



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Geprüfter Jahresbericht

ODDO BHF Exklusiv:

Fonds commun de placement

31. August 2025

ODDO BHF Exklusiv:

Inhalt

Verwaltung und Administration	4
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	5
Prüfungsvermerk	8
Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.08.2025	13
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	14
Teilfonds:	15
ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio	15
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	17
Kennzahlen	18
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025	19
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	22
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025	23
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (fusioniert zum 22.11.2024)	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	25
Kennzahlen	26
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	27
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (fusioniert zum 22.11.2024)	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	31
Kennzahlen	32
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	33
ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio	35
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	37
Kennzahlen	38
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025	39
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	42
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025	44
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars	45
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	47
Kennzahlen	48

Inhalt

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025	49
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	51
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025	53
Aufstellung der derivativen Instrumente	54
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	56
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	59

ODDO BHF Exklusiv:

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

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

Eigenkapital: EUR 7,3 Mio.
Stand: 31. Dezember 2024

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

Verwaltungsrat

Bastian Hoffmann
Vorsitzender
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Stephan Tiemann
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ARAGON SICAV, Luxemburg

Aude Vanderpol
Ab 10. Februar 2025
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ODDO BHF Private Assets SICAV Lux, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Frankreich
SICAV ODDO BHF II, Luxemburg

Francis Huba
Bis 31. Dezember 2024

Fondsmanager

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Frankfurt am Main

Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Abschlussprüfer

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

Stand: 31. August 2025

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

Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:
EUR 1.280,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2024

Zahlstellen

Luxemburg:

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

Deutschland:

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

Frankreich:

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

Schweiz:

(nur Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars) *
ODDO BHF (Schweiz) AG
Gartenstrasse 14
CH-8002 Zürich

Vertreter

Schweiz:
ACOLIN Fund Services AG
Thurgauerstrasse 36/38
CH-8050 Zürich

ODDO BHF Exklusiv:

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

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

Marktüberblick

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

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

ODDO BHF Exklusiv:

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Im Anleihenbereich lag der Schwerpunkt weiterhin auf europäischen Unternehmensanleihen. Die Portfolioduration wurde im Jahresverlauf weitestgehend stabil gehalten. Die Aktienquote war über weite Teile des Jahres ebenfalls stabil, wurde aufgrund der hohen Aktienmarkt Bewertung erst im August etwas gesenkt. Im Berichtszeitraum wurden einige Umschichtungen vorgenommen. Insbesondere im Bereich Künstliche Intelligenz fokussierten wir uns stärker auf den Infrastrukturbereich. Dazu trennten wir uns von Positionen aus dem IT-Servicesektor und setzen vor allem auf den stark wachsenden Halbleitermarkt.

Im vergangenem Geschäftsjahr verzeichnete der Teilfonds eine Wertentwicklung von 2,77% pro Anteil.

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Im Rahmen der kontinuierlichen Verbesserung des Angebots an Organismen für gemeinsame Anlagen, die von den Unternehmen der ODDO BHF Group verwaltet werden, hat ODDO BHF Asset Management Lux beschlossen, den Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced mit ODDO BHF Polaris Balanced, und den Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic mit ODDO BHF Polaris Dynamic, beides Teilfonds der SICAV ODDO BHF II, einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) (die „SICAV“), zu verschmelzen. Die Verschmelzung wurde zum 22. November 2024 wirksam.

Der übertragene als auch der aufnehmende Teilfonds verfügen jeweils über das gleiche Anlageuniversum und die gleiche Anlagestrategie. Das Anlageziel ist ebenfalls für die jeweiligen Teilfonds identisch.

Im Zeitraum vom 1. September 2024 bis 22. November 2024 verzeichneten die Anteilsklassen des Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Balanced CI-EUR	2,13
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Balanced CIW-EUR	2,05
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Balanced DI-EUR*	0,17
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Balanced DIW-EUR	2,04
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Balanced CR-EUR	1,90
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Balanced CRW-EUR	1,88
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Balanced DRW-EUR	1,88
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Balanced CN-EUR	1,94
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Balanced CN-CHF [H]	1,35
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Balanced DNW-EUR	1,92
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Balanced GCW-EUR	2,00

* geschlossen zum 2. September 2024

Im Zeitraum vom 1. September 2024 bis 22. November 2024 verzeichneten die Anteilsklassen des Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Dynamic CI-EUR	-0,81
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Dynamic CIW-EUR	-0,84
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Dynamic CR-EUR	-1,01
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Dynamic DRW-EUR	-1,03
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Dynamic CN-EUR	-0,94
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Dynamic DNW-EUR	-0,96
ODDO BHF EXKLUSIV: Polaris Dynamic DPW-EUR *	-0,82

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

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

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

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

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

Im vergangenem Geschäftsjahr verzeichnete der Teilfonds eine Wertentwicklung von -2,83% pro Anteil.

ODDO BHF Exklusiv:

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

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

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

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

Mittelgroße Nischenunternehmen wie IMCD oder Diploma komplettieren das Aktienportfolio.

Im Berichtszeitraum wurden einige Umschichtungen vorgenommen. Insbesondere im Bereich Künstliche Intelligenz fokussierten wir uns stärker auf den Infrastrukturbereich. Dazu trennten wir uns von Positionen aus dem IT-Servicesektor wie Cap Gemini und Bechtle. Um uns im stark wachsenden Halbleitermarkt breiter aufzustellen, nahmen wir mit Nvidia einen der führenden Anbieter auf und reduzierten im Gegenzug die sehr stark gestiegenen Positionen in Broadcom und Amphenol. Desweiteren trennten wir uns nach Gewinnenttäuschungen z.B. vom Softwareunternehmen Synopsys oder dem US-Krankenversicherer United Health.

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

Anteilklasse	% pro Anteil
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DIW-EUR)	1,06
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DI-EUR)	1,21
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DNW-EUR)	0,86
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DN-EUR)	1,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DRW-EUR)	-0,05
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DR-EUR)	0,37
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CIW-EUR)	1,06
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CI-EUR)	1,21
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CNW-EUR)	0,87
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CN-EUR)	1,01
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CRW-EUR)	0,08
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CR-EUR)	0,35

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

Die Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced, ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic und ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars entsprechen Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). In Übereinstimmung mit Artikel 8 der SFDR bezieht der Fondsmanager Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageprozess ein, indem er ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) bei Anlageentscheidungen sowie wesentliche negative Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

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

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, im November 2025

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
ODDO BHF Exklusiv:

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ODDO BHF Exklusiv: (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Zusammensetzung des Nettofondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens der Teilfonds zum 31. August 2025;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes der Teilfonds zum 31. August 2025;
- der Aufstellung der derivativen Instrumente zum 31. August 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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



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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.



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

Luxemburg, 25. November 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:
Carsten Brengel
A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

**ODDO BHF Exklusiv:
Kombiniert**

ODDO BHF Exklusiv:

Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	292.558.778,67
Wertpapierbestand zum Marktwert	280.923.436,85
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>251.655.592,90</i>
Gekaufte Optionen zum Marktwert	126.986,85
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>189.046,62</i>
Bankguthaben/Tagesgelder	10.439.101,35
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	265.492,82
Dividendenansprüche	132.601,21
Zinsansprüche	624.767,35
Sonstige Forderungen	46.392,24
Passiva	1.907.272,56
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	1.520.114,31
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	51.891,91
Verwaltungsvergütung	246.734,33
Administrationsgebühr	23.113,88
Prüfungskosten	45.235,32
Taxe d'abonnement	20.000,06
Zinsverbindlichkeiten	182,75
Teilfondsvermögen	290.651.506,11

ODDO BHF Exklusiv:

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

Ausgedrückt in EUR

Erträge	12.641.098,44
Dividenden	5.263.856,43
Zinsen aus Wertpapieren	6.695.027,48
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	8.068,66
Zinsen aus Bankguthaben	670.498,45
Erhaltene Bestandsprovisionen	3.647,42
Aufwendungen	11.371.639,09
Verwaltungsvergütung	9.767.425,99
Administrationsgebühr	819.578,20
Register- und Transferstellenvergütung	7.950,90
Prüfungs- und Beratungskosten	60.098,79
Gebühren der Aufsichtsbehörden	21.220,07
Transaktionskosten	319.465,19
Taxe d'abonnement	346.083,94
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	949,42
Veröffentlichungskosten	28.866,59
Ordentliches Nettoergebnis	1.269.459,35
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	504.938.080,20
- Optionen	-2.817.804,82
- Devisentermingeschäften	76.552,50
- Finanzterminkontrakten	-472.564,84
- Devisengeschäften	41.656.777,47
Realisiertes Nettoergebnis	544.650.499,86
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-533.123.438,18
- Optionen	54.796,08
- Devisentermingeschäften	-26.273,03
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	11.555.584,73
Ausschüttungen für das Vorjahr	-25.430.399,55
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	175.790.024,78
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.534.400.041,18
Zunahme /Abnahme des Nettovermögens	-2.372.484.831,22
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	2.663.136.337,33
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	290.651.506,11

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	40.810.268,06
Wertpapierbestand zum Marktwert	37.358.573,84
<i>Anschaffungskosten</i>	36.124.425,91
Bankguthaben/Tagesgelder	2.961.942,76
Dividendenansprüche	5.416,33
Zinsansprüche	468.871,05
Sonstige Forderungen	15.464,08
Passiva	37.868,49
Verwaltungsvergütung	16.204,32
Administrationsgebühr	3.238,38
Prüfungskosten	15.078,44
Taxe d'abonnement	3.341,09
Zinsverbindlichkeiten	6,26
Teilfondsvermögen	40.772.399,57

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

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

Ausgedrückt in EUR

Erträge	939.778,46
Dividenden	95.174,46
Zinsen aus Wertpapieren	795.342,15
Zinsen aus Bankguthaben	49.261,85
Aufwendungen	277.744,89
Verwaltungsvergütung	194.258,62
Administrationsgebühr	38.865,87
Prüfungs- und Beratungskosten	15.970,05
Gebühren der Aufsichtsbehörden	3.550,01
Transaktionskosten	4.324,79
Taxe d'abonnement	19.574,96
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	43,74
Veröffentlichungskosten	1.156,85
Ordentliches Nettoergebnis	662.033,57
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	203.896,91
- Devisengeschäften	-11.805,66
Realisiertes Nettoergebnis	854.124,82
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	211.910,07
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	1.066.034,89
Ausschüttungen für das Vorjahr	-564.208,43
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	5.969.491,32
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.744.033,84
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	3.727.283,94
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	37.045.115,63
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	40.772.399,57

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

Kennzahlen

		31.08.2025	31.08.2024	31.08.2023
Teilfondsvermögen	EUR	40.772.399,57	37.045.115,63	29.992.438,74
Rendite Portfolio				
Umlaufende Anteile		745.965,837	685.806,535	585.614,593
Anteilwert	EUR	54,66	54,02	51,22
Ausschüttung pro Anteil		0,8401	0,8934	0,2484

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			36.124.425,91	37.358.573,84	91,63
Aktien			4.402.216,69	6.032.396,34	14,80
Deutschland			321.204,41	534.618,00	1,31
ALLIANZ SE-REG	EUR	440	73.318,85	159.104,00	0,39
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	920	157.096,02	233.404,00	0,57
SIEMENS AG-REG	EUR	600	90.789,54	142.110,00	0,35
Frankreich			758.949,80	923.170,00	2,26
AXA SA	EUR	5.200	150.787,20	207.480,00	0,51
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2.300	200.236,85	215.280,00	0,53
L'OREAL	EUR	500	192.450,00	201.175,00	0,49
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	250	109.778,01	128.275,00	0,31
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	800	105.697,74	170.960,00	0,42
Großbritannien			541.083,12	570.838,03	1,40
COMPASS GROUP PLC	GBP	4.900	158.879,30	143.874,03	0,35
RELX PLC	EUR	5.000	147.982,00	202.600,00	0,50
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	4.200	234.221,82	224.364,00	0,55
Irland			88.328,98	198.089,61	0,49
EXPERIAN PLC	GBP	4.500	88.328,98	198.089,61	0,49
Niederlande			184.962,60	230.731,40	0,57
IMCD NV	EUR	810	118.260,00	77.711,40	0,19
WOLTERS KLUWER	EUR	1.400	66.702,60	153.020,00	0,38
Schweden			166.024,20	227.592,90	0,56
EPIROC AB-B	SEK	6.500	47.156,84	104.777,17	0,26
LIFCO AB-B SHS	SEK	4.000	118.867,36	122.815,73	0,30
Schweiz			168.344,82	222.923,08	0,55
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	360	168.344,82	222.923,08	0,55
Taiwan			137.196,80	265.413,65	0,65
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	1.300	137.196,80	265.413,65	0,65
Vereinigte Staaten von Amerika			2.036.121,96	2.859.019,67	7,01
ALPHABET INC-CL C	USD	1.100	46.421,68	200.168,80	0,49
AMAZON.COM INC	USD	1.200	145.464,44	238.138,90	0,58
AMPHENOL CORP-CL A	USD	2.500	142.510,41	239.792,64	0,59
BOOKING HOLDINGS INC	USD	40	90.724,18	193.718,86	0,48
BROADCOM INC	USD	650	108.253,93	171.905,66	0,42
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	3.000	311.666,47	236.725,08	0,58
DANAHER CORP	USD	1.500	254.426,06	263.857,59	0,65
DEERE & CO	USD	400	137.112,85	168.438,37	0,41
FORTINET INC	USD	2.400	193.045,47	163.057,28	0,40
MICROSOFT CORP	USD	550	30.028,28	240.179,94	0,59
S&P GLOBAL INC	USD	420	180.989,15	197.053,25	0,48
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.000	140.413,99	174.876,83	0,43
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	420	202.149,32	176.248,49	0,43
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	650	52.915,73	194.857,98	0,48
Anleihen			31.722.209,22	31.326.177,50	76,83
Belgien			943.150,00	902.493,00	2,21
ANHEUSER INBEV SANV 2.0% 17-03-28	EUR	500.000	557.230,00	495.295,00	1,21
EUROPEAN UNION 3.25% 04-07-34	EUR	400.000	385.920,00	407.198,00	1,00

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Dänemark			602.556,00	608.061,00	1,49
CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 26-11-26	EUR	600.000	602.556,00	608.061,00	1,49
Deutschland			2.943.828,00	2.926.860,00	7,18
BOSCH GMBH ROBERT 4.0% 02-06-35	EUR	400.000	405.444,00	409.414,00	1,00
DEKABANK 3.25% 08-02-29 EMTN	EUR	500.000	498.750,00	512.860,00	1,26
DEUTSCHE GENOSSENSCHAFTS 3.0% 30-11-32	EUR	400.000	400.780,00	406.512,00	1,00
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WO 1.875% 31-03-28	EUR	500.000	524.720,00	490.977,50	1,20
SYMRISE AG 1.25% 29-11-25	EUR	500.000	507.900,00	498.477,50	1,22
WUESTENROT BAUSPARKASSE AG E 3.375% 20- 05-30	EUR	600.000	606.234,00	608.619,00	1,49
Frankreich			3.079.096,00	2.982.769,50	7,32
AFD 3.5% 25-02-33	EUR	400.000	404.020,00	405.340,00	0,99
DANONE 1.208% 03-11-28 EMTN	EUR	500.000	538.740,00	478.740,00	1,17
EDENRED 1.875% 06-03-26	EUR	500.000	544.415,00	499.240,00	1,22
KERING 3.625% 11-03-36 EMTN	EUR	500.000	497.140,00	478.047,50	1,17
SG 4.0% 16-11-27 EMTN	EUR	500.000	505.935,00	516.635,00	1,27
VINCI 3.375% 17-10-32 EMTN	EUR	600.000	588.846,00	604.767,00	1,48
Grobritannien			2.471.723,00	2.399.911,00	5,89
COMPASS 3.125% 24-06-32 EMTN	EUR	500.000	497.000,00	496.190,00	1,22
DIAGEO FINANCE 1.5% 22-10-27	EUR	500.000	539.350,00	491.982,50	1,21
MONDI FINANCE 1.625% 27-04-26	EUR	400.000	424.096,00	398.586,00	0,98
RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES 3.875% 14-09-33	EUR	500.000	501.765,00	518.217,50	1,27
RENTOKIL INITIAL 0.875% 30-05-26	EUR	500.000	509.512,00	494.935,00	1,21
Irland			1.503.495,28	1.513.599,50	3,71
EATON CAPITAL UN 3.625% 09-05-35	EUR	600.000	599.988,00	605.646,00	1,49
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31- 10-31	EUR	400.000	400.552,28	401.786,00	0,99
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.75% 02-12-34	EUR	500.000	502.955,00	506.167,50	1,24
Japan			484.670,00	498.350,00	1,22
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.0% 21-11-30	EUR	500.000	484.670,00	498.350,00	1,22
Kanada			1.005.230,00	987.257,50	2,42
BANK OF NOVA SCOTIA 0.25% 01-11-28	EUR	500.000	494.565,00	464.967,50	1,14
ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28	EUR	500.000	510.665,00	522.290,00	1,28
Luxemburg			1.808.151,00	1.811.757,00	4,44
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.875% 12-01-33	EUR	400.000	397.176,00	404.412,00	0,99
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.208% 04-06-26	EUR	500.000	521.470,00	496.270,00	1,22
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.0% 15- 10-28	EUR	500.000	494.545,00	506.015,00	1,24
NESTLE FIN 3.0% 23-01-31 EMTN	EUR	400.000	394.960,00	405.060,00	0,99
Niederlande			8.212.751,00	8.188.438,00	20,08
ABB FINANCE 3.375% 15-01-34	EUR	600.000	595.866,00	607.347,00	1,49
BNG BANK NV 3.0% 11-01-33 EMTN	EUR	400.000	403.176,00	405.604,00	0,99
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	EUR	500.000	506.500,00	495.470,00	1,22
ELM BV FOR JULIUS BAER GROUP 3.375% 19-06- 30	EUR	500.000	499.345,00	501.742,50	1,23
ENEXIS HOLDING NV 0.75% 02-07-31	EUR	500.000	519.370,00	441.795,00	1,08
EURONEXT NV 1.125% 12-06-29	EUR	500.000	523.765,00	475.030,00	1,17

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 4.125% 28-11-33	EUR	500.000	514.495,00	524.075,00	1,29
LSEG NETHERLANDS BV 4.231% 29-09-30	EUR	500.000	516.200,00	529.850,00	1,30
NEDWBK 3.0% 11-09-31 EMTN	EUR	400.000	398.948,00	407.540,00	1,00
RELX FINANCE BV 1.375% 12-05-26	EUR	300.000	318.444,00	298.521,00	0,73
REWE INTL FINANCE BV 3.5% 03-07-32	EUR	500.000	499.040,00	503.162,50	1,23
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	600.000	609.998,00	628.629,00	1,54
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 24-08-31	EUR	400.000	394.740,00	413.638,00	1,01
SIKA CAPITAL BV 3.75% 03-05-30	EUR	500.000	508.145,00	517.232,50	1,27
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 3.5% 13-01-28	EUR	500.000	503.755,00	511.150,00	1,25
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 3.25% 23-02-31	EUR	400.000	391.164,00	409.534,00	1,00
WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03-04-31	EUR	500.000	509.800,00	518.117,50	1,27
Schweden			527.400,00	524.545,00	1,29
ASSA ABLOY AB 4.125% 13-09-35	EUR	500.000	527.400,00	524.545,00	1,29
Schweiz			991.958,00	975.888,00	2,39
EUROFIMA EUROPEAN COMPANY FOR THE FINANC 3.125% 09-11-31	EUR	400.000	398.240,00	408.336,00	1,00
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	600.000	593.718,00	567.552,00	1,39
Spanien			612.072,00	611.811,00	1,50
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	EUR	600.000	612.072,00	611.811,00	1,50
Vereinigte Staaten von Amerika			6.536.128,94	6.394.437,00	15,68
AT&T INC 3.95 23-31 30/04A	EUR	500.000	512.455,00	519.420,00	1,27
BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORPORATION 2.0% 18-03-34	EUR	400.000	340.324,00	362.136,00	0,89
BOOKING 4.125% 12-05-33	EUR	600.000	609.640,00	627.876,00	1,54
FISERV 1.125% 01-07-27	EUR	500.000	518.570,00	488.770,00	1,20
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3.5% 26-06-31	EUR	500.000	501.940,00	504.967,50	1,24
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	400.000	403.520,00	411.338,00	1,01
INTL FLAVORS FRAGRANCES 1.8% 25-09-26	EUR	600.000	625.971,00	595.509,00	1,46
MC DONALD S 4.0% 07-03-30 EMTN	EUR	500.000	511.655,00	524.007,50	1,29
MORGAN STANLEY 1.875% 27-04-27	EUR	500.000	541.965,00	495.750,00	1,22
NASDAQ 0.875% 13-02-30	EUR	500.000	523.080,00	458.085,00	1,12
PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 4.125% 16-07-29	EUR	500.000	514.467,94	514.415,00	1,26
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.45% 16-03-27	EUR	400.000	438.496,00	394.648,00	0,97
VI 1.5% 15-06-26	EUR	500.000	494.045,00	497.515,00	1,22
Summe Wertpapiervermögen			36.124.425,91	37.358.573,84	91,63
Bankguthaben/Tagesgelder				2.961.942,76	7,26
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				451.882,97	1,11
Teilfondsvermögen				40.772.399,57	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE PLC-CL A	-	500	-
ADOBE INC	-	230	-
ALLIANZ SE-REG	-	210	-
ALTEN SA	-	750	-
AMPHENOL CORP-CL A	-	2.000	-
ASML HOLDING NV	-	370	-
BROADCOM INC	1.400	750	-
CAPGEMINI SE	-	750	-
CHURCH & DWIGHT CO INC	3.000	-	-
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2.300	-	-
COMPASS GROUP PLC	4.900	-	-
DANAHER CORP	1.500	-	-
DHL GROUP	-	2.000	-
FORTINET INC	2.400	-	-
IMCD NV	810	-	-
L'OREAL	500	-	-
LIFCO AB-B SHS	4.000	-	-
NESTLE SA-REG	-	1.400	-
NOVO NORDISK A/S-B	-	2.250	-
S&P GLOBAL INC	250	200	-
SAP SE	-	1.000	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	600	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	4.200	-	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	-	390	-
VINCI SA	-	1.500	-
Anleihen			
APPLE 1.125% 11-05-25	-	500.000	-
BAXTER INTL 1.3% 30-05-25	-	400.000	-
CAPGEMINI 1.0% 18-10-24	-	400.000	-
COMPASS 3.125% 24-06-32 EMTN	500.000	-	-
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	-	500.000	-
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	500.000	-	-
EATON CAPITAL UN 3.625% 09-05-35	600.000	-	-
ELM BV FOR JULIUS BAER GROUP 3.375% 19-06-30	500.000	-	-
GOLD SACH GR 1.25% 01-05-25	-	400.000	-
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3.5% 26-06-31	500.000	-	-
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	600.000	-	-
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31	400.000	-	-
PVH EX PHILLIPS VAN HEUSEN 4.125% 16-07-29	500.000	-	-
REWE INTL FINANCE BV 3.5% 03-07-32	500.000	-	-
SIXT SE 1.75% 09-12-24 EMTN	-	300.000	-
TELEFONICA DEUTSCH FINANCE 1 1.75% 05-07-25	-	200.000	-
TELEPERFORMANCE SE 1.875% 02-07-25	-	400.000	-
VONOVIA SE 1.8% 29-06-25	-	500.000	-
WUESTENROT BAUSPARKASSE AG E 3.375% 20-05-30	600.000	-	-

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

<u>Sektor</u>	<u>% Wertpapierbestand</u>
Banken und Kreditinstitute	22,09
Elektronik, Hard- und Software	14,70
Pharma und Kosmetik	7,83
Nahrungsmittel und Getränke	5,38
Handel und Konsum	5,28
Chemie	4,66
Maschinenbau	4,17
Medien	3,67
Baustoffe	3,27
Internationale Institutionen	3,27
Öffentliche Anleihen	3,26
Dienstleistungen	3,19
Reisen und Freizeit	3,12
Tabak und Alkohol	2,95
Transport	2,93
Strom-, Wasser-, Gasversorger	2,82
Kommunikation	2,74
Textile und Stoffe	1,72
Versicherungen	1,58
Automobilindustrie	1,37
Summe	100,00

**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced
(fusioniert zum 22.11.2024)**

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (fusioniert zum 22.11.2024)

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

Ausgedrückt in EUR

Erträge	6.832.474,16
Dividenden	987.404,96
Zinsen aus Wertpapieren	5.641.706,25
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	8.068,66
Zinsen aus Bankguthaben	193.431,26
Erhaltene Bestandsprovisionen	1.863,03
Aufwendungen	3.702.530,55
Verwaltungsvergütung	3.267.776,17
Administrationsgebühr	279.785,12
Register- und Transferstellenvergütung	2.295,00
Prüfungs- und Beratungskosten	4.339,31
Gebühren der Aufsichtsbehörden	3.466,05
Transaktionskosten	14.973,85
Taxe d'abonnement	118.785,81
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	134,92
Veröffentlichungskosten	10.974,32
Ordentliches Nettoergebnis	3.129.943,61
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	236.465.386,42
- Devisentermingeschäften	76.552,50
- Devisengeschäften	15.503.591,65
Realisiertes Nettoergebnis	255.175.474,18
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-231.836.327,76
- Devisentermingeschäften	-26.273,03
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	23.312.873,39
Ausschüttungen für das Vorjahr	-9.431.505,79
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	42.271.202,66
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.257.105.378,28
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	-1.200.952.808,02
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	1.200.952.808,02
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	-

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (fusioniert zum 22.11.2024)

Kennzahlen

		31.08.2025	31.08.2024	31.08.2023
Teilfondsvermögen	EUR	-	1.200.952.808,02	1.018.680.649,48
Polaris Balanced (DIW-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	58.372,000	16.334,000
Anteilwert	EUR	-	1.074,73	974,21
Ausschüttung pro Anteil		16,1065	16,3351	4,3546
Polaris Balanced (DI-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	1,854	1,981
Anteilwert	EUR	-	1.115,37	993,20
Polaris Balanced (DNW-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	3.163.864,913	2.933.642,926
Anteilwert	EUR	-	62,65	57,09
Ausschüttung pro Anteil		0,9421	0,9605	-
Polaris Balanced (DRW-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	3.945.118,013	4.048.253,474
Anteilwert	EUR	-	90,89	82,94
Ausschüttung pro Anteil		1,3680	1,3969	-
Polaris Balanced (CIW-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	138.740,269	98.742,000
Anteilwert	EUR	-	1.368,15	1.219,06
Polaris Balanced (CI-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	12.523,000	14.743,000
Anteilwert	EUR	-	1.154,04	1.027,82
Polaris Balanced (CN-CHF [H])				
Umlaufende Anteile		-	76.921,371	72.471,513
Anteilwert	CHF	-	55,42	50,87
Polaris Balanced (CN-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	680.083,595	634.456,677
Anteilwert	EUR	-	65,60	58,75
Polaris Balanced (CRW-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	2.684.485,787	3.067.865,235
Anteilwert	EUR	-	66,08	59,31
Polaris Balanced (CR-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	1.096.357,860	1.070.291,069
Anteilwert	EUR	-	65,75	58,96
Polaris Balanced (GCW-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	1.155.215,120	1.281.701,815
Anteilwert	EUR	-	68,00	60,73

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (fusioniert zum 22.11.2024)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE PLC-CL A	2.050	37.050	-
ADOBE INC	-	16.950	-
ALLIANZ SE-REG	-	49.000	-
ALPHABET INC-CL C	-	92.500	-
AMAZON.COM INC	-	88.000	-
AMPHENOL CORP-CL A	22.000	268.000	-
ASML HOLDING NV	1.650	16.250	-
ASSA ABLOY AB-B	-	280.000	-
ATLAS COPCO AB-B SHS	-	870.000	-
AXA SA	-	443.000	-
BECHTLE AG	-	160.000	-
BECTON DICKINSON AND CO	-	33.000	-
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	-	41.700	-
BOOKING HOLDINGS INC	-	3.415	-
BROADCOM INC	14.500	112.600	-
CAPGEMINI SE	-	62.000	-
CHURCH & DWIGHT CO INC	-	97.500	-
COMPASS GROUP PLC	-	467.000	-
DANAHER CORP	-	44.000	-
DEERE & CO	-	22.000	-
DEUTSCHE BOERSE AG	-	61.000	-
DIPLOMA PLC	8.000	242.000	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	-	400.000	-
EXPERIAN PLC	-	257.000	-
FERGUSON ENTERPRISES INC	-	26.700	-
FISERV INC	-	78.500	-
FORTINET INC	34.500	140.700	-
HERMES INTERNATIONAL	630	2.585	-
ICON PLC	-	44.500	-
IMCD NV	11.600	75.400	-
L'OREAL	-	23.300	-
LIFCO AB-B SHS	15.000	369.000	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-	15.875	-
MICROSOFT CORP	-	41.700	-
NESTLE SA-REG	-	62.000	-
NOVO NORDISK A/S-B	-	103.500	-
RELX PLC (GBP)	-	405.000	-
RELX PLC (EUR)	-	55.000	-
S&P GLOBAL INC	-	29.000	-
SALESFORCE INC	-	31.100	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	69.000	-
SIEMENS AG-REG	-	70.500	-
STRYKER CORP	-	35.000	-
SYNOPSIS INC	-	35.000	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	-	59.000	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	73.200	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	-	30.200	-
TJX COMPANIES INC	-	40.000	-
TOTALENERGIES SE	-	162.500	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	-	220.000	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	-	22.950	-
VERALTO CORP	-	14.667	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	-	16.000	-
VINCI SA	-	72.000	-
VISA INC-CLASS A SHARES	-	48.000	-
WH SMITH PLC	-	450.000	-
WOLTERS KLUWER	-	114.000	-
ZURICH INSURANCE GROUP AG	-	20.000	-

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (fusioniert zum 22.11.2024)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Anleihen			
3M 2.875% 15-10-27	-	3.150.000	-
ADIDAS AG 2.25% 08-10-26	-	4.148.000	-
AMPHENOL TECHNOLOGIES 0.75% 04-05-26	-	6.500.000	-
ANHEUSER INBEV SANV 2.0% 17-03-28	-	2.000.000	-
ANHEUSER INBEV SANV 2.75% 17-03-36	-	6.300.000	-
ANHEUSER INBEV SANV 3.25% 24-01-33	-	8.900.000	-
ASSA ABLOY AB 4.125% 13-09-35	-	10.900.000	-
AUTOBAHNEN UND SCHNELLSTRASSEN FINANZIER 2.125% 13-09-28	-	8.000.000	-
BAXTER INTL 1.3% 30-05-25	-	7.000.000	-
BECTON DICKINSON AND 3.828% 07-06-32	5.400.000	5.400.000	-
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.208% 04-06-26	-	7.000.000	-
BK AMERICA 2.824% 27-04-33	-	5.000.000	-
BNP PAR 0.125% 04-09-26 EMTN	-	8.000.000	-
BOOKING 4.25% 15-05-29	1.800.000	2.800.000	-
BOOKING 4.75% 15-11-34	3.200.000	5.300.000	-
BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	-	7.800.000	-
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	-	10.000.000	-
CA LA 0.375% 15-03-33	-	14.900.000	-
CAPGEMINI 1.125% 23-06-30	1.300.000	12.000.000	-
CONTI GUMMI FINANCE BV 1.125% 25-09-24	-	5.000.000	-
DASSAULT SYSTEMES 0.125% 16-09-26	-	7.000.000	-
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	-	7.600.000	-
DEUTSCHE BOERSE 1.5% 04-04-32	-	2.400.000	-
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 1.75% 01-03-27	-	5.000.000	-
DEUTSCHE POST AG 1.0% 13-12-27	-	5.000.000	-
DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 1.5% 03-04-28	-	9.000.000	-
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45% 18-03-28	-	8.000.000	-
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.75% 18-09-31	-	4.800.000	-
DIAGEO FINANCE 2.5% 27-03-32	-	10.000.000	-
DIGITAL EURO FIN 2.5% 16-01-26	-	8.000.000	-
EDENRED 1.875% 06-03-26	-	7.000.000	-
EURONEXT NV 1.125% 12-06-29	1.800.000	11.000.000	-
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.5% 21- 05-27	-	8.000.000	-
FISERV 1.125% 01-07-27	-	9.000.000	-
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.5% 11-07-25	-	7.000.000	-
GEN MILLS 1.5% 27-04-27	-	2.000.000	-
GOLD SACH GR 1.625% 27-07-26	-	8.000.000	-
HEINEKEN NV 2.25% 30-03-30	-	9.000.000	-
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15- 05-27	-	8.000.000	-
ISS GLOBAL AS 2.125% 02-12-24	-	928.000	-
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	-	10.600.000	-
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 0.625% 06-05- 27	-	8.000.000	-
MERCK KGAA 1.625% 18-12-24	-	7.000.000	-
MMS USA 0.625% 13-06-25	-	9.000.000	-
MONDELEZ INTL 1.625% 08-03-27	-	5.155.000	-
MONDI FINANCE 1.625% 27-04-26	-	8.000.000	-
MONDI FINANCE EUROPE 2.375% 01-04-28	-	1.000.000	-
NASDAQ 1.75% 28-03-29	-	8.853.000	-
NETFLIX 3.875% 15-11-29	1.400.000	10.400.000	-
ORANGE 1.0% 12-09-25 EMTN	-	5.000.000	-
PEPSI 0.4% 09-10-32	-	14.600.000	-
PERNOD RICARD 3.75% 02-11-32	-	5.000.000	-
RENTOKIL INITIAL 0.5% 14-10-28	-	4.000.000	-
RENTOKIL INITIAL 0.95% 22-11-24	-	5.000.000	-
REVVITY 1.875% 19-07-26	-	8.000.000	-

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (fusioniert zum 22.11.2024)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.586% 04-12-36	-	11.400.000	-
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	-	5.100.000	-
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.5% 24-02-36	-	11.600.000	-
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 02-12-24	-	9.000.000	-
SYMRISE AG 1.25% 29-11-25	-	7.000.000	-
SYMRISE AG 1.375% 01-07-27	-	2.000.000	-
TAKEDA PHARMACEUTICAL 0.75% 09-07-27	-	6.000.000	-
TELEPERFORMANCE SE 1.875% 02-07-25	-	5.200.000	-
TENNET HOLDING BV 3.875% 28-10-28	1.000.000	4.500.000	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.75% 12-09-24	-	9.185.000	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.875% 24-07-37	-	8.600.000	-
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	-	11.700.000	-
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 2.25% 16-05-34	-	12.900.000	-
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.75% 02-12-34	-	8.000.000	-
VONOVIA SE 1.8% 29-06-25	-	6.000.000	-
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
ODDO BHF EMERGING MARKETS CIW-EUR	-	147.000	-
ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION CP-EUR	-	1.260.000	-
ODDO BHF GLOBAL CREDIT SHORT DURATION CF-EUR	-	4.200	-
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW-EUR	-	2.300	-
SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF DIST	-	167.500	-
Strukturierte Produkte			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	-	417.000	-
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 21.09.28	-	5.900	-

**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (fusioniert
zum 22.11.2024)**

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (fusioniert zum 22.11.2024)

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

Ausgedrückt in EUR

Erträge	1.923.116,84
Dividenden	1.574.475,55
Zinsen aus Bankguthaben	347.933,11
Erhaltene Bestandsprovisionen	708,18
Aufwendungen	4.256.609,07
Verwaltungsvergütung	3.738.803,91
Administrationsgebühr	275.842,74
Register- und Transferstellenvergütung	2.295,00
Prüfungs- und Beratungskosten	4.339,31
Gebühren der Aufsichtsbehörden	3.466,06
Transaktionskosten	111.885,72
Taxe d'abonnement	114.071,41
Veröffentlichungskosten	5.904,92
Ordentliches Nettoergebnis	-2.333.492,23
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	264.808.597,70
- Optionen	-2.628.847,02
- Devisengeschäften	27.448.158,83
Realisiertes Nettoergebnis	287.294.417,28
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-299.282.682,85
- Optionen	99.063,29
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	-11.889.202,28
Ausschüttungen für das Vorjahr	-14.037.687,82
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	22.546.430,92
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.229.710.237,17
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	-1.233.090.696,35
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	1.233.090.696,35
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	-

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (fusioniert zum 22.11.2024)

Kennzahlen

		31.08.2025	31.08.2024	31.08.2023
Teilfondsvermögen	EUR	- 1.233.090.696,35		966.826.239,39
Polaris Dynamic (DNW-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	2.732.292,398	3.046.920,895
Anteilwert	EUR	-	78,03	68,76
Ausschüttung pro Anteil		1,1502	1,1542	-
Polaris Dynamic (DRW-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	5.411.805,070	5.631.674,708
Anteilwert	EUR	-	112,91	99,81
Ausschüttung pro Anteil		1,6676	1,6786	-
Polaris Dynamic (DPW-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	132.850,000	-
Anteilwert	EUR	-	1.147,60	-
Ausschüttung pro Anteil		16,8469	-	-
Polaris Dynamic (CIW-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	68.667,530	51.887,640
Anteilwert	EUR	-	1.252,19	1.079,87
Polaris Dynamic (CI-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	2.545,000	7.300,000
Anteilwert	EUR	-	1.233,78	1.062,96
Polaris Dynamic (CN-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	775.116,890	700.351,216
Anteilwert	EUR	-	85,22	73,80
Polaris Dynamic (CR-EUR)				
Umlaufende Anteile		-	1.219.791,142	1.106.698,789
Anteilwert	EUR	-	82,95	72,07

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (fusioniert zum 22.11.2024)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE PLC-CL A	-	74.000	-
ADOBE INC	-	40.500	-
ALLIANZ SE-REG	-	91.000	-
ALPHABET INC-CL C	-	153.000	-
ALTEN SA	-	121.500	-
AMAZON.COM INC	-	222.500	-
AMPHENOL CORP-CL A	-	334.000	-
ASML HOLDING NV	2.300	36.300	-
AXA SA	-	804.000	-
BECHTLE AG	-	250.000	-
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	-	110.700	-
BOOKING HOLDINGS INC	-	4.130	-
BROADCOM INC	-	109.000	-
CADENCE DESIGN SYS INC	72.000	72.000	-
CAPGEMINI SE	-	101.000	-
COCA-COLA CO/THE	-	265.000	-
DANAHER CORP	-	51.000	-
DEUTSCHE BOERSE AG	-	60.000	-
DIPLOMA PLC	-	208.000	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	-	1.295.000	-
EXPERIAN PLC	-	301.600	-
ICON PLC	-	93.000	-
IMCD NV	58.000	58.000	-
KINSLE CAPITAL GROUP	14.000	14.000	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-	72.000	-
MEDPACE HOLDINGS INC	-	33.100	-
MELEXIS NV	-	118.500	-
MICROSOFT CORP	-	102.400	-
NESTLE SA-REG	-	276.000	-
NOVO NORDISK A/S-B	-	266.000	-
PARTNERS GROUP HOLDING AG	-	17.900	-
PEPSICO INC	-	86.600	-
RELX PLC	-	1.416.000	-
REPLY SPA	-	216.000	-
S&P GLOBAL INC	-	68.900	-
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	5.900	21.600	-
SAP SE	-	98.000	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	200.500	-
SIEMENS AG-REG	-	79.000	-
STRAUMANN HOLDING AG-REG	-	185.000	-
STRYKER CORP	-	43.000	-
SYNOPSIS INC	-	113.500	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	-	276.000	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	-	53.700	-
TOTALENERGIES SE	-	543.000	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	-	419.000	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	40.000	63.000	-
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	90.000	90.000	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	-	62.000	-
VISA INC-CLASS A SHARES	-	102.200	-
WOLTERS KLUWER	-	169.500	-
Rechte			
REPLY SPA TORINO RTS 29-11-24	-	213.000	213.000
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW-EUR	-	4.700	-
XTRACKERS II EUR OVERNIGHT RATE SWAP	-	300.000	-
UCITS ETF 1C	-	-	-

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (fusioniert zum 22.11.2024)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Optionen	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
EURO STOXX 50 20250117 P4700	4.250	4.250
SP 500 INDEX 20241220 P5400	30	300
SP 500 INDEX 20250117 P5600	300	300

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	66.699.393,42
Wertpapierbestand zum Marktwert	59.599.076,74
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>50.577.917,94</i>
Gekaufte Optionen zum Marktwert	126.986,85
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>189.046,62</i>
Bankguthaben/Tagesgelder	6.775.676,05
Dividendenansprüche	26.601,28
Zinsansprüche	155.588,42
Sonstige Forderungen	15.464,08
Passiva	1.604.924,40
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	1.520.114,31
Verwaltungsvergütung	59.624,00
Administrationsgebühr	5.172,53
Prüfungskosten	15.078,44
Taxe d'abonnement	4.932,25
Zinsverbindlichkeiten	2,87
Teilfondsvermögen	65.094.469,02

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

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

Ausgedrückt in EUR

Erträge	897.648,36
Dividenden	579.665,77
Zinsen aus Wertpapieren	257.979,08
Zinsen aus Bankguthaben	58.927,30
Erhaltene Bestandsprovisionen	1.076,21
Aufwendungen	948.489,23
Verwaltungsvergütung	783.495,16
Administrationsgebühr	68.067,70
Prüfungs- und Beratungskosten	19.480,06
Gebühren der Aufsichtsbehörden	3.550,01
Transaktionskosten	41.799,71
Taxe d'abonnement	30.935,15
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	4,59
Veröffentlichungskosten	1.156,85
Ordentliches Nettoergebnis	-50.840,87
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	3.766.622,16
- Optionen	-188.957,80
- Finanzterminkontrakten	-472.564,84
- Devisengeschäften	-326.587,33
Realisiertes Nettoergebnis	2.727.671,32
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-4.491.515,58
- Optionen	-44.267,21
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	-1.808.111,47
Ausschüttungen für das Vorjahr	-1.084.929,91
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	493.582,43
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.051.512,18
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	-9.450.971,13
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	74.545.440,15
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	65.094.469,02

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Kennzahlen

		31.08.2025	31.08.2024	31.08.2023
Teilfondsvermögen	EUR	65.094.469,02	74.545.440,15	74.895.239,55
Flexibles Individual Portfolio				
Umlaufende Anteile		751.717,828	824.003,828	921.023,196
Anteilwert	EUR	86,59	90,47	81,32
Ausschüttung pro Anteil		1,3508	1,3814	0,0413

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			46.591.128,28	54.694.535,74	84,02
Aktien			29.023.709,92	35.380.193,24	54,35
China			611.299,67	613.634,49	0,94
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	25.000	302.963,73	318.193,06	0,49
BYD CO LTD-H	HKD	24.000	308.335,94	295.441,43	0,45
Deutschland			1.815.036,98	2.451.248,00	3,77
ALLIANZ SE-REG	EUR	3.880	728.736,29	1.403.008,00	2,16
BECHTLE AG	EUR	10.000	369.333,09	394.000,00	0,61
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.200	716.967,60	654.240,00	1,01
Frankreich			3.795.313,89	3.785.765,00	5,82
ALTEN SA	EUR	8.400	882.291,33	564.900,00	0,87
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	12.780	1.211.225,78	1.196.208,00	1,84
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.230	1.205.163,06	1.144.213,00	1,76
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4.120	496.633,72	880.444,00	1,35
Großbritannien			3.290.019,55	4.458.092,41	6,85
COMPASS GROUP PLC	GBP	36.000	1.066.059,89	1.057.033,69	1,62
DIPLOMA PLC	GBP	14.000	485.885,45	880.166,72	1,35
RELX PLC	EUR	29.650	563.062,58	1.201.418,00	1,85
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	24.700	1.175.011,63	1.319.474,00	2,03
Irland			1.178.967,45	1.122.507,82	1,72
EXPERIAN PLC	GBP	25.500	1.178.967,45	1.122.507,82	1,72
Italien			239.338,35	261.030,00	0,40
REPLY SPA	EUR	2.100	239.338,35	261.030,00	0,40
Kanada			1.855.034,56	1.906.644,99	2,93
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	345	1.046.153,88	949.561,71	1,46
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	CAD	9.000	808.880,68	957.083,28	1,47
Niederlande			971.990,86	664.118,00	1,02
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	500	260.407,15	213.200,00	0,33
IMCD NV	EUR	4.700	711.583,71	450.918,00	0,69
Schweden			1.498.906,33	1.788.749,72	2,75
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	8.900	268.141,89	270.371,61	0,42
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	41.600	651.504,50	750.779,79	1,15
LIFCO AB-B SHS	SEK	25.000	579.259,94	767.598,32	1,18
Schweiz			729.083,81	761.653,85	1,17
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.230	729.083,81	761.653,85	1,17
Taiwan			390.910,61	816.657,38	1,25
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	4.000	390.910,61	816.657,38	1,25
Vereinigte Staaten von Amerika			12.647.807,86	16.750.091,58	25,73
ALPHABET INC-CL C	USD	4.650	471.882,63	846.168,12	1,30
AMAZON.COM INC	USD	6.185	678.137,45	1.227.407,57	1,89
AMPHENOL CORP-CL A	USD	17.350	430.554,89	1.664.160,92	2,56
BROADCOM INC	USD	2.450	316.150,53	647.952,10	1,00
BROWN & BROWN INC	USD	2.750	229.252,70	226.729,79	0,35
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	9.500	1.009.117,86	749.629,41	1,15
COCA-COLA CO/THE	USD	12.800	718.160,30	749.760,51	1,15
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	1.680	615.504,84	444.050,90	0,68
DANAHER CORP	USD	2.970	523.167,97	522.438,03	0,80
DEERE & CO	USD	1.750	608.567,96	736.917,87	1,13

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	2.680	411.783,01	537.906,00	0,83
FORTINET INC	USD	7.000	389.632,60	475.583,74	0,73
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	1.200	393.893,70	486.292,79	0,75
MICROSOFT CORP	USD	3.160	468.404,99	1.379.942,93	2,12
S&P GLOBAL INC	USD	2.670	1.312.336,28	1.252.695,69	1,92
SERVICENOW INC	USD	450	329.015,24	358.056,64	0,55
SYNOPSIS INC	USD	1.920	799.576,04	1.007.126,00	1,55
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.200	467.501,32	559.605,84	0,86
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.604	1.421.369,33	1.512.379,90	2,32
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2.750	228.302,89	226.117,13	0,35
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.800	825.495,33	1.139.169,70	1,75
Anleihen			15.367.418,36	15.336.280,50	23,56
Belgien			987.388,50	998.695,00	1,53
EUROPEAN UNION 2.0% 04-10-27	EUR	1.000.000	987.388,50	998.695,00	1,53
Frankreich			790.920,00	783.820,00	1,20
BNP PAR 0.125% 04-09-26 EMTN	EUR	800.000	790.920,00	783.820,00	1,20
Großbritannien			2.030.908,00	1.930.742,00	2,97
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 0.875% 12-09-26	EUR	500.000	508.965,00	492.090,00	0,76
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	EUR	850.000	905.539,00	844.730,00	1,30
RENTOKIL INITIAL 0.875% 30-05-26	EUR	600.000	616.404,00	593.922,00	0,91
Japan			470.300,00	498.350,00	0,77
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.0% 21-11-30	EUR	500.000	470.300,00	498.350,00	0,77
Luxemburg			1.496.380,00	1.465.795,50	2,25
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 4.029% 07-06-36	EUR	800.000	797.080,00	811.320,00	1,25
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15-10-28	EUR	700.000	699.300,00	654.475,50	1,01
Niederlande			3.081.313,36	3.173.808,00	4,88
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	EUR	800.000	775.242,40	792.752,00	1,22
PROSUS NV 4.343% 15-07-35 EMTN	EUR	800.000	805.221,50	806.972,00	1,24
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	800.000	814.020,00	838.172,00	1,29
SIKA CAPITAL BV 1.5% 29-04-31	EUR	800.000	686.829,46	735.912,00	1,13
Schweiz			971.040,00	945.920,00	1,45
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	1.000.000	971.040,00	945.920,00	1,45
Vereinigte Staaten von Amerika			5.539.168,50	5.539.150,00	8,51
BOOKING 4.125% 12-05-33	EUR	1.000.000	1.001.008,00	1.046.460,00	1,61
CA LA 0.375% 15-03-33	EUR	800.000	603.264,00	652.544,00	1,00
FISERV 1.125% 01-07-27	EUR	1.000.000	1.037.670,00	977.540,00	1,50
NASDAQ 0.875% 13-02-30	EUR	800.000	661.672,50	732.936,00	1,13
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	800.000	973.000,00	834.960,00	1,28
PEPSI 0.4% 09-10-32	EUR	600.000	464.226,00	497.418,00	0,76
VI 2.25% 15-05-28	EUR	800.000	798.328,00	797.292,00	1,22
Strukturierte Produkte			2.200.000,00	3.978.062,00	6,11
Schweiz			2.200.000,00	3.978.062,00	6,11
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 21.09.28	EUR	2.200	2.200.000,00	3.978.062,00	6,11
Organismen für gemeinsame Anlagen			3.986.789,66	4.904.541,00	7,53
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			3.986.789,66	4.904.541,00	7,53

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Luxemburg			3.986.789,66	4.904.541,00	7,53
DPAM L BDS EM. MKTS SUST. F	EUR	13.000	1.778.760,00	2.068.560,00	3,18
ODDO BHF EMERGING MARKETS CIW-EUR	EUR	10.300	805.779,66	1.241.356,00	1,91
ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION CP-EUR	EUR	125.000	1.402.250,00	1.594.625,00	2,45
Summe Wertpapiervermögen			50.577.917,94	59.599.076,74	91,56
Bankguthaben/Tagesgelder				6.775.676,05	10,41
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-1.280.283,77	-1,97
Teilfondsvermögen				65.094.469,02	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE PLC-CL A	-	2.650	-
ADDTech AB-B SHARES	8.900	-	-
ADOBE INC	-	2.000	-
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	25.000	-	-
ALLIANZ SE-REG	-	2.550	-
ALPHABET INC-CL C	4.350	5.700	-
AMAZON.COM INC	2.075	7.890	-
AMPHENOL CORP-CL A	-	2.270	-
ASM INTERNATIONAL NV	500	-	-
ASML HOLDING NV	-	730	-
ATLAS COPCO AB-A SHS	64.700	64.700	-
BECHTLE AG	-	25.000	-
BROADCOM INC	3.500	15.450	-
BROWN & BROWN INC	2.750	-	-
BYD CO LTD-H	8.000	-	16.000
CAPGEMINI SE	5.590	11.150	-
CHURCH & DWIGHT CO INC	13.700	4.200	-
COCA-COLA CO/THE	-	13.400	-
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	1.680	-	-
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	12.780	-	-
COMPASS GROUP PLC	36.000	-	-
CONSTELLATION SOFTWARE INC	345	-	-
DANAHER CORP	2.970	-	-
DEERE & CO	-	400	-
DERMAPHARM HOLDING SE	-	8.000	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	44.000	47.400	-
EXPERIAN PLC	25.500	-	-
FERGUSON ENTERPRISES INC	-	5.820	-
ICON PLC	-	5.075	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	590	330	-
MEDPACE HOLDINGS INC	530	-	-
MICROSOFT CORP	-	280	-
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	-	470	-
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1.200	-	-
NESTLE SA-REG	-	8.590	-
NOVO NORDISK A/S-B	10.400	10.400	-
RELX PLC	-	3.850	-
S&P GLOBAL INC	2.670	-	-
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	-	670	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.670	3.500	-
SERVICENOW INC	450	-	-
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	-	3.700	-
STABILUS SE	-	2.000	-
SYNOPSIS INC	-	2.100	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	-	3.430	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	6.160	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.180	946	-
THULE GROUP AB/THE	-	10.000	-
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	4.500	-	-
UBER TECHNOLOGIES INC	2.750	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	6.400	1.300	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	-	2.900	-
UNITED RENTALS INC	975	975	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	-	3.150	-
VINCI SA	-	6.450	-
VISA INC-CLASS A SHARES	2.420	2.140	-
WOLTERS KLUWER	-	7.640	-
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.230	-	-

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Anleihen			
BECTON DICKINSON AND 1.9% 15-12-26	-	800.000	-
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 4.029% 07-06-36	800.000	-	-
BNG BANK NV 0.5% 16-04-25 EMTN	-	287.000	-
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	-	700.000	-
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	800.000	-	-
EUROPEAN UNION 2.0% 04-10-27	500.000	-	-
HSBC HOLDINGS PLC 0.875 16-24 06/09A	-	500.000	-
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	-	800.000	-
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 28/03/2025	-	500.000	-
MC DONALD S 4.25% 07-03-35	-	600.000	-
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 0.75% 31-03-25	-	412.000	-
PROSUS NV 4.343% 15-07-35 EMTN	800.000	-	-
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.586% 04-12-36	-	500.000	-
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	300.000	-	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC 3.65% 21-11-34	-	800.000	-
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	400.000	-	-
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.25% 25- 03-25	-	500.000	-
VI 2.25% 15-05-28	800.000	-	-
Rechte			
REPLY SPA TORINO RTS 29-11-24	-	2.100	2.100
Optionen			
EURO STOXX 50 20241220 P4800	50	125	
EURO STOXX 50 20250321 P4800	150	150	
SP 500 INDEX 20241220 P5400	20	25	
SP 500 INDEX 20250321 P5700	15	15	
SP 500 INDEX 20251121 P6200	20	-	

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	31,97
Banken und Kreditinstitute	14,06
Investmentfonds	8,23
Pharma und Kosmetik	5,52
Nahrungsmittel und Getränke	5,40
Versicherungen	5,11
Maschinenbau	4,70
Medien	4,12
Chemie	3,73
Handel und Konsum	3,32
Reisen und Freizeit	3,19
Baustoffe	2,91
Dienstleistungen	2,88
Textile und Stoffe	1,92
Internationale Institutionen	1,67
Verpackungsindustrie	0,83
Kommunikation	0,44
Summe	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	185.049.117,19
Wertpapierbestand zum Marktwert	183.965.786,27
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>164.953.249,05</i>
Bankguthaben/Tagesgelder	701.482,54
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	265.492,82
Dividendenansprüche	100.583,60
Zinsansprüche	307,88
Sonstige Forderungen	15.464,08
Passiva	264.479,67
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	51.891,91
Verwaltungsvergütung	170.906,01
Administrationsgebühr	14.702,97
Prüfungskosten	15.078,44
Taxe d'abonnement	11.726,72
Zinsverbindlichkeiten	173,62
Teilfondsvermögen	184.784.637,52

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

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

Ausgedrückt in EUR

Erträge	2.048.080,62
Dividenden	2.027.135,69
Zinsen aus Bankguthaben	20.944,93
Aufwendungen	2.186.265,35
Verwaltungsvergütung	1.783.092,13
Administrationsgebühr	157.016,77
Register- und Transferstellenvergütung	3.360,90
Prüfungs- und Beratungskosten	15.970,06
Gebühren der Aufsichtsbehörden	7.187,94
Transaktionskosten	146.481,12
Taxe d'abonnement	62.716,61
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	766,17
Veröffentlichungskosten	9.673,65
Ordentliches Nettoergebnis	-138.184,73
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	-306.422,99
- Devisengeschäften	-956.580,02
Realisiertes Nettoergebnis	-1.401.187,74
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	2.275.177,94
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	873.990,20
Ausschüttungen für das Vorjahr	-312.067,60
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	104.509.317,45
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-37.788.879,71
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	67.282.360,34
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	117.502.277,18
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	184.784.637,52

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Kennzahlen

		31.08.2025	31.08.2024	31.08.2023
Teilfondsvermögen	EUR	184.784.637,52	117.502.277,18	48.138.424,16
Global Equity Stars (DIW-EUR)				
Umlaufende Anteile		15.396,409	7.078,409	425,109
Anteilwert	EUR	1.301,52	1.306,39	1.116,51
Ausschüttung pro Anteil		18,6891	17,6240	-
Global Equity Stars (DI-EUR)				
Umlaufende Anteile		1.837,610	31,218	0,110
Anteilwert	EUR	1.350,52	1.334,39	1.118,91
Global Equity Stars (DNW-EUR)				
Umlaufende Anteile		245.474,191	172.381,191	62.121,191
Anteilwert	EUR	64,62	64,99	55,65
Ausschüttung pro Anteil		0,9309	0,8802	-
Global Equity Stars (DN-EUR)				
Umlaufende Anteile		2.149,977	231,977	231,977
Anteilwert	EUR	66,77	66,11	55,64
Global Equity Stars (DRW-EUR)				
Umlaufende Anteile		4.504,051	2,131	2,131
Anteilwert	EUR	63,88	63,91	54,55
Global Equity Stars (DR-EUR)				
Umlaufende Anteile		5.850,025	4.840,639	34,897
Anteilwert	EUR	65,44	65,20	55,24
Global Equity Stars (CIW-EUR)				
Umlaufende Anteile		14.079,405	16.496,607	5.474,110
Anteilwert	EUR	1.339,08	1.325,04	1.114,85
Global Equity Stars (CI-EUR)				
Umlaufende Anteile		7.986,776	5.087,630	3.802,993
Anteilwert	EUR	1.343,65	1.327,59	1.115,31
Global Equity Stars (CNW-EUR)				
Umlaufende Anteile		181.427,806	198.069,818	7.623,329
Anteilwert	EUR	66,45	65,88	55,54
Global Equity Stars (CN-EUR)				
Umlaufende Anteile		723.886,281	493.070,655	520.231,620
Anteilwert	EUR	66,78	66,11	55,64
Global Equity Stars (CRW-EUR)				
Umlaufende Anteile		24.985,494	61.841,416	13.963,208
Anteilwert	EUR	64,35	64,30	54,64
Global Equity Stars (CR-EUR)				
Umlaufende Anteile		825.495,813	283.010,936	67.244,606
Anteilwert	EUR	65,41	65,18	55,22

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			164.953.249,05	183.965.786,27	99,56
Aktien			164.953.249,05	183.965.786,27	99,56
Deutschland			7.569.612,92	9.430.531,00	5,10
ALLIANZ SE-REG	EUR	14.455	3.905.318,71	5.226.928,00	2,83
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9.815	1.827.823,54	2.490.065,50	1,35
SAP SE	EUR	7.250	1.836.470,67	1.713.537,50	0,93
Frankreich			23.163.752,38	24.435.168,50	13,22
AIR LIQUIDE SA	EUR	11.520	1.878.042,49	2.043.648,00	1,11
AXA SA	EUR	102.500	3.322.178,83	4.089.750,00	2,21
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.490	3.103.164,51	3.166.250,00	1,71
L'OREAL	EUR	13.240	5.052.359,75	5.327.114,00	2,88
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	4.115	2.778.843,64	2.111.406,50	1,14
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	21.775	4.100.764,44	4.653.317,50	2,52
TOTALENERGIES SE	EUR	21.010	1.204.140,30	1.115.631,00	0,60
VINCI SA	EUR	16.465	1.724.258,42	1.928.051,50	1,04
Großbritannien			14.041.396,99	15.482.253,32	8,38
COMPASS GROUP PLC	GBP	139.350	4.362.537,22	4.091.601,25	2,21
DIPLOMA PLC	GBP	56.430	2.265.945,69	3.547.700,59	1,92
RELX PLC	GBP	90.875	3.421.986,68	3.677.296,80	1,99
RELX PLC	EUR	17.750	588.976,82	719.230,00	0,39
UNILEVER - REGISTERED SHS	GBP	64.570	3.401.950,58	3.446.424,68	1,87
Irland			7.060.792,46	6.256.123,03	3,39
ACCENTURE PLC-CL A	USD	12.505	3.763.872,85	2.744.874,56	1,49
EXPERIAN PLC	GBP	79.765	3.296.919,61	3.511.248,47	1,90
Kanada			1.937.713,23	1.733.982,26	0,94
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	630	1.937.713,23	1.733.982,26	0,94
Niederlande			8.862.887,71	7.185.886,80	3,89
ASML HOLDING NV	EUR	2.930	1.934.707,68	1.917.099,00	1,04
IMCD NV	EUR	22.295	3.060.953,08	2.138.982,30	1,16
WOLTERS KLUWER	EUR	28.635	3.867.226,95	3.129.805,50	1,69
Schweden			5.126.963,01	5.180.217,84	2,80
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	132.385	2.368.773,40	2.389.230,35	1,29
LIFCO AB-B SHS	SEK	90.900	2.758.189,61	2.790.987,49	1,51
Schweiz			7.532.374,70	7.740.505,34	4,19
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	20.830	3.067.918,67	3.143.416,13	1,70
NESTLE SA-REG	CHF	18.215	1.903.403,66	1.457.589,21	0,79
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	5.070	2.561.052,37	3.139.500,00	1,70
Taiwan			2.323.225,33	3.846.864,61	2,08
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	18.842	2.323.225,33	3.846.864,61	2,08
Vereinigte Staaten von Amerika			87.334.530,32	102.674.253,57	55,56
ALPHABET INC-CL C	USD	28.090	3.888.082,79	5.111.583,31	2,77
AMAZON.COM INC	USD	22.245	3.207.206,64	4.414.499,81	2,39
AMETEK INC	USD	17.495	2.816.799,48	2.799.229,98	1,51
AMPHENOL CORP-CL A	USD	76.720	4.119.292,90	7.358.756,52	3,98
APPLE INC	USD	20.960	3.931.780,24	4.176.734,16	2,26
ARISTA NETWORKS INC	USD	27.495	1.748.142,04	3.209.497,32	1,74
BOOKING HOLDINGS INC	USD	874	2.928.175,79	4.232.757,17	2,29
BROADCOM INC	USD	25.305	3.198.947,18	6.692.419,56	3,62

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	13.200	3.546.169,83	4.007.221,63	2,17
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	32.105	3.011.197,36	2.533.352,86	1,37
COCA-COLA CO/THE	USD	41.965	2.476.416,67	2.458.101,54	1,33
DANAHER CORP	USD	16.870	3.385.456,93	2.967.518,36	1,61
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	14.860	1.987.536,68	1.504.271,80	0,81
DEERE & CO	USD	4.040	1.440.147,43	1.701.227,54	0,92
FORTINET INC	USD	36.335	2.316.539,90	2.468.619,30	1,34
MICROSOFT CORP	USD	15.695	5.347.629,99	6.853.862,13	3,71
NVIDIA CORP	USD	39.510	5.154.639,97	6.099.581,59	3,30
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	14.615	2.477.517,86	2.392.148,84	1,29
S&P GLOBAL INC	USD	7.770	3.336.881,08	3.645.485,20	1,97
SALESFORCE INC	USD	6.840	1.586.857,46	1.491.782,87	0,81
SERVICENOW INC	USD	3.640	2.904.648,40	2.896.280,37	1,57
STRYKER CORP	USD	11.045	3.475.733,04	3.687.849,84	2,00
SYNOPTIS INC	USD	8.075	3.280.939,09	4.235.699,20	2,29
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	14.760	2.276.834,76	2.581.181,95	1,40
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	11.800	5.720.615,39	4.951.743,28	2,68
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	8.400	2.069.969,09	1.960.131,96	1,06
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	4.430	1.769.147,37	1.488.180,88	0,81
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	15.860	3.931.224,96	4.754.534,60	2,57
Summe Wertpapiervermögen			164.953.249,05	183.965.786,27	99,56
Bankguthaben/Tagesgelder				701.482,54	0,38
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				117.368,71	0,06
Teilfondsvermögen				184.784.637,52	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE PLC-CL A	5.310	1.020	-
ADOBE INC	2.315	5.525	-
AIR LIQUIDE SA	6.340	380	-
ALLIANZ SE-REG	6.760	1.155	-
ALPHABET INC-CL C	9.040	1.000	-
AMAZON.COM INC	5.315	4.050	-
AMETEK INC	10.395	650	-
AMPHENOL CORP-CL A	41.400	10.700	-
APPLE INC	9.130	630	-
ARISTA NETWORKS INC	6.495	1.000	17.310
ASML HOLDING NV	470	300	-
ATLAS COPCO AB-A SHS	88.100	188.250	-
AXA SA	54.500	23.225	-
BOOKING HOLDINGS INC	379	25	-
BROADCOM INC	7.295	4.540	-
CADENCE DESIGN SYS INC	7.570	990	-
CAPGEMINI SE	2.485	13.135	-
CHURCH & DWIGHT CO INC	14.200	1.130	-
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	20.830	-	-
COCA-COLA CO/THE	12.100	1.665	-
COMPASS GROUP PLC	142.650	3.300	-
CONSTELLATION SOFTWARE INC	630	-	-
DANAHER CORP	10.685	440	-
DECKERS OUTDOOR CORP	6.935	490	7.125
DEERE & CO	1.885	145	-
DEUTSCHE BOERSE AG	2.715	1.630	-
DIPLOMA PLC	17.850	2.000	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	89.400	18.200	-
EXPERIAN PLC	51.760	2.500	-
FISERV INC	1.860	11.510	-
FORTINET INC	8.800	6.900	-
HERMES INTERNATIONAL	465	295	-
HOME DEPOT INC	1.300	5.935	-
ICON PLC	800	11.240	-
IMCD NV	12.375	750	-
L'OREAL	6.545	460	-
LIFCO AB-B SHS	94.150	3.250	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.110	2.800	-
MICROSOFT CORP	4.470	550	-
NESTLE SA-REG	4.685	700	-
NOVO NORDISK A/S-B	-	17.050	-
NVIDIA CORP	40.660	1.150	-
PALO ALTO NETWORKS INC	14.615	-	-
RELX PLC EUR	-	800	-
RELX PLC GBP	35.500	3.580	-
S&P GLOBAL INC	5.515	1.020	-
SALESFORCE INC	2.620	270	-
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	-	285	-
SAP SE	7.250	-	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	9.815	2.990	-
SERVICENOW INC	2.180	90	-
STRYKER CORP	6.820	1.045	-
SYNOPSIS INC	2.885	320	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	5.950	580	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	3.655	500	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.835	425	-
TOTALENERGIES SE	2.500	830	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	42.900	13.320	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.790	7.875	-
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	8.400	-	-

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	390	180	-
VINCI SA	9.505	2.000	-
VISA INC-CLASS A SHARES	5.825	2.260	-
WOLTERS KLUWER	11.480	4.255	-
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2.180	200	-

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

<u>Sektor</u>	<u>% Wertpapierbestand</u>
Elektronik, Hard- und Software	49,43
Versicherungen	6,77
Medien	6,07
Pharma und Kosmetik	5,71
Handel und Konsum	5,48
Nahrungsmittel und Getränke	4,00
Banken und Kreditinstitute	3,94
Maschinenbau	3,84
Chemie	3,79
Textile und Stoffe	3,69
Dienstleistungen	3,40
Reisen und Freizeit	2,22
Baustoffe	1,05
Energie und Rohstoffe	0,61
Summe	100,00

ODDO BHF Exklusiv:

Aufstellung der derivativen Instrumente

ODDO BHF Exklusiv:

Aufstellung der derivativen Instrumente

Optionen

Zum 31. August 2025 standen folgende Optionen offen:

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Bestand	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR
Gekaufte				
Optionen				
	Optionen auf Börsenindizes			
20,00	SP 500 INDEX 20251121 P6200	USD	126.986,85	-62.059,77
			<u>126.986,85</u>	<u>-62.059,77</u>

ODDO BHF Exklusiv:

**Erläuterungen zum Jahresbericht
(Anhang)**

ODDO BHF Exklusiv:

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

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

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

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

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

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

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	28.08.2025
Verzinsliche Wertpapiere	28.08.2025
Strukturierte Produkte	28.08.2025
Investmentfonds	28.08.2025 bzw. letztverfügbar
Derivate	28.08.2025

Devisenkurse per 28.08.2025

Britisches Pfund (GBP)	0,86370=	1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,46460=	1 EUR
Hongkong-Dollar (HKD)	9,09825=	1 EUR
Kanadischer-Dollar (CAD)	1,60660=	1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	11,76150=	1 EUR
Polnischer Zloty (PLN)	4,26775=	1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,07350=	1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,93600=	1 EUR
US-Dollar (USD)	1,16705=	1 EUR

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

Transaktionskosten

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

Hinweise zur Gewinnverwendung

Mit Ex-Tag 17. Dezember 2025 und Valuta 19. Dezember 2025 erfolgen für die Teilfonds bzw. Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds die nachfolgenden Ausschüttungen je Anteil:

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio	LU0319572904	0,9588	EUR
ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio	LU0325203320	1,5838	EUR
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DIW-EUR)	LU2329578830	24,0913	EUR
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DI-EUR)	LU2329579564	24,9739	EUR
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DNW-EUR)	LU2329578673	1,1976	EUR

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

Angaben zu Gebühren

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

ODDO BHF Exklusiv:

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Besteuerung

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

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

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Verschmelzung ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Im Rahmen der kontinuierlichen Verbesserung des Angebots an Organismen für gemeinsame Anlagen, die von den Unternehmen der ODDO BHF Group verwaltet werden, hat ODDO BHF Asset Management Lux beschlossen, den Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced mit ODDO BHF Polaris Balanced, und den Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic mit ODDO BHF Polaris Dynamic, beides Teilfonds der SICAV ODDO BHF II, einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) (die „SICAV“), mit Wirkung zum 22. November 2024 zu verschmelzen.

Nachfolgend finden Sie eine detaillierte Aufstellung der Mittelflüsse aus Anteilscheingeschäften der fusionierten Teilfonds:

		In EUR
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	42.271.202,66
	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-22.810.746,78
	Mittelabflüsse aus Fusion	-1.234.294.631,50
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	22.546.430,92
	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-51.346.191,55
	Mittelabflüsse aus Fusion	-1.178.364.045,62

Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux

Herr Francis Huba hat sein Verwaltungsratsmandat zum 31. Dezember 2024 niedergelegt. Als Nachfolger wurde Frau Aude Vanderpool mit Wirkung vom 10. Februar 2025 vom alleinigen Eigentümer bestellt. Die Genehmigung der CSSF zu ihrer Bestellung liegt vor.

Abschlussprüfer

In der Verwaltungsratsitzung der ODDO BHF Asset Management Lux vom 11. Juni 2025 wurde beschlossen KPMG Audit S.à r.l. mit der Prüfung des Abschlusses des Fonds ab dem Geschäftsjahr 2025/26 zu beauftragen.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Die regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten für die Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced, ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic, ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio und ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars, sind in den zusätzlichen Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft) enthalten.

ODDO BHF Exklusiv:

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Risikoverfahren

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

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

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

Anteilklasse	Währung	Betrag	% vom Nettoverm.*
ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DIW-EUR)**	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DI-EUR)***	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DNW-EUR)**	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DRW-EUR)**	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CIW-EUR)**	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CI-EUR)**	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-CHF [H])**	CHF	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-EUR)**	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CRW-EUR)**	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CR-EUR)**	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced GCW-EUR)**	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DNW-EUR)**	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DRW-EUR)**	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DPW-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 (CR-EUR)**	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DIW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DNW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DRW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CIW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CNW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CRW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00

* ermittelt auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert im Geschäftsjahr

** fusioniert zum 22. November 2024. Für die Anteilklassen der verschmolzenen Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic wurde im vergangenen Berichtszeitraum keine Performance Fee gezahlt.

*** geschlossen zum 2. September 2024.

ODDO BHF Exklusiv:

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Total Expense Ratio

			TER in %
ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio	EUR	LU0319572904	0,70
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DIW-EUR)*	EUR	LU2192035512	0,79
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DI-EUR)**	EUR	LU2192035603	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DNW-EUR)*	EUR	LU1781769358	1,29
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DRW-EUR)*	EUR	LU0319574272	1,43
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CIW-EUR)*	EUR	LU2032046984	0,75
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CI-EUR)*	EUR	LU2192035868	0,44
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-CHF [H])*	CHF	LU2192035785	1,43
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-EUR)*	EUR	LU1849527855	1,20
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CRW-EUR)*	EUR	LU1864504425	1,43
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CR-EUR)*	EUR	LU1849527939	1,34
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced GCW-EUR)*	EUR	LU1849528077	0,97
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DNW-EUR)*	EUR	LU1781770794	1,34
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DRW-EUR)*	EUR	LU0319577374	1,62
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DPW-EUR)*	EUR	LU2650997187	0,75
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CIW-EUR)*	EUR	LU2192036080	0,84
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CI-EUR)*	EUR	LU2192035942	0,75
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CN-EUR)*	EUR	LU1849528150	1,25
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CR-EUR)*	EUR	LU1849528234	1,52
ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio	EUR	LU0325203320	1,33
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DIW-EUR)	EUR	LU2329578830	1,08
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DI-EUR)	EUR	LU2329579564	0,92
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DNW-EUR)	EUR	LU2329578673	1,27
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DN-EUR)	EUR	LU2329579481	1,12
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DRW-EUR)	EUR	LU2329578160	2,08
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DR-EUR)	EUR	LU2329579051	1,77
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CIW-EUR)	EUR	LU2329578244	1,08
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CI-EUR)	EUR	LU2329579135	0,93
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CNW-EUR)	EUR	LU2329578327	1,27
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CN-EUR)	EUR	LU2329579218	1,12
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CRW-EUR)	EUR	LU2329578087	2,06
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CR-EUR)	EUR	LU2329578913	1,77

* fusioniert zum 22. November 2024. Die TERs der Anteilklassen der verschmolzenen Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic wurden annualisiert.

**geschlossen zum 2. September 2024. Die TER wurde nicht berechnet.

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2024) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.999
Davon feste Vergütung	TEUR	1.579
Davon variable Vergütung	TEUR	420
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	16

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2024) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	1.072
Davon Führungskräfte	TEUR	1.072
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

ODDO BHF Exklusiv:

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsleiter der ODDO BHF Asset Management Lux eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF SE bzw. der ODDO BHF Asset Management Lux sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

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

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

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

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

Als Datenquelle dienten zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2024.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung des externen Portfoliomanagements

Angaben über die Mitarbeitervergütung der ODDO BHF SE finden Sie im Vergütungsbericht der ODDO BHF SE, welcher über die Internetseite <https://www.oddobhf.com> abrufbar ist.

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

Product name:
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Legal entity identifier:
5299006WMTY8DFA13Y48

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

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

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

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

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced promotes both environmental and social characteristics. These are reflected in the construction and weighting of the portfolio based on the MSCI ESG rating, the exclusions and the controversy monitoring by Fund Manager.

The investment process is based on ESG integration, normative screening (including UN Global Compact, controversial weapons), sector-based exclusions and a Best-In-Class approach. The Fund's investments are thus subject to ESG restrictions. The Management Company observes the United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) with respect to environmental, social, and governance issues, and also applies the UN PRI in its commitments by exercising voting rights, actively exercising shareholder and creditor rights, and by engaging in dialogue with issuers. Issuers that significantly violate the principles of the UN Global Compact are excluded.

The fund uses MSCI ESG rating to evaluate the exposure of companies to ESG-related risks and opportunities. The MSCI ESG Rating evaluates the exposure of companies to ESG related risks and opportunities on a scale of CCC (worst rating) to AAA (best rating). It is based on the sub-ratings on a scale of 0 (worst) to 10 (best) for the environment, social and governance areas.

The Fund does not invest in issuers with an MSCI ESG Rating of CCC or B.

The exclusion policy is applied to exclude sectors that have the most significant negative impact on the sustainability objectives.

This exclusion policy is consistent with or complements the Fund's specific exclusions and includes coal, UNGC, unconventional oil and gas, controversial weapons, tobacco, biodiversity destruction and fossil fuel production in the Arctic.

Issuers that do not comply with these principles based on the MSCI ESG Controversies Score are not acquired.

At least 90% of the issuers in the portfolio have an ESG rating, taking into account the weighting of the individual securities. Target funds with an ESG rating at fund level are also considered. The sub-fund focuses on companies and countries with a strong sustainability performance and targets an average MSCI ESG rating of A.

The management company also complies with the CDP (Carbon Disclosure Project). It has also implemented a graduated disinvestment strategy as part of its exclusion policy, according to which no further investments are made in issuers from the coal sector above certain thresholds. The aim is to reduce the thresholds to 0 percent by 2030 for emitters from EU and OECD countries and by 2040 for the rest of the world.

The fund's monthly ESG report currently includes the following indicators that demonstrate that these have been achieved:

- The portfolio's weighted MSCI ESG rating to assess overall achievement of environmental and social characteristics;
- The weighted MSCI score to assess the quality of corporate governance;
- The weighted MSCI score to assess human capital;
- The Fund's carbon intensity (weighted sum of: CO2 Scope 1 and Scope 2 emissions divided by the revenue of the relevant company).

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

Not applicable

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

	31/08/2024	
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	AA	96.6
ESG Quality Score	7.5	96.6
Average E rating	7.5	96.6
Average S rating	5.2	96.6
Average G rating	6.2	96.6
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	44.1	96.5
Sustainable investments (%)	30.5	94.8
EU taxonomy aligned investments (%)	1.6	29.1
Fossil exposure (%)	0.9	3.9
Green solutions exposure (%)	30.9	32.9

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

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

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

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

● ***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.

Regarding the EU Taxonomy, at the date of the report, only two of the environmental objectives have been defined and only very limited activities are eligible to be screened against the EU technical screening criteria. The alignment of the economic activities of each company with the above objectives is measured to the extent that data is available to the Investment Manager. Depending on the investment opportunities available, the Fund may contribute to any of the above environmental objectives and may not at all times contribute to all of the objectives.

The 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 5-stage approach:

1. Rating exclusions: The Fund does not invest in issuers with an MSCI ESG rating of CCC or B.
2. Companies covered by the ODDO BHF Asset Management exclusion policy (anti-personnel mines, cluster bombs, chemical weapons and biological weapons) are not considered to be sustainable and may not be invested in by the Fund.
3. Companies exposed to controversial weapons and/or breaching the principles of the UN Global Compact are not considered to be sustainable and may not be invested in by the Fund.
4. Consideration of the main adverse impacts: The fund manager sets control rules (before trading) for certain selected significantly harmful activities: Exposure to controversial weapons (PAI 14 and 0% tolerance), activities negatively impacting biodiversity-sensitive areas (PAI 7 and 0% tolerance), CO2 intensity of the Fund (PAI 3 and lower than the benchmark) and serious violations of the principles of the UN Global Compact and the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10 and 0% tolerance).
5. Dialogue, engagement and voting: Our policy of dialogue, engagement and voting supports the goal of avoiding significant harm by identifying key risks and making our voices heard to drive change and improvement.

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

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

We confirm that all mandatory PAI from Table I of the RTS were taken into account and that we consider all provided that we have enough data on them. This Fund’s consideration of PAIs is based on negative screening for four PAIs (3, 7, 10 and 14), and on ESG ratings, dialogue, engagement and voting for the other PAIs, as described in the PAI policy that is available in the regulatory information section of the ODDO BHF Asset Management website.

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

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

Yes, the investments were aligned with the UN Global compact based on an internal exclusion list relying on external and internal assessments. Nevertheless, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and human rights have not been directly considered, but indirectly through MSCI ESG ratings methodology. More information on the methodology is available here: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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

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

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



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?

Not applicable

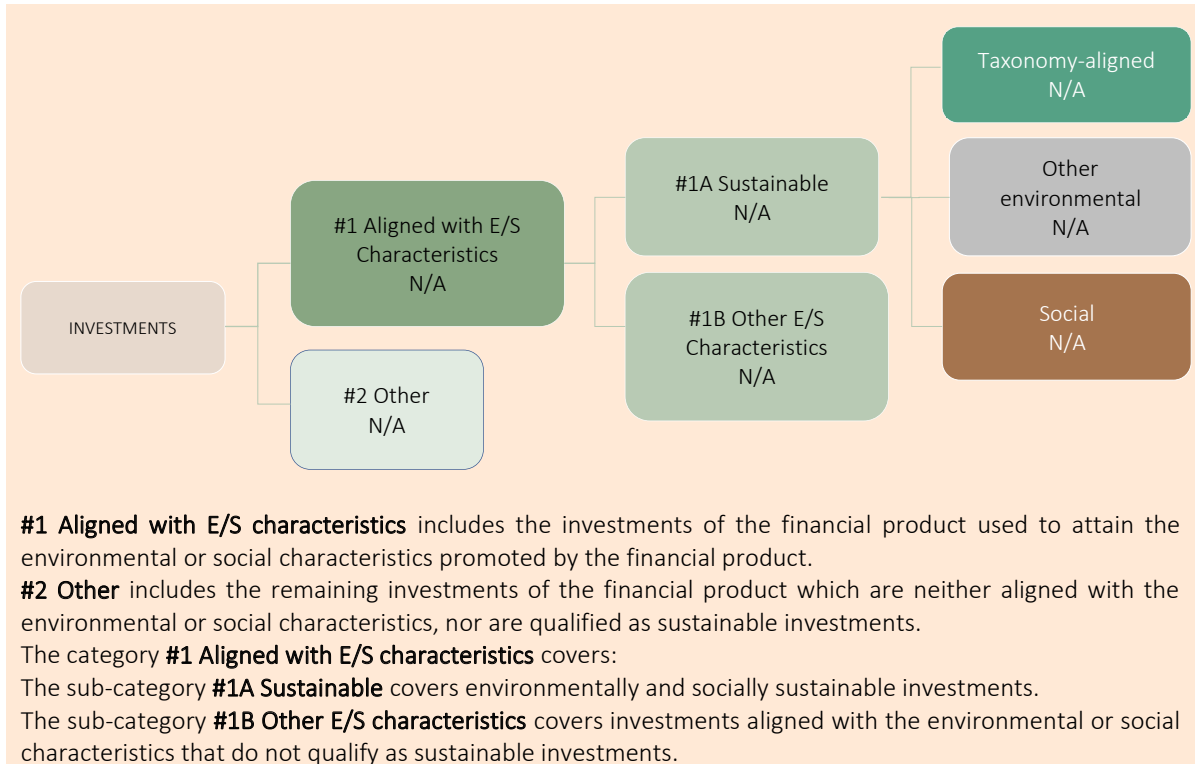
The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/09/2024 - 31/08/2025



What was the proportion of sustainability-related investments?

Not applicable

What was the asset allocation?



In which economic sectors were the investments made?

Not applicable



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

As a result of its sustainable investments, this Fund may make investments in economic activities that contribute to the environmental objectives set out in the Article 9 of the Taxonomy Regulation: (a) climate change mitigation and climate change adaptation, (b) sustainable use and protection of water and marine resources, (c) the transition to a circular economy, (d) pollution prevention and control, (e) the protection and restoration of biodiversity and ecosystems.

The alignment of the economic activities of each company with the above objectives is measured to the extent that data is available to the Investment Manager.

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.

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

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

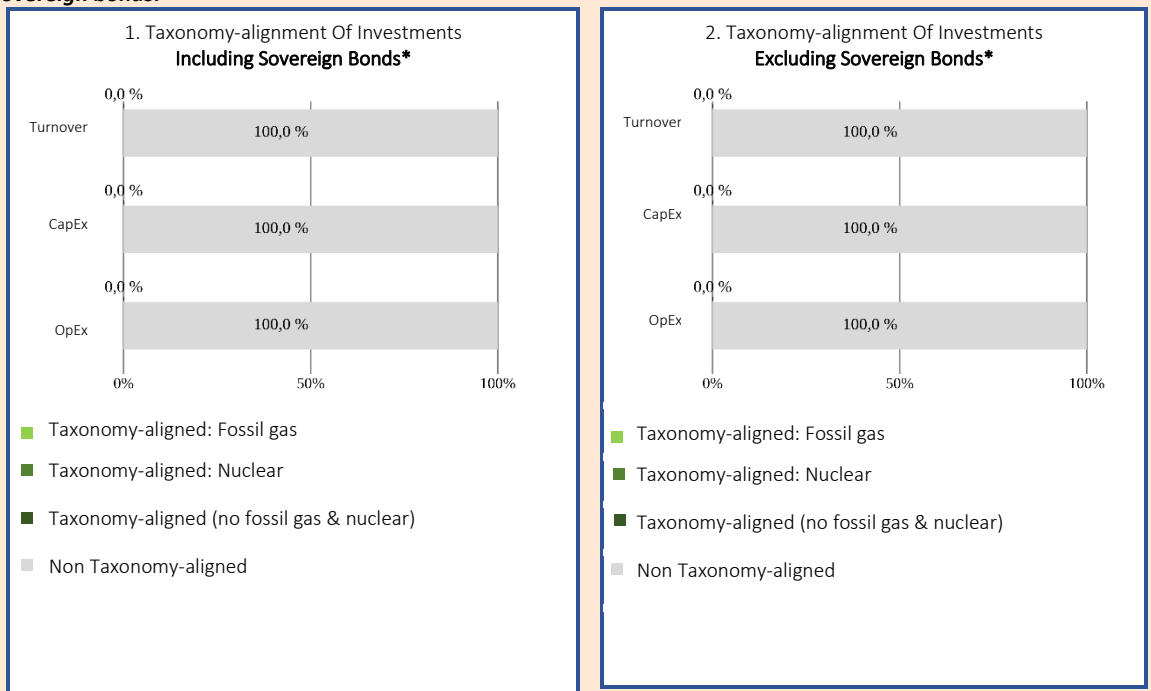
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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

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

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



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

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

Not applicable

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

Not applicable



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



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

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 not on the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable



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

The Fund aims at investing only investments promoting environmental and social characteristics. For technical or hedging purposes, the Fund may hold cash or cash equivalents and derivatives for currency risk management purposes. Due to the technical and neutral nature of the asset, such instruments are not considered as investments and thus no minimum safeguards have been put in place.



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

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

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



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

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

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

The fund follows the MSCI ACWI Index. The Fund may also invest in companies or issuers from OECD countries. This is a broad market index whose composition and method of calculation do not necessarily reflect the ESG characteristics promoted by the Fund.

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

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

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

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

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

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

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

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

The Fund ODDO BHF Exklusiv Polaris Dynamic promotes both environmental and social characteristics. These are reflected in the construction and weighting of the portfolio based on the MSCI ESG rating, the exclusions and the controversy monitoring by Fund Manager.

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

The Fund's investments are thus subject to ESG restrictions. The Management Company observes the United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) with respect to environmental, social, and governance issues, and also applies the UN PRI in its commitments by exercising voting rights, actively exercising shareholder and creditor rights, and by engaging in dialogue with issuers. Issuers that significantly violate the principles of the UN Global Compact are excluded.

The fund uses MSCI ESG rating to evaluate the exposure of companies to ESG-related risks and opportunities. The MSCI ESG Rating evaluates the exposure of companies to ESG related risks and opportunities on a scale of

CCC (worst rating) to AAA (best rating). It is based on the sub-ratings on a scale of 0 (worst) to 10 (best) for the environment, social and governance areas.

The Fund does not invest in issuers with an MSCI ESG Rating of CCC or B.

The exclusion policy is applied to exclude sectors that have the most significant negative impact on the sustainability objectives.

This exclusion policy is consistent with or complements the Fund's specific exclusions and includes coal, UNGC, unconventional oil and gas, controversial weapons, tobacco, biodiversity destruction and fossil fuel production in the Arctic.

Issuers that do not comply with these principles based on the MSCI ESG Controversies Score are not acquired.

At least 90% of the issuers in the portfolio have an ESG rating, taking into account the weighting of the individual securities. Target funds with an ESG rating at fund level are also considered. The sub-fund focuses on companies and countries with a strong sustainability performance and targets an average MSCI ESG rating of A.

The management company also complies with the CDP (Carbon Disclosure Project). It has also implemented a graduated divestment strategy as part of its exclusion policy, according to which no further investments are made in issuers from the coal sector above certain thresholds. The aim is to reduce the thresholds to 0 percent by 2030 for emitters from EU and OECD countries and by 2040 for the rest of the world.

The fund's monthly ESG report currently includes the following indicators that demonstrate that these have been achieved:

- The portfolio's weighted MSCI ESG rating to assess overall achievement of environmental and social characteristics;
- The weighted MSCI score to assess the quality of corporate governance;
- The weighted MSCI score to assess human capital;
- The Fund's carbon intensity (weighted sum of: CO2 Scope 1 and Scope 2 emissions divided by the revenue of the relevant company).

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the sustainable investment objective.

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

Not applicable

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

	31/08/2024	
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	AA	96.4
ESG Quality Score	7.9	96.4
Average E rating	7.5	96.4
Average S rating	5.6	96.4
Average G rating	6.2	96.4
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	23.1	100.0
Sustainable investments (%)	38.2	93.0
EU taxonomy aligned investments (%)	1.4	25.8
Fossil exposure (%)	2.8	2.9
Green solutions exposure (%)	40.6	42.1

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

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

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

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

The 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.

Regarding the EU Taxonomy, at the date of the report, only two of the environmental objectives have been defined and only very limited activities are eligible to be screened against the EU technical screening criteria. The alignment of the economic activities of each company with the above objectives is measured to the extent that data is available to the Investment Manager. Depending on the investment opportunities available, the Fund may contribute to any of the above environmental objectives and may not at all times contribute to all of the objectives.

The 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:

- o Rating exclusions: The Master Fund does not invest in companies with an MSCI ESG Rating of "CCC" or "B". The Master Fund does not invest in government issuers with an MSCI ESG Rating of "CCC" or "B".
- o Sector and norm-based exclusions: The exclusion policy is applied to exclude the sectors that have the most material negative impacts on sustainability objectives.
- o Principal adverse impact consideration: The Manager defines controlling rules (pre-trade) for some significantly harming activities selected: exposure to controversial weapons (PAI 14 and 0 % tolerance), activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas (PAI 7 and 0 % tolerance), CO2 intensity of the Master Fund (PAI 3 and lower than the benchmark) and serious violations of UN Global Compact principles and Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10 and 0 % tolerance).
- o Dialogue, engagement and voting: our dialogue, engagement and voting policies support the objective of avoiding significant harm by identifying the most important risks and have our voice heard to generate change and improvement.

Our controlling teams are responsible for controlling that the sustainable investments of the Fund respect our DNSH approach to be counted in the share of sustainable investments at the Fund's level. Our approach is based on controversies but also on exclusions (pre-trade).

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

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

We confirm that all mandatory PAI from Table I of the RTS were taken into account and that we consider all provided that we have enough data on them. This Fund’s consideration of PAIs is based on negative screening for four PAIs (3, 7, 10 and 14), and on ESG ratings, dialogue, engagement and voting for the other PAIs, as described in the PAI policy that is available in the regulatory information section of the ODDO BHF Asset Management website.

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

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

Yes, the investments were aligned with the UN Global compact based on an internal exclusion list relying on external and internal assessments. Nevertheless, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and human rights have not been directly considered, but indirectly through MSCI ESG ratings methodology. More information on the methodology is available here: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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

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

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



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?

Not applicable

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/09/2024 - 31/08/2025



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset Allocation

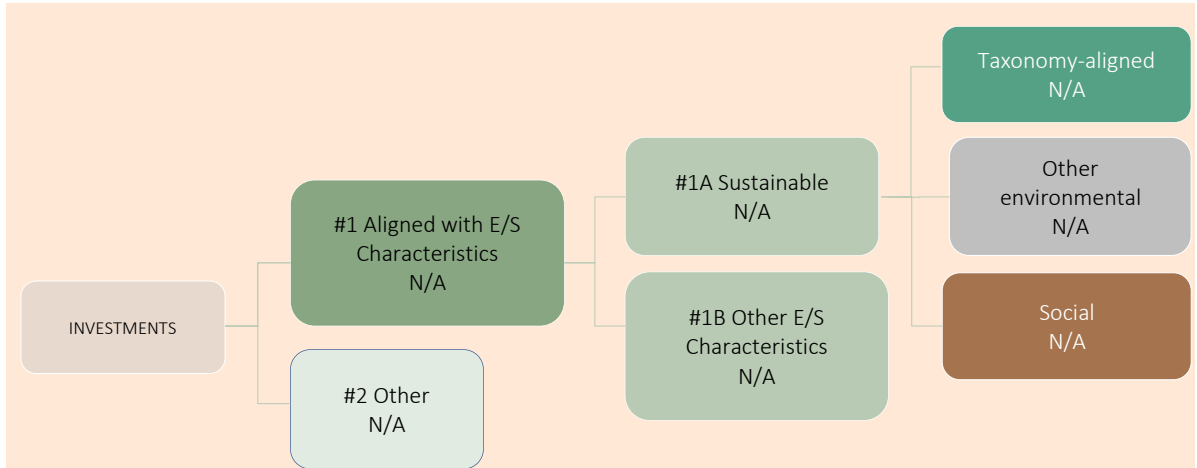
describes the share of investments in specific assets.

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.

What was the asset allocation?



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.

The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

Not applicable



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

As a result of its sustainable investments, this Fund may make investments in economic activities that contribute to the environmental objectives set out in the Article 9 of the Taxonomy Regulation: (a) climate change mitigation and climate change adaptation, (b) sustainable use and protection of water and marine resources, (c) the transition to a circular economy, (d) pollution prevention and control, (e) the protection and restoration of biodiversity and ecosystems.

The alignment of the economic activities of each company with the above objectives is measured to the extent that data is available to the Investment Manager.

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

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

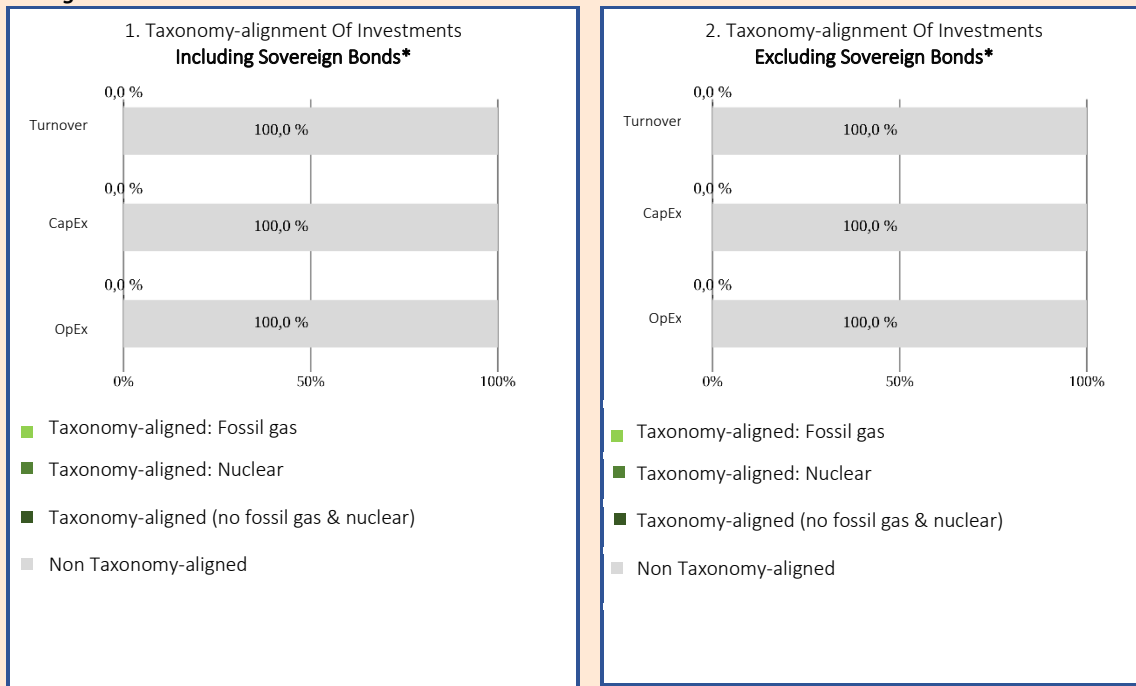
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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

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

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



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

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

Not applicable

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?

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.

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



What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable



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

The Fund aims at investing only investments promoting environmental and social characteristics. For technical or hedging purposes, the Fund may hold cash or cash equivalents and derivatives for currency risk management purposes. Due to the technical and neutral nature of the asset, such instruments are not considered as investments and thus no minimum safeguards have been put in place.



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

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

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



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

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

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

The fund follows the MSCI ACWI Index. The Fund may also invest in companies or issuers from OECD countries. This is a broad market index whose composition and method of calculation do not necessarily reflect the ESG characteristics promoted by the Fund.

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

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

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

Not applicable.

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

Not applicable

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

Product name:
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Legal entity identifier:
529900U253BKGZ0LXA63

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

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

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

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

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 77.00% of sustainable investments
- with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - with a social objective
- It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

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

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

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

The Fund's investments are therefore subject to ESG restrictions. The Management Company observes the United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) with respect to environmental, social, and governance issues, and also applies them in its commitments by e.g. exercising voting rights, actively exercising shareholder and creditor rights and engaging in dialogue with issuers. The securities of issuers that significantly violate the principles of the UN Global Compact are excluded.

The fund uses MSCI ESG rating to the exposure of companies to ESG related risks and opportunities on a scale of CCC (worst rating) to AAA (best rating). It is based on the sub-ratings on a scale of 0 (worst) to 10 (best) for the environment, social and governance areas.

The Fund does not invest in issuers with an MSCI ESG Rating of CCC or B.

The exclusion policy is applied to exclude sectors that have the most significant negative impact on the sustainability objectives.

This exclusion policy is consistent with or complements the Fund's specific exclusions and includes coal, UNGC, unconventional oil and gas, controversial weapons, tobacco, biodiversity destruction and fossil fuel production in the Arctic.

Issuers that do not comply with these principles based on the MSCI ESG Controversies Score are not acquired.

At least 90% of the issuers in the portfolio have an ESG rating, taking into account the weighting of the individual securities. Target funds with an ESG rating at fund level are also considered. The portfolio's average rating will be at least A.

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

The fund's monthly ESG report currently includes the following indicators that demonstrate that these have been achieved:

- The portfolio's weighted MSCI ESG rating to assess overall achievement of environmental and social characteristics;
- The weighted MSCI score to assess the quality of corporate governance;
- The weighted MSCI score to assess human capital;
- The Fund's carbon intensity (weighted sum of: CO2 Scope 1 and Scope 2 emissions divided by the revenue of the relevant company).

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the sustainable investment objective. 99.6% of the fund investments were aligned with environmental & social characteristics as of 29/08/2025 and 1.0% aligned with the EU Taxonomy.

The indicators have not been subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

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

	29/08/2025	
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	AA	100.0
ESG Quality Score	7.4	100.0
Average E rating	7.0	100.0
Average S rating	5.4	100.0
Average G rating	6.2	100.0
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	34.8	100.0
Sustainable investments (%)	77.0	99.6
EU taxonomy aligned investments (%)	1.0	5.3
Fossil exposure (%)	0.6	100.0
Green solutions exposure (%)	45.9	100.0

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

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

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

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

	31/08/2024	
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	AA	100.0
ESG Quality Score	7.8	100.0
Average E rating	7.3	100.0
Average S rating	5.5	100.0
Average G rating	6.2	100.0
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	29.0	100.0
Sustainable investments (%)	30.6	99.4
EU taxonomy aligned investments (%)	1.1	23.8
Fossil exposure (%)	1.0	1.0
Green solutions exposure (%)	40.7	40.9

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

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

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

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

The Fund's sustainable investments pursue the following objectives:

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

The alignment of the economics activities of each company with the above objectives is measured to the extent that data is available to the Investment Manager. Depending on the investment opportunities available, the Fund may contribute to any of the above environmental objectives and may not at all times contribute to all of the objectives.

The Fund held 77.0% sustainable investments and 1.0% Taxonomy-aligned investments at the end of the financial year.

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

The investments were sustainable in that they contributed to the development of green business activities based on revenue: alternative energy, energy efficiency, green building, sustainable water, pollution prevention and control, sustainable agriculture.

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

This principle, as applied to the Fund's sustainable investment objective, was checked through a 4-stage approach:

1. Rating exclusions: The Fund does not invest in issuers with an MSCI ESG rating of CCC or B.
2. Sector and standard-related exclusions: The exclusion policy is applied to exclude sectors that have the most significant negative impact on the sustainability objectives. This exclusion policy is consistent with or complements the Fund's specific exclusions and includes coal, UNGC, unconventional oil and gas, controversial weapons, tobacco, biodiversity destruction and fossil fuel production in the Arctic.
3. Consideration of the main adverse impacts: The fund manager sets control rules (before trading) for certain selected significantly harmful activities: Exposure to controversial weapons (PAI 14 and 0% tolerance), activities negatively impacting biodiversity-sensitive areas (PAI 7 and 0% tolerance), CO2 intensity of the Fund (PAI 3 and lower than the benchmark) and serious violations of the principles of the UN Global Compact and the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10 and 0% tolerance).
4. Dialogue, engagement and voting: Our policy of dialogue, engagement and voting supports the goal of avoiding significant harm by identifying key risks and making our voices heard to drive change and improvement.

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

The fund manager applies the pre-trade rules to three PAIs: Exposure to controversial weapons (PAI 14 and 0% tolerance), activities negatively impacting biodiversity-sensitive areas (PAI 7 and 0% tolerance), CO2 intensity of the Fund (PAI 3 and lower than the benchmark) and serious violations of the principles of the UN Global Compact and the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10 and 0% tolerance), 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.

MSCI ESG ratings also incorporate environmental, social and governance issues when the use of other PAI core data for companies and governments can support their ESG rating. For companies, ESG analysis includes, where data is available, monitoring of greenhouse gas emissions (PAI 1), lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with the principles of the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 11), and board gender diversity (PAI 13). For government issuers, GHG intensity per capita (PAI 15, usually based on GDP rather than per capita) and countries in which investments are made that are subject to social violations (PAI 16) are also taken into account.

However, the fund manager does not set specific objectives or defined control rules for these other core PAIs apart from those mentioned in the first paragraph. For more information about MSCI ESG Ratings visit <https://www.msci.com/zh/esg-ratings>.

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.

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

Yes, the investments were aligned with the UN Global compact based on an internal exclusion list relying on external and internal assessments. Nevertheless, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and human rights have not been directly considered, but indirectly through MSCI ESG ratings methodology. More information on the methodology is available here: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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

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

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



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

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

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



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/09/2024 - 29/08/2025

Largest investments	Sector*	% Assets**	Country
Microsoft Corp	Information Technology	3.4%	USA
Amphenol Corp-Cl A	Information Technology	3.3%	USA
Broadcom Inc	Information Technology	3.1%	USA
Visa Inc-Class A Shares	Financials	2.9%	USA
Schneider Electric Se	Industrials	2.7%	France
Amazon.Com Inc	Consumer Discretionary	2.6%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Health Care	2.5%	USA
Alphabet Inc-Cl C	Communication Services	2.5%	USA
Allianz Se-Reg	Financials	2.4%	Germany
Wolters Kluwer	Industrials	2.4%	Netherlands
L Oreal	Consumer Staples	2.3%	France
Nvidia Corp	Information Technology	2.2%	USA
Relx Plc	Industrials	2.2%	UK
Booking Holdings Inc	Consumer Discretionary	2.1%	USA
Hermes International	Consumer Discretionary	2.1%	France

* 29/08/2025, the Fund’s total exposure to fossil fuels was 0.6% with coverage of 100.0%

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

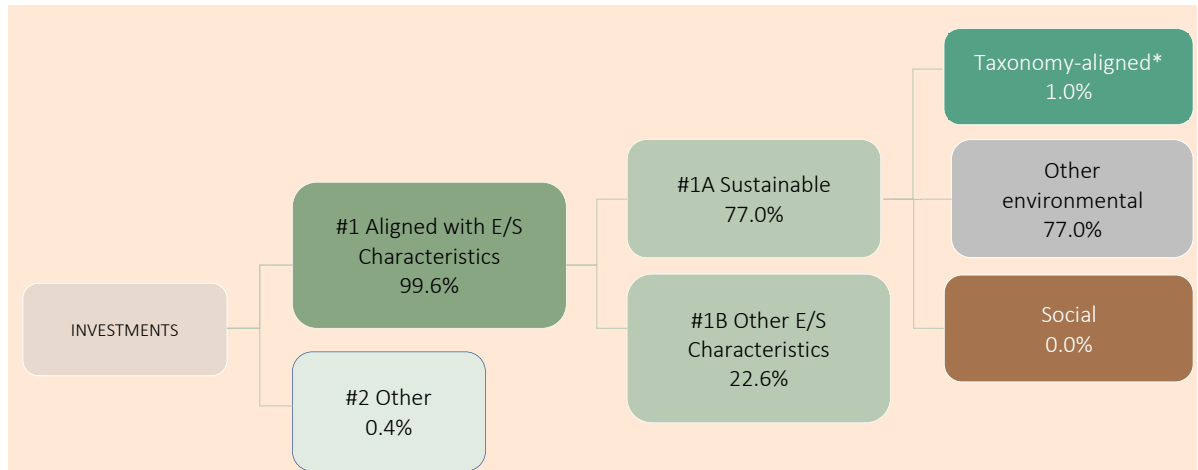


What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset Allocation describes the share of investments in specific assets.

99.6% of the fund investments were aligned with environmental and social characteristics of which 77.0% were categorized as sustainable investments and 1.0% aligned with the EU Taxonomy, in comparison with the previous financial year, when 99.4% of the fund's investments were aligned with environmental and social characteristics, of which 30.6% were classified as sustainable investments and 1.1% were aligned with the EU taxonomy.

● What was the asset allocation?



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

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

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

#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.

The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

#2 Other include 0.4% cash, 0.0% derivatives and 0.0% investments that are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

* Taxonomy-aligned: Data published

Historical comparisons of the asset allocation for article 8	FY2023	FY 2024	FY2025
#1 Aligned with E/S Characteristics	97.0%	99.4%	99.6%
#2 Other	3.0%	0.6%	0.4%
#1A Sustainable	36.8%	30.6%	77.0%
#1B Other E/S Characteristics	60.2%	68.8%	22.6%
Taxonomy-aligned	3.1%	1.1%	1.0%
Other environmental	33.7%	29.5%	77.0%
Social	0.0%	0.0%	0.0%

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

Sectors*	% Assets 29/08/2025
Information Technology	35.9%
Industrials	17.9%
Financials	12.6%
Consumer Discretionary	12.3%
Consumer Staples	8.2%
Health Care	8.1%
Communication Services	2.8%
Materials	1.1%
Energy	0.6%
Cash	0.4%

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.6% with coverage of 100.0%



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

As a result of its sustainable investments, this Fund may make investments in economic activities that contribute to the environmental objectives set out in the Article 9 of the Taxonomy Regulation: (a) climate change mitigation and climate change adaptation, (b) sustainable use and protection of water and marine resources, (c) the transition to a circular economy, (d) pollution prevention and control, (e) the protection and restoration of biodiversity and ecosystems.

The alignment of the economics activities of each company with the above objectives is measured to the extent that data is available to the Investment Manager. Based on data from investee companies and the Fund Manager's data provider (MSCI), Taxonomy-aligned investments amounted to 1.0% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 1.0% 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

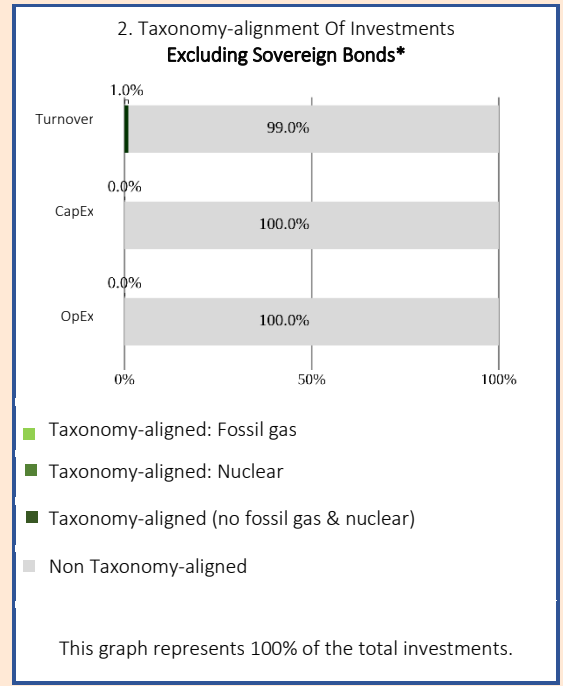
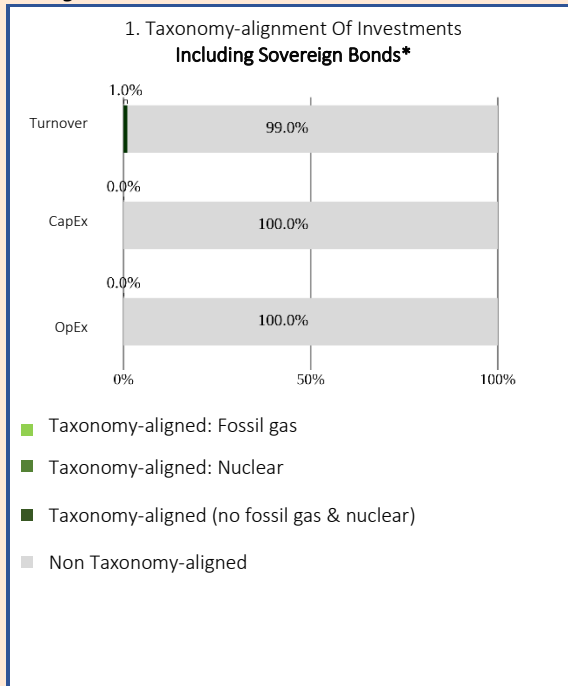
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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

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

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



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

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

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

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

The percentage of Investments aligned with the EU taxonomy were 1.0% compared with 1.1% at the end of the previous period.

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



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 percentage of Investments aligned with the EU taxonomy were 77.0%.



What was the share of socially sustainable investments?

There were no socially sustainable investments.



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

The Fund aims at investing only investments promoting environmental and social characteristics. For technical or hedging purposes, the Fund may hold cash or cash equivalents and derivatives for currency risk management purposes. Due to the technical and neutral nature of the asset, such instruments are not considered as investments and thus no minimum safeguards have been put in place.



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

The Fund achieved sustainable investments with an environmental objective of 99.6%.

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

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



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

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

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

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

The fund follows the MSCI ACWI Net Total Return EUR Index. The Fund may invest to a limited extent (up to 10% of sub-fund assets) in equities that are not included in the investment universe.

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

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

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

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

Not applicable.

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

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

	29/08/2025			
	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
MSCI ESG rating	AA	100.0	A	97.5
ESG Quality Score	7.4	100.0	6.6	97.5
Average E rating	7.0	100.0	6.6	97.5
Average S rating	5.4	100.0	5.1	97.5
Average G rating	6.2	100.0	5.6	97.5
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	34.8	100.0	134.6	100.0
Sustainable investments (%)	77.0	99.6	67.9	97.5
EU taxonomy aligned investments (%)	1.0	5.3	0.7	3.7
Fossil exposure (%)	0.6	100.0	9.3	97.1
Green solutions exposure (%)	45.9	100.0	42.7	97.1

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT