



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport Annuel, incluant les Etats Financiers Audités

SICAV ODDO BHF II

Société d'investissement à capital variable
(SICAV)

Version pour distribution en

France et Belgique

Veillez noter que seuls les classes d'unité

ODDO BHF Polaris Balanced Clw-EUR, CR-EUR, CN-EUR,
ODDO BHF Polaris Dynamic CR-EUR, CN-EUR et
ODDO BHF Polaris Flexible Cl-EUR, CR-EUR, CN-EUR, CPw-EUR
sont autorisés pour distribution publique en **Belgique**

31 août 2025

R.C.S Luxembourg B 28.744

SICAV ODDO BHF II

Table des Matières

Organisation et administration	3
Evolution du marché et rapport d'activité	4
Rapport d'audit	8
Etat combiné des actifs nets au 31/08/2025	12
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/08/2025	13
Compartiments :	14
ODDO BHF Future of Food (liquidé le 15/11/2024)	14
Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/09/24 au 31/08/25	15
Statistiques	16
ODDO BHF Polaris Balanced	17
Etat des actifs nets au 31/08/2025	18
Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/09/24 au 31/08/25	19
Statistiques	20
Portefeuille-titres au 31/08/2025	21
Mouvements de portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025	25
ODDO BHF Polaris Dynamic	28
Etat des actifs nets au 31/08/2025	29
Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/09/24 au 31/08/25	30
Statistiques	31
Portefeuille-titres au 31/08/2025	32
Mouvements de portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025	34
ODDO BHF Polaris Flexible	36
Etat des actifs nets au 31/08/2025	37
Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/09/24 au 31/08/25	38
Statistiques	39
Portefeuille-titres au 31/08/2025	40
Mouvements de portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025	43
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	46
Autres notes aux états financiers	49
Informations supplémentaires non auditées	55

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

SICAV ODDO BHF II

Organisation et administration

Siège social	5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Conseil d'administration Président	Thomas Seale Administrateur indépendant Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Administrateurs	Prof. Dr Jan Viebig ODDO BHF SE Francfort, Allemagne Katja Münch ODDO BHF SE Francfort, Allemagne (depuis le 30/01/2025) Aude Grangier Vanderpol ODDO BHF Asset Management SAS Paris, France Rachida Mourahib ODDO BHF Asset Management SAS Paris, France (jusqu'au 30/04/2025) Nicolas Pouplard ODDO BHF Asset Management SAS Paris, France (depuis le 31/01/2025) Francis Huba ODDO BHF Asset Management SAS Paris, France (jusqu'au 31/12/2024) Mme Sabrina Neumann ODDO BHF SE Francfort, Allemagne (jusqu'au 19/11/2024)
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management Lux 6, Rue Gabriel Lippmann Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Gestionnaire de portefeuille ODDO BHF Polaris Balanced, ODDO BHF Polaris Dynamic et ODDO BHF Polaris Flexible :	ODDO BHF SE Gallusanlage 8, 60329 Frankfurt am Main, Allemagne
ODDO BHF Future of Food :	ODDO BHF (Suisse) SA Gartenstrasse 14, 8002 Zurich, Suisse
Conseiller en placements ODDO BHF Future of Food :	ODDO BHF Asset Management SAS 12, Boulevard de la Madeleine F-75009 Paris, France
Agent dépositaire et d'administration centrale	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg
Commissaire aux comptes	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator P.O. BOX 1443 L-1014 Luxembourg

SICAV ODDO BHF II

Evolution du marché et rapport d'activité

La SICAV ODDO BHF II est un fonds relevant de la Partie I de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010.

Analyse du marché

Si le deuxième trimestre 2025 a été caractérisé par une reprise progressive des marchés boursiers après la correction d'avril 2025 (« Jour de la libération »), la performance des marchés a commencé à se différencier plus nettement au troisième trimestre. Les marchés américains ont poursuivi leur dynamique haussière, tandis que les marchés européens ont affiché une performance atone. Sur une base annuelle et en monnaie locale, les États-Unis ont désormais quasiment comblé leur retard sur l'Europe. Toutefois, libellés en euros, les indices américains accusent un retard en raison de la dépréciation du dollar cette année.

Les résultats publiés au titre du deuxième trimestre constituent vraisemblablement un facteur déterminant de cette divergence des performances de marché. Si les résultats des entreprises européennes ont globalement déçu les investisseurs et entraîné une révision à la baisse des prévisions de bénéfices, les sociétés américaines ont démontré, dans une large mesure, une résilience notable, notamment dans le secteur technologique, dont l'influence est forte.

Les accords conclus dans le cadre du différend commercial avec les États-Unis constituent le deuxième facteur. Fin juillet, le Japon, puis l'Union européenne, sont parvenus à un accord de principe sur les droits de douane à l'importation, tandis que la « trêve » entre les États-Unis et la Chine était simultanément prorogée. D'un point de vue macroéconomique, ces accords ont contribué à réduire le risque de récession.

L'anticipation grandissante de baisses de taux d'intérêt au cours du trimestre a représenté le troisième facteur majeur pour les marchés boursiers américains. En particulier après la publication du rapport décevant sur l'emploi américain début août et dans un contexte d'accélération contenue de l'inflation, les marchés ont commencé à anticiper un assouplissement substantiel de la politique monétaire de la Réserve fédérale.

Néanmoins, la réduction du risque de récession ne remet pas en cause le ralentissement de la dynamique de croissance de l'économie américaine. La croissance du produit intérieur brut a ralenti au fil du premier semestre. Les enquêtes conjoncturelles, qui fournissent des données plus récentes, confirment cette tendance. Les indices PMI publiés par S&P Global dressent un tableau globalement plus positif de la situation économique. En revanche, la confiance des consommateurs demeure atone. Ce constat peut également s'expliquer par l'évolution du marché du travail, qui révèle des fragilités marquées. Depuis le début de l'année, la dynamique de création d'emplois décélère en continu. Cela témoigne d'un fléchissement de la croissance de l'emploi, à la fois plus précoce et plus marquée.

L'activité économique dans la zone euro demeure morose. La croissance réelle devrait s'établir à 1,2 % en 2025, principalement portée par un regain de dynamisme en fin d'année 2024 et début 2025. Au deuxième trimestre 2025, l'activité économique est toutefois demeurée quasi atone en raison des incertitudes liées à la politique commerciale. À ce jour, les indicateurs avancés tels que les indices PMI et l'enquête conjoncturelle de la Commission européenne ne révèlent au mieux qu'un modeste rebond. En Allemagne, l'évaluation de la situation actuelle par l'institut ifo n'a enregistré aucune amélioration au cours de l'année, mais les anticipations économiques se sont du moins redressées. À moyen terme, à l'horizon 2026 et au-delà, les effets dépressifs de la politique commerciale américaine devraient se dissiper, et les programmes d'investissement en infrastructures et défense, notamment, sans se limiter à l'Allemagne, stimuleront la croissance.

Les politiques monétaires des banques centrales en Europe et aux États-Unis ont continué de diverger. La Banque centrale européenne a ramené son taux directeur à 2 % le 5 juin 2025, tout en indiquant que la marge de manœuvre pour de nouvelles réductions était désormais limitée.

La Réserve fédérale américaine a principalement justifié sa baisse de taux par l'accentuation des risques pesant sur le marché du travail (voir ci-dessus). Elle a toutefois reconnu que l'inflation reste supérieure à l'objectif de la banque centrale, tout en estimant que les risques inflationnistes demeurent maîtrisables et que les droits de douane à l'importation n'exerceront qu'une pression temporaire sur l'inflation.

Sur l'année, le dollar s'est nettement déprécié vis-à-vis de la majorité des principales devises. L'appréciation de l'euro a globalement stagné au troisième trimestre. La dépréciation du dollar traduit essentiellement les risques économiques induits par la politique commerciale offensive pour l'économie américaine. En outre, la défiance envers la devise américaine s'est intensifiée du fait de l'orientation politique favorable à des taux d'intérêt bas et à une dépréciation du dollar, ainsi que des préoccupations relatives aux mesures discriminatoires visant les investisseurs étrangers [à l'instar de l'Accord de Mar-a-Lago, une imposition pénalisante ciblant les investisseurs étrangers (« Section 899 »)].

Les risques pesant sur les marchés obligataires découlent principalement de l'augmentation de la dette publique. Cela vaut notamment pour les États-Unis, où les déficits budgétaires devraient continuer de se creuser. Cette problématique concerne également les pays européens, au premier rang desquels l'Allemagne et la France. Nous n'anticipons toutefois pas une aggravation de la situation au point de provoquer une crise, y compris en France ; les risques s'intensifient plutôt de manière progressive.

Cela se révèle particulièrement vrai pour les États-Unis, où tous les indicateurs convergent vers de nouvelles baisses de taux d'intérêt. Nous ne prévoyons néanmoins pas de scénario récessionniste aux États-Unis. La situation sur le marché du travail reste ambiguë en raison d'un taux de chômage qui demeure modéré, et la hausse des coûts liée aux droits de douane à l'importation constitue toujours un risque inflationniste.

L'état d'esprit des investisseurs sur les marchés boursiers s'est progressivement amélioré au troisième trimestre, les risques immédiats étant perçus comme limités. Cette tendance transparaît clairement dans la volatilité implicite du S&P 500, qui s'établissait à 16,3 fin septembre, bien en deçà de sa moyenne de long terme.

La conjoncture générale requiert l'adoption d'une approche d'investissement circonspecte. Nous maintenons dès lors une position légèrement défensive sur les actions. Nous restons toutefois fidèles à notre stratégie privilégiant les titres alliant qualité et croissance. Dans leur ensemble, les valeurs de qualité ont enregistré une sous-performance par rapport au marché global ces derniers trimestres, ce qui nous conduit à anticiper un potentiel de convergence. Les titres technologiques demeurent essentiels dans notre approche d'investissement et constituent, de notre point de vue, une composante incontournable pour les investisseurs affichant une appétence au risque adéquate et un horizon long terme.

SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Future of Food

Le Conseil d'administration a décidé de procéder à la liquidation du Compartiment ODDO BHF Future of Food, avec effet au 15 novembre 2024.

SICAV ODDO BHF II

Evolution du marché et rapport d'activité

SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced

Le compartiment ODDO BHF Polaris Balanced investit à l'échelle mondiale dans une allocation équilibrée entre actions et obligations. La sélection privilégie les valeurs à haut rendement européennes et américaines. La composante obligataire comprend les emprunts d'État, les obligations d'entreprises ainsi que les obligations hypothécaires. La sélection des actions repose sur une approche orientée qualité privilégiant la stabilité, la rentabilité, l'efficacité du capital et des valorisations attractives. La part d'actions dans le portefeuille oscille entre 35 % et 60 %. L'objectif poursuivi par un investissement dans ODDO BHF Polaris Balanced est de dégager une croissance du capital attrayante assortie d'une volatilité contenue, par le biais d'une approche « value ».

Nous avons ramené l'allocation aux actions du fonds à un niveau légèrement inférieur ou proche de l'allocation neutre au cours de l'année, compte tenu de l'appréciation des valorisations. Nous avons procédé à plusieurs réallocations au sein du portefeuille actions. Dans le domaine de l'intelligence artificielle, nous avons renforcé notre exposition au segment des infrastructures. Dans cette optique, nous avons cédé nos positions dans le secteur des services informatiques, notamment Cap Gemini, Accenture et Bechtle. Afin d'accroître notre exposition au marché des semi-conducteurs caractérisé par une croissance rapide, nous avons intégré Nvidia, l'un des principaux acteurs du secteur, tout en réduisant nos positions sur Broadcom et Amphenol, dont les cours avaient fortement progressé. Par ailleurs, suite à des résultats décevants, nous nous sommes désengagés notamment de l'éditeur de logiciels Synopsys et de l'assureur santé américain United Health.

Afin de tirer parti de l'amélioration du climat sur les marchés émergents, nous avons acquis un fonds indicel axé sur le secteur technologique chinois.

Sur le segment obligataire, nous détenons principalement des obligations d'entreprises bien notées, réparties sur différentes échéances. Du côté obligataire, nous continuons de bénéficier du contexte de rendements élevés pour renforcer notre exposition et allonger progressivement la durée du portefeuille. À la clôture de l'exercice au 31 août 2024, le compartiment détenait environ 50 % d'actions, 41 % d'obligations et 3 % d'or.

Sur la période du 22 novembre 2024 au 31 août 2025, les différentes catégories d'actions du compartiment SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced ont affiché les performances suivantes :

Catégorie d'actions	% par action
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced CI-EUR	0,07
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced CIw-EUR	0,00
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced DIw-EUR	0,00
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced CR-EUR	-0,49
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced CRw-EUR	-0,58
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced DRw-EUR	-0,57
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced CN-EUR	-0,39
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced CN-CHF [H]	-1,74
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced DNw-EUR	-0,45
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Balanced GCw-EUR	-0,19

SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic

Le compartiment ODDO BHF Polaris Dynamic investit dans des actions à l'échelle mondiale. La sélection privilégie les entreprises européennes et américaines. Les valeurs des marchés émergents viennent uniquement en complément. La sélection des titres repose sur une approche « value » pérenne, privilégiant la stabilité des bénéfices, la rentabilité des sociétés, la croissance structurelle, l'efficacité du capital et des valorisations attractives. L'allocation minimale en actions s'élève à 70 %. L'objectif poursuivi par un investissement dans ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic est de dégager une croissance du capital supérieure à la moyenne, assortie d'une volatilité contenue, par le biais d'une approche « value ».

Au cours de la période de référence, la part brute d'actions du compartiment est restée proche de son indice de référence, soit environ 90 %. Nous protégeons partiellement la poche actions par des options de vente sur le S&P 500 (couvertures) pour profiter des variations de marché et limiter le risque. De manière générale, nous investissons dans des actions de qualité affichant des rendements élevés sur le capital (rendement total du capital et rendement des capitaux propres). Compte tenu de la hausse de la dette publique à l'échelle mondiale et des risques qui en découlent, nous valorisons fortement la solidité bilanciale, un endettement limité et la stabilité des revenus des entreprises. Nous privilégions principalement les secteurs de la technologie, de l'industrie et de la santé. Le compartiment profite ainsi des tendances de croissance structurelle telles que le développement de l'intelligence artificielle, l'automatisation et les progrès de la recherche médicale. Nous avons remplacé les banques par des assureurs, jugés de meilleure qualité et favorisés par la hausse des taux d'intérêt. On peut citer notamment les assureurs Allianz, Axa, Munich Re et Zurich Insurance. Plusieurs arbitrages ont été réalisés sur la période de référence. Nous considérons toujours l'intelligence artificielle comme un vecteur de croissance, via des titres tels que Broadcom, Amphenol et Taiwan Semiconductors. Dans cette optique, nous avons cédé nos positions dans le secteur des services informatiques, susceptibles de pâtir de l'IA, notamment Cap Gemini, Accenture et Bechtle. Par ailleurs, suite à des résultats décevants, nous nous sommes désengagés, notamment, de l'assureur santé américain United Health. Des sociétés de capitalisation moyenne spécialisées en fusions-acquisitions et dotées de filiales décentralisées sur des marchés de niche (Lifco, Diploma) viennent compléter l'allocation actions.

SICAV ODDO BHF II

Evolution du marché et rapport d'activité

Sur la période du 22 novembre 2024 au 31 août 2025, les différentes catégories d'actions du compartiment SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic ont affiché les performances suivantes :

Catégorie d'actions	% par action
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic CI-EUR	-0,37
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic Clw-EUR	-0,42
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic CR-EUR	-0,99
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic DRw-EUR	-1,05
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic CN-EUR	-0,76
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic DNw-EUR	-0,83
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Dynamic DPw-EUR*	-0,34

SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible

Le compartiment ODDO BHF Polaris Flexible adopte une approche globale diversifiée sur plusieurs classes d'actifs : actions, obligations et or. Le cadre d'investissement se caractérise par des limites étendues (à titre d'exemple, l'allocation actions admissible s'échelonne de 25 à 100 %), visant à assurer une flexibilité tactique optimale. La sélection privilégie les valeurs européennes et américaines. La composante obligataire comprend les emprunts d'État, les obligations d'entreprises ainsi que les obligations sécurisées. L'exposition à l'or est admise au moyen de certificats (ETC). La sélection des actions repose sur une approche orientée qualité privilégiant la stabilité, la rentabilité, l'efficacité du capital et des valorisations attractives. Un investissement dans Polaris Flexible a pour objectif de dégager une croissance des actifs attractive assortie d'une volatilité limitée, par le biais d'une approche « value ».

Au cours de l'année, le portefeuille actions du fonds a été géré de manière tactique au moyen d'instruments dérivés. En août 2024, nous avons également réduit plus nettement l'allocation brute en actions, d'environ 10 %, la faisant passer de 67 % à un niveau légèrement en deça de l'allocation neutre. Plusieurs réallocations ont été opérées au sein du portefeuille actions. Dans le domaine de l'intelligence artificielle, nous avons renforcé notre exposition au segment des infrastructures. Dans cette optique, nous avons cédé nos positions dans le secteur des services informatiques, notamment Cap Gemini et Accenture, tout en conservant nos investissements dans Broadcom, Amphenol, TSMC et Microsoft. Par ailleurs, après des résultats décevants, nous avons liquidé nos positions sur l'assureur santé américain United Health et sur ICON plc, spécialisée dans l'externalisation d'essais cliniques pour le secteur pharmaceutique, notamment.

Afin de tirer parti de l'amélioration du climat sur les marchés émergents, nous avons fait l'acquisition d'une petite position dans Alibaba, entre autres.

Sur le segment obligataire, nous détenons principalement des obligations d'entreprises bien notées, réparties sur différentes échéances. Du côté obligataire, nous continuons de bénéficier du contexte de rendements élevés pour renforcer notre exposition et allonger progressivement la durée du portefeuille. À la clôture de l'exercice au 31 août 2025, le compartiment détenait environ 58 % d'actions, 32 % d'obligations et 5 % d'or, ainsi que 5 % de liquidités.

Sur la période du 8 novembre 2024 au 31 août 2025, les différentes catégories d'actions du compartiment SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible ont affiché les performances suivantes :

Catégorie d'actions	% par action
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible CI-EUR	-2,70
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible CR-EUR	-3,35
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible DRw-EUR	-3,44
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible CN-EUR	-3,12
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible DNw-EUR	-3,20
SICAV ODDO BHF II - ODDO BHF Polaris Flexible CPw-EUR	-2,78

Obligations de publication d'informations en matière de durabilité

Le Fonds relève de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Conformément à l'article 8 du SFDR, le Gestionnaire du Fonds intègre les risques liés à la durabilité dans son processus d'investissement en tenant compte des caractéristiques ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) dans ses décisions d'investissement, ainsi que des principales incidences négatives de ces décisions sur les facteurs de durabilité.

La société de gestion et le gestionnaire du fonds respectent les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« UN PRI ») et les appliquent dans le cadre de leurs engagements. La société de gestion déploie cette approche via l'exercice des droits de vote, l'engagement actionnarial et obligataire actif et le dialogue avec les émetteurs, entre autres. Sont exclus du portefeuille les actifs des émetteurs impliqués dans la production d'armes controversées, notamment les armes à sous-munitions et les mines antipersonnel, ou d'armes chimiques telles que définies par la Convention de Paris de 1993 sur les armes chimiques.

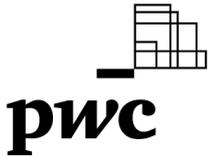
SICAV ODDO BHF II

Evolution du marché et rapport d'activité

Les informations périodiques relatives aux produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du Règlement (UE) 2019/2088 ainsi qu'à l'article 6, paragraphe 1, du Règlement (UE) 2020/852 figurent dans l'annexe (non vérifiée) du rapport annuel.

Sincères salutations,

Le Conseil d'administration, novembre 2025



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
SICAV ODDO BHF II

Notre opinion

A notre avis, les comptes annuels ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de SICAV ODDO BHF II (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 août 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les comptes annuels du Fonds comprennent :

- l'état combiné des actifs nets du Fonds et l'état combiné des actifs nets de chacun de ses compartiments au 31 août 2025 ;
- l'état combiné des opérations du Fonds et l'état combiné des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- le portefeuille-titres de chacun de ses compartiments au 31 août 2025 ;
- le notes aux états financiers - état des instruments dérivés au 31 août 2025 ; et
- les autres notes aux comptes annuels, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

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

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les comptes annuels et notre rapport d'audit sur ces comptes annuels.

*PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370*

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les comptes annuels ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds pour les comptes annuels

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des comptes annuels conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des comptes annuels en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

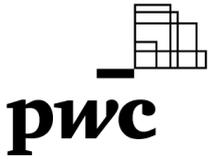
Lors de l'établissement des comptes annuels, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou certains de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des comptes annuels

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;



- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de ses compartiments à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments à cesser leur exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des comptes annuels, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les comptes annuels représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, 25 novembre 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Représentée par

Carsten Brengel

Seule la version anglaise des présents états financiers a été examinée par le commissaire aux comptes. En conséquence, le rapport d'audit se réfère à la version anglaise ; les autres versions résultent d'une traduction consciencieuse réalisée sous la responsabilité du conseil d'administration. En cas de divergence entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise prévaudra.

SICAV ODDO BHF II
Etats financiers combinés

SICAV ODDO BHF II

Etat combiné des actifs nets au 31/08/2025

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		2.859.151.694,95
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		2.637.683.848,41
<i>Prix de revient</i>		2.589.063.417,12
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation		2.984.190,90
<i>Options achetées au prix de revient</i>		4.444.154,18
Avoirs en banque et liquidités		206.221.856,71
Appel de marge		2.469,16
A recevoir sur investissements vendus		2.167.896,25
A recevoir sur souscriptions		1.484.063,73
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		20.767,00
Dividendes à recevoir, nets		1.262.502,20
Intérêts à recevoir, nets		7.324.100,59
Passifs		29.730.071,51
A payer sur investissements achetés		21.746.494,68
A payer sur rachats		4.591.842,04
Commissions de la Société de Gestion	3	2.917.746,30
Commissions d'administration à payer	5	225.757,89
Frais d'audit à payer		51.179,69
Taxe d'abonnement à payer	6	195.229,83
Intérêts à payer, nets		1.821,08
Valeur nette d'inventaire		2.829.421.623,44

SICAV ODDO BHF II

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/08/2025

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		35.055.502,56
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		23.237.789,90
Intérêts reçus sur obligations, nets		9.711.910,53
Commissions sur encours perçues		13.650,82
Intérêts bancaires		1.666.955,60
Revenus de fonds d'investissement		425.195,71
Dépenses		34.752.991,64
Commissions de la Société de Gestion	3	29.605.585,35
Commissions d'administration	5	2.279.258,72
Frais d'audit		108.847,61
Frais légaux		35.186,00
Frais de transaction	2.7	1.552.046,17
Rémunération administrateurs		26.250,00
Taxe d'abonnement	6	930.565,99
Intérêts payés sur découvert bancaire		15.994,27
Frais d'agent de registre et de transfert		3.580,20
Frais de publication		195.677,33
Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements		302.510,92
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements		-47.297.065,97
- options		-1.711.153,27
- contrats de change à terme		-100.281,75
- contrats futures		-4.192.695,44
- change	2.5	-30.411.728,65
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s		-83.410.414,16
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements		48.489.073,66
- options		-1.459.963,28
- contrats de change à terme		20.767,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-36.360.536,78
Souscriptions d'actions		3.248.985.288,12
Rachats d'actions		-385.368.790,17
Augmentation / (diminution) nette des actifs		2.827.255.961,17
Réévaluation de la balance d'ouverture		-124.434,09
Actifs nets au début de l'exercice		2.290.096,36
Actifs nets à la fin de l'exercice		2.829.421.623,44

ODDO BHF Future of Food (liquidé le 15/11/2024)

ODDO BHF Future of Food (liquidé le 15/11/2024)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/09/2024 au 31/08/2025

	Note	Exprimé en USD
Revenus		8.134,60
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		6.390,53
Intérêts bancaires		1.744,07
Dépenses		12.775,88
Commissions de la Société de Gestion	3	505,21
Frais d'audit		3.466,84
Frais légaux		3.750,41
Frais de transaction	2.7	854,12
Taxe d'abonnement	6	15,61
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.106,46
Frais de publication		3.077,23
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-4.641,28
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements		173.486,01
- contrats de change à terme		-22.524,45
- change	2.5	-33.595,10
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		112.725,18
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements		-153.754,11
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-41.028,93
Souscriptions d'actions		1.639,15
Rachats d'actions		-2.495.517,88
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-2.534.907,66
Actifs nets au début de la période		2.534.907,66
Actifs nets à la fin de la période		-

ODDO BHF Future of Food (liquidé le 15/11/2024)

Statistiques

		31/08/2025	31/08/2024	31/12/2023
Total des actifs nets	USD	-	2.534.907,66	25.715.242,06
Clw-CHF				
Nombre d'actions		-	625,002	86.417,002
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	73,00	75,52
CRw-CHF				
Nombre d'actions		-	2.702,722	17.370,279
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	69,59	72,26
CRw-EUR				
Nombre d'actions		-	10.860,579	9.857,456
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	89,41	93,78
CNw-EUR [H]				
Nombre d'actions		-	5.409,186	10.340,042
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	76,98	81,29
S46060 USD				
Nombre d'actions		-	250,000	17.953,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	90,84	94,55
S46060 CHF				
Nombre d'actions		-	566,000	52.523,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	81,35	83,98
S46060 EUR				
Nombre d'actions		-	6.305,715	71.016,715
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	92,66	96,64

ODDO BHF Polaris Balanced

ODDO BHF Polaris Balanced

Etat des actifs nets au 31/08/2025

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		1.250.355.007,90
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		1.162.438.505,25
<i>Prix de revient</i>		<i>1.139.062.837,77</i>
Avoirs en banque et liquidités		80.624.362,83
A recevoir sur souscriptions		1.172.806,28
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme		20.767,00
Dividendes à recevoir, nets		407.630,27
Intérêts à recevoir, nets		5.690.936,27
Passifs		18.771.191,49
A payer sur investissements achetés		16.804.752,58
A payer sur rachats		638.959,17
Commissions de la Société de Gestion	3	1.132.315,76
Commissions d'administration à payer	5	97.765,07
Frais d'audit à payer		15.077,95
Taxe d'abonnement à payer	6	81.870,69
Intérêts à payer, nets		450,27
Valeur nette d'inventaire		1.231.583.816,41

ODDO BHF Polaris Balanced

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/09/2024 au 31/08/2025

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		16.307.163,41
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		7.736.306,55
Intérêts reçus sur obligations, nets		7.488.412,03
Commissions sur encours perçues		5.782,76
Intérêts bancaires		651.466,36
Revenus de fonds d'investissement		425.195,71
Dépenses		12.733.754,65
Commissions de la Société de Gestion	3	11.024.366,89
Commissions d'administration	5	949.009,15
Frais d'audit		36.126,18
Frais légaux		11.236,37
Frais de transaction	2.7	243.240,00
Rémunération administrateurs		8.750,04
Taxe d'abonnement	6	370.645,31
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.630,29
Frais d'agent de registre et de transfert		1.065,90
Frais de publication		87.684,52
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		3.573.408,76
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements		-23.365.088,46
- contrats de change à terme		-80.835,92
- change	2.5	-8.830.606,00
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-28.703.121,62
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements		23.375.667,48
- contrats de change à terme		20.767,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-5.306.687,14
Souscriptions d'actions		1.342.975.019,65
Rachats d'actions		-106.084.516,10
Augmentation / (diminution) nette des actifs		1.231.583.816,41
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		1.231.583.816,41

ODDO BHF Polaris Balanced

Statistiques

31/08/2025

Total des actifs nets	EUR	1.231.583.816,41
CI-EUR		
Nombre d'actions		19.477,888
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.179,50
CIw-EUR		
Nombre d'actions		140.404,269
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.396,19
DIw-EUR		
Nombre d'actions		67.827,948
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.080,48
CR-EUR		
Nombre d'actions		1.149.498,692
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	66,67
CRw-EUR		
Nombre d'actions		2.592.283,054
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	66,93
DRw-EUR		
Nombre d'actions		3.840.086,370
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	90,70
CN-EUR		
Nombre d'actions		744.030,337
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	66,61
CN-CHF [H]		
Nombre d'actions		81.191,132
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	55,19
DNw-EUR		
Nombre d'actions		3.347.581,199
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	62,62
GCw-EUR		
Nombre d'actions		1.110.819,681
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	69,23

ODDO BHF Polaris Balanced

Portefeuille-titres au 31/08/2025

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			1.112.313.050,69	90,32
Actions			592.435.102,18	48,10
Allemagne			62.672.321,00	5,09
ALLIANZ SE-REG	EUR	49.000	17.718.400,00	1,44
BECHTLE AG	EUR	140.000	5.516.000,00	0,45
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	48.000	12.177.600,00	0,99
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	21.980	11.983.496,00	0,97
SIEMENS AG-REG	EUR	64.500	15.276.825,00	1,24
Canada			7.706.587,83	0,63
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	2.800	7.706.587,83	0,63
Chine			4.930.178,88	0,40
BYD CO LTD-H	HKD	400.500	4.930.178,88	0,40
États-Unis			283.982.863,03	23,06
ALPHABET INC-CL C	USD	91.900	16.723.193,52	1,36
AMAZON.COM INC	USD	85.500	16.967.396,43	1,38
AMPHENOL CORP-CL A	USD	248.000	23.787.429,84	1,93
BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.020	14.625.774,22	1,19
BROADCOM INC	USD	78.900	20.866.702,37	1,69
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	125.500	9.902.999,01	0,80
DANAHER CORP	USD	77.500	13.632.642,13	1,11
DEERE & CO	USD	22.000	9.264.110,36	0,75
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	26.700	5.358.988,90	0,44
FORTINET INC	USD	125.700	8.540.125,10	0,69
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	22.100	8.955.892,21	0,73
MICROSOFT CORP	USD	41.700	18.210.006,43	1,48
S&P GLOBAL INC	USD	29.000	13.606.058,01	1,10
STRYKER CORP	USD	35.000	11.686.260,23	0,95
SYNOPSIS INC	USD	32.050	16.811.660,60	1,37
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	66.400	11.611.821,26	0,94
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	42.450	17.813.686,65	1,45
TJX COMPANIES INC	USD	40.000	4.699.712,95	0,38
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	74.500	6.125.718,69	0,50
UNITED RENTALS INC	USD	17.800	14.569.446,04	1,18
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	25.000	5.833.726,06	0,47
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	48.000	14.389.512,02	1,17
France			69.604.766,60	5,65
AXA SA	EUR	368.000	14.683.200,00	1,19
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	107.600	10.071.360,00	0,82
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.585	5.493.125,00	0,45
L'OREAL	EUR	35.750	14.384.012,50	1,17
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	24.680	12.663.308,00	1,03
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	57.603	12.309.761,10	1,00
Irlande			12.633.715,41	1,03
EXPERIAN PLC	GBP	287.000	12.633.715,41	1,03
Pays-Bas			31.781.477,00	2,58
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	15.000	6.396.000,00	0,52
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	46.700	5.592.325,00	0,45
IMCD NV	EUR	95.800	9.191.052,00	0,75
WOLTERS KLUWER	EUR	97.000	10.602.100,00	0,86

ODDO BHF Polaris Balanced

Portefeuille-titres au 31/08/2025

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Royaume-Uni			55.539.047,88	4,51
COMPASS GROUP PLC	GBP	497.000	14.592.937,36	1,18
DIPLOMA PLC	GBP	242.000	15.214.310,52	1,24
RELX PLC	EUR	345.000	13.979.400,00	1,14
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	220.000	11.752.400,00	0,95
Suède			40.144.601,99	3,26
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	230.000	6.987.131,44	0,57
ASSA ABLOY AB-B	SEK	215.000	6.523.682,67	0,53
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	570.000	6.992.775,55	0,57
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	435.000	7.850.702,13	0,64
LIFCO AB-B SHS	SEK	384.000	11.790.310,20	0,96
Suisse			11.393.846,15	0,93
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	18.400	11.393.846,15	0,93
Taiwan			12.045.696,41	0,98
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	59.000	12.045.696,41	0,98
Obligations			470.053.209,51	38,17
Allemagne			46.651.612,12	3,79
ADIDAS AG 2.25% 08-10-26	EUR	4.148.000	4.148.788,12	0,34
AMPHENOL TECHNOLOGIES 0.75% 04-05-26	EUR	6.500.000	6.438.770,00	0,52
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	7.600.000	7.385.604,00	0,60
DEUTSCHE BOERSE 1.5% 04-04-32	EUR	4.200.000	3.816.624,00	0,31
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 1.75% 01-03-27	EUR	5.000.000	4.966.025,00	0,40
DEUTSCHE POST AG 1.0% 13-12-27	EUR	5.000.000	4.857.300,00	0,39
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	EUR	5.800.000	6.099.106,00	0,50
SYMRISE AG 1.25% 29-11-25	EUR	7.000.000	6.978.685,00	0,57
SYMRISE AG 1.375% 01-07-27	EUR	2.000.000	1.960.710,00	0,16
Autriche			8.962.920,00	0,73
AUTOBAHNEN UND SCHNELLSTRASSEN FINANZIER 2.125% 13-09-28	EUR	8.000.000	7.966.680,00	0,65
MONDI FINANCE EUROPE 2.375% 01-04-28	EUR	1.000.000	996.240,00	0,08
Belgique			16.755.019,00	1,36
ANHEUSER INBEV SANV 2.0% 17-03-28	EUR	2.000.000	1.981.180,00	0,16
ANHEUSER INBEV SANV 2.75% 17-03-36	EUR	6.300.000	5.842.021,50	0,47
ANHEUSER INBEV SANV 3.25% 24-01-33	EUR	8.900.000	8.931.817,50	0,73
États-Unis			152.090.456,89	12,35
3M 2.875% 15-10-27	USD	3.150.000	2.636.804,13	0,21
BECTON DICKINSON AND 3.828% 07-06-32	EUR	5.400.000	5.553.792,00	0,45
BK AMERICA 2.824% 27-04-33	EUR	9.000.000	8.715.375,00	0,71
BOOKING 4.25% 15-05-29	EUR	2.800.000	2.944.984,00	0,24
BOOKING 4.75% 15-11-34	EUR	6.600.000	7.196.079,00	0,58
CA LA 0.375% 15-03-33	EUR	14.900.000	12.153.632,00	0,99
DIGITAL EURO FIN 2.5% 16-01-26	EUR	8.000.000	7.996.280,00	0,65
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.5% 21-05-27	EUR	10.000.000	9.834.850,00	0,80
FISERV 1.125% 01-07-27	EUR	9.000.000	8.797.860,00	0,71
GEN MILLS 1.5% 27-04-27	EUR	3.700.000	3.646.849,50	0,30
GOLD SACH GR 1.625% 27-07-26	EUR	8.000.000	7.966.200,00	0,65
IHG FINANCE LLC 3.625% 27-09-31	EUR	3.500.000	3.525.970,00	0,29
MONDELEZ INTL 1.625% 08-03-27	EUR	6.455.000	6.382.478,08	0,52
NASDAQ 1.75% 28-03-29	EUR	8.853.000	8.530.396,68	0,69
NASDAQ 4.5% 15-02-32	EUR	3.400.000	3.643.729,00	0,30
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	10.400.000	10.854.480,00	0,88

ODDO BHF Polaris Balanced

Portefeuille-titres au 31/08/2025

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
PEPSI 0.4% 09-10-32	EUR	14.600.000	12.103.838,00	0,98
REVVITY 1.875% 19-07-26	EUR	8.000.000	7.975.400,00	0,65
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.875% 24-07-37	EUR	10.600.000	9.864.360,00	0,80
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	EUR	11.700.000	11.767.099,50	0,96
France			53.617.455,00	4,35
BNP PAR 0.125% 04-09-26 EMTN	EUR	8.000.000	7.838.200,00	0,64
CAPGEMINI 1.125% 23-06-30	EUR	12.000.000	11.037.060,00	0,90
DASSAULT SYSTEMES 0.125% 16-09-26	EUR	7.000.000	6.845.790,00	0,56
EDENRED 1.875% 06-03-26	EUR	7.000.000	6.989.360,00	0,57
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	EUR	10.600.000	10.798.220,00	0,88
ORANGE 1.0% 12-09-25 EMTN	EUR	5.000.000	4.998.150,00	0,41
PERNOD RICARD 3.75% 02-11-32	EUR	5.000.000	5.110.675,00	0,41
Irlande			14.347.612,00	1,16
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31	EUR	3.500.000	3.515.627,50	0,29
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3.75% 02-12-34	EUR	10.700.000	10.831.984,50	0,88
Japon			5.804.370,00	0,47
TAKEDA PHARMACEUTICAL 0.75% 09-07-27	EUR	6.000.000	5.804.370,00	0,47
Luxembourg			18.773.732,00	1,52
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.208% 04-06-26	EUR	7.000.000	6.947.780,00	0,56
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.45% 18-03-28	EUR	8.000.000	7.614.600,00	0,62
DH EUROPE FINANCE II SARL 0.75% 18-09-31	EUR	4.800.000	4.211.352,00	0,34
Pays-Bas			105.396.216,50	8,56
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	EUR	10.000.000	9.147.700,00	0,74
DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 1.5% 03-04-28	EUR	9.000.000	8.807.355,00	0,72
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 15-07-34	EUR	2.500.000	2.489.687,50	0,20
EURONEXT NV 1.125% 12-06-29	EUR	11.000.000	10.450.660,00	0,85
HEINEKEN NV 2.25% 30-03-30	EUR	9.000.000	8.806.320,00	0,72
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 0.625% 06-05-27	EUR	8.000.000	7.787.320,00	0,63
PROSUS NV 4.343% 15-07-35 EMTN	EUR	3.000.000	3.026.145,00	0,25
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.586% 04-12-36	EUR	11.400.000	11.569.062,00	0,94
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	9.500.000	9.953.292,50	0,81
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.5% 24-02-36	EUR	11.600.000	11.679.924,00	0,95
TENNET HOLDING BV 3.875% 28-10-28	EUR	6.000.000	6.210.150,00	0,50
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 2.25% 16-05-34	EUR	12.900.000	11.932.113,00	0,97
WOLTERS KLUWER NV 3.375% 20-03-32	EUR	3.500.000	3.536.487,50	0,29
Royaume-Uni			36.218.735,00	2,94
DIAGEO FINANCE 2.5% 27-03-32	EUR	10.000.000	9.633.050,00	0,78
EXPERIAN FIN 3.375% 10-10-34	EUR	7.000.000	6.924.925,00	0,56
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	EUR	8.000.000	7.950.400,00	0,65
MONDI FINANCE 1.625% 27-04-26	EUR	8.000.000	7.971.720,00	0,65
RENTOKIL INITIAL 0.5% 14-10-28	EUR	4.000.000	3.738.640,00	0,30
Suède			11.435.081,00	0,93
ASSA ABLOY AB 4.125% 13-09-35	EUR	10.900.000	11.435.081,00	0,93
Produits structurés			49.824.739,00	4,05
Allemagne			39.156.300,00	3,18
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	417.000	39.156.300,00	3,18
Suisse			10.668.439,00	0,87
UBS ZCP 21-09-28	EUR	5.900	10.668.439,00	0,87
Organismes de placement collectif			50.125.454,56	4,07

ODDO BHF Polaris Balanced

Portefeuille-titres au 31/08/2025

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Actions/Parts de fonds d'investissements			50.125.454,56	4,07
Irlande			8.342.462,56	0,68
SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF DIST	USD	45.300	2.258.808,88	0,18
SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF DIST	EUR	122.200	6.083.653,68	0,49
Luxembourg			41.782.992,00	3,39
ODDO BHF EMERGING MARKETS CIW-EUR	EUR	147.000	17.716.440,00	1,44
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	1.260.000	16.075.080,00	1,31
ODDO BHF GL CR SH DUR-CF EUR	EUR	4.200	4.855.767,00	0,39
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW EUR	EUR	2.300	3.135.705,00	0,25
Total du portefeuille-titres			1.162.438.505,25	94,39
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			80.624.362,83	6,55
Autres actifs/(passifs) nets			-11.479.051,67	-0,93
Total			1.231.583.816,41	100,00

ODDO BHF Polaris Balanced

Mouvements de portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025

Dénomination	Achats	Ventes	Attributions gratuites
Actions			
ACCENTURE PLC-CL A	42.650	42.650	-
ADDTech AB-B SHARES	230.000	-	-
ADOBE INC	23.200	23.200	-
ALLIANZ SE-REG	49.000	-	-
ALPHABET INC-CL C	100.500	8.600	-
AMAZON.COM INC	99.000	13.500	-
AMPHENOL CORP-CL A	268.000	20.000	-
ASM INTERNATIONAL NV	15.000	-	-
ASML HOLDING NV	16.250	16.250	-
ASSA ABLOY AB-B	315.000	100.000	-
ATLAS COPCO AB-B SHS	870.000	300.000	-
AXA SA	368.000	-	-
BECHTLE AG	160.000	20.000	-
BECTON DICKINSON AND CO	33.000	33.000	-
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	46.700	-	-
BOOKING HOLDINGS INC	3.415	395	-
BROADCOM INC	112.600	33.700	-
BYD CO LTD-H	133.500	-	267.000
CAPGEMINI SE	84.000	84.000	-
CHURCH & DWIGHT CO INC	125.500	-	-
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	107.600	-	-
COMPASS GROUP PLC	497.000	-	-
CONSTELLATION SOFTWARE INC	2.800	-	-
DANAHER CORP	77.500	-	-
DEERE & CO	22.000	-	-
DEUTSCHE BOERSE AG	61.000	13.000	-
DIPLOMA PLC	242.000	-	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	525.000	90.000	-
EXPERIAN PLC	287.000	-	-
FERGUSON ENTERPRISES INC	26.700	-	-
FISERV INC	78.500	78.500	-
FORTINET INC	140.700	15.000	-
HERMES INTERNATIONAL	2.585	-	-
ICON PLC	44.500	44.500	-
IMCD NV	95.800	-	-
L'OREAL	35.750	-	-
LIFCO AB-B SHS	384.000	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	24.680	-	-
MEDPACE HOLDINGS INC	22.100	-	-
MICROSOFT CORP	41.700	-	-
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	21.980	-	-
NESTLE SA-REG	62.000	62.000	-
NOVO NORDISK A/S-B	103.500	103.500	-
RELX PLC	430.000	85.000	-
S&P GLOBAL INC	29.000	-	-
SALESFORCE INC	35.100	35.100	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	75.850	18.247	-
SIEMENS AG-REG	70.500	6.000	-
STRYKER CORP	35.000	-	-
SYNOPSIS INC	35.000	2.950	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	59.000	-	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	73.200	6.800	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	42.450	-	-
TJX COMPANIES INC	40.000	-	-
TOTALENERGIES SE	162.500	162.500	-
UBER TECHNOLOGIES INC	74.500	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	220.000	-	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	22.950	22.950	-
UNITED RENTALS INC	17.800	-	-
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	25.000	-	-

ODDO BHF Polaris Balanced

Mouvements de portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025

Dénomination	Achats	Ventes	Attributions gratuites
VERALTO CORP	14.667	14.667	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	16.000	16.000	-
VINCI SA	72.000	72.000	-
VISA INC-CLASS A SHARES	48.000	-	-
WH SMITH PLC	450.000	450.000	-
WOLTERS KLUWER	114.000	17.000	-
ZURICH INSURANCE GROUP AG	20.000	1.600	-
Obligations			
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	7.000.000	-
BECTON DICKINSON AND 3.828% 07-06-32	5.400.000	-	-
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.208% 04-06-26	7.000.000	-	-
BK AMERICA 2.824% 27-04-33	9.000.000	-	-
BNP PAR 0.125% 04-09-26 EMTN	8.000.000	-	-
BOOKING 4.25% 15-05-29	2.800.000	-	-
BOOKING 4.75% 15-11-34	6.600.000	-	-
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	12.000.000	-	-
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	4.200.000	-	-
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 DUTCH FINCO BV 3.875% 15-07-34	2.500.000	-	-
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	11.000.000	-	-
EXPERIAN FIN 3.375% 10-10-34	7.000.000	-	-
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 1.5% 21-05-27	10.000.000	-	-
FISERV 1.125% 01-07-27	9.000.000	-	-
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.5% 11-07-25	7.000.000	7.000.000	-
GEN MILLS 1.5% 27-04-27	3.700.000	-	-
GOLD SACH GR 1.625% 27-07-26	8.000.000	-	-
HEINEKEN NV 2.25% 30-03-30	9.000.000	-	-
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	5.800.000	-	-
IHG FINANCE LLC 3.625% 27-09-31	3.500.000	-	-
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	8.000.000	-	-
ISS GLOBAL AS 2.125% 02-12-24	928.000	928.000	-
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31-10-31	3.500.000	-	-
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	10.600.000	-	-
MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV 0.625% 06-05-27	8.000.000	-	-
MERCK KGAA 1.625% 18-12-24	7.000.000	7.000.000	-
MMS USA 0.625% 13-06-25	9.000.000	9.000.000	-

ODDO BHF Polaris Balanced

Mouvements de portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025

Dénomination	Achats	Ventes	Attributions gratuites
MONDELEZ INTL 1.625% 08-03-27	6.455.000	-	-
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	-	-
NASDAQ 4.5% 15-02-32	3.400.000	-	-
NETFLIX 3.875% 15-11-29	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	-	-
PROSUS NV 4.343% 15-07-35 EMTN	3.000.000	-	-
RENTOKIL INITIAL 0.5% 14-10-28	4.000.000	-	-
RENTOKIL INITIAL 0.95% 22-11-24	5.000.000	5.000.000	-
REVVITY 1.875% 19-07-26	8.000.000	-	-
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3.586% 04-12-36	11.400.000	-	-
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	9.500.000	-	-
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.5% 24-02-36	11.600.000	-	-
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.875% 02-12-24	9.000.000	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	5.200.000	-
TENNET HOLDING BV 3.875% 28-10-28	6.000.000	-	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.875% 24-07-37	10.600.000	-	-
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	10.700.000	-	-
VONOVIA SE 1.8% 29-06-25	6.000.000	6.000.000	-
WOLTERS KLUWER NV 3.375% 20-03-32	3.500.000	-	-
Actions/Parts de fonds d'investissements			
ODDO BHF EMERGING MARKETS CIW-EUR	147.000	-	-
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	1.260.000	-	-
ODDO BHF GL CR SH DUR-CF EUR	4.200	-	-
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW EUR	2.300	-	-
SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF DIST (USD)	45.300	-	-
SPDR BLOOMBERG EMERGING MARKETS LOCAL BOND UCITS ETF DIST (EUR)	122.200	-	-
Produits structurés			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	417.000	-	-
UBS ZCP 21-09-28	5.900	-	-

ODDO BHF Polaris Dynamic

ODDO BHF Polaris Dynamic

Etat des actifs nets au 31/08/2025

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		1.021.625.980,81
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		943.092.970,39
<i>Prix de revient</i>		<i>925.083.205,48</i>
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation		2.031.789,55
<i>Options achetées au prix de revient</i>		<i>3.026.304,54</i>
Avoirs en banque et liquidités		73.437.795,28
Appel de marge		2.469,16
A recevoir sur investissements vendus		2.167.896,25
A recevoir sur souscriptions		230.032,38
Dividendes à recevoir, nets		609.881,60
Intérêts à recevoir, nets		53.146,20
Passifs		4.676.806,76
A payer sur rachats		3.399.603,82
Commissions de la Société de Gestion	3	1.106.893,86
Commissions d'administration à payer	5	81.720,73
Frais d'audit à payer		15.077,95
Taxe d'abonnement à payer	6	72.139,59
Intérêts à payer, nets		1.370,81
Valeur nette d'inventaire		1.016.949.174,05

ODDO BHF Polaris Dynamic

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/09/2024 au 31/08/2025

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		11.928.199,19
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		11.299.448,34
Commissions sur encours perçues		2.239,23
Intérêts bancaires		626.511,62
Dépenses		13.754.801,96
Commissions de la Société de Gestion	3	11.471.202,09
Commissions d'administration	5	845.692,83
Frais d'audit		32.002,51
Frais légaux		10.347,42
Frais de transaction	2.7	966.490,96
Rémunération administrateurs		8.749,98
Taxe d'abonnement	6	351.057,94
Intérêts payés sur découvert bancaire		10.097,63
Frais d'agent de registre et de transfert		1.065,90
Frais de publication		58.094,70
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-1.826.602,77
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements		-6.960.393,99
- options		-1.711.153,27
- contrats futures		-6.020,83
- change	2.5	-16.590.289,52
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-27.094.460,38
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements		18.009.764,91
- options		-994.514,99
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-10.079.210,46
Souscriptions d'actions		1.235.914.931,58
Rachats d'actions		-208.886.547,07
Augmentation / (diminution) nette des actifs		1.016.949.174,05
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		1.016.949.174,05

ODDO BHF Polaris Dynamic

Statistiques

31/08/2025

Total des actifs nets	EUR	1.016.949.174,05
CI-EUR		
Nombre d'actions		2.015,999
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.219,18
CIw-EUR		
Nombre d'actions		49.392,700
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.236,51
CR-EUR		
Nombre d'actions		884.372,889
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	81,30
DRw-EUR		
Nombre d'actions		4.675.479,414
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,92
CN-EUR		
Nombre d'actions		688.705,913
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	83,78
DNw-EUR		
Nombre d'actions		2.477.410,460
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	75,50
DPw-EUR		
Nombre d'actions		114.113,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.117,53

ODDO BHF Polaris Dynamic

Portefeuille-titres au 31/08/2025

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			873.152.090,89	85,86
Actions			873.152.090,89	85,86
Allemagne			79.401.000,00	7,81
ALLIANZ SE-REG	EUR	91.000	32.905.600,00	3,24
BECHTLE AG	EUR	191.000	7.525.400,00	0,74
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	29.000	7.357.300,00	0,72
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	38.000	20.717.600,00	2,04
SIEMENS AG-REG	EUR	46.000	10.895.100,00	1,07
Canada			17.339.822,61	1,71
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	6.300	17.339.822,61	1,71
Corée du Sud			2.155.863,07	0,21
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	2.000	2.155.863,07	0,21
États-Unis			448.280.229,88	44,08
ALPHABET INC-CL C	USD	76.000	13.829.844,48	1,36
AMAZON.COM INC	USD	157.500	31.255.730,26	3,07
AMPHENOL CORP-CL A	USD	504.000	48.342.196,14	4,75
BOOKING HOLDINGS INC	USD	5.670	27.459.648,94	2,70
BROADCOM INC	USD	118.500	31.339.724,09	3,08
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	247.000	19.490.364,59	1,92
COCA-COLA CO/THE	USD	317.000	18.568.287,56	1,83
DANAHER CORP	USD	71.600	12.594.802,28	1,24
DEERE & CO	USD	35.400	14.906.795,77	1,47
FORTINET INC	USD	366.600	24.906.999,70	2,45
MICROSOFT CORP	USD	71.900	31.398.068,63	3,09
S&P GLOBAL INC	USD	43.300	20.315.252,13	2,00
STRYKER CORP	USD	62.000	20.701.375,26	2,04
SYNOPSIS INC	USD	20.000	10.490.895,85	1,03
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	157.000	27.455.661,71	2,70
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	88.200	37.012.182,85	3,64
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	90.000	7.400.197,08	0,73
UNITED RENTALS INC	USD	11.100	9.085.441,07	0,89
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	74.500	17.384.503,66	1,71
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	81.200	24.342.257,83	2,39
France			99.007.610,00	9,74
ALTEN SA	EUR	95.000	6.388.750,00	0,63
AXA SA	EUR	397.000	15.840.300,00	1,56
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	182.000	17.035.200,00	1,68
L'OREAL	EUR	34.000	13.679.900,00	1,35
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	50.500	25.911.550,00	2,55
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	94.300	20.151.910,00	1,98
Irlande			13.276.406,16	1,31
EXPERIAN PLC	GBP	301.600	13.276.406,16	1,31
Pays-Bas			27.163.500,00	2,67
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	63.000	7.544.250,00	0,74
IMCD NV	EUR	90.000	8.634.600,00	0,85
WOLTERS KLUWER	EUR	100.500	10.984.650,00	1,08
Royaume-Uni			104.915.820,10	10,32
COMPASS GROUP PLC	GBP	1.029.000	30.213.546,37	2,97
DIPLOMA PLC	GBP	312.900	19.671.726,29	1,93

ODDO BHF Polaris Dynamic

Portefeuille-titres au 31/08/2025

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
RELX PLC	EUR	590.822	23.940.107,44	2,35
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	582.000	31.090.440,00	3,06
Suède			26.085.216,96	2,57
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	969.000	17.488.115,77	1,72
LIFCO AB-B SHS	SEK	280.000	8.597.101,19	0,85
Suisse			26.229.038,46	2,58
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	45.000	9.014.423,08	0,89
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	27.800	17.214.615,38	1,69
Taiwan			29.297.583,65	2,88
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	143.500	29.297.583,65	2,88
Organismes de placement collectif			69.940.879,50	6,88
Actions/Parts de fonds d'investissements			69.940.879,50	6,88
Irlande			11.841.896,00	1,16
REQ GLOBAL COMPOUNDERS INSTITUTIONAL EUR (ACC)	EUR	88.000	11.841.896,00	1,16
Luxembourg			58.098.983,50	5,71
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW EUR	EUR	4.700	6.407.745,00	0,63
XTRACKERS II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF 1C	EUR	351.500	51.691.238,50	5,08
Total du portefeuille-titres			943.092.970,39	92,74
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			73.437.795,28	7,22
Autres actifs/(passifs) nets			418.408,38	0,04
Total			1.016.949.174,05	100,00

ODDO BHF Polaris Dynamic

Mouvements de portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025

Dénomination	Achats	Ventes	Attributions gratuites
Actions			
ACCENTURE PLC-CL A	74.000	74.000	-
ADOBE INC	40.500	40.500	-
ALLIANZ SE-REG	91.000	-	-
ALPHABET INC-CL C	153.000	77.000	-
ALTEN SA	121.500	26.500	-
AMAZON.COM INC	222.500	65.000	-
AMPHENOL CORP-CL A	504.000	-	-
ASML HOLDING NV	36.300	36.300	-
ATLAS COPCO AB-A SHS	1.225.000	1.225.000	-
AXA SA	804.000	407.000	-
BECHTLE AG	250.000	59.000	-
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	149.000	86.000	-
BOOKING HOLDINGS INC	6.430	760	-
BROADCOM INC	251.500	133.000	-
CADENCE DESIGN SYS INC	72.000	72.000	-
CAPGEMINI SE	205.000	205.000	-
CHURCH & DWIGHT CO INC	318.000	71.000	-
COCA-COLA CO/THE	317.000	-	-
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	182.000	-	-
COMPASS GROUP PLC	1.029.000	-	-
CONSTELLATION SOFTWARE INC	6.300	-	-
DANAHER CORP	93.600	22.000	-
DEERE & CO	40.400	5.000	-
DEUTSCHE BOERSE AG	60.000	31.000	-
DIPLOMA PLC	312.900	-	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	1.295.000	326.000	-
EXPERIAN PLC	301.600	-	-
FORTINET INC	366.600	-	-
ICON PLC	93.000	93.000	-
IMCD NV	90.000	-	-
KINSALE CAPITAL GROUP INC	28.500	28.500	-
L'OREAL	34.000	-	-
LIFCO AB-B SHS	280.000	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	72.000	21.500	-
MEDPACE HOLDINGS INC	33.100	33.100	-
MELEXIS NV	118.500	118.500	-
MICROSOFT CORP	102.400	30.500	-
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	38.000	-	-
NESTLE SA-REG	276.000	276.000	-
NOVO NORDISK A/S-B	196.000	196.000	-
PARTNERS GROUP HOLDING AG	8.900	8.900	-
RELX PLC	1.336.000	745.178	-
REPLY SPA	195.000	195.000	-
S&P GLOBAL INC	68.900	25.600	-
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	14.900	12.900	-
SAP SE	60.000	60.000	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	224.200	129.900	-
SIEMENS AG-REG	79.000	33.000	-
SIKA - REGISTERED SHS	45.000	-	-
STRAUMANN HOLDING AG-REG	185.000	185.000	-
STRYKER CORP	72.000	10.000	-
SYNOPSIS INC	126.000	106.000	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	143.500	-	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	157.000	-	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	88.200	-	-
TOTALENERGIES SE	543.000	543.000	-
UBER TECHNOLOGIES INC	90.000	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	710.000	128.000	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	63.000	63.000	-
UNITED RENTALS INC	21.600	10.500	-

ODDO BHF Polaris Dynamic

Mouvements de portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025

Dénomination	Achats	Ventes	Attributions gratuites
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	90.000	15.500	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	51.300	51.300	-
VISA INC-CLASS A SHARES	120.000	38.800	-
WOLTERS KLUWER	169.500	69.000	-
ZURICH INSURANCE GROUP AG	27.800	-	-
Droits			
REPLY SPA TORINO RTS 29-11-24	213.000	213.000	-
Actions/Parts de fonds d'investissements			
ODDO BHF LEADING GLOBAL TRENDS CIW EUR	4.700	-	-
REQ GLOBAL COMPOUNDERS INSTITUTIONAL EUR (ACC)	88.000	-	-
XTRACKERS II EUR OVERNIGHT RATE SWAP	536.500	185.000	-
UCITS ETF 1C			

ODDO BHF Polaris Flexible

ODDO BHF Polaris Flexible

Etat des actifs nets au 31/08/2025

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		587.170.706,24
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		532.152.372,77
<i>Prix de revient</i>		524.917.373,87
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation		952.401,35
<i>Options achetées au prix de revient</i>		1.417.849,64
Avoirs en banque et liquidités		52.159.698,60
A recevoir sur souscriptions		81.225,07
Dividendes à recevoir, nets		244.990,33
Intérêts à recevoir, nets		1.580.018,12
Passifs		6.282.073,26
A payer sur investissements achetés		4.941.742,10
A payer sur rachats		553.279,05
Commissions de la Société de Gestion	3	678.536,68
Commissions d'administration à payer	5	46.272,09
Frais d'audit à payer		21.023,79
Taxe d'abonnement à payer	6	41.219,55
Valeur nette d'inventaire		580.888.632,98

ODDO BHF Polaris Flexible

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/09/2024 au 31/08/2025

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		6.813.190,28
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		4.196.575,35
Intérêts reçus sur obligations, nets		2.223.498,50
Commissions sur encours perçues		5.628,83
Intérêts bancaires		387.487,60
Dépenses		8.253.520,12
Commissions de la Société de Gestion	3	7.109.584,75
Commissions d'administration	5	484.556,74
Frais d'audit		37.757,07
Frais légaux		10.398,10
Frais de transaction	2.7	341.585,50
Rémunération administrateurs		8.749,98
Taxe d'abonnement	6	208.849,40
Intérêts payés sur découvert bancaire		3.321,06
Frais d'agent de registre et de transfert		1.448,40
Frais de publication		47.269,12
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-1.440.329,84
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements		-17.119.798,82
- contrats de change à terme		-202,39
- contrats futures		-4.186.674,61
- change	2.5	-4.962.131,63
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-27.709.137,29
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements		7.234.998,90
- options		-465.448,29
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-20.939.586,68
Souscriptions d'actions		670.093.936,51
Rachats d'actions		-68.265.716,85
Augmentation / (diminution) nette des actifs		580.888.632,98
Actifs nets au début de la période		-
Actifs nets à la fin de la période		580.888.632,98

ODDO BHF Polaris Flexible

Statistiques

31/08/2025

Total des actifs nets	EUR	580.888.632,98
CI-EUR		
Nombre d'actions		29.873,893
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.133,57
CR-EUR		
Nombre d'actions		380.956,854
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	68,09
DRw-EUR		
Nombre d'actions		4.610.464,263
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	91,84
CN-EUR		
Nombre d'actions		229.564,044
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	70,71
DNw-EUR		
Nombre d'actions		833.432,885
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	63,92
CPw-EUR		
Nombre d'actions		21.008,237
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.339,58

ODDO BHF Polaris Flexible

Portefeuille-titres au 31/08/2025

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			501.221.362,77	86,29
Actions			317.830.245,77	54,71
Allemagne			22.166.320,00	3,82
ALLIANZ SE-REG	EUR	34.700	12.547.520,00	2,16
BECHTLE AG	EUR	85.000	3.349.000,00	0,58
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	11.500	6.269.800,00	1,08
Canada			17.039.700,61	2,93
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	3.100	8.532.293,66	1,47
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	CAD	80.000	8.507.406,95	1,46
Chine			5.760.778,18	0,99
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	235.000	2.991.014,76	0,51
BYD CO LTD-H	HKD	225.000	2.769.763,42	0,48
États-Unis			147.599.664,96	25,41
ALPHABET INC-CL C	USD	42.000	7.642.808,79	1,32
AMAZON.COM INC	USD	55.400	10.994.079,09	1,89
AMPHENOL CORP-CL A	USD	135.500	12.996.761,06	2,24
BROADCOM INC	USD	22.000	5.818.345,40	1,00
BROWN & BROWN INC	USD	25.000	2.061.179,90	0,35
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	87.500	6.904.481,38	1,19
COCA-COLA CO/THE	USD	117.000	6.853.279,64	1,18
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	15.000	3.964.740,16	0,68
DANAHER CORP	USD	26.700	4.696.665,10	0,81
DEERE & CO	USD	16.000	6.737.534,81	1,16
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	24.000	4.817.068,68	0,83
FORTINET INC	USD	55.000	3.736.729,36	0,64
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	10.000	4.052.439,91	0,70
MICROSOFT CORP	USD	28.000	12.227.342,44	2,10
S&P GLOBAL INC	USD	23.000	10.791.011,52	1,86
SERVICENOW INC	USD	4.000	3.182.725,68	0,55
SYNOPSIS INC	USD	17.300	9.074.624,91	1,56
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	29.000	5.071.427,96	0,87
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	32.000	13.428.456,36	2,31
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	25.000	2.055.610,30	0,35
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	35.000	10.492.352,51	1,81
France			33.752.330,00	5,81
ALTEN SA	EUR	60.000	4.035.000,00	0,69
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	120.000	11.232.000,00	1,93
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	20.700	10.621.170,00	1,83
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	36.800	7.864.160,00	1,35
Irlande			8.803.982,86	1,52
EXPERIAN PLC	GBP	200.000	8.803.982,86	1,52
Italie			4.350.500,00	0,75
REPLY SPA	EUR	35.000	4.350.500,00	0,75
Pays-Bas			5.969.600,00	1,03
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5.000	2.132.000,00	0,37
IMCD NV	EUR	40.000	3.837.600,00	0,66
Royaume-Uni			40.374.966,73	6,95
COMPASS GROUP PLC	GBP	350.000	10.276.716,45	1,77
DIPLOMA PLC	GBP	105.000	6.601.250,43	1,14

ODDO BHF Polaris Flexible

Portefeuille-titres au 31/08/2025

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
RELX PLC	GBP	250.000	10.116.359,85	1,74
RELX PLC	EUR	27.000	1.094.040,00	0,19
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	230.000	12.286.600,00	2,12
Suède			15.194.789,36	2,62
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	80.000	2.430.306,59	0,42
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	350.000	6.316.656,88	1,09
LIFCO AB-B SHS	SEK	210.000	6.447.825,89	1,11
Suisse			6.501.923,08	1,12
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10.500	6.501.923,08	1,12
Taiwan			7.349.916,46	1,27
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	36.000	7.349.916,46	1,27
Uruguay			2.965.773,53	0,51
MERCADOLIBRE INC	USD	1.400	2.965.773,53	0,51
Obligations			145.992.900,00	25,13
Allemagne			8.044.620,00	1,38
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	3.000.000	2.915.370,00	0,50
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	5.000.000	5.129.250,00	0,88
Belgique			7.989.560,00	1,38
EUROPEAN UNION 2.0% 04-10-27	EUR	8.000.000	7.989.560,00	1,38
États-Unis			64.340.020,00	11,08
BECTON DICKINSON AND 1.9% 15-12-26	EUR	4.000.000	3.976.160,00	0,68
BOOKING 4.125% 12-05-33	EUR	6.000.000	6.278.760,00	1,08
CA LA 0.375% 15-03-33	EUR	6.000.000	4.894.080,00	0,84
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 0.625% 03-12-25	EUR	4.000.000	3.984.160,00	0,69
FISERV 1.125% 01-07-27	EUR	6.000.000	5.865.240,00	1,01
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	EUR	6.000.000	6.170.070,00	1,06
NASDAQ 0.875% 13-02-30	EUR	6.000.000	5.497.020,00	0,95
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	6.000.000	6.262.200,00	1,08
PEPSI 0.4% 09-10-32	EUR	4.000.000	3.316.120,00	0,57
REVVITY 1.875% 19-07-26	EUR	4.000.000	3.987.700,00	0,69
STRYKER 3.375% 11-12-28	EUR	4.000.000	4.087.640,00	0,70
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	EUR	6.000.000	6.034.410,00	1,04
VI 2.25% 15-05-28	EUR	4.000.000	3.986.460,00	0,69
France			4.106.140,00	0,71
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.5% 18-01-29	EUR	4.000.000	4.106.140,00	0,71
Japon			2.990.100,00	0,51
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.0% 21-11-30	EUR	3.000.000	2.990.100,00	0,51
Luxembourg			9.824.760,00	1,69
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 4.029% 07-06-36	EUR	6.000.000	6.084.900,00	1,05
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15-10-28	EUR	4.000.000	3.739.860,00	0,64
Pays-Bas			32.134.960,00	5,53
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	EUR	4.000.000	3.659.080,00	0,63
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	EUR	6.000.000	5.945.640,00	1,02
IMCD NV 2.125% 31-03-27	EUR	500.000	494.830,00	0,09
IMCD NV 3.625% 30-04-30	EUR	2.000.000	2.020.360,00	0,35
PROSUS NV 4.343% 15-07-35 EMTN	EUR	6.000.000	6.052.290,00	1,04
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	EUR	4.000.000	4.190.860,00	0,72
SIKA CAPITAL BV 1.5% 29-04-31	EUR	6.000.000	5.519.340,00	0,95
TENNET HOLDING BV 4.25% 28-04-32	EUR	4.000.000	4.252.560,00	0,73

ODDO BHF Polaris Flexible

Portefeuille-titres au 31/08/2025

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Royaume-Uni			10.887.220,00	1,87
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 0.875% 12-09-26	EUR	3.000.000	2.952.540,00	0,51
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	EUR	4.000.000	3.975.200,00	0,68
RENTOKIL INITIAL 0.875% 30-05-26	EUR	4.000.000	3.959.480,00	0,68
Suisse			5.675.520,00	0,98
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	EUR	6.000.000	5.675.520,00	0,98
Produits structurés			37.398.217,00	6,44
Allemagne			23.475.000,00	4,04
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	250.000	23.475.000,00	4,04
Suisse			13.923.217,00	2,40
UBS ZCP 21-09-28	EUR	7.700	13.923.217,00	2,40
Organismes de placement collectif			30.931.010,00	5,32
Actions/Parts de fonds d'investissements			30.931.010,00	5,32
Luxembourg			30.931.010,00	5,32
DPAM L BDS EM. MKTS SUST. F	EUR	95.000	15.116.400,00	2,60
ODDO BHF EMERGING MARKETS CIW-EUR	EUR	64.000	7.713.280,00	1,33
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	635.000	8.101.330,00	1,39
Total du portefeuille-titres			532.152.372,77	91,61
Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)			52.159.698,60	8,98
Autres actifs/(passifs) nets			-3.423.438,39	-0,59
Total			580.888.632,98	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible

Mouvements de portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025

Dénomination	Achats	Ventes	Attributions gratuites
Actions			
ACCENTURE PLC-CL A	20.000	20.000	-
ADDTech AB-B SHARES	80.000	-	-
ADOBE INC	16.750	16.750	-
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	235.000	-	-
ALLIANZ SE-REG	54.000	19.300	-
ALPHABET INC-CL C	89.000	47.000	-
ALTEN SA	70.000	10.000	-
AMAZON.COM INC	82.150	26.750	-
AMPHENOL CORP-CL A	154.000	18.500	-
ASM INTERNATIONAL NV	5.000	-	-
ASML HOLDING NV	5.700	5.700	-
ATLAS COPCO AB-A SHS	593.000	593.000	-
BECHTLE AG	290.000	205.000	-
BROADCOM INC	91.000	69.000	-
BROWN & BROWN INC	25.000	-	-
BYD CO LTD-H	75.000	-	150.000
CAPGEMINI SE	98.200	98.200	-
CHURCH & DWIGHT CO INC	118.000	30.500	-
COCA-COLA CO/THE	215.000	98.000	-
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	15.000	-	-
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	120.000	-	-
COMPASS GROUP PLC	350.000	-	-
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3.100	-	-
DANAHER CORP	26.700	-	-
DEERE & CO	16.000	-	-
DERMAPHARM HOLDING SE	60.000	60.000	-
DIPLOMA PLC	105.000	-	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	740.000	390.000	-
EXPERIAN PLC	200.000	-	-
FERGUSON ENTERPRISES INC	80.000	56.000	-
FORTINET INC	55.000	-	-
ICON PLC	42.000	42.000	-
IMCD NV	40.000	-	-
LIFCO AB-B SHS	210.000	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	20.700	-	-
MEDPACE HOLDINGS INC	10.000	-	-
MELEXIS NV	15.000	15.000	-
MERCADOLIBRE INC	1.400	-	-
MICROSOFT CORP	28.000	-	-
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	5.000	5.000	-
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	11.500	-	-
NESTLE SA-REG	65.000	65.000	-
NOVO NORDISK A/S-B	90.000	90.000	-
RELX PLC (GBP)	250.000	-	-
RELX PLC (EUR)	27.000	-	-
REPLY SPA	35.000	-	-
S&P GLOBAL INC	23.000	-	-
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	5.230	5.230	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	61.320	24.520	-
SERVICENOW INC	4.000	-	-
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	30.000	30.000	-
STABILUS SE	37.000	37.000	-
SYNOPSIS INC	29.500	12.200	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	59.000	23.000	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	51.000	22.000	-
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	39.500	7.500	-
THULE GROUP AB/THE	100.000	100.000	-
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	80.000	-	-
UBER TECHNOLOGIES INC	25.000	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	230.000	-	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	22.200	22.200	-

ODDO BHF Polaris Flexible

Mouvements de portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025

Dénomination	Achats	Ventes	Attributions gratuites
UNITED RENTALS INC	7.900	7.900	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	26.500	26.500	-
VISA INC-CLASS A SHARES	51.000	16.000	-
WOLTERS KLUWER	60.000	60.000	-
ZURICH INSURANCE GROUP AG	10.500	-	-
Obligations			
ATT 2.875% PERP	3.000.000	3.000.000	-
BECTON DICKINSON AND 1.9% 15-12-26	4.000.000	-	-
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 4.029% 07-06-36	6.000.000	-	-
BNG BANK NV 0.5% 16-04-25 EMTN	3.000.000	3.000.000	-
BOOKING 4.125% 12-05-33	6.000.000	-	-
BRENNTAG FINANCE BV 0.5% 06-10-29	4.000.000	-	-
CA LA 0.375% 15-03-33	6.000.000	-	-
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.5% 18-01-29	4.000.000	-	-
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	3.000.000	-	-
DIGITAL DUTCH FINCO BV 0.625% 15-07-25	4.000.000	4.000.000	-
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 0.875% 12-09-26	3.000.000	-	-
DSV FINANCE BV 3.375% 06-11-34	6.000.000	-	-
EUROPEAN UNION 2.0% 04-10-27	8.000.000	-	-
FERRARI NV E 1.5% 27-05-25	4.129.000	4.129.000	-
FIDELITY NATL INFORMATION SERVICES 0.625% 03-12-25	4.000.000	-	-
FISERV 1.125% 01-07-27	6.000.000	-	-
GN GREAT NORDIC LTD AS 0.875% 25-11-24	2.000.000	2.000.000	-
IBM INTL BUSINESS MACHINES 3.625% 06-02-31	6.000.000	-	-
IMCD NV 2.125% 31-03-27	500.000	-	-
IMCD NV 2.5% 26-03-25	4.000.000	4.000.000	-
IMCD NV 3.625% 30-04-30	2.000.000	-	-
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.875% 28/03/2025	3.000.000	3.000.000	-
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	4.000.000	-	-
MC DONALD S 4.25% 07-03-35	6.000.000	6.000.000	-
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15-10-28	4.000.000	-	-
MERCK KGAA 1.625% 18-12-24	3.000.000	3.000.000	-
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	5.000.000	-	-
NASDAQ 0.875% 13-02-30	6.000.000	-	-
NETFLIX 3.875% 15-11-29	6.000.000	-	-
NT CONS FIN 0.375% 17-01-25	3.000.000	3.000.000	-
PEPSI 0.4% 09-10-32	4.000.000	-	-
PROSUS NV 4.343% 15-07-35 EMTN	6.000.000	-	-
RENTOKIL INITIAL 0.875% 30-05-26	4.000.000	-	-
REVVITY 1.875% 19-07-26	4.000.000	-	-
SARTORIUS FINANCE BV 4.5% 14-09-32	4.000.000	-	-
SIKA CAPITAL BV 1.5% 29-04-31	6.000.000	-	-
STRYKER 3.375% 11-12-28	4.000.000	-	-
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3.0% 21-11-30	3.000.000	-	-
TENNET HOLDING BV 4.25% 28-04-32	4.000.000	-	-
TMOBILE U 3.85% 08-05-36	6.000.000	-	-
UBS GROUP AG 0.25% 24-02-28	6.000.000	-	-
UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.25% 25-03-25	4.000.000	4.000.000	-
VI 2.25% 15-05-28	4.000.000	-	-
Droits			
REPLY SPA TORINO RTS 29-11-24	35.000	35.000	-
Actions/Parts de fonds d'investissements			
DPAM L BDS EM. MKTS SUST. F	95.000	-	-
ODDO BHF EMERGING MARKETS CIW-EUR	64.000	-	-
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	635.000	-	-

ODDO BHF Polaris Flexible

Mouvements de portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025

Dénomination	Achats	Ventes	Attributions gratuites
Produits structurés			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	250.000	-	-
UBS ZCP 21-09-28	7.700	-	-

SICAV ODDO BHF II

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

SICAV ODDO BHF II

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Options

Au 31 août 2025, les positions ouvertes sur contrats d'options sont les suivantes :

ODDO BHF Polaris Dynamic

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
Options sur indices					
320,00	SP 500 INDEX 20251121 P6200	USD	-	2.031.789,55	-994.514,99
				2.031.789,55	-994.514,99

ODDO BHF Polaris Flexible

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
Options achetées					
Options sur indices					
150,00	SP 500 INDEX 20251121 P6200	USD	-	952.401,35	-465.448,29
				952.401,35	-465.448,29

SICAV ODDO BHF II

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Au 31 août 2025, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

ODDO BHF Polaris Balanced

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
CHF	4.465.000,00	EUR	4.753.764,07	16/09/2025	20.758,00 *	ODDO BHF SE
CHF	13.887,00	EUR	14.781,37	16/09/2025	68,30 *	ODDO BHF SE
EUR	1.172,93	CHF	1.100,00	16/09/2025	-3,32 *	ODDO BHF SE
EUR	10.418,01	CHF	9.795,00	16/09/2025	-55,98 *	ODDO BHF SE
					20.767,00	

Les contrats marqués d'un * concernent spécifiquement la couverture du risque de change des actions.

SICAV ODDO BHF II

Autres notes aux états financiers

SICAV ODDO BHF II

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

SICAV ODDO BHF II (la « Société » ou la « SICAV ») est une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») à compartiments multiples, constituée en tant que société anonyme, en vertu du droit luxembourgeois. La Société a été constituée au Luxembourg le 31 août 1988 pour une durée indéterminée.

La Société est immatriculée en tant qu'organisme de placement collectif, conformément à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010.

Ses Statuts ont été publiés dans le « Recueil Électronique des Sociétés et Associations », le 9 septembre 1988. La dernière modification des Statuts a été publiée le 5 mars 2025 ou le 19 septembre 2024. La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés auprès du Tribunal d'arrondissement de Luxembourg sous le numéro B 28.744.

L'exercice comptable de la Société débute le 1^{er} septembre de chaque année et se termine le 31 août de l'année suivante.

ODDO BHF Asset Management Lux est la Société de gestion.

Au 31 août 2025, les compartiments suivants font l'objet d'une gestion active :

- ODDO BHF Polaris Balanced en EUR
- ODDO BHF Polaris Dynamic en EUR
- ODDO BHF Polaris Flexible en EUR

La liste de toutes les actions disponibles à la souscription est décrite dans le dernier prospectus.

Lancement des Compartiments :

Le Compartiment ODDO BHF Polaris Balanced a été lancé par le biais d'une fusion, le 22 novembre 2024, avec le Compartiment ODDO BHF Polaris Balanced du fonds à compartiments multiples ODDO BHF Exklusiv.

Le Compartiment ODDO BHF Polaris Dynamic a été lancé par le biais d'une fusion, le 22 novembre 2024, avec le Compartiment ODDO BHF Polaris Dynamic du fonds à compartiments multiples ODDO BHF Exklusiv.

Le Compartiment ODDO BHF Polaris Flexible a été lancé par le biais d'une fusion, le 8 novembre 2024, avec le Fonds ODDO BHF Polaris Flexible.

Compartiments	Montant total des souscriptions	Montant provenant des souscriptions liées à la fusion
ODDO BHF Polaris Balanced	1.342.975.019,65	1.234.294.307,10
ODDO BHF Polaris Dynamic	1.235.914.931,58	1.178.364.042,61
ODDO BHF Polaris Flexible	670.093.936,51	616.527.903,15

Liquidation du Compartiment :

Le Conseil d'administration a décidé de procéder à la liquidation du Compartiment ODDO BHF Future of Food, avec effet au 15 novembre 2024.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Ces états financiers sont préparés conformément aux principes comptables généralement acceptés au Grand-Duché de Luxembourg et applicables aux OPCVM (organismes de placement collectif en valeurs mobilières).

Les chiffres présentés dans les tableaux des états financiers peuvent dans certains cas présenter des différences non significatives en raison des arrondis, lesquelles n'affectent en rien l'image fidèle reflétée par les états financiers de la Société.

2.2 - Détermination de la valeur nette d'inventaire

La Valeur liquidative par Action est déterminée pour chaque Compartiment et pour chaque classe d'actions de la Société, sous la responsabilité du Conseil d'administration, dans la devise dans laquelle le Compartiment ou la classe d'actions est libellé(e).

La Valeur liquidative par Action de chaque classe est calculée dans la devise de référence de ladite classe et déterminée pour chaque Jour de valorisation en divisant l'actif net de la Société attribuable à cette classe au sein d'un Compartiment (soit la valeur de la quote-part d'actif après déduction de la quote-part de passif attribuable à cette classe audit Jour de valorisation) par le nombre total d'actions en circulation de la classe concernée.

SICAV ODDO BHF II

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.3 - Evaluation des actifs

La valeur des actifs dans les différents Compartiments ou catégories d'actions sera établie comme suit :

(a) les actions ou parts des OPC (y compris les actions émises par un Compartiment de la Société et détenues par un autre Compartiment de la Société) seront évaluées en fonction de leur dernière Valeur liquidative disponible ;

(b) la valeur des liquidités en caisse ou en dépôt, des lettres de change et billets payables à vue, des créances, des charges payées d'avance, ainsi que des dividendes et intérêts déclarés ou courus, mais pas encore reçus, est calculée sur la base de la valeur nominale de ces actifs, sauf s'il est peu probable que cette valeur puisse être réalisée ; dans ce cas, la valeur est établie après déduction du montant que la Société juge approprié pour refléter la valeur réelle de ces actifs.

(c) la valeur des instruments financiers négociables cotés en bourse sera établie selon leur dernier cours de clôture disponible à la Date d'évaluation concernée ;

(d) la valeur des instruments financiers négociables négociés sur un autre marché réglementé offrant des garanties comparables sera établie selon leur dernier cours de clôture disponible à la Date d'évaluation concernée ;

(e) dans la mesure où les instruments financiers négociables détenus à la Date d'évaluation ne sont pas cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, ou si, pour les instruments cotés en bourse ou négociés sur un tel marché, la valeur établie conformément aux points c) ou d) ci-dessus ne reflète pas la valeur réelle de ces instruments, ces derniers seront évalués selon leur valeur de réalisation probable, estimée avec prudence et de bonne foi ;

(f) les instruments du marché monétaire et autres titres à revenu fixe dont la maturité résiduelle est inférieure à trois (3) mois peuvent être évalués à leur coût amorti en l'absence de cours ou de prix de marché disponibles ;

(g) la valeur des instruments dérivés (options et contrats à terme) cotés en bourse ou négociés sur un Marché réglementé sera établie selon leur dernier prix de règlement disponible à la Date d'évaluation concernée, en bourse ou sur le marché réglementé où ces instruments sont cotés ou négociés. Il est toutefois admis que, si l'un de ces instruments dérivés ne peut être liquidé à la date prise en compte pour déterminer les valeurs applicables, la valeur de cet instrument dérivé ou de ces instruments dérivés sera établie de manière prudente et raisonnable par le Conseil d'administration ;

(h) tous les autres actifs seront évalués d'après leur valeur de réalisation probable, estimée avec prudence et de bonne foi.

2.4 - Evaluation du portefeuille-titres (impact)

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

Type d'instrument financier	Date d'évaluation
Actions	28.08.2025
Instruments financiers productifs d'intérêts	28.08.2025
Produits structurés	28.08.2025
Fonds de placement	28.08.2025 ou dernière date d'évaluation disponible
Produits dérivés	28.08.2025

En prenant pour référence les cours de valorisation au 31 août 2025, la valeur liquidative du Compartiment ODDO BHF Polaris Balanced serait inférieure de 0,50 %.

SICAV ODDO BHF II

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.5 - Conversion des devises étrangères

Les livres et registres de chaque Compartiment sont tenus dans sa devise de référence. Les actifs et passifs libellés dans d'autres devises sont convertis dans la devise de référence au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les opérations réalisées au cours de l'exercice sont comptabilisées aux taux de change en vigueur à la date de la transaction.

La devise de référence des états consolidés est l'euro.

Les taux de change appliqués au 28 août 2025 sont précisés ci-dessous :

1 EUR =	1,6066	CAD	1 EUR =	0,936	CHF	1 EUR =	7,4646	DKK
1 EUR =	0,8637	GBP	1 EUR =	9,09825	HKD	1 EUR =	21,74095	MXN
1 EUR =	11,7615	NOK	1 EUR =	4,26775	PLN	1 EUR =	11,0735	SEK
1 EUR =	1,16705	USD						

2.6 - Etats financiers combinés

Les comptes de la Société sont exprimés en EUR et ceux des Compartiments sont tenus dans la devise de chaque Compartiment. L'état combiné des actifs nets et l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets correspondent à la somme des états des actifs nets et des états des opérations et des variations des actifs nets de chaque Compartiment convertis dans la devise de la Société sur la base des taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

2.7 - Frais de transaction

Les commissions de transaction imputées au Fonds au titre de l'acquisition et de la cession de titres, et non comprises dans le montant de règlement, figurent sous la rubrique « frais de transaction » dans le compte de résultat.

2.8 - Informations relatives à la répartition des bénéfices

Le résultat courant de l'exercice est conservé au sein du fonds (capitalisation).

3 - Commission de la Société de Gestion

Le Compartiment **ODDO BHF Future of Food** verse à la Société de gestion des frais administratifs annuels de 0,10 %, avec un seuil minimum annuel garanti de 15 000,00 EUR au titre de la gestion du Compartiment.

Les frais de gestion de base des Compartiments ODDO BHF Polaris Balanced, ODDO BHF Polaris Dynamic et ODDO BHF Polaris Flexible sont plafonnés à 2 % par an, calculés quotidiennement sur la valeur liquidative des Compartiments ou de la classe d'actions concernée.

Ces frais sont versés chaque mois et calculés sur la moyenne de l'actif net du Compartiment au cours du trimestre, à terme échu.

Les frais de gestion des catégories d'actions sont les suivants :

ODDO BHF Polaris Balanced :

- CI-EUR : Max. 0,6 %
- Clw-EUR : Max. 0,7 %
- DIw-EUR : Max. 0,7 %
- CR-EUR : Max. 1,3 %
- CRw-EUR : Max. 1,4 %
- DRw-EUR : Max. 1,4 %
- CN-EUR : Max. 1,15 %
- CN-CHF [H] : Max. 1,15 %
- DNw-EUR : Max. 1,25 %
- GCw-EUR : Max. 0,9 %

ODDO BHF Polaris Dynamic :

- CI-EUR : Max. 0,7 %
- Clw-EUR : Max. 0,8 %
- CR-EUR : Max. 1,5 %
- DRw-EUR : Max. 1,6 %
- CN-EUR : Max. 1,2 %
- DNw-EUR : Max. 1,3 %
- DPw-EUR : Max. 1,3 %

SICAV ODDO BHF II

Autres notes aux états financiers

3 - Commission de la Société de Gestion

ODDO BHF Polaris Flexible :

- CI-EUR : Max. 0,7 %
- CR-EUR : Max. 1,5 %
- DRw-EUR : Max. 1,6 %
- CN-EUR : Max. 1,2 %
- DNw-EUR : Max. 1,3 %
- CPw-EUR : Max. 0,8 %

La Société de gestion rémunère les Gestionnaires sur ses frais de gestion.

La Société de gestion ou les Gestionnaires peuvent faire appel à des conseillers en investissement, susceptibles de leur fournir des recommandations, avis et conseils relatifs au choix des placements et à la sélection des titres à intégrer dans le portefeuille des Compartiments concernés.

4 - Commission de performance

La Société de gestion peut percevoir, à terme échu sur une base annuelle et prélevée sur l'actif d'un Compartiment, une commission de performance (« Commission de performance »).

Au titre de la gestion des classes d'actions assorties d'une commission de performance, la Société de gestion peut percevoir, par action émise, une commission plafonnée à 10 % de la surperformance de l'action par rapport à l'indice de référence à la clôture d'un exercice comptable.

Les indices de référence retenus aux fins du calcul de la commission de performance sont les suivants :

- ODDO BHF Polaris Balanced : €STR majoré de 400 points de base
- ODDO BHF Polaris Dynamic : €STR majoré de 600 points de base
- ODDO BHF Polaris Flexible : €STR majoré de 600 points de base

Les Compartiments ODDO BHF Polaris Balanced, ODDO BHF Polaris Dynamic et ODDO BHF Polaris Flexible ont été lancés dans le cadre d'une fusion avec, respectivement, le Compartiment Polaris Balanced du fonds à compartiments multiples ODDO BHF Exklusiv, le Compartiment Polaris Dynamic du fonds à compartiments multiples ODDO BHF Exklusiv et le fonds ODDO BHF Polaris Flexible. Ils ont repris leurs historiques de performance jusqu'à la date de la fusion. La Société de gestion souligne que les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs des Compartiments.

5 - Commission d'administration

La Société de gestion perçoit également des frais administratifs de 0,1 % par an, calculés sur la base de la valeur liquidative arrêtée à chaque Jour de valorisation pour le Compartiment. Ces frais administratifs comprennent les coûts supportés par le Dépositaire, l'Administrateur d'OPC (incluant l'administration du fonds), l'Agent domiciliataire, ainsi que l'agent payeur luxembourgeois et l'agent de transfert et de tenue des registres. Ils incluent en outre les frais liés à la rédaction, à la production et à l'envoi du Document d'informations clés, du Prospectus et des rapports destinés aux investisseurs, ainsi que les dépenses administratives telles que les assurances et la TVA ou taxe sur les assurances, le cas échéant. Dans le compte de résultat et de variation de l'actif net, ces frais administratifs figurent au poste « Frais de la Société de gestion ».

6 - Taxe d'abonnement

La Société n'est soumise à aucun impôt luxembourgeois sur les revenus ou les bénéfices, de même que les dividendes versés par la Société ne font l'objet d'aucune retenue à la source au Luxembourg. Néanmoins, la Société est assujettie au Luxembourg à une taxe équivalente à 0,05 % par an de son actif net ; ce taux est ramené à 0,01 % par an pour la part de l'actif net attribuable aux classes d'Actions destinées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est due chaque trimestre et calculée sur l'actif net de la Société à la fin du trimestre concerné.

Aucun droit de timbre ni aucun impôt ne sont exigibles au Luxembourg lors de l'émission des Actions de la Société, hormis une taxe unique de 1 250,00 EUR acquittée lors de sa constitution.

7 - Événements significatifs au cours de l'exercice

Lancement des Compartiments :

Le Compartiment ODDO BHF Polaris Balanced a été lancé par le biais d'une fusion, le 22 novembre 2024, avec le Compartiment ODDO BHF Polaris Balanced du fonds à compartiments multiples ODDO BHF Exklusiv.

Le Compartiment ODDO BHF Polaris Dynamic a été lancé par le biais d'une fusion, le 22 novembre 2024, avec le Compartiment ODDO BHF Polaris Dynamic du fonds à compartiments multiples ODDO BHF Exklusiv.

Le Compartiment ODDO BHF Polaris Flexible a été lancé par le biais d'une fusion, le 8 novembre 2024, avec le Fonds ODDO BHF Polaris Flexible.

Liquidation du Compartiment :

Le Conseil d'administration a décidé de procéder à la liquidation du Compartiment ODDO BHF Future of Food, avec effet au 15 novembre 2024.

Autres notes aux états financiers

7 - Événements significatifs au cours de l'exercice

Changements au sein du conseil d'administration

- Katja Münch a été nommée administratrice le 30 janvier 2025.
- Rachida Mourahib a démissionné le 30 avril 2025.
- Nicolas Pouplard a été nommé administrateur le 31 janvier 2025.
- Francis Huba a démissionné le 31 décembre 2024.
- Sabrina Neumann a démissionné le 19 novembre 2024.

8 - Evénements post-clôture

Il n'y a pas d'événements significatifs survenus après la clôture de l'exercice.

9 - Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

L'ensemble des Compartiments ODDO BHF Polaris (Balanced, Dynamic, Flexible) ainsi que le Compartiment ODDO BHF Future of Food sont classés comme des produits relevant de l'article 8 au titre du SFDR. Le Gestionnaire du Fonds intègre les risques liés à la durabilité dans son processus d'investissement en tenant compte des caractéristiques ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) dans ses décisions d'investissement, ainsi que des principales incidences négatives éventuelles de ces décisions sur les facteurs de durabilité.

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

SICAV ODDO BHF II

Informations supplémentaires non auditées

SICAV ODDO BHF II

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

Informations relatives à la politique de rémunération des collaborateurs de la société de gestion

Montant total des rémunérations versées aux collaborateurs par la société de gestion au cours du dernier exercice (du 01/01 au 31/12/2024)	EN MILLIONS D'EUROS	1,999
Dont la rémunération fixe	EN MILLIONS D'EUROS	1,579
Dont la rémunération variable	EN MILLIONS D'EUROS	420
Effectif de la société de gestion	Nombre	16

Montant total des rémunérations versées aux cadres dirigeants et autres preneurs de risques de la société de gestion au cours du dernier exercice (du 01/01 au 31/12/2024)	EN MILLIONS D'EUROS	1,072
Dont les cadres dirigeants	EN MILLIONS D'EUROS	1,072
Dont les autres preneurs de risques	EN MILLIONS D'EUROS	0

Description du mode de calcul des rémunérations et autres avantages éventuels

ODDO BHF Asset Management Lux est intégré au système de rémunération d'ODDO BHF SE. ODDO BHF SE est soumis au Règlement allemand sur la rémunération des établissements (Institutsvergütungsverordnung – InstitutsVergV) et a mis en place une stratégie de rémunération uniforme à l'échelle du Groupe. Le Conseil d'administration d'ODDO BHF Asset Management Lux est chargé d'élaborer et de mettre en œuvre les systèmes de rémunération des collaborateurs.

La rémunération totale des collaborateurs d'ODDO BHF Asset Management Lux se compose d'un élément fixe et d'un élément variable facultatif.

La rémunération fixe constitue la rémunération de base, dont le niveau est suffisamment élevé et déterminé en fonction des qualifications et des fonctions exercées par le collaborateur ou le cadre dirigeant.

En complément de cette rémunération de base, les collaborateurs et cadres dirigeants d'ODDO BHF Asset Management Lux peuvent percevoir une rémunération variable liée à la performance et aux résultats. Les principaux paramètres pris en compte pour calculer la rémunération variable sont les résultats commerciaux d'ODDO BHF SE ou d'ODDO BHF Asset Management Lux, ainsi que l'atteinte des objectifs individuels du collaborateur et sa performance au sein de son champ de responsabilité.

La rémunération variable des collaborateurs relève de la compétence du Directoire, tandis que celle du Directoire est déterminée par le Conseil d'administration d'ODDO BHF Asset Management Lux.

Pour les collaborateurs d'ODDO BHF Asset Management Lux, la rémunération variable est versée chaque année sous forme de paiement unique, à terme échu, généralement en avril de l'exercice suivant.

Conformément aux dispositions de la loi du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif (telle que modifiée), ainsi qu'aux lignes directrices et publications pertinentes de l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA) en matière de rémunération, ODDO BHF Asset Management Lux a identifié les collaborateurs exerçant une influence significative sur le profil de risque d'ODDO BHF Asset Management Lux (les « preneurs de risques »).

Les preneurs de risques au sein d'ODDO BHF Asset Management Lux sont les membres du Directoire. À l'issue de l'analyse des risques menée par ODDO BHF Asset Management Lux pour identifier les preneurs de risques, aucun autre collaborateur n'est actuellement considéré comme susceptible d'exercer une influence significative sur ODDO BHF Asset Management Lux ou sur les fonds qu'elle gère.

Les déclarations de rémunération relatives à l'exercice 2024 ont servi de source de données pour le calcul des montants susmentionnés.

Résultats de l'examen annuel de la politique de rémunération

Le système de rémunération des collaborateurs fait l'objet d'une revue annuelle en collaboration avec le service des ressources humaines afin d'en vérifier la conformité à la stratégie commerciale et de gestion des risques, ainsi qu'aux exigences réglementaires et aux règles internes de l'entreprise, et d'y apporter, le cas échéant, les ajustements nécessaires.

Informations relatives aux modifications significatives apportées à la politique de rémunération définie

Aucune modification significative n'a été apportée à la politique de rémunération définie au cours du dernier exercice.

Informations relatives à la rémunération des collaborateurs du gestionnaire externe de portefeuille

Les informations relatives à la rémunération du personnel d'ODDO BHF SE figurent dans le rapport sur la rémunération d'ODDO BHF SE, disponible sur le site Internet : <https://www.oddobhf.com>.

SICAV ODDO BHF II

Informations supplémentaires non auditées

Informations au titre du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des informations SFTR

Aucune opération relevant du Règlement précité n'a été réalisée à la date de clôture de la période de référence.

Procédure en matière de gestion des risques

Dans le cadre de la procédure de gestion des risques, l'approche par les engagements a été utilisée afin de limiter le risque de marché pour l'ensemble des compartiments au cours de la période de référence. Cette méthode de calcul convertit les positions sur les instruments dérivés du Fonds en valeur de marché des actifs sous-jacents équivalents, au moyen de l'approche delta. La valeur totale des actifs sous-jacents équivalents ne peut pas dépasser la valeur liquidative du Fonds.

Informations au titre de l'article 16, paragraphe 1, des « Lignes directrices sur les commissions de performance dans les OPCVM et certains types de fonds d'investissement alternatifs (FIA) » de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF)

Les commissions de performance suivantes ont été imputées aux différentes catégories d'actions au cours du dernier exercice :

Catégorie d'actions	Devise	Montant	% de la VL*
ODDO BHF Polaris Balanced (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Balanced (Clw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (Dlw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Balanced (CRw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (DRw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-CHF [H])	CHF	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Balanced (DNw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (GCw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Dynamic (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Dynamic (Clw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Dynamic (DRw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Dynamic (DNw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Dynamic (DPw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (DRw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (DNw-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CPw-EUR)	EUR	-	-

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

Le Compartiment ODDO BHF Future of Food (liquidé le 15/11/2024) ne faisant pas l'objet d'une commission de performance, aucune commission de performance n'a été imputée jusqu'à sa liquidation.

Total des frais sur encours (TFE)

Catégorie d'actions	Devise	ISIN	TFE (%)
ODDO BHF Future of Food (liquidé le 15/11/2024) (Clw-CHF)	CHF	LU1831001224	-*
ODDO BHF Future of Food (liquidé le 15/11/2024) (CRw-CHF)	CHF	LU1831001141	-*
ODDO BHF Future of Food (liquidé le 15/11/2024) (CRw-EUR)	EUR	LU1979509194	-*
ODDO BHF Future of Food (liquidé le 15/11/2024) (CNw-EUR [H])	EUR	LU2402045681	-*
ODDO BHF Future of Food (liquidé le 15/11/2024) (S46060 USD)	USD	LU2065938149	-*
ODDO BHF Future of Food (liquidé le 15/11/2024) (S46060 CHF)	CHF	LU2065938735	-*
ODDO BHF Future of Food (liquidé le 15/11/2024) (S46060 EUR)	EUR	LU2065938818	-*
ODDO BHF Polaris Balanced (CI-EUR)	EUR	LU2192035868	0,72
ODDO BHF Polaris Balanced (Clw-EUR)	EUR	LU2032046984	0,82
ODDO BHF Polaris Balanced (Dlw-EUR)	EUR	LU2192035512	0,81
ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)	EUR	LU1849527939	1,47
ODDO BHF Polaris Balanced (CRw-EUR)	EUR	LU1864504425	1,57
ODDO BHF Polaris Balanced (DRw-EUR)	EUR	LU0319574272	1,56
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR)	EUR	LU1849527855	1,34
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-CHF [H])	CHF	LU2192035785	1,33
ODDO BHF Polaris Balanced (DNw-EUR)	EUR	LU1781769358	1,41
ODDO BHF Polaris Balanced (GCw-EUR)	EUR	LU1849528077	1,06
ODDO BHF Polaris Dynamic (CI-EUR)	EUR	LU2192035942	0,87
ODDO BHF Polaris Dynamic (Clw-EUR)	EUR	LU2192036080	0,92

SICAV ODDO BHF II

Informations supplémentaires non auditées

ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR)	EUR	LU1849528234	1,67
ODDO BHF Polaris Dynamic (DRw-EUR)	EUR	LU0319577374	1,76
ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR)	EUR	LU1849528150	1,37
ODDO BHF Polaris Dynamic (DNw-EUR)	EUR	LU1781770794	1,46
ODDO BHF Polaris Dynamic (DPw-EUR)	EUR	LU2650997187	0,82
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	EUR	LU2192036163	0,83
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	EUR	LU1874836890	1,67
ODDO BHF Polaris Flexible (DRw-EUR)	EUR	LU0319572730	1,77
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	EUR	LU1874837278	1,37
ODDO BHF Polaris Flexible (DNw-EUR)	EUR	LU1807158784	1,47
ODDO BHF Polaris Flexible (CPw-EUR)	EUR	LU2120130302	0,93

* TFE non calculé (classe d'actions clôturée au cours de l'exercice)

Total des frais sur encours (TFE) = total des coûts (frais de gestion, frais de dépositaire, frais d'audit et de publication, taxe d'abonnement et redevances dues aux autorités de supervision) divisé par les frais de gestion versés, multiplié par les frais de gestion exprimés en pourcentage de l'actif moyen du Fonds.

Aucun frais d'entrée ou de sortie n'a été facturé au titre des fonds cibles du Groupe au cours de l'exercice.

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 Future of Food

Legal entity identifier:
549300IWHDKD146UKW70

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 met its environmental and social characteristics during the period covered by this report based on the following actions:

- › The application of ODDO BHF Asset Management exclusion policy (coal, UNGC, unconventional oil and gas, controversial weapons, tobacco, biodiversity destruction and fossil fuel production in the Arctic), and the Fund's specific exclusions.
- › The exclusion of companies with a MSCI ESG Rating below BB in the investment universe and respect of the investment universe limited to companies with an MSCI ESG Controversies score equal to or greater than 1.

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?**

Not applicable

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

	31/08/2024	
	Fund	Coverage (%)
MSCI ESG Rating*	AA	94.6
MSCI ESG Quality Score	7.5	94.6
MSCI E Score	5.1	94.6
MSCI S Score	5.0	94.6
MSCI G Score	6.8	94.6
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	129.4	100.0
Sustainable investments (%)	NA	NA
EU taxonomy aligned investments (%)	NA	NA
Fossil exposure (%)**	0.0	0.0
Green solutions exposure (%)***	36.3	36.8

* 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 did not commit to sustainable investments.

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

The Fund did not commit to sustainable investments.

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

During the reference period, the management team applied pre-trading rules on three PAIs:

- › exposure to controversial weapons (PAI 14 and 0% tolerance),
- › activities that have a negative impact on biodiversity-sensitive areas (PAI 7 and 0% tolerance)
- › serious violations of the UN Global Compact principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10 and 0% tolerance).

In addition, the management team has partially integrated other PAI into its ESG analysis for companies where the information is available, but without strict monitoring rules. The ESG analysis included the monitoring of PAI 1, PAI 4, PAI 5, PAI 6, PAI 11, PAI 12, PAI 13, PAI 15 and PAI 9 of Annex 1 SFDR.

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

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



What were the top investments of this financial product?

Not applicable

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



What was the proportion of sustainability-related investments?

Not applicable

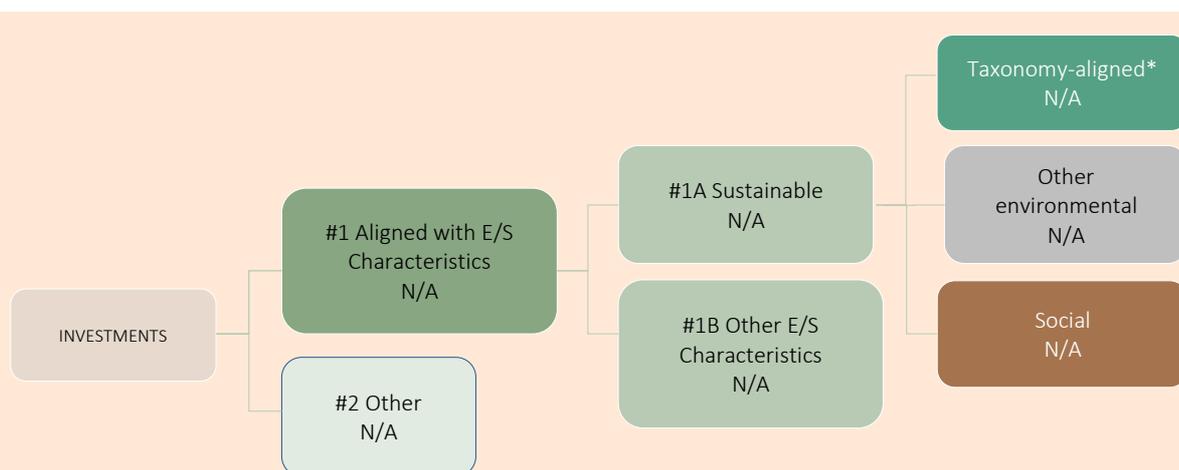
Asset Allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation?*

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

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

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



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

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

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

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

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

*Calculation of asset allocation: the denominator is the total net value of the portfolio (at the end of the financial year).

● **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?

The Fund did not commit to sustainable investments.

● **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

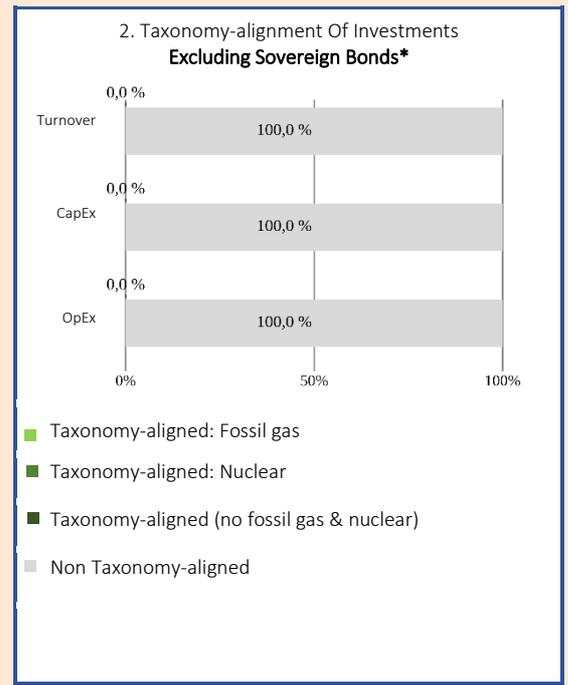
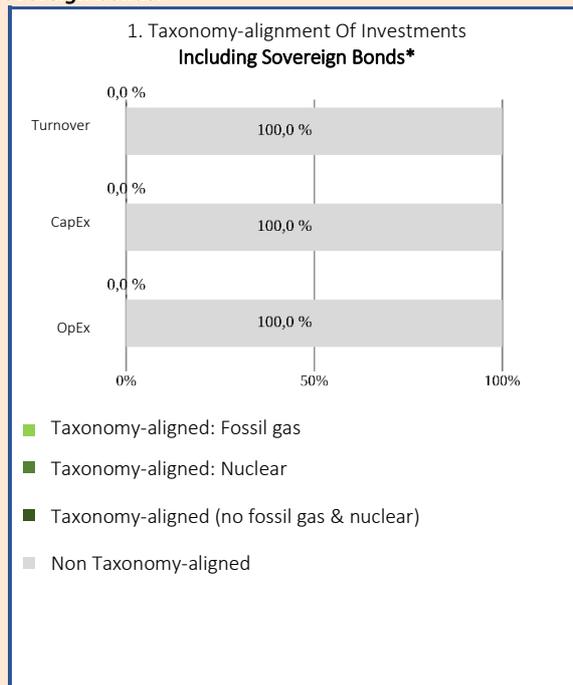
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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.

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

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

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?

The Fund did not commit to sustainable investments.



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 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 All Countries World Net Return EUR Index as its benchmark indices. This is a broad market index whose composition and method of calculation do not necessarily reflect the ESG characteristics promoted by the Fund.

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

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

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

Not applicable.

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

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 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 66.31% 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 Sub-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 Investment Manager.

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

The Sub-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 Sub-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 Sub-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 Sub-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 for the Sub-Fund assets.

The Management Company also observes the CDP (Carbon Disclosure Project). It 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 Sub-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 Sub-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. 90.8% of the fund investments were aligned with environmental & social characteristics as of 29/08/2025 and 2.1% 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	95.7
ESG Quality Score	7.3	95.7
Average E rating	7.2	95.7
Average S rating	5.1	95.7
Average G rating	6.2	95.7
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	50.4	95.7
Sustainable investments (%)	66.3	90.8
EU taxonomy aligned investments (%)	2.1	10.1
Fossil exposure (%)	0.1	94.7
Green solutions exposure (%)	33.5	92.9

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

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

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

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

	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.

● **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 Sub-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 Sub-fund may contribute to any of the above environmental objectives and may not at all times contribute to all of the objectives.

The Sub-fund held 66.3% sustainable investments and 2.1% Taxonomy-aligned investments at the end of the financial year.

The Sub-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.

● **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 Sub-fund's sustainable investment objective, was checked through a 5-stage approach:

1. Rating exclusions: The Sub-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 Sub-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 Sub-fund.
4. Consideration of the main adverse impacts: The Investment 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 Sub-Fund (PAI 3 and lower than the investment universe) 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.

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, biodiversity destruction and fossil fuel production 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.

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



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

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

This Sub-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
Xetra-Gold	Equity - Money market	3.0%	Germany
Amphenol Corp-Cl A	Equity - Information Technology	1.6%	USA
Broadcom Inc	Equity - Information Technology	1.5%	USA
Oddo Bhf Emerging Markets Ciw-Eur	-	1.4%	Luxembourg
Amazon.Com Inc	Equity - Consumer Discretionary	1.4%	USA
Microsoft Corp	Equity - Information Technology	1.4%	USA
Allianz Se-Reg	Equity - Financials	1.3%	Germany
Synopsys Inc	Equity - Information Technology	1.3%	USA
Booking Holdings Inc	Equity - Consumer Discretionary	1.3%	USA
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1.3%	Luxembourg
Alphabet Inc-Cl C	Equity - Communication Services	1.2%	USA
Wolters Kluwer	Equity - Industrials	1.2%	Netherlands
Schneider Electric Se	Equity - Industrials	1.2%	France
Thermo Fisher Scientific Inc	Equity - Health Care	1.2%	USA
Compass Group Plc	Equity - Consumer Discretionary	1.2%	UK

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.1% with coverage of 94.7%

** 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.

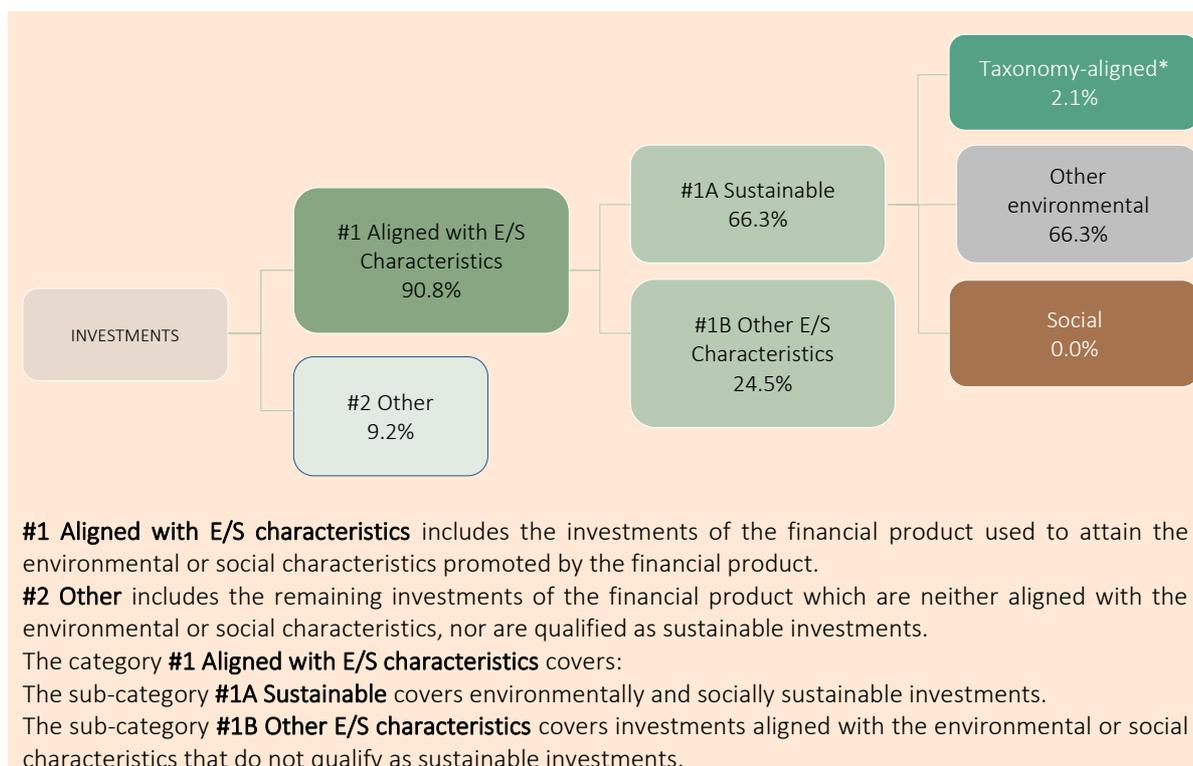
90.8% of the fund investments were aligned with environmental and social characteristics of which 66.3% were categorized as sustainable investments and 2.1% aligned with the EU Taxonomy, in comparison with the previous financial year, when 94.8% of the fund's investments were aligned with environmental and social characteristics, of which 30.5% were classified as sustainable investments and 1.6% 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 5.2% cash, 0.0% derivatives and 4.0% 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	95.4%	94.8%	90.8%
#2 Other	4.6%	5.2%	9.2%
#1A Sustainable	33.8%	30.5%	66.3%
#1B Other E/S Characteristics	61.6%	64.3%	24.5%
Taxonomy-aligned	3.0%	1.6%	2.1%
Other environmental	30.8%	28.9%	66.3%
Social	0.0%	0.0%	0.0%

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

Sectors*	% Assets 29/08/2025
Equity - Industrials	14.2%
Equity - Information Technology	11.1%
Equity - Financials	8.5%
Equity - Consumer Discretionary	6.0%
Equity - Health Care	4.7%
Equity - Money market	3.2%
Equity - Consumer Staples	2.9%
Equity - Communication Services	1.4%
Bond - Consumer non cyclical	12.8%
Bond - Technology	4.4%
Bond - Communication	4.1%
Bond - Consumer cyclical	4.0%
Bond - Capital goods	3.0%
Bond - Financial other	2.8%
Bond - Basic industry	2.2%
Bond - Banking	2.0%
Bond - Real Estate	0.9%
Bond - Government guarantee	0.7%
Bond - Unsecured government bond	0.5%
Bond - Industrial other	0.5%
Bond - Mortgage assets	0.4%
Bond - Transportation	0.4%
Cash	5.2%
UCITS	3.4%
Tracker	0.9%

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.1% with coverage of 94.7%



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 2.1% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 2.1% if we exclude these securities.

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

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

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

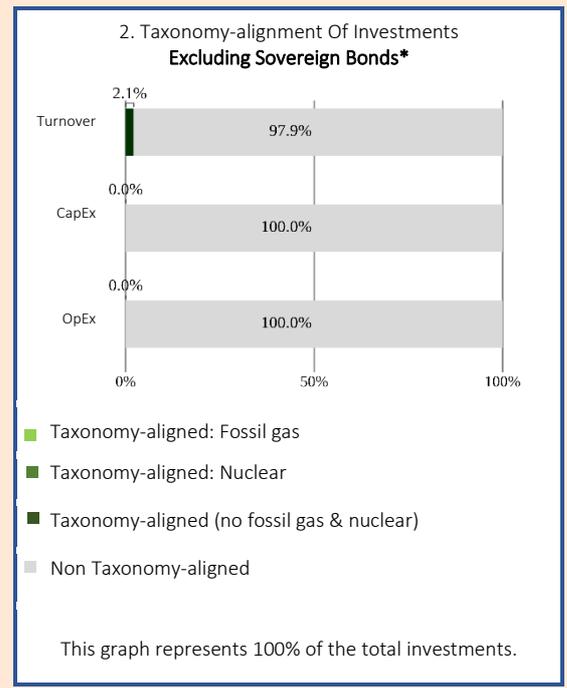
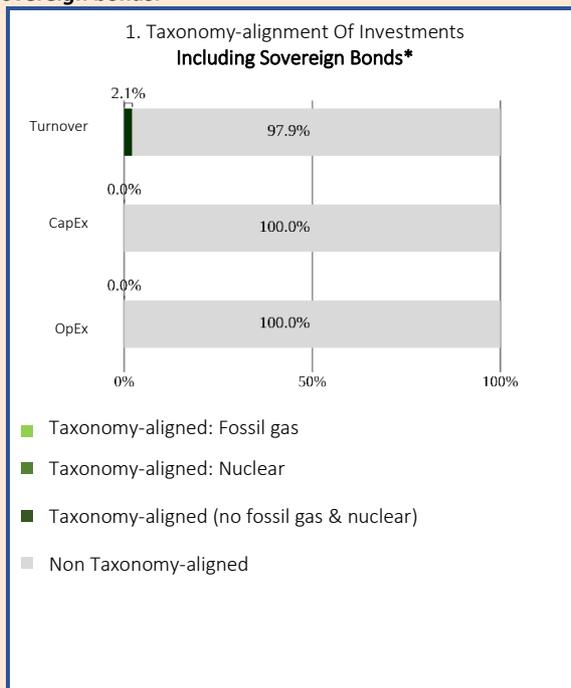
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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 2.1% compared with 1.6% 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 note on the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



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



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

The share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy was: 66.3%.



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 Sub-fund aims at investing only investments promoting environmental and social characteristics. For technical or hedging purposes, the Sub-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 Sub-fund achieved sustainable investments with an environmental objective of 90.8%.

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 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?**

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

	29/08/2025			
	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
MSCI ESG rating	AA	95.7	A	97.5
ESG Quality Score	7.3	95.7	6.6	97.5
Average E rating	7.2	95.7	6.6	97.5
Average S rating	5.1	95.7	5.1	97.5
Average G rating	6.2	95.7	5.6	97.5
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	50.4	95.7	134.6	100.0
Sustainable investments (%)	66.3	90.8	67.9	97.5
EU taxonomy aligned investments (%)	2.1	10.1	0.7	3.7
Fossil exposure (%)	0.1	94.7	9.3	97.1
Green solutions exposure (%)	33.5	92.9	42.7	97.1

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 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 60.70% 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 Sub-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 Investment Manager.

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

The Sub-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 them in its commitments by e.g. exercising voting rights, actively exercising shareholder and creditor rights and engaging in dialogue with issuers. Issuers that significantly violate the principles of the UN Global Compact are excluded.

The Sub-fund uses MSCI ESG rating to evaluate 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 Sub-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 Sub-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 for the Sub-Fund assets.

The Management Company also observes the CDP (Carbon Disclosure Project). It 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 Sub-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 Sub-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.

92.7% of the fund investments were aligned with environmental & social characteristics as of 29/08/2025 and 1.1% 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	7.3	100.0
Average E rating	7.0	100.0
Average S rating	5.4	100.0
Average G rating	6.3	100.0
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	27.7	100.0
Sustainable investments (%)	60.7	92.7
EU taxonomy aligned investments (%)	1.1	4.7
Fossil exposure (%)	0.1	93.8
Green solutions exposure (%)	44.1	92.6

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

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

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

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

	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 Sub-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.
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 Sub-fund may contribute to any of the above environmental objectives and may not at all times contribute to all of the objectives.

The Sub-fund held 60.7% sustainable investments and 1.1% 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 sub-fund’s sustainable investment objective, was checked through a 4-stage approach:

- o Rating exclusions: The Sub-Fund does not invest in issuers with an MSCI ESG rating of “CCC” or “B”.
- o Sector and standard-related exclusions: The exclusion policy is applied to exclude sectors that have the most significant negative impact on the sustainability objectives.
- o Consideration of the main adverse impacts: The Investment 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 Sub-Fund (PAI 3 and lower than the investment universe) 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).
- o 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. Our controlling teams are responsible for controlling that the sustainable investments of the Sub-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).

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 Sub-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.

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



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

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

This Sub-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
Amphenol Corp-Cl A	Equity - Information Technology	3.5%	USA
Schneider Electric Se	Equity - Industrials	3.5%	France
Microsoft Corp	Equity - Information Technology	3.4%	USA
Amazon.Com Inc	Equity - Consumer Discretionary	3.0%	USA
Dbx Ii Eonia Cash 1C	Equity - Money market	3.0%	Luxembourg
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Equity - Consumer Discretionary	2.9%	France
Thermo Fisher Scientific Inc	Equity - Health Care	2.8%	USA
Allianz Se-Reg	Equity - Financials	2.8%	Germany
Relx Plc	Equity - Industrials	2.8%	UK
Visa Inc-Class A Shares	Equity - Financials	2.7%	USA
Unilever Plc	Equity - Consumer Staples	2.7%	UK
Broadcom Inc	Equity - Information Technology	2.7%	USA
S&P Global Inc	Equity - Financials	2.7%	USA
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Equity - Information Technology	2.4%	Taiwan
Synopsys Inc	Equity - Information Technology	2.3%	USA

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.1% with coverage of 93.8%

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



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset Allocation describes the share of investments in specific assets.

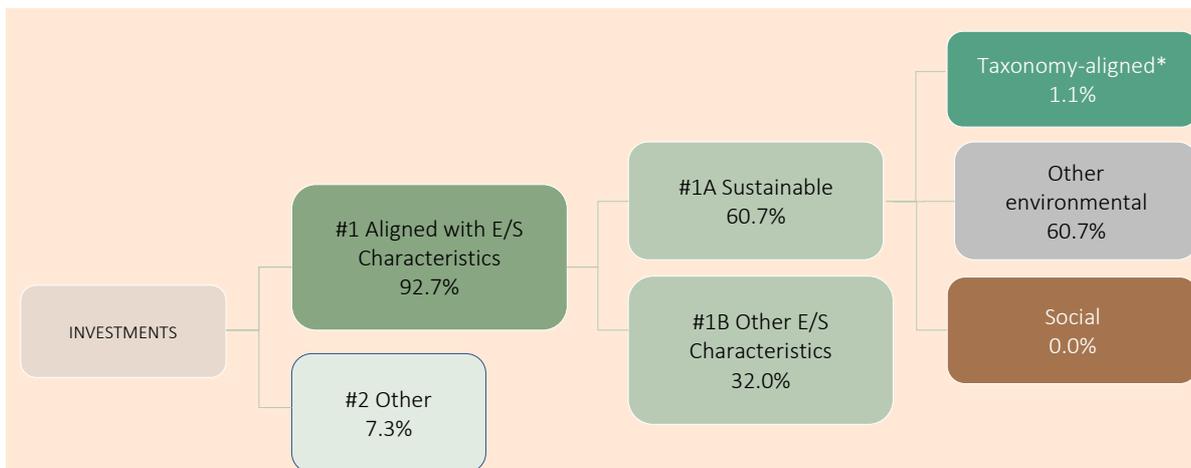
92.7% of the fund investments were aligned with environmental and social characteristics of which 60.7% were categorized as sustainable investments and 1.1% aligned with the EU Taxonomy, in comparison with the previous financial year, when 93.0% of the fund's investments were aligned with environmental and social characteristics, of which 38.2% were classified as sustainable investments and 1.4% 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 7.1% cash, 0.2% 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	95.5%	93.0%	92.7%
#2 Other	4.5%	7.0%	7.3%
#1A Sustainable	42.6%	38.2%	60.7%
#1B Other E/S Characteristics	52.9%	54.8%	32.0%
Taxonomy-aligned	4.0%	1.4%	1.1%
Other environmental	38.6%	36.8%	60.7%
Social	0.0%	0.0%	0.0%

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

Sectors*	% Assets 29/08/2025
Equity - Information Technology	24.0%
Equity - Industrials	17.9%
Equity - Financials	13.6%
Equity - Consumer Discretionary	11.3%
Equity - Health Care	8.6%
Equity - Consumer Staples	8.1%
Equity - Money market	5.1%
Equity - Communication Services	1.4%
Equity - Materials	0.9%
Equity Option	0.2%
Cash	7.1%
UCITS	1.8%

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.1% with coverage of 93.8%

● **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 1.1% compared with 1.4% at the end of the previous period.

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

The share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy was: 60.7%.

 **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 Sub-fund aims at investing only investments promoting environmental and social characteristics. For technical or hedging purposes, the Sub-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 92.7%.

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.

 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.



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 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?**

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	7.3	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	6.3	100.0	5.6	97.5
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	27.7	100.0	134.6	100.0
Sustainable investments (%)	60.7	92.7	67.9	97.5
EU taxonomy aligned investments (%)	1.1	4.7	0.7	3.7
Fossil exposure (%)	0.1	93.8	9.3	97.1
Green solutions exposure (%)	44.1	92.6	42.7	97.1

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

Product name:
ODDO BHF Polaris Flexible

Legal entity identifier:
5299003T0G95JF98Z011

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

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

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

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 58.20% 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 Sub-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 Investment Manager.

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

The Sub-Fund's investments are thus subject to environmental, social and governance ("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. Companies that significantly violate the principles of the UN Global Compact are excluded.

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

The Sub-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 Sub-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 Sub-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 for the Sub-Fund assets.

The Management Company also observes the CDP (Carbon Disclosure Project). It 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 Sub-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 Sub-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. 84.0% of the fund investments were aligned with environmental & social characteristics as of 29/08/2025 and 1.7% 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	A	91.4
ESG Quality Score	7.0	91.4
Average E rating	7.2	91.4
Average S rating	5.2	91.4
Average G rating	6.1	91.4
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	43.5	92.9
Sustainable investments (%)	58.2	84.0
EU taxonomy aligned investments (%)	1.7	8.1
Fossil exposure (%)	0.0	88.4
Green solutions exposure (%)	32.5	86.8

* 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	93.9
ESG Quality Score	7.5	93.9
Average E rating	6.9	93.9
Average S rating	5.5	93.9
Average G rating	6.2	93.9
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	40.7	94.5
Sustainable investments (%)	28.9	88.6
EU taxonomy aligned investments (%)	1.5	17.5
Fossil exposure (%)	0.0	2.5
Green solutions exposure (%)	37.7	41.1

* 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 Sub-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.
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, 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 58.2% sustainable investments and 1.7% 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.

● **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 Sub-fund's sustainable investment objective, was checked through a 5-stage approach:

1. Rating exclusions: the Sub-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 Sub-fund.
4. Consideration of the main adverse impacts: The Investment 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 Sub-Fund (PAI 3 and lower than the investment universe) 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.

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).

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

We consider all PAIs provided that we have enough data on them. This Fund's consideration of PAIs is based on negative screening for 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.

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



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

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

This Sub-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
Xetra-Gold	Equity - Money market	3.7%	Germany
Allianz Se-Reg	Equity - Financials	2.7%	Germany
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	-	2.5%	Luxembourg
Ubs Ag 0,00% 09/2023	Bond - -	2.3%	Switzerland
Amazon.Com Inc	Equity - Consumer Discretionary	2.1%	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Equity - Health Care	2.0%	USA
Visa Inc-Class A Shares	Equity - Financials	2.0%	USA
Unilever Plc	Equity - Consumer Staples	1.9%	UK
Microsoft Corp	Equity - Information Technology	1.9%	USA
Epiroc Ab-A	Equity - Industrials	1.9%	Sweden
Relx Plc	Equity - Industrials	1.8%	UK
Amphenol Corp-Cl A	Equity - Information Technology	1.8%	USA
Synopsys Inc	Equity - Information Technology	1.8%	USA
Schneider Electric Se	Equity - Industrials	1.8%	France
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Equity - Consumer Discretionary	1.7%	France

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.0% with coverage of 88.4%

** 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.

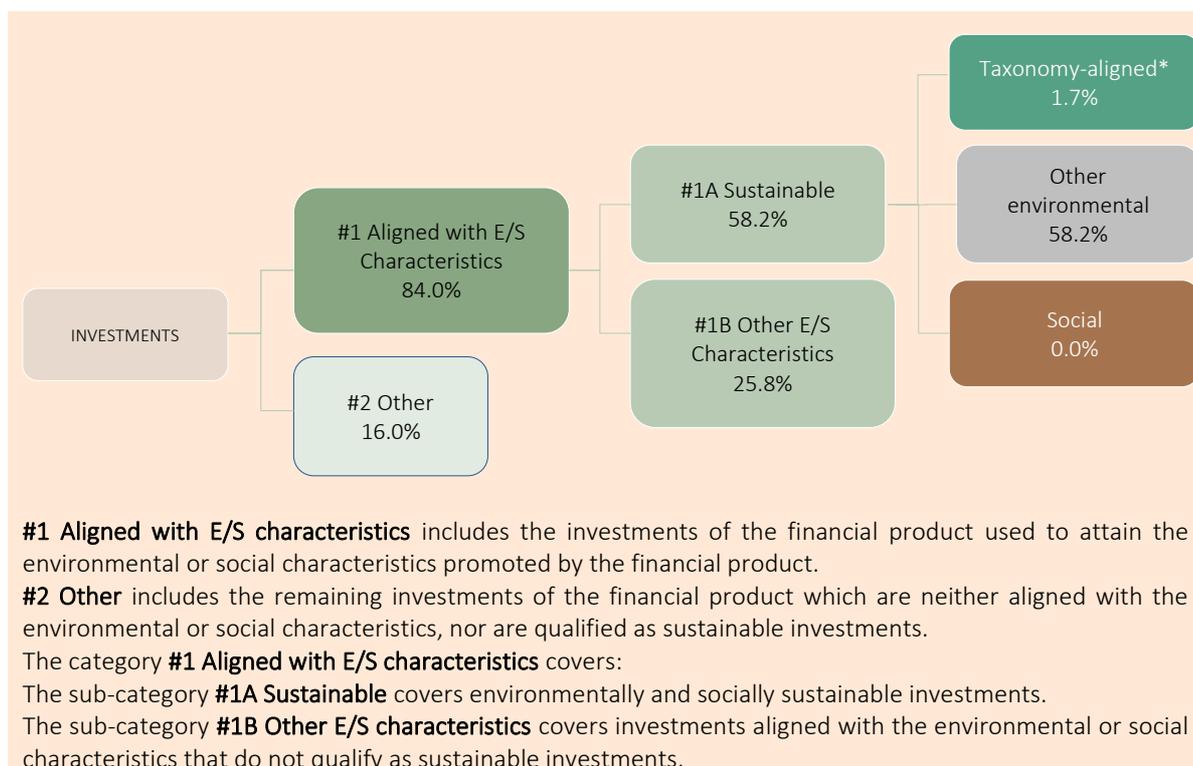
84.0% of the fund investments were aligned with environmental and social characteristics of which 58.2% were categorized as sustainable investments and 1.7% aligned with the EU Taxonomy, in comparison with the previous financial year, when 88.6% of the fund's investments were aligned with environmental and social characteristics, of which 28.9% were classified as sustainable investments and 1.5% 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 8.0% cash, 0.2% derivatives and 7.8% 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	91.3%	88.6%	84.0%
#2 Other	8.7%	11.4%	16.0%
#1A Sustainable	33.0%	28.9%	58.2%
#1B Other E/S Characteristics	58.3%	59.7%	25.8%
Taxonomy-aligned	3.1%	1.5%	1.7%
Other environmental	29.9%	27.4%	58.2%
Social	0.0%	0.0%	0.0%

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

Sectors*	% Assets 29/08/2025
Equity - Information Technology	15.6%
Equity - Industrials	13.5%
Equity - Financials	9.1%
Equity - Consumer Discretionary	7.0%
Equity - Consumer Staples	4.5%
Equity - Money market	4.0%
Equity - Health Care	3.8%
Equity - Communication Services	1.3%
Bond - Consumer non cyclical	6.5%
Bond - Technology	3.5%
Bond - Communication	3.2%
Bond - Consumer cyclical	2.5%
Bond - Capital goods	2.2%
Bond - Financial other	1.5%
Bond - Supranational	1.4%
Bond - Basic industry	1.1%
Bond - Transportation	1.1%
Bond - Banking	1.0%
Bond - Insurance	0.9%
Bond - Electric	0.7%
Equity Option	0.2%
Cash	8.0%
UCITS	5.3%
Tracker	2.4%

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.0% with coverage of 88.4%



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 1.7% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 1.7% 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

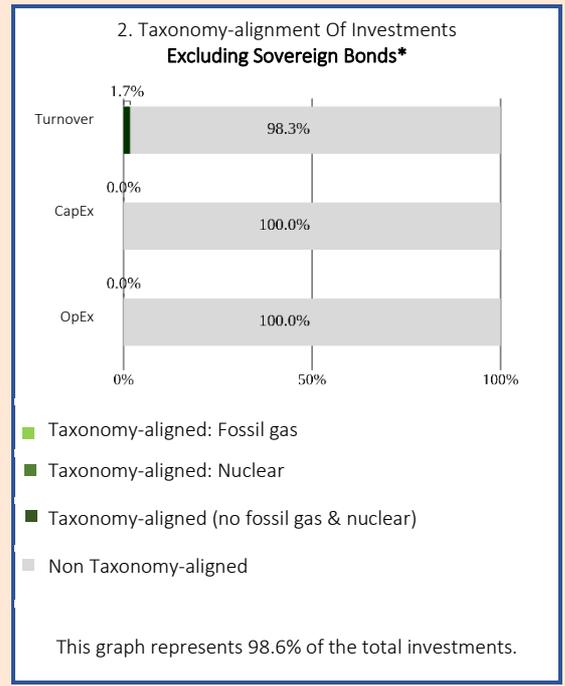
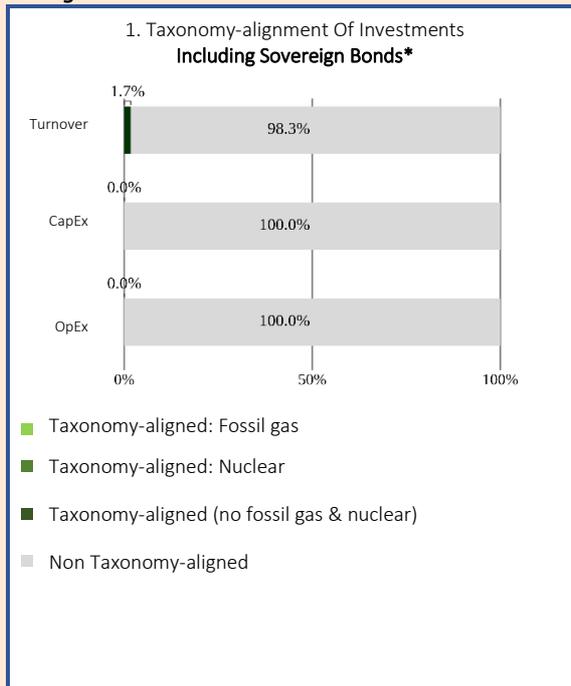
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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 1.7% compared with 1.5% 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 share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy was: 58.2%.



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 Sub-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 84.0%.

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

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



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

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

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

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

The fund follows the 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index. 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?**

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

	29/08/2025			
	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
MSCI ESG rating	A	91.4	A	97.5
ESG Quality Score	7.0	91.4	6.6	97.5
Average E rating	7.2	91.4	6.6	97.5
Average S rating	5.2	91.4	5.1	97.5
Average G rating	6.1	91.4	5.6	97.5
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	43.5	92.9	134.6	100.0
Sustainable investments (%)	58.2	84	67.9	97.5
EU taxonomy aligned investments (%)	1.7	8.1	0.7	3.7
Fossil exposure (%)	0.0	88.4	9.3	97.1
Green solutions exposure (%)	32.5	86.8	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