



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport annuel révisé

ODDO BHF Exklusiv:

Fonds commun de placement

31 août 2023

RCS Luxembourg K992

Table des matières

Gestion et administration	4
Évolution du marché et rapport d'activité	5
Rapport d'audit	9
Composition consolidée de l'actif net du Fonds au 31/08/2023	13
Compte de résultat consolidé et variations de l'actif net du 01/09/2022 au 31/08/2023	14
Compartiment :	15
ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio	15
Composition de l'actif net au 31/08/2023	16
Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2022 au 31/08/2023	17
Chiffres clés	18
Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2023	19
État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2022 au 31/08/2023	22
Répartition économique du portefeuille-titres au 31/08/2023	23
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced	24
Composition de l'actif net au 31/08/2023	25
Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2022 au 31/08/2023	26
Chiffres clés	27
Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2023	28
État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2022 au 31/08/2023	32
Répartition économique du portefeuille-titres au 31/08/2023	34
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic	35
Composition de l'actif net au 31/08/2023	36
Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2022 au 31/08/2023	37
Chiffres clés	38
Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2023	39
État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2022 au 31/08/2023	41
Répartition économique du portefeuille-titres au 31/08/2023	43
ODDO BHF Exklusiv: Flex bles Individual Portfolio	44
Composition de l'actif net au 31/08/2023	45
Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2022 au 31/08/2023	46
Chiffres clés	47
Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2023	48
État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2022 au 31/08/2023	51
Répartition économique du portefeuille-titres au 31/08/2023	53
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars	54

ODDO BHF Exklusiv:

Composition de l'actif net au 31/08/2023	55
Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2022 au 31/08/2023	56
Chiffres clés	57
Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2023	58
État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2022 au 31/08/2023	60
Répartition économique du portefeuille-titres au 31/08/2023	62
État des instruments dérivés	63
Notes au rapport annuel (Annexe)	67
Informations complémentaires au rapport annuel (non révisées)	70

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

ODDO BHF Exklusiv:

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

Au : 31 août 2023

* Les compartiments ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio et ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio ne sont pas autorisés à la vente.

** Les compartiments ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio, ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio et ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars ne sont pas autorisés à la vente.

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 :

(compartiments ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced, ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic et ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars uniquement) *
ODDO BHF SCA
12, boulevard de la Madeleine
F-75009 Paris

Autriche :

(compartiments ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced et ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic uniquement) ** Deutsche Bank AG
Filiale Wien
Fleischmarkt 1
A-1010
Vienne

Suisse :

(compartiments ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced et ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic uniquement) **
ODDO BHF (Suisse) AG
Schulhausstrasse 6
CH-8002 Zurich

Représentant

Suisse :

(compartiments ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced et ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic uniquement) ** ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zurich

Espagne :

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

ODDO BHF Exklusiv:

Évolution du marché et rapport d'activité

Le Fonds ODDO BHF Exklusiv: 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 Exklusiv: Rendite Portfolio

Le compartiment ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio investit en obligations internationales, principalement européennes. Le compartiment peut en outre investir à concurrence de 25 % maximum dans des actions afin de générer des revenus supplémentaires. Le portefeuille du compartiment est principalement composé d'obligations d'échéances diverses émises par des États, des entreprises et des banques hypothécaires. L'objectif d'un investissement dans le compartiment ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio est de participer à l'évolution des marchés obligataires internationaux, et notamment européens.

Dans le domaine obligataire, le compartiment a conservé un biais en faveur des obligations d'entreprises européennes. Compte tenu des difficultés économiques, le profil de risque de crédit a une nouvelle fois été renforcé par l'ajout de débiteurs affichant une solvabilité élevée (p. ex. BNG Bank, Agence Française). Contrairement à l'année précédente, nous avons privilégié les obligations affichant des échéances plus longues afin d'allonger la duration du portefeuille. Au printemps, la part d'actions a encore été abaissée, à moins de 13 %. Nous préférons globalement les actions de qualité qui offrent un rendement du capital élevé, des avantages concurrentiels clairement définis, des taux de croissance structurellement élevés et une valorisation correcte.

Le compartiment a enregistré une performance par part de -0,45 % au cours de l'exercice écoulé.

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Le compartiment ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced investit dans un mix équilibré et diversifié d'actions et d'obligations à l'échelle mondiale, en mettant l'accent sur des actions européennes et américaines qui versent des dividendes élevés. Les placements obligataires se composent d'emprunts d'État et d'obligations d'entreprises ainsi que de titres hypothécaires. Les actions sont sélectionnées selon une approche axée sur la qualité qui met l'accent sur la stabilité, la rentabilité, l'efficacité du capital et une valorisation attrayante. La part des actions varie entre 35 et 60 %. Le compartiment ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced a pour objectif de générer une croissance du capital attrayante, pour une volatilité réduite, au travers de placements axés sur la valeur.

La part des actions du compartiment était tout juste supérieure à neutre au début de l'exercice, mais est passée en territoire légèrement négatif à partir de mars 2023. 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. Nous avons par ailleurs initié quelques petites positions dans des entreprises de taille moyenne des secteurs de croissance. Au volet obligataire, nous avons profité du contexte de rendements accrus pour étoffer nos positions et allonger ainsi la duration du portefeuille. À la clôture de l'exercice le 31/08/2023, le compartiment détenait environ 50 % d'actions (dont 2 % étaient garanties par le biais de contrats à terme), quelque 45 % d'obligations et 2 % d'or.

ODDO BHF Exklusiv:

Évolution du marché et rapport d'activité

Au cours de l'exercice écoulé, les catégories de parts du compartiment ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced ont enregistré les performances suivantes :

Catégorie de parts	% par part
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

Le compartiment ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic investit de manière diversifiée dans des actions du monde entier, en mettant l'accent sur des entreprises européennes et américaines. Les actions des marchés émergents sont intégrées au portefeuille en complément. Les actions sont sélectionnées selon une approche durable axée sur la valeur qui met l'accent sur la stabilité des bénéfices, la rentabilité de l'entreprise, la croissance structurelle, l'efficacité du capital et une valorisation attrayante. Les actions représentent au minimum 70 % du portefeuille. Un investissement dans le compartiment ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic a pour objectif de générer une croissance du capital supérieure à la moyenne, pour une volatilité réduite, au travers de placements axés sur la valeur.

Les actions ont représenté entre 75 % et 85 % du portefeuille du compartiment pendant la majeure partie de la période sous revue. Nous avons globalement privilégié les actions de qualité avec un rendement du capital élevé, tout en intégrant des actions de type value de qualité élevée.

Par « actions de qualité », nous entendons les entreprises qui affichent une efficacité du capital élevée, des avantages concurrentiels clairs, des opportunités de croissance structurelles et des modèles d'activité durables, qui peuvent être acquises à un niveau de valorisation approprié. Les entreprises de qualité peuvent généralement dégager un rendement sur le capital investi élevé sur l'ensemble d'un cycle conjoncturel et augmenter les prix de leurs produits ou services en période d'inflation. Au second semestre 2022, nous avons encore réduit la part des valeurs technologiques assorties d'une croissance structurelle et renforcé la diversification en intégrant des actions de type value. Ce faisant, nous avons notamment investi, à partir de la mi-2022, dans des compagnies pétrolières affichant des rendements des flux de trésorerie disponibles élevés. Afin de réduire la part brute des actions, nous nous sommes couverts, au cours de l'exercice 2022, à l'aide d'options de vente sur le Nasdaq 100 que nous avons acquises dès le début du mois de janvier. Sur l'ensemble de l'année 2022, les couvertures ont contribué à hauteur d'environ 4 % à la performance (évaluation Bloomberg). Malgré la hausse des taux d'intérêt, nous n'avons pas investi sur les marchés obligataires en raison du niveau de rendement toujours trop bas à nos yeux en Europe.

Nous avons démarré l'année 2023 avec une part d'actions neutre, mais avons fait preuve de davantage de prudence à partir de fin mars en raison de la crise bancaire régionale aux États-Unis (légère sous-pondération des actions). En 2023, les couvertures via des options de vente ont malheureusement pénalisé la performance. Dans le sillage de l'avènement de la tendance à l'intelligence artificielle, nous avons une nouvelle fois accru nos investissements dans les entreprises des technologies de l'information. L'accent placé sur les actions des secteurs de type value (banques, assurances, pétrole) n'a pas porté ses fruits début 2023. Une pondération plus importante des entreprises des technologies de l'information, aux États-Unis notamment, aurait été plus bénéfique. Nous privilégions les actions de qualité assorties de moteurs de croissance structurels et de rendements des flux de trésorerie disponibles élevés.

ODDO BHF Exklusiv:

Évolution du marché et rapport d'activité

Au cours de l'exercice écoulé, les catégories de parts du compartiment ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic ont enregistré les performances suivantes :

Catégorie de parts	% par part
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

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio est un compartiment 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 Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio 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 compartiment 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 compartiment affichait une exposition d'environ 33 % aux obligations, de quelque 60 % aux actions, de 3 % à l'or et de 4 % aux liquidités.

Le compartiment a enregistré une performance par part de 0,46 % au cours de l'exercice écoulé.

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

L'objectif du compartiment ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars consiste à surperformer, sur une période glissante de cinq ans et après déduction des frais et charges et réinvestissement des dividendes, son indice de référence, le MSCI All Countries World Index (Net Return, EUR), en investissant dans des actions cotées dans le monde entier.

L'exposition aux actions du compartiment est toujours supérieure à 90 %. Les investissements sont réalisés dans un large éventail d'émetteurs du monde entier et peuvent être libellés dans d'autres devises que l'euro.

La part des actions du compartiment a été proche du niveau maximal d'investissement pendant la période sous revue. Nous avons globalement privilégié les actions de qualité avec un rendement du capital élevé (rendement total des capitaux et rendement des capitaux propres). Face à la hausse des risques de récession, nous accordons beaucoup d'importance à la qualité des bilans et à la régularité des revenus. Nous investissons notamment dans la technologie, l'industrie et la santé. Le compartiment a ainsi pu profiter de tendances de croissance structurelles, comme le développement de l'intelligence artificielle, l'automatisation et les progrès de la recherche en matière de santé. Nous jugeons judicieux de diversifier le portefeuille en investissant dans le secteur financier, par exemple via les assureurs Allianz, Axa, Zurich Insurance et United Health.

ODDO BHF Exklusiv:

Évolution du marché et rapport d'activité

Au cours de l'exercice écoulé, les catégories de parts du compartiment ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars ont enregistré les performances suivantes :

Catégorie de parts	% par part
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

Publication d'informations en matière de durabilité

Les compartiments ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio et ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio relèvent de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les investissements sous-jacents de ces produits financiers ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les compartiments ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced, ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic et ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars relèvent 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 des compartiments Polaris Balanced, Polaris Dynamic et Global Equity Stars.

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 présagent en aucun cas de l'évolution future.



Rapport d'audit

Aux porteurs de parts de
ODDO BHF Exklusiv:

Notre opinion

À notre avis, les comptes ci-joints donnent une image fidèle de la situation patrimoniale et financière de l'ODDO BHF Exklusiv: (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments 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 consolidée de l'actif net du Fonds et de la composition de l'actif net des compartiments au 31 août 2023 ;
- du compte de résultat et de la variation de l'actif net consolidés du Fonds et du compte de résultat et de la variation de l'actif net des compartiments 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.

*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*

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.

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 et de ses compartiments à poursuivre leurs 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 clôturer l'un quelconque de ses compartiments ou de cesser leur 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 ou de l'un quelconque de ses compartiments 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 ou l'un de ses compartiments 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, illegible stamp.

Carsten Brengel

ODDO BHF Exklusiv: Consolidé

La composition consolidée de l'actif net du Fonds ainsi que le compte de résultat et les variations de l'actif net consolidés sont établis en euros et reflètent de manière synthétique la situation patrimoniale et financière ainsi que le résultat de tous les compartiments à la date du rapport.

ODDO BHF Exklusiv:

Composition consolidée de l'actif net du Fonds au 31/08/2023

	<i>Présenté en EUR</i>
Actif	2.167.938.865,80
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.088.667.281,78
<i>Coût d'acquisition</i>	<i>1.832.966.592,04</i>
Options achetées à la valeur de marché	8.759.429,96
<i>Coût d'acquisition</i>	<i>14.097.233,84</i>
Avoirs bancaires/dépôts à terme	54.138.882,60
Marge initiale	2.741.511,24
Marge de variation	545.104,61
À recevoir sur ventes de titres	1.092.502,03
À recevoir sur émissions de parts	6.432.313,20
Plus-value nette non réalisée sur opérations de change à terme	27.703,74
Plus-value nette non réalisée sur contrats financiers à terme	138.376,72
Dividendes à recevoir	1.664.035,55
Intérêts à recevoir	3.731.724,37
Passif	29.405.874,48
Dettes bancaires à court terme	3.579,85
Marge de variation	452.834,66
À payer sur achats de titres	23.435.187,04
À payer sur rachats de parts	2.230.264,70
Moins-value nette non réalisée sur opérations de change à terme	23,94
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	95.170,55
Frais de gestion	2.357.173,41
Frais de dépôt	81.089,37
Frais d'audit	80.176,35
Taxe d'abonnement	161.127,07
Charges d'intérêts	1,07
Autres dettes	509.246,47
Actifs du Fonds	2.138.532.991,32

ODDO BHF Exklusiv:

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

Présenté en EUR

Revenus	39.091.361,54
Dividendes	30.658.238,23
Revenus de fonds d'investissement	430.148,60
Intérêts sur titres	6.748.999,01
Intérêts sur avoirs bancaires	1.247.684,72
Commissions sur encours perçues	6.290,98
Charges	31.771.049,19
Frais de gestion	27.566.247,89
Frais de dépôt	948.339,58
Frais d'agent de registre et de transfert	25.697,56
Frais d'audit	147.009,01
Frais juridiques	34.947,13
Frais de transaction	860.346,68
Taxe d'abonnement	939.842,84
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	13.701,72
Frais de publication	1.234.916,78
Résultat net ordinaire	7.320.312,35
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	-24.063.803,30
- Options	-8.406.077,29
- Opérations de change à terme	-81.350,37
- Contrats financiers à terme	-15.073.651,13
- Opérations de change	5.463.433,79
Résultat net réalisé	-34.841.135,95
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	76.255.888,66
- Options	-9.369.524,12
- Opérations de change à terme	32.254,14
- Contrats financiers à terme	4.681.646,89
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	36.759.129,62
Distributions au titre de l'exercice précédent	-232.079,24
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	289.697.527,14
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-300.937.281,96
Augmentation/diminution de l'actif net	25.287.295,56
Actif net au début de l'exercice	2.113.245.695,76
Actif net en fin d'exercice	2.138.532.991,32

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

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

	<i>Présenté en EUR</i>
Actif	30.023.299,72
Portefeuille-titres à la valeur de marché	27.177.060,97
<i>Coût d'acquisition</i>	28.752.346,68
Avoirs bancaires/dépôts à terme	2.665.060,72
Dividendes à recevoir	3.634,19
Intérêts à recevoir	177.543,84
Passif	30.860,98
Frais de gestion	12.659,09
Frais de dépôt	1.139,32
Frais d'audit	14.563,20
Taxe d'abonnement	2.499,37
Actifs des compartiments	29.992.438,74

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

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

Présenté en EUR

Revenus	416.947,22
Dividendes	68.877,41
Intérêts sur titres	313.265,25
Intérêts sur avoirs bancaires	34.804,56
Charges	203.721,99
Frais de gestion	146.130,83
Frais de dépôt	13.151,75
Frais d'audit	20.033,53
Commissions des autorités de surveillance	2.552,20
Frais de transaction	1.423,76
Taxe d'abonnement	14.608,84
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	49,97
Frais de publication	5.771,11
Résultat net ordinaire	213.225,23
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	-260.675,97
- Opérations de change	-112.818,52
Résultat net réalisé	-160.269,26
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	15.600,45
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	-144.668,81
Distributions au titre de l'exercice précédent	-143.824,00
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	3.128.964,07
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-2.421.038,23
Augmentation/diminution de l'actif net	419.433,03
Actif net au début de l'exercice	29.573.005,71
Actif net en fin d'exercice	29.992.438,74

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

Chiffres clés

		31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
Actifs des compartiments	EUR	29.992.438,74	29.573.005,71	31.492.319,77
Rendite Portfolio				
Parts en circulation		585.614,593	571.919,593	556.171,593
Valeur de la part	EUR	51,22	51,71	56,62
Distribution par part		0,2484	0,2982	0,4721

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

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			28.752.346,68	27.177.060,97	90,61
Actions			2.873.559,02	3.826.297,16	12,76
Allemagne			511.972,30	564.237,50	1,88
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
France			405.086,72	663.237,50	2,21
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
Royaume-Uni			247.605,80	237.958,06	0,79
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
Hong Kong			116.815,42	99.630,35	0,33
AIA GROUP LTD	HKD	12.000	116.815,42	99.630,35	0,33
Inde			110.667,57	104.885,39	0,35
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	1.800	110.667,57	104.885,39	0,35
Irlande			60.305,67	147.893,12	0,49
ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	500	60.305,67	147.893,12	0,49
Jersey			88.328,98	145.589,01	0,49
EXPERIAN GROUP	GBP	4.500	88.328,98	145.589,01	0,49
Pays-Bas			173.947,30	266.516,00	0,89
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
Suède			47.156,84	99.187,95	0,33
EPIROC REGISTERED SHS -B-	SEK	6.500	47.156,84	99.187,95	0,33
Suisse			271.382,23	283.754,95	0,95
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
Taiwan			137.196,80	112.745,57	0,38
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	1.300	137.196,80	112.745,57	0,38
États-Unis d'Amérique			703.093,39	1.100.661,76	3,67
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
Obligations			25.878.787,66	23.350.763,81	77,86
Australie			498.600,00	432.027,50	1,44
TOYOTA FINANCE	EUR	0.4400 22-28 13/01A 500.000	498.600,00	432.027,50	1,44

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

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
Belgique			1.091.730,00	960.960,00	3,20
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
Allemagne			2.957.496,00	2.743.860,00	9,15
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
France			3.285.835,40	2.987.613,50	9,96
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
Royaume-Uni			1.472.958,00	1.297.374,50	4,33
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
Japon			514.045,00	445.597,50	1,49
TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	500.000	514.045,00	445.597,50	1,49
Canada			494.565,00	412.822,50	1,38
BANK OF NOVA SCOTIA 0.25 21-28 01/11A	EUR	500.000	494.565,00	412.822,50	1,38
Luxembourg			2.560.209,06	2.327.981,82	7,76
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
Pays-Bas			4.101.320,00	3.712.975,00	12,38
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
Suisse			991.958,00	896.487,00	2,99
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
États-Unis d'Amérique			7.910.071,20	7.133.064,49	23,78
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

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
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
Total des valeurs mobilières			28.752.346,68	27.177.060,97	90,61
Avoirs bancaires/dépôts à terme				2.665.060,72	8,89
Autres actifs/passifs nets				150.317,05	0,50
Actifs des compartiments				29.992.438,74	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

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

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
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	-
Obligations			
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	-
Obligations à taux variable			
BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	-	100.000	-

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

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

Secteur	% du portefeuille-titres
Banques et établissements de crédit	22,00
Électronique, matériel informatique et logiciels	21,05
Pharmacie et cosmétiques	12,32
Alimentation et boissons	7,46
Services	6,62
Transport	4,46
Médias	4,24
Communication	3,95
Institutions internationales	2,90
Assurance	2,51
Matériaux de construction	1,96
Immobilier	1,75
Chimie	1,73
Tabac et alcool	1,72
Industrie automobile	1,59
Fournisseurs d'électricité, d'eau et de gaz	1,50
Commerce et consommation	1,32
Construction mécanique	0,92
Total	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

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

	<i>Présenté en EUR</i>
Actif	1.031.430.093,20
Portefeuille-titres à la valeur de marché	1.005.151.334,07
<i>Coût d'acquisition</i>	<i>894.103.223,15</i>
Avoirs bancaires/dépôts à terme	14.734.606,78
Marge initiale	1.433.329,41
Marge de variation	275.687,88
À recevoir sur émissions de parts	6.111.112,22
Plus-value nette non réalisée sur opérations de change à terme	27.703,74
Dividendes à recevoir	436.882,96
Intérêts à recevoir	3.259.436,14
Passif	12.749.443,72
Marge de variation	284.532,94
À payer sur achats de titres	9.880.081,42
À payer sur rachats de parts	1.155.718,70
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	1.187,88
Frais de gestion	1.038.784,32
Frais de dépôt	38.337,09
Frais d'audit	22.630,22
Taxe d'abonnement	73.146,22
Autres dettes	255.024,93
Actifs des compartiments	1.018.680.649,48

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

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

Présenté en EUR

Revenus	15.598.040,14
Dividendes	8.499.831,39
Revenus de fonds d'investissement	430.148,60
Intérêts sur titres	6.147.739,12
Intérêts sur avoirs bancaires	514.868,65
Commissions sur encours perçues	5.452,38
Charges	13.836.051,22
Frais de gestion	12.163.847,64
Frais de dépôt	448.160,20
Frais d'agent de registre et de transfert	9.999,99
Frais d'audit	34.333,17
Commissions des autorités de surveillance	12.395,26
Frais de transaction	103.841,30
Taxe d'abonnement	426.530,67
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	9.511,37
Frais de publication	627.431,62
Résultat net ordinaire	1.761.988,92
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	8.185.342,85
- Opérations de change à terme	-80.866,94
- Contrats financiers à terme	-3.845.822,71
- Opérations de change	859.755,38
Résultat net réalisé	6.880.397,50
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	22.541.269,59
- Opérations de change à terme	32.104,78
- Contrats financiers à terme	722.234,13
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	30.176.006,00
Distributions au titre de l'exercice précédent	-46.228,43
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	120.589.925,90
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-135.430.286,97
Augmentation/diminution de l'actif net	15.289.416,50
Actif net au début de l'exercice	1.003.391.232,98
Actif net en fin d'exercice	1.018.680.649,48

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Chiffres clés

		31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
Actifs des compartiments	EUR	1.018.680.649,48	1.003.391.232,98	994.988.959,75
Polaris Balanced (DIW-EUR)*				
Parts en circulation		16.334,000	11.076,000	-
Valeur de la part	EUR	974,21	945,19	-
Distribution par part		4,3546	-	-
Polaris Balanced (DI-EUR)**				
Parts en circulation		1,981	1,981	-
Valeur de la part	EUR	993,20	957,76	-
Polaris Balanced (DNW-EUR)				
Parts en circulation		2.933.642,926	2.805.927,924	2.499.325,347
Valeur de la part	EUR	57,09	55,41	59,82
Distribution par part		-	-	0,0755
Polaris Balanced (DRW-EUR)				
Parts en circulation		4.048.253,474	4.215.847,946	4.169.014,072
Valeur de la part	EUR	82,94	80,63	87,18
Distribution par part		-	-	0,0383
Polaris Balanced (CIW-EUR)				
Parts en circulation		98.742,000	96.514,001	83.822,001
Valeur de la part	EUR	1.219,06	1.176,49	1.263,14
Polaris Balanced (CI-EUR)				
Parts en circulation		14.743,000	12.523,000	12.400,000
Valeur de la part	EUR	1.027,82	991,60	1.065,17
Polaris Balanced (CN-CHF [H])				
Parts en circulation		72.471,513	46.280,387	2.902,000
Valeur de la part	CHF	50,87	50,12	54,38
Polaris Balanced (CN-EUR)				
Parts en circulation		634.456,677	681.815,981	592.273,213
Valeur de la part	EUR	58,75	57,00	61,53
Polaris Balanced (CRW-EUR)				
Parts en circulation		3.067.865,235	3.284.313,491	2.938.787,820
Valeur de la part	EUR	59,31	57,66	62,37
Polaris Balanced (CR-EUR)				
Parts en circulation		1.070.291,069	1.014.316,001	927.574,240
Valeur de la part	EUR	58,96	57,26	61,89
Polaris Balanced (GCW-EUR)				
Parts en circulation		1.281.701,815	1.410.271,712	1.354.186,286
Valeur de la part	EUR	60,73	58,75	63,24

* Catégorie de parts activée le 24/01/2022

** Catégorie de parts activée le 05/10/2021

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

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			851.095.827,23	960.155.790,10	94,25
Actions			343.951.856,76	490.879.032,64	48,19
Danemark			3.407.051,19	9.850.529,99	0,97
NOVO NORDISK	DKK	57.000	3.407.051,19	9.850.529,99	0,97
Allemagne			30.646.979,89	38.784.100,00	3,81
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
France			45.558.312,13	73.098.090,00	7,18
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
Royaume-Uni			51.214.735,10	56.273.717,34	5,52
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
Irlande			8.746.457,88	16.307.306,58	1,60
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
Jersey			7.968.796,28	12.681.639,45	1,24
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
Iles Caïmans			17.147,42	68.791,68	0,01
JD.COM INC - CL A	HKD	4.476	17.147,42	68.791,68	0,01
Pays-Bas			12.126.166,98	24.433.420,00	2,40
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
Suède			19.609.831,57	25.471.240,05	2,50
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
Suisse			23.963.665,68	28.015.612,61	2,75
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
Taiwan			6.042.902,92	5.116.914,49	0,50
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

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
États-Unis d'Amérique			134.649.809,72	200.777.670,45	19,71
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
Obligations			452.218.189,97	414.515.770,46	40,69
Belgique			17.564.747,50	16.916.772,00	1,66
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
Danemark			17.822.051,20	17.670.089,80	1,73
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
Allemagne			53.207.917,47	49.958.578,84	4,90
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
France			72.727.767,60	66.949.653,00	6,57
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

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
Royaume-Uni			35.639.719,00	32.334.835,00	3,17
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
Irlande			9.982.700,00	8.710.965,00	0,86
SMURFIT KAPPA 2.875 18-26 15/01S	EUR	9 000.000	9.982.700,00	8.710.965,00	0,86
Japon			6.179.200,00	5.347.170,00	0,52
TAKEDA PHARMA 0.75 20-27 09/07A	EUR	6 000.000	6.179.200,00	5.347.170,00	0,52
Luxembourg			17.232.414,00	15.834.365,00	1,55
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
Pays-Bas			68.189.173,60	59.457.070,00	5,84
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 FINANCE 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
Autriche			8.890.305,50	8.574.905,00	0,84
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
États-Unis d'Amérique			144.782.194,10	132.761.366,82	13,03
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
Obligations à taux variable			27.665.650,00	25.726.227,00	2,53
Allemagne			23.178.550,00	21.272.152,00	2,09
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

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
États-Unis d'Amérique			4.487.100,00	4.454.075,00	0,44
BANK OF AMERICA CORP FL.R 22-33 27/04A	EUR	5.000.000	4.487.100,00	4.454.075,00	0,44
Produits structurés			27.260.130,50	29.034.760,00	2,85
Allemagne			20.182.779,50	20.307.775,00	1,99
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	355.000	20.182.779,50	20.307.775,00	1,99
Suisse			7.077.351,00	8.726.985,00	0,86
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	EUR	5.900	7.077.351,00	8.726.985,00	0,86
Organismes de placement collectif			43.007.395,92	44.995.543,97	4,42
Actions/parts de fonds d'investissement			43.007.395,92	44.995.543,97	4,42
Irlande			10.839.683,92	8.603.056,57	0,84
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
Luxembourg			32.167.712,00	36.392.487,40	3,57
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
Total des valeurs mobilières			894.103.223,15	1.005.151.334,07	98,67
Avoirs bancaires/dépôts à terme				14.734.606,78	1,45
Autres actifs/passifs nets				-1.205.291,37	-0,12
Actifs des compartiments				1.018.680.649,48	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

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

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
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	-
Obligations			
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 FINANCE 2.2500 22-34 16/05A	10.400.000	-	-

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

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

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Obligations à taux variable			
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	-	-
Actions/parts de fonds d'investissement			
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW EUR	2.300	-	-
Produits structurés			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	355.000	-	-

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

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

Secteur	% du portefeuille-titres
Électronique, matériel informatique et logiciels	24,90
Banques et établissements de crédit	12,46
Pharmacie et cosmétiques	10,55
Alimentation et boissons	7,85
Services	6,10
Commerce et consommation	5,15
Assurance	4,67
Construction mécanique	4,59
Fonds d'investissement	4,48
Médias	3,75
Tabac et alcool	2,98
Chimie	2,47
Communication	1,79
Industrie automobile	1,78
Voyages et loisirs	1,27
Matériaux de construction	1,22
Transport	1,21
Énergie et matières premières	0,94
Industrie du conditionnement	0,87
Immobilier	0,57
Textiles et tissus	0,40
Total	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

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

Présenté en EUR

Actif	982.675.185,60
Portefeuille-titres à la valeur de marché	938.052.309,31
<i>Coût d'acquisition</i>	802.277.677,48
Options achetées à la valeur de marché	8.237.411,32
<i>Coût d'acquisition</i>	13.234.267,89
Avoirs bancaires/dépôts à terme	33.887.536,53
Marge initiale	722.294,92
Marge de variation	135.482,91
À recevoir sur émissions de parts	276.347,69
Plus-value nette non réalisée sur contrats financiers à terme	138.376,72
Dividendes à recevoir	1.130.945,70
Intérêts à recevoir	94.480,50
Passif	15.848.946,21
Dettes bancaires à court terme	3.579,85
Marge de variation	138.376,72
À payer sur achats de titres	13.069.871,40
À payer sur rachats de parts	1.068.629,53
Moins-value nette non réalisée sur opérations de change à terme	23,94
Frais de gestion	1.193.029,66
Frais de dépôt	36.990,76
Frais d'audit	14.563,20
Taxe d'abonnement	76.316,35
Charges d'intérêts	1,07
Autres dettes	247.563,73
Actifs des compartiments	966.826.239,39

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

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

Présenté en EUR

Revenus	21.169.480,85
Dividendes	20.545.891,46
Intérêts sur avoirs bancaires	623.589,39
Charges	16.193.836,12
Frais de gestion	13.997.184,00
Frais de dépôt	435.041,54
Frais d'agent de registre et de transfert	9.999,99
Frais d'audit	25.896,42
Commissions des autorités de surveillance	12.595,27
Frais de transaction	687.896,58
Taxe d'abonnement	446.274,26
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	2.916,67
Frais de publication	576.031,39
Résultat net ordinaire	4.975.644,73
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	-32.531.284,70
- Options	-7.674.536,78
- Opérations de change à terme	-483,43
- Contrats financiers à terme	-9.779.108,90
- Opérations de change	4.366.463,43
Résultat net réalisé	-40.643.305,65
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	50.041.354,56
- Options	-9.028.576,81
- Opérations de change à terme	149,36
- Contrats financiers à terme	3.165.441,72
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	3.535.063,18
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	144.742.885,68
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-148.272.018,83
Augmentation/diminution de l'actif net	5.930,03
Actif net au début de l'exercice	966.820.309,36
Actif net en fin d'exercice	966.826.239,39

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Chiffres clés

		31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
Actifs des compartiments	EUR	966.826.239,39	966.820.309,36	865.239.647,50
Polaris Dynamic (DNW-EUR)				
Parts en circulation		3.046.920,895	2.598.361,895	2.049.603,846
Valeur de la part	EUR	68,76	68,45	75,20
Distribution par part		-	-	0,0265
Polaris Dynamic (DRW-EUR)				
Parts en circulation		5.631.674,708	5.803.672,862	5.385.827,855
Valeur de la part	EUR	99,81	99,65	109,80
Distribution par part		-	-	0,0388
Polaris Dynamic (CIW-EUR)*				
Parts en circulation		51.887,640	44.407,032	5.347,522
Valeur de la part	EUR	1.079,87	1.069,29	1.168,82
Polaris Dynamic (CI-EUR)**				
Parts en circulation		7.300,000	12.257,755	11.176,474
Valeur de la part	EUR	1.062,96	1.051,49	1.148,29
Polaris Dynamic (CN-EUR)				
Parts en circulation		700.351,216	974.558,675	652.703,882
Valeur de la part	EUR	73,80	73,39	80,58
Polaris Dynamic (CRW-SEK [H])***				
Parts en circulation		-	1.244,432	-
Valeur de la part	SEK	-	47,30	-
Polaris Dynamic (CR-EUR)				
Parts en circulation		1.106.698,789	1.094.768,542	606.890,767
Valeur de la part	EUR	72,07	71,90	79,21

* Catégorie de parts activée le 25/03/2021

** Catégorie de parts activée le 12/03/2021

*** Dissolution de la catégorie de parts au 28/08/2023. La catégorie de parts a été clôturée le 28/08/2023 en raison du rachat de la totalité de ses parts

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

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			802.277.677,48	938.052.309,31	97,02
Actions			802.277.677,48	938.052.309,31	97,02
Belgique			5.030.130,01	6.666.847,60	0,69
MELEXIS NV	EUR	76.807	5.030.130,01	6.666.847,60	0,69
Danemark			8.588.428,85	22.984.569,97	2,38
NOVO NORDISK	DKK	133.000	8.588.428,85	22.984.569,97	2,38
Allemagne			84.104.862,44	92.892.620,00	9,61
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
France			141.154.857,11	179.557.280,00	18,57
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
Royaume-Uni			59.000.762,11	62.663.881,30	6,48
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
Hong Kong			51.839.138,28	40.690.555,88	4,21
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
Inde			7.612.226,97	7.146.223,18	0,74
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	445.000	7.612.226,97	7.146.223,18	0,74
Irlande			14.231.435,45	19.794.894,08	2,05
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
Italie			18.230.201,27	21.959.800,00	2,27
REPLY SPA	EUR	236.000	18.230.201,27	21.959.800,00	2,27
Jersey			6.159.063,38	7.767.011,70	0,80
EXPERIAN GROUP	GBP	240.070	6.159.063,38	7.767.011,70	0,80
Pays-Bas			31.012.812,75	46.874.050,00	4,85
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
Norvège			12.629.522,86	10.629.818,94	1,10
EQUINOR ASA	NOK	375.000	12.629.522,86	10.629.818,94	1,10
Suède			32.547.467,14	36.543.055,32	3,78
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
Suisse			79.011.170,34	72.883.886,45	7,54
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

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
Corée du Sud			16.452.566,97	16.243.766,30	1,68
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	14.000	16.452.566,97	16.243.766,30	1,68
Taiwan			25.728.974,23	22.549.114,70	2,33
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	260.000	25.728.974,23	22.549.114,70	2,33
États-Unis d'Amérique			208.944.057,32	270.204.933,89	27,95
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
Total des valeurs mobilières			802.277.677,48	938.052.309,31	97,02
Avoirs bancaires/dépôts à terme				33.883.956,68	3,50
Autres actifs/passifs nets				-5.110.026,60	-0,53
Actifs des compartiments				966.826.239,39	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

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

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
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	-	-
Options			
	Achats/entrées	Ventes/sorties	
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	

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

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

Options	Achats/entrées	Ventes/sorties
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

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

Secteur	% du portefeuille-titres
Électronique, matériel informatique et logiciels	34,42
Pharmacie et cosmétiques	9,72
Banques et établissements de crédit	9,30
Assurance	6,95
Construction mécanique	6,43
Énergie et matières premières	6,22
Médias	6,20
Services	5,95
Alimentation et boissons	5,20
Commerce et consommation	3,84
Textiles et tissus	2,38
Communication	2,34
Matériaux de construction et commerce	1,05
Total	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

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

Présenté en EUR

Actif	75.600.660,76
Portefeuille-titres à la valeur de marché	71.590.001,25
<i>Coût d'acquisition</i>	65.732.371,63
Options achetées à la valeur de marché	522.018,64
<i>Coût d'acquisition</i>	862.965,95
Avoirs bancaires/dépôts à terme	1.412.608,21
Marge initiale	585.886,91
Marge de variation	133.933,82
À recevoir sur ventes de titres	1.092.502,03
À recevoir sur émissions de parts	14.668,24
Dividendes à recevoir	49.818,82
Intérêts à recevoir	199.222,84
Passif	705.421,21
Marge de variation	29.925,00
À payer sur achats de titres	485.234,22
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	93.982,67
Frais de gestion	72.985,38
Frais de dépôt	2.855,96
Frais d'audit	14.563,20
Taxe d'abonnement	5.874,78
Actifs des compartiments	74.895.239,55

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

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

Présenté en EUR

Revenus	1.284.737,08
Dividendes	927.633,73
Intérêts sur titres	287.994,64
Intérêts sur avoirs bancaires	68.270,11
Commissions sur encours perçues	838,60
Charges	1.059.948,79
Frais de gestion	904.703,99
Frais de dépôt	35.401,45
Frais d'audit	31.389,93
Commissions des autorités de surveillance	2.432,20
Frais de transaction	40.197,01
Taxe d'abonnement	36.279,92
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	1.110,19
Frais de publication	8.434,10
Résultat net ordinaire	224.788,29
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	1.117.134,25
- Options	-731.540,51
- Contrats financiers à terme	-1.448.719,52
- Opérations de change	546.588,29
Résultat net réalisé	-291.749,20
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	121.013,40
- Options	-340.947,31
- Contrats financiers à terme	793.971,04
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	282.287,93
Distributions au titre de l'exercice précédent	-42.026,81
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	448.844,60
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-8.338.323,65
Augmentation/diminution de l'actif net	-7.649.217,93
Actif net au début de l'exercice	82.544.457,48
Actif net en fin d'exercice	74.895.239,55

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Chiffres clés

		31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
Actifs des compartiments	EUR	74.895.239,55	82.544.457,48	98.462.654,40
Flexibles Individual Portfolio				
Parts en circulation		921.023,196	1.019.133,196	1.133.740,000
Valeur de la part	EUR	81,32	80,99	86,85
Distribution par part		0,0413	-	0,2258

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

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			59.705.176,10	65.154.951,91	86,99
Actions			37.498.104,52	43.271.804,07	57,78
Allemagne			2.893.007,56	3.596.165,00	4,80
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
France			3.654.344,28	5.363.465,40	7,16
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
Royaume-Uni			4.156.055,69	4.812.805,75	6,43
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
Hong Kong			919.652,42	714.017,51	0,95
AIA GROUP LTD	HKD	86.000	919.652,42	714.017,51	0,95
Irlande			1.298.098,37	1.397.552,27	1,87
ICON PLC	USD	5.750	1.298.098,37	1.397.552,27	1,87
Italie			239.338,35	195.405,00	0,26
REPLY SPA	EUR	2.100	239.338,35	195.405,00	0,26
Jersey			311.733,19	401.720,27	0,54
FERGUSON PLC	USD	2.700	311.733,19	401.720,27	0,54
Pays-Bas			1.148.018,49	1.953.023,00	2,61
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
Norvège			1.246.200,01	1.119.674,26	1,49
EQUINOR ASA	NOK	39.500	1.246.200,01	1.119.674,26	1,49
Suède			724.967,54	933.936,72	1,25
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
Suisse			2.826.058,82	2.737.260,28	3,65
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
Corée du Sud			932.530,06	835.393,70	1,12
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	720	932.530,06	835.393,70	1,12
Taiïwan			1.179.572,77	1.046.799,29	1,40
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	12.070	1.179.572,77	1.046.799,29	1,40
États-Unis d'Amérique			15.968.526,97	18.164.585,62	24,25
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

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	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
Obligations			19.527.846,58	18.150.837,84	24,23
Belgique			1.326.450,00	1.268.081,50	1,69
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
Danemark			400.310,52	392.955,30	0,52
NOVO NORDISK FINANCE 0.75 21-25 03/25A	EUR	412.000	400.310,52	392.955,30	0,52
Finlande			508.745,00	495.592,50	0,66
FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	500.000	508.745,00	495.592,50	0,66
France			1.794.001,00	1.683.963,00	2,25
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
Royaume-Uni			2.531.288,00	2.279.821,50	3,04
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
Japon			470.300,00	469.310,00	0,63
TAKEDA PHARMA 3 18-30 21/11A	EUR	500.000	470.300,00	469.310,00	0,63
Luxembourg			1.192.443,75	1.080.334,48	1,44
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
Pays-Bas			2.673.219,31	2.578.497,31	3,44
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
Suisse			592.098,00	500.811,00	0,67
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	600.000	592.098,00	500.811,00	0,67
États-Unis d'Amérique			8.038.991,00	7.401.471,25	9,88
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

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
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
Obligations à taux variable			479.225,00	478.180,00	0,64
Allemagne			479.225,00	478.180,00	0,64
INFINEON TECHNOLOGIES FL.R 19-XX 01/04A	EUR	500.000	479.225,00	478.180,00	0,64
Produits structurés			2.200.000,00	3.254.130,00	4,34
Suisse			2.200.000,00	3.254.130,00	4,34
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	EUR	2.200	2.200.000,00	3.254.130,00	4,34
Instruments du marché monétaire			2.040.405,87	2.037.193,34	2,72
Bons du Trésor			2.040.405,87	2.037.193,34	2,72
Allemagne			2.040.405,87	2.037.193,34	2,72
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
Organismes de placement collectif			3.986.789,66	4.397.856,00	5,87
Actions/parts de fonds d'investissement			3.986.789,66	4.397.856,00	5,87
Luxembourg			3.986.789,66	4.397.856,00	5,87
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
Total des valeurs mobilières			65.732.371,63	71.590.001,25	95,59
Avoirs bancaires/dépôts à terme				1.412.608,21	1,89
Autres actifs/passifs nets				1.892.630,09	2,53
Actifs des compartiments				74.895.239,55	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

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

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
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

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

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Obligations			
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	-
Obligations à taux variable			
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	-
Bons du Trésor			
GERMAN TREASURY BILL ZCP 131223	1.300.000	400.000	-
GERM TREA BILL ZCP 21-02-24	1.200.000	-	-
Actions/parts de fonds d'investissement			
DPAM L BONDS EMG MKTS SUSTAINABLE F	3.000	-	-
Options			
	Achat	Ventes/s	
	s/entrée	orties	
	s		
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

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

Secteur	% du portefeuille-titres
Électronique, matériel informatique et logiciels	31,25
Banques et établissements de crédit	12,74
Pharmacie et cosmétiques	11,22
Alimentation et boissons	8,29
Fonds d'investissement	6,14
Commerce et consommation	4,55
Services	4,07
Médias	3,65
États et gouvernements	3,54
Assurance	3,23
Matériaux de construction	3,11
Construction mécanique	2,26
Voyages et loisirs	1,95
Énergie et matières premières	1,56
Communication	1,00
Institutions internationales	0,67
Industrie du conditionnement	0,63
Industrie automobile	0,14
Total	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

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

	<i>Présenté en EUR</i>
Actif	48.209.626,52
Portefeuille-titres à la valeur de marché	46.696.576,18
<i>Coût d'acquisition</i>	<i>42.100.973,10</i>
Avoirs bancaires/dépôts à terme	1.439.070,36
À recevoir sur émissions de parts	30.185,05
Dividendes à recevoir	42.753,88
Intérêts à recevoir	1.041,05
Passif	71.202,36
À payer sur rachats de parts	5.916,47
Frais de gestion	39.714,96
Frais de dépôt	1.766,24
Frais d'audit	13.856,53
Taxe d'abonnement	3.290,35
Autres dettes	6.657,81
Actifs des compartiments	48.138.424,16

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

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

Présenté en EUR

Revenus	622.156,25
Dividendes	616.004,24
Intérêts sur avoirs bancaires	6.152,01
Charges	477.491,07
Frais de gestion	354.381,43
Frais de dépôt	16.584,64
Frais d'agent de registre et de transfert	5.697,58
Frais d'audit	35.355,96
Commissions des autorités de surveillance	4.972,20
Frais de transaction	26.988,03
Taxe d'abonnement	16.149,15
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	113,52
Frais de publication	17.248,56
Résultat net ordinaire	144.665,18
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	-574.319,73
- Opérations de change	-196.554,79
Résultat net réalisé	-626.209,34
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	3.536.650,66
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	2.910.441,32
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	20.786.906,89
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-6.475.614,28
Augmentation/diminution de l'actif net	17.221.733,93
Actif net au début de l'exercice	30.916.690,23
Actif net en fin d'exercice	48.138.424,16

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Chiffres clés

		31/08/2023	31/08/2022
Actifs des compartiments	EUR	48.138.424,16	30.916.690,23
Global Equity Stars (DIW-EUR)*			
Parts en circulation		425,109	0,109
Valeur de la part	EUR	1.116,51	1.040,00
Global Equity Stars (DI-EUR)*			
Parts en circulation		0,110	0,110
Valeur de la part	EUR	1.118,91	1.039,91
Global Equity Stars (DNW-EUR)*			
Parts en circulation		62.121,191	2,191
Valeur de la part	EUR	55,65	52,00
Global Equity Stars (DN-EUR)*			
Parts en circulation		231,977	231,977
Valeur de la part	EUR	55,64	51,96
Global Equity Stars (DRW-EUR)*			
Parts en circulation		2,131	2,131
Valeur de la part	EUR	54,55	51,83
Global Equity Stars (DR-EUR)*			
Parts en circulation		34,897	34,897
Valeur de la part	EUR	55,24	51,91
Global Equity Stars (CIW-EUR)*			
Parts en circulation		5.474,110	0,110
Valeur de la part	EUR	1.114,85	1.039,91
Global Equity Stars (CI-EUR)*			
Parts en circulation		3.802,993	4.171,562
Valeur de la part	EUR	1.115,31	1.039,56
Global Equity Stars (CNW-EUR)*			
Parts en circulation		7.623,329	1.122,671
Valeur de la part	EUR	55,54	51,95
Global Equity Stars (CN-EUR)*			
Parts en circulation		520.231,620	506.011,658
Valeur de la part	EUR	55,64	51,96
Global Equity Stars (CRW-EUR)*			
Parts en circulation		13.963,208	2,131
Valeur de la part	EUR	54,64	51,83
Global Equity Stars (CR-EUR)*			
Parts en circulation		67.244,606	4.105,674
Valeur de la part	EUR	55,22	51,91

* Catégorie de parts activée le 08/07/2022

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

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			42.100.973,10	46.696.576,18	97,00
Actions			42.100.973,10	46.696.576,18	97,00
Danemark			563.861,13	902.101,17	1,87
NOVO NORDISK	DKK	5.220	563.861,13	902.101,17	1,87
Allemagne			2.314.082,60	2.704.482,00	5,62
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
France			6.114.970,85	7.028.481,70	14,60
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
Royaume-Uni			2.680.578,05	2.854.602,27	5,93
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
Hong Kong			567.801,34	460.739,24	0,96
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
Irlande			2.144.761,04	2.412.509,22	5,01
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
Jersey			577.934,21	595.459,03	1,24
EXPERIAN GROUP	GBP	18.405	577.934,21	595.459,03	1,24
Pays-Bas			2.062.110,97	2.314.484,00	4,81
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
Suède			1.605.599,44	1.812.786,29	3,77
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
Suisse			2.479.524,14	2.371.662,40	4,93
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
Corée du Sud			254.128,59	266.861,87	0,55
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	230	254.128,59	266.861,87	0,55
Taiwan			646.284,70	713.072,39	1,48
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	8.222	646.284,70	713.072,39	1,48

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

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
États-Unis d'Amérique			20.089.336,04	22.259.334,60	46,24
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
SYNOPSIS	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
Total des valeurs mobilières			42.100.973,10	46.696.576,18	97,00
Avoirs bancaires/dépôts à terme				1.439.070,36	2,99
Autres actifs/passifs nets				2.777,62	0,01
Actifs des compartiments				48.138.424,16	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

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

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
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

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

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
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	-	-
Droits			
RELX PL 31.12.49 RIGHT	6.850	6.850	-

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

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

Secteur	% du portefeuille-titres
Électronique, matériel informatique et logiciels	38,51
Pharmacie et cosmétiques	12,50
Construction mécanique	7,56
Commerce et consommation	7,40
Services	6,87
Assurance	6,56
Médias	5,91
Alimentation et boissons	5,48
Banques et établissements de crédit	4,84
Matériaux de construction	1,92
Énergie et matières premières	1,23
Textiles et tissus	1,22
Total	100,00

**ODDO BHF Exklusiv:
État des instruments dérivés**

ODDO BHF Exklusiv:

État des instruments dérivés

Options

Les options suivantes étaient en cours au 31 août 2023 :

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Quantité	Libellé	Devise	Valeur de marché en EUR	Plus-/moins-values non réalisées en EUR
Options achetées				
Options sur indices boursiers				
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
			8.237.411,32	-4.996.856,57

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Quantité	Libellé	Devise	Valeur de marché en EUR	Plus-/moins-values non réalisées en EUR
Options achetées				
Options sur indices boursiers				
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
			522.018,64	-340.947,31

ODDO BHF Exklusiv:

État des instruments dérivés

Opérations de change à terme

Les opérations de change à terme suivantes étaient en cours au 31 août 2023 :

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Devise Achat	Nominal acheté	Devise vendue	Nominal vendu	Échéance	Plus-/moins-values non réalisées en EUR	Contrepartie
CHF	6.989,00	EUR	7.318,87	15/09/2023	-18,87 *	J.P. Morgan AG
CHF	27.239,00	EUR	28.525,59	15/09/2023	-74,49 *	ODDO BHF SE
CHF	21.372,00	EUR	22.290,93	15/09/2023	32,02 *	ODDO BHF SE
CHF	3.551.000,00	EUR	3.681.253,42	15/09/2023	27.730,16 *	ODDO BHF SE
CHF	20.032,00	EUR	20.888,40	15/09/2023	34,92 *	ODDO BHF SE
					27.703,74	

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Devise Achat	Nominal acheté	Devise vendue	Nominal vendu	Échéance	Plus-/moins-values non réalisées en EUR	Contrepartie
EUR	7,46	SEK	86,00	15/09/2023	0,19 *	J.P. Morgan AG
SEK	42.070,00	EUR	3.582,87	15/09/2023	-24,13 *	J.P. Morgan AG
					-23,94	

* Les contrats concernés sont utilisés uniquement à des fins de couverture du risque de change.

ODDO BHF Exklusiv:

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

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

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Quantité	Libellé	Devise	Engagement Valeur absolue en EUR	Plus-/moins- values non réalisées en EUR	Contrepartie
Opérations à terme sur indices					
-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
				-1.187,88	

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Quantité	Libellé	Devise	Engagement Valeur absolue en EUR	Plus-/moins- values non réalisées en EUR	Contrepartie
Opérations de change à terme					
230,00	EUR/USD (CME) 09/23	USD	28.722.186,39	138.376,72	CACEIS Bank, Paris
				138.376,72	

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Quantité	Libellé	Devise	Engagement Valeur absolue en EUR	Plus-/moins- values non réalisées en EUR	Contrepartie
Opérations de change à terme					
24,00	EUR/USD (CME) 09/23	USD	2.997.097,71	12.709,89	CACEIS Bank, Paris
Opérations à terme sur indices					
-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
				-93.982,67	

**ODDO BHF Exklusiv:
Notes au rapport annuel (Annexe)**

ODDO BHF Exklusiv:

Notes au rapport annuel (Annexe)

Le Fonds ODDO BHF Exklusiv: a été créé le 24 septembre 2007.

Le Fonds est un fonds commun de placement à compartiments multiples de droit luxembourgeois composé de valeurs mobilières et d'autres actifs éligibles.

Le Fonds est soumis 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, 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 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 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 compartiment 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
Produits structurés	30/08/2023
Fonds d'investissement	30/08/2023 ou dernière valeur disponible
Instruments dérivés	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.

Remarques concernant l'utilisation des bénéfices

En date de valeur du 25/10/2022 après détachement du coupon au 21/10/2022, les dividendes suivants ont été distribués au titre des compartiments ou catégories de parts des compartiments :

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

Les gains non distribués des autres compartiments ou catégories de parts des compartiments ont été capitalisés.

Notes au rapport annuel (Annexe)

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.

La taxe d'abonnement est calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment ou 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 Exklusiv:

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 de tous les compartiments d'ODDO BHF Exklusiv: 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 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 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

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

ODDO BHF Exklusiv:

Total Expense Ratio

			TER en %
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: Flex bles 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) = 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 c bles 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

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

ODDO BHF Exklusiv:

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. 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 2021.

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 Exklusiv, 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 SE, qui est disponible sur le site Internet <https://www.oddo-bhf.com>.

Publication d'informations en matière de durabilité

Les compartiments ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio et ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio relèvent de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les investissements sous-jacents de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les compartiments Polaris Balanced, Polaris Dynamic et Global Equity Stars relèvent 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

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

Product name:
ODDO BHF Exklusiv: Polaris
Balanced

Legal entity identifier:
5299006WMTY8DFA13Y48

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?

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 *Caractéristiques environnementales et/ou sociales*

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

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.

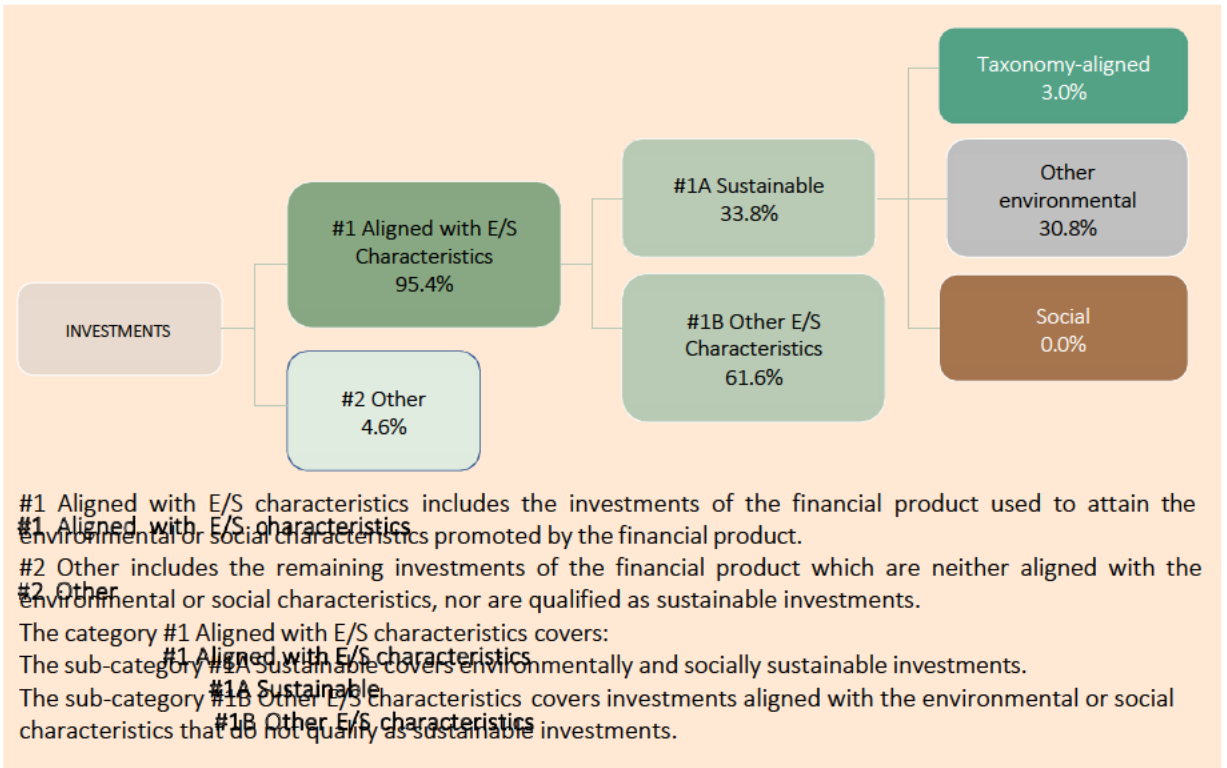
The breakdown can be viewed in the itemised table on the next page.

● **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:
 #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments.
 #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?

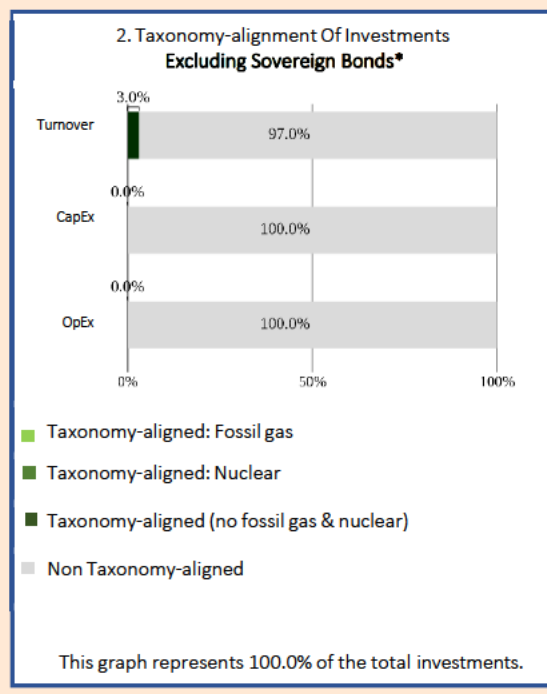
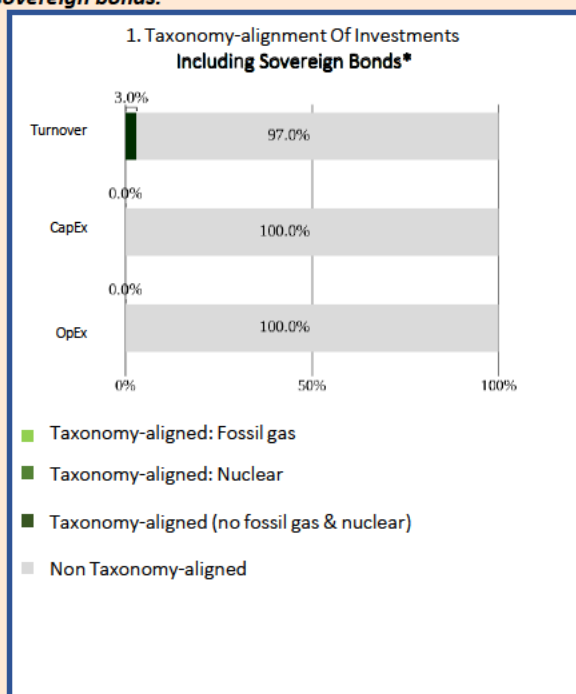
Based on data from investee companies and the Fund Manager’s data provider (MSCI), Taxonomy-aligned investments amounted to 3.0% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 3.0% if we exclude these securities.

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 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: 33.8% 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 (tCO ₂ e/ €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

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

Product name:
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Legal entity identifier:
529900JNJK6RERUTEI40

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

- | | |
|---|---|
| <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: N/A</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: N/A</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> 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</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p> |
|---|---|

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	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
Synopsis 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.)

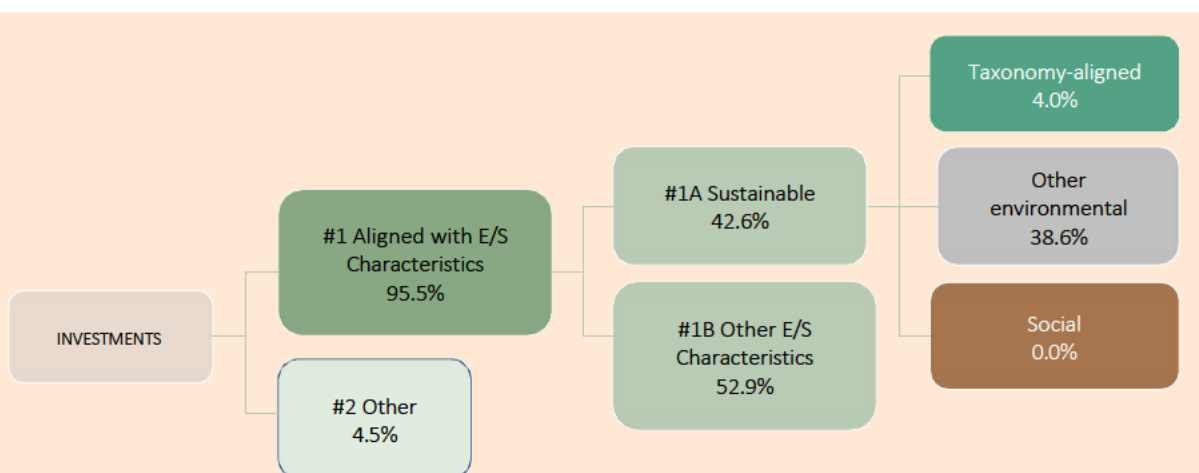


What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset Allocation describes the share of investments in specific assets.

The breakdown can be viewed in the itemised table below.

● 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 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?

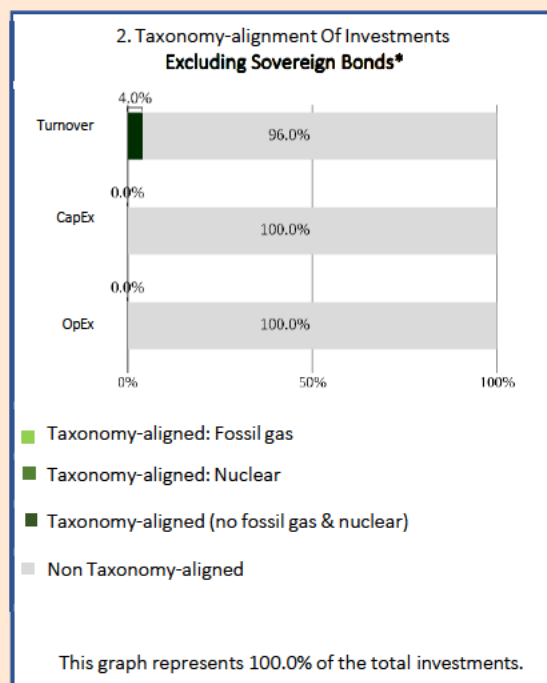
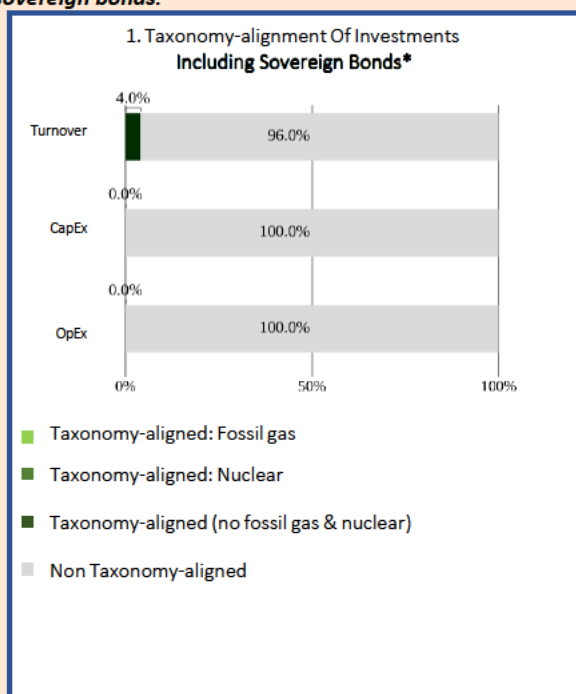
Based on data from investee companies and the Fund Manager's data provider (MSCI), Taxonomy-aligned investments amounted to 4.0% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 4.0% if we exclude these securities.

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 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.*



This graph represents 100.0% of the total investments.

* 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.

● **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.

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.

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.



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 socially sustainable investments?

There were no socially sustainable investments.



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

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

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

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



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

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

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



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

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

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

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

The fund follows the 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index as its benchmark indices.

This is a broad market index whose composition and method of calculation do not necessarily reflect the ESG characteristics promoted by the Fund.

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

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

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

Not applicable.

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

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

31/08/2023				
	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
MSCI ESG rating	AA	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

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

Product name:
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Legal entity identifier:
529900U253BKGZ0LXA63

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

- | | |
|---|---|
| <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: N/A</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <p><input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: N/A</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> 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</p> <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective <p><input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments</p> |
|---|---|

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.

- 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-CI 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.

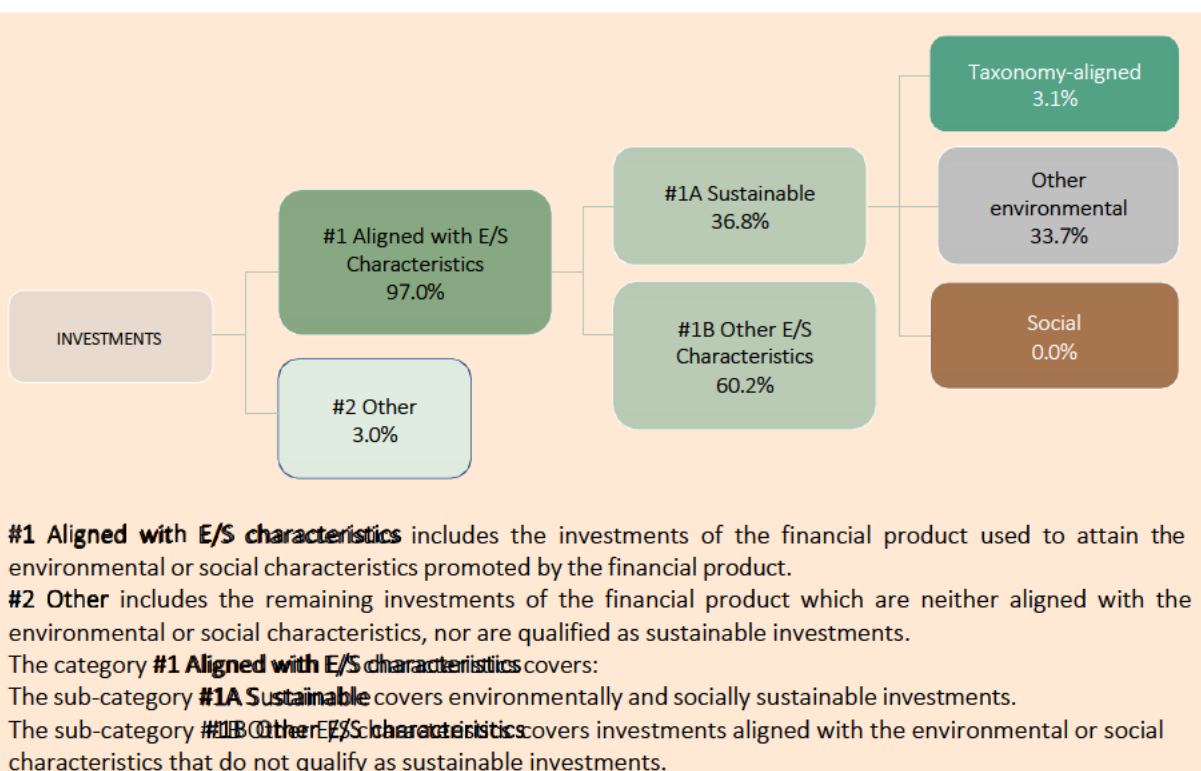
● What was the asset allocation?

Asset Allocation describes the share of investments in specific assets.

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 3.0% 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?

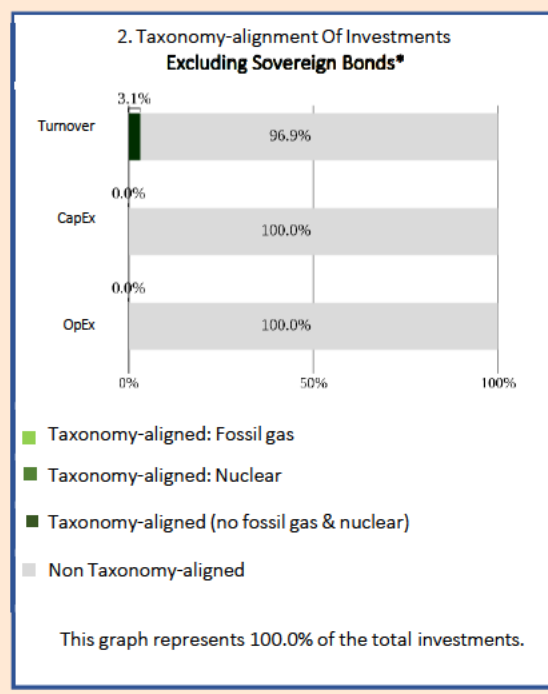
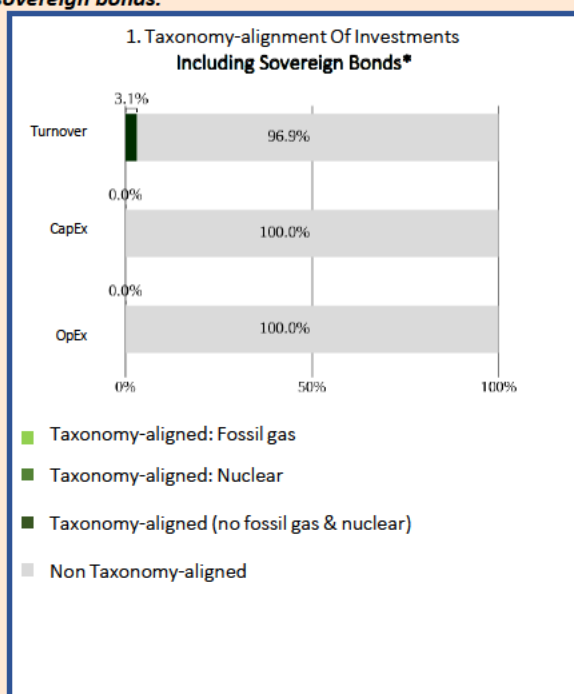
Based on data from investee companies and the Fund Manager’s data provider (MSCI), Taxonomy-aligned investments amounted to 3.1% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 3.1% if we exclude these securities.

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 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.


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

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

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 (tCO2e/ €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



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT