaris
Flexible

Legal entity identifier:
5299003T0G95JF98Z011

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

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

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

- It made **sustainable investments with a social objective**: N/A

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 33.00% of sustainable investments
 - with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - with a social objective
- It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

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.

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

- Dialogue and engagement in line with the Fund Manager's dialogue and engagement policy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The information was published for the first time this year.

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

The sustainable investments pursued the following goals:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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?

Largest investments	Sector*	% Assets**	Country
---------------------	---------	------------	---------

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

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

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



What was the proportion of sustainability-related investments?

The breakdown can be viewed in the itemised table below.

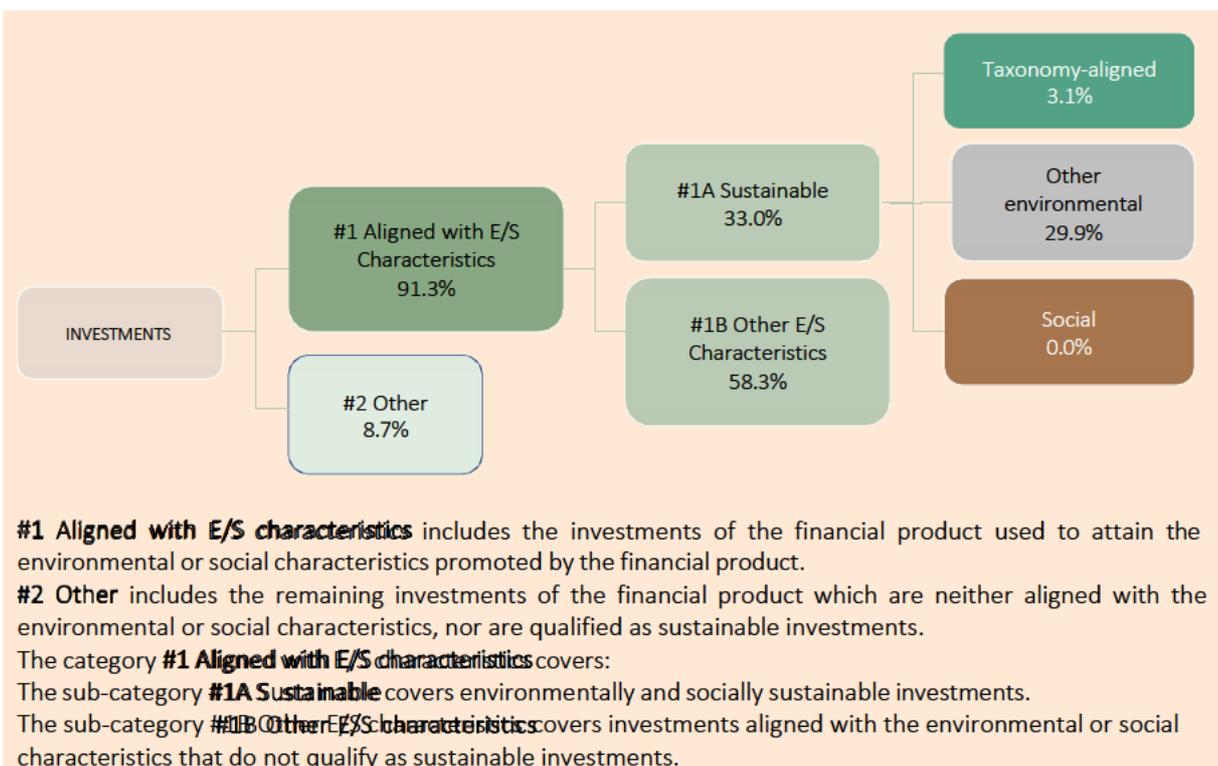
Asset Allocation describes the share of investments in specific assets.

● **What was the asset allocation?**

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

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

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



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

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

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

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



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

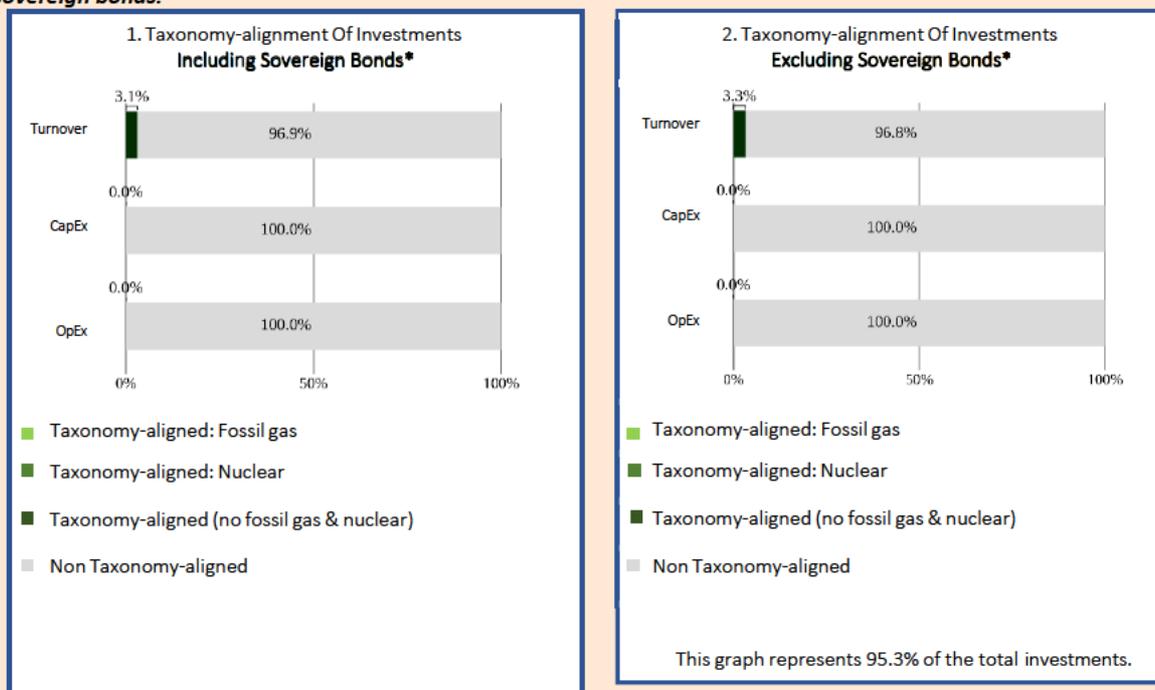
Based on data from investee companies and the Fund Manager’s data provider (MSCI), Taxonomy-aligned investments amounted to 3.1% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 3.3% if we exclude these securities.

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

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

- Yes
- In fossil gas In nuclear energy
- No

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.*



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.

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

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

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

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

Not applicable.

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



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



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

The share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy was: 33.0% and Taxonomy-aligned investments amounted to 3.1% at the end of the financial year.



What was the share of socially sustainable investments?

There were no socially sustainable investments.



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

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

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

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



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

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

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



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

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

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	97.4	A	98.6
ESG Quality Score	7.4	97.4	6.8	98.6
Average E rating	7.2	97.4	6.6	98.6
Average S rating	5.4	97.4	5.1	98.6
Average G rating	6.2	97.4	5.6	98.6
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	37.9	95.1	150.0	100.0
Fossil exposure (%)	1.5	2.8	7.3	7.2
Green solutions exposure (%)	31.0	32.3	39.3	39.3

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT