



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport annuel révisé

ODDO BHF Exklusiv:

Fonds commun de placement

Rapport partiel relatif aux Compartiments

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Version pour distribution en France.

En cas de divergences, la version allemande fait foi.

31 août 2025

ODDO BHF Exklusiv:

Table des matières

Gestion et administration	3
Évolution du marché et rapport d'activité	4
Rapport d'audit	6
Composition consolidée de l'actif net du Fonds au 31/08/2025	9
Compte de résultat consolidé et variations de l'actif net du 01/09/2024 au 31/08/2025	10
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars	13
Composition de l'actif net au 31/08/2025	14
Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2024 au 31/08/2025	15
Chiffres clés	16
Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2025	17
État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025	19
Répartition économique du portefeuille-titres au 31/08/2025	21
État des instruments dérivés	22
Notes au rapport annuel (Annexe)	24
Informations complémentaires au rapport annuel (non révisées)	27

Pour certains compartiments de l'ODDO BHF TRUST Exklusiv : il n'existe aucune autorisation de commercialisation en France ou à partir de la France auprès d'investisseurs non qualifiés. Par conséquent, aucune information relative à ces compartiments n'est mentionnée dans le présent rapport. L'attention des investisseurs est toutefois attirée sur le fait que certaines informations contenues dans le rapport sont exprimées sur une base consolidée et que, par conséquent, le rapport contient également des informations sur les compartiments qui ne sont pas autorisés à la commercialisation en France.

ODDO BHF Exklusiv:

Gestion et administration

Société de gestion

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

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

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

Capitaux propres : 7,3 millions
EUR. État : 31 décembre 2024

Direction

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

Conseil d'administration

Bastian Hoffmann
Président
Également directeur exécutif d'
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Stephan Tiemann
Également membre du Conseil d'administration
d'ARAGON SICAV, Luxembourg

Aude Vanderpol
À partir du 10 février 2025
Également membre du Conseil d'administration de
ODDO BHF Private Assets SICAV Lux,
Luxembourg SICAV ODDO BHF, Luxembourg
SICAV ODDO BHF, France SICAV
ODDO BHF II, Luxembourg

Francis Huba
Jusqu'au 31 décembre 2024

Gérant du Fonds

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Francfort-sur-le-Main

Associé de la Société de gestion ODDO BHF
Asset Management GmbH Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Commissaire aux Comptes

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

Au : 31 août 2025

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

Dépositaire et agent d'administration centrale

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

Capitaux propres de CACEIS Bank, Paris :
1.280,7 millions EUR
Au : 31 décembre 2024

Agents payeurs

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

Allemagne :
ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Francfort-sur-le-Main
et ses succursales

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

Suisse :
(compartiment ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars
uniquement) * ODDO BHF (Schweiz) AG
Gartenstrasse 14
CH-8002 Zurich

Représentant
Suisse :
ACOLIN Fund Services AG
Thurgauerstrasse 36/38
CH-8050 Zurich

ODDO BHF Exklusiv:

Évolution du marché et rapport d'activité

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

Panorama boursier

Alors que le deuxième trimestre 2025 a été marqué par une reprise assez régulière des marchés d'actions après l'effondrement des cours enregistré en avril 2025 (le « Jour de la libération »), ceux-ci ont commencé à suivre des trajectoires différentes au troisième trimestre. Les marchés américains sont restés résolument orientés à la hausse, tandis que leurs homologues européens ont marqué le pas. Sur une base annuelle et en devise locale, les marchés américains ont désormais largement rejoint leurs homologues européens. Toutefois, en euros, les indices américains s'inscrivent en retrait compte tenu de la dépréciation du dollar observée cette année.

Cette évolution divergente s'explique par plusieurs facteurs, au premier rang desquels la saison de publication des résultats pour le deuxième trimestre. Si les entreprises européennes ont pour l'essentiel fait état de chiffres décevants aux yeux des investisseurs, provoquant une révision à la baisse des estimations de bénéfices, leurs homologues américaines se sont quant à elles montrées globalement robustes, en particulier en ce qui concerne le secteur technologique, fortement représenté au sein des indices.

Les accords conclus dans le cadre des tensions commerciales avec les États-Unis ont constitué un deuxième facteur. Fin juillet, le Japon puis l'Union européenne sont parvenus à un accord de principe sur les droits à l'importation, parallèlement à la prolongation de la « trêve » entre les États-Unis et la Chine. D'un point de vue macroéconomique, ces accords ont réduit le risque de récession.

Le troisième facteur important pour les marchés d'actions américains a été le renforcement des anticipations de baisse des taux d'intérêt au cours du trimestre. Les marchés s'attendaient à ce que la Réserve fédérale assouplisse considérablement sa politique monétaire, en particulier après la publication d'un rapport sur l'emploi décevant début août et dans le contexte d'une accélération modérée de la hausse des prix.

La réduction du risque de récession ne change cependant rien au fait que la dynamique de croissance de l'économie américaine s'est affaiblie. L'évolution du produit intérieur brut jusqu'au milieu de l'année témoigne d'un ralentissement de la croissance et les données publiées plus récemment vont dans le même sens. Les indices des directeurs d'achat de S&P Global dépeignent dans l'ensemble une situation conjoncturelle un peu plus favorable. La confiance des consommateurs, en revanche, demeure morose. La faiblesse du marché du travail n'y est peut-être pas étrangère. La croissance de l'emploi n'a cessé de ralentir depuis le début de l'année, une tendance nettement plus précoce et plus marquée qu'escompté.

La conjoncture économique dans la zone euro reste modérée. La croissance économique réelle devrait certes augmenter en 2025 (1,2 %), grâce notamment à la dynamique plus forte observée fin 2024/début 2025, mais l'activité économique a globalement stagné au deuxième trimestre 2025, sous l'influence des incertitudes entourant la politique commerciale. Les indicateurs avancés tels que les indices des directeurs d'achat et l'enquête conjoncturelle de la Commission européenne laissent jusqu'à présent entrevoir au mieux une légère reprise. En Allemagne, la situation telle que reflétée par l'indice Ifo ne s'est guère améliorée au cours de l'année, mais les prévisions conjoncturelles ont tout de même augmenté. À l'horizon 2026 et au-delà, les effets défavorables de la politique commerciale américaine pourraient s'estomper et les programmes de dépenses en faveur des projets d'infrastructure et de la défense (en Allemagne notamment) s'inscrire en soutien de la croissance économique.

Les banques centrales d'Europe et des États-Unis ont continué de suivre des chemins différents. La Banque centrale européenne a abaissé son taux directeur pour la dernière fois le 5 juin 2025, à 2 %, précisant au passage que la marge de manœuvre pour le réduire davantage était en grande partie épuisée.

La Réserve fédérale américaine a quant à elle motivé sa baisse de taux par les risques accrus pesant sur le marché du travail (voir ci-dessus). Elle a toutefois reconnu que l'inflation demeure supérieure à ses objectifs, mais estime que les risques inflationnistes sont gérables et que les droits à l'importation ne feront augmenter que temporairement les taux d'inflation.

Cette année, le dollar s'est nettement déprécié par rapport à la plupart des grandes monnaies. L'appréciation de l'euro s'est globalement interrompue au troisième trimestre. La faiblesse du dollar découle avant tout des risques qui pèsent sur l'économie américaine en raison de la politique commerciale agressive adoptée par le pays. À cela s'ajoutent des réticences plus fortes à l'égard du billet vert en raison de la tendance politique à des taux d'intérêt bas et à une monnaie faible, ainsi que de mesures perçues comme discriminatoires à l'encontre des investisseurs étrangers (p. ex. accord de Mar-a-Lago, impôts punitifs visant les investisseurs étrangers (« Section 899 »)).

Les risques inhérents aux marchés obligataires sont principalement liés à l'augmentation de la dette publique, non seulement aux États-Unis, où les déficits budgétaires devraient encore se creuser, mais aussi dans les pays européens, dont l'Allemagne et la France. Nous n'anticipons toutefois pas d'aggravation

de la situation sous forme de crise, les risques augmentant plutôt de manière insidieuse,

tant en France qu'aux États-Unis, où tout plaide en faveur de nouvelles baisses des taux. Nous ne constatons toutefois pas de récession aux États-Unis, la situation sur le marché du travail manque de clarté dès lors que le taux de chômage reste modéré, et les augmentations de coûts dues aux droits à l'importation constituent toujours un risque pour les prix

Le climat boursier n'a cessé de s'améliorer au troisième trimestre et les risques immédiats sont considérés comme faibles. Cette situation se reflète très clairement dans la volatilité implicite, par exemple au niveau du S&P 500, qui se situait fin septembre à 16,3, largement en dessous de la moyenne à long terme.

La conjoncture globale plaide en faveur d'une politique d'investissement prudente. Nous sous-pondérons donc légèrement les actions, tout en restant fidèles à notre approche, qui allie qualité et croissance. Les actions de qualité ont globalement sous-performé le marché au sens large au cours des derniers trimestres, ce qui nous laisse entrevoir un potentiel de rattrapage. Les valeurs technologiques continuent de jouer un rôle clé dans le cadre de notre stratégie d'investissement et sont à nos yeux indispensables pour les investisseurs disposant de la tolérance au risque nécessaire et d'un horizon de placement à long terme.

ODDO BHF Exklusiv:

Évolution du marché et rapport d'activité

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

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

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

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

Des entreprises de taille moyenne issues de secteurs de niche, à l'image d'IMCD ou Diploma, viennent compléter le portefeuille d'actions.

Quelques réallocations ont été opérées au cours de la période sous revue. Dans le domaine de l'intelligence artificielle en particulier, nous sommes davantage concentrés sur le secteur des infrastructures. Pour ce faire, nous avons cédé des positions dans le secteur des services informatiques, à l'instar de Cap Gemini et Bechtle. Afin de nous positionner plus largement sur le marché en forte croissance des semi-conducteurs, nous avons fait l'acquisition de Nvidia, l'un des principaux fournisseurs du secteur, et avons en contrepartie allégé nos positions sur Broadcom et Amphenol, qui avaient signé une forte progression. Nous nous sommes également séparés du développeur de logiciels Synopsys et de la compagnie d'assurance maladie américaine United Health, entre autres, suite à la publication de résultats décevants.

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

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

Publication d'informations en matière de durabilité

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

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

Meilleures salutations,

ODDO BHF Asset Management Lux

Le Conseil d'administration de la Société de gestion, novembre 2025

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



Rapport d'audit

Aux porteurs de parts de
ODDO BHF Exklusiv:

Notre opinion

À notre avis, les comptes ci-joints donnent une image fidèle de la situation patrimoniale et financière de l'ODDO BHF Exklusiv: (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 août 2025, ainsi que du résultat et de l'évolution de l'actif du Fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg concernant l'établissement et la présentation des comptes.

Ce que nous avons vérifié

Les comptes du Fonds se composent :

- de la composition consolidée de l'actif net du Fonds et de la composition de l'actif net des compartiments au 31 août 2025 ;
- du compte de résultat et de la variation de l'actif net consolidés du Fonds et du compte de résultat et de la variation de l'actif net des compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- de la répartition du portefeuille-titres des compartiments au 31 août 2025 ;
- de l'état des instruments dérivés au 31 août 2025 ; et
- de l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de notre opinion

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

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

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

*PricewaterhouseCoopers 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*

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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



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

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les comptes, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit en réponse à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes ;
- nous acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par le Conseil d'administration de la Société de gestion ainsi que des estimations comptables et des notes annexes y relatives ;
- nous formulons une conclusion sur le caractère judicieux de l'adoption du principe comptable de la continuité d'exploitation par le Conseil d'administration de la Société de gestion et, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds ou de l'un quelconque de ses compartiments à continuer son exploitation. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus, dans le rapport d'audit, d'effectuer un renvoi vers les notes de l'annexe aux comptes concernées ou, si ce renvoi est inapproprié, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement du rapport d'audit. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds ou l'un de ses compartiments à cesser ses activités ;
- nous évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des comptes, y compris les notes annexes, et déterminons s'ils reflètent fidèlement les opérations et les événements sous-jacents.



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

Luxembourg, le 25 novembre 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Représentée par

Signed by:
Carsten Brengel
A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

**ODDO BHF Exklusiv:
Consolidé**

ODDO BHF Exklusiv:

Composition consolidée de l'actif net du Fonds au 31/08/2025

Présenté en EUR

Actif	292.558.778,67
Portefeuille-titres à la valeur de marché	280.923.436,85
<i>Coût d'acquisition</i>	<i>251.655.592,90</i>
Options achetées à la valeur de marché	126.986,85
<i>Coût d'acquisition</i>	<i>189.046,62</i>
Avoirs bancaires/dépôts à terme	10.439.101,35
À recevoir sur émissions de parts	265.492,82
Dividendes à recevoir	132.601,21
Intérêts à recevoir	624.767,35
Autres créances	46.392,24
Passif	1.907.272,56
À payer sur achats de titres	1.520.114,31
À payer sur rachats de parts	51.891,91
Frais de gestion	246.734,33
Frais administratifs	23.113,88
Frais d'audit	45.235,32
Taxe d'abonnement	20.000,06
Charges d'intérêts	182,75
Actifs des compartiments	290.651.506,11

ODDO BHF Exklusiv:

Compte de résultat consolidé et variations de l'actif net du 01/09/2024 au 31/08/2025

Présenté en EUR

Revenus	12.641.098,44
Dividendes	5.263.856,43
Intérêts sur titres	6.695.027,48
Produits de la reprise de provisions	8.068,66
Intérêts sur avoirs bancaires	670.498,45
Commissions sur encours perçues	3.647,42
Charges	11.371.639,09
Frais de gestion	9.767.425,99
Frais administratifs	819.578,20
Frais d'agent de registre et de transfert	7.950,90
Frais d'audit et de conseil	60.098,79
Commissions des autorités de surveillance	21.220,07
Frais de transaction	319.465,19
Taxe d'abonnement	346.083,94
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	949,42
Frais de publication	28.866,59
Résultat net ordinaire	1.269.459,35
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	504.938.080,20
- Options	-2.817.804,82
- Opérations de change à terme	76.552,50
- Contrats financiers à terme	-472.564,84
- Opérations de change	41.656.777,47
Résultat net réalisé	544.650.499,86
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	-533.123.438,18
- Options	54.796,08
- Opérations de change à terme	-26.273,03
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	11.555.584,73
Distributions au titre de l'exercice précédent	-25.430.399,55
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	175.790.024,78
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-2.534.400.041,18
Augmentation/diminution de l'actif net	-2.372.484.831,22
Actif net au début de l'exercice	2.663.136.337,33
Actif net en fin d'exercice	290.651.506,11

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Composition de l'actif net au 31/08/2025

Présenté en EUR

Actif	185.049.117,19
Portefeuille-titres à la valeur de marché	183.965.786,27
<i>Coût d'acquisition</i>	<i>164.953.249,05</i>
Avoirs bancaires/dépôts à terme	701.482,54
À recevoir sur émissions de parts	265.492,82
Dividendes à recevoir	100.583,60
Intérêts à recevoir	307,88
Autres créances	15.464,08
Passif	264.479,67
À payer sur rachats de parts	51.891,91
Frais de gestion	170.906,01
Frais administratifs	14.702,97
Frais d'audit	15.078,44
Taxe d'abonnement	11.726,72
Charges d'intérêts	173,62
Actifs des compartiments	184.784.637,52

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2024 au 31/08/2025

Présenté en EUR

Revenus	2.048.080,62
Dividendes	2.027.135,69
Intérêts sur avoirs bancaires	20.944,93
Charges	2.186.265,35
Frais de gestion	1.783.092,13
Frais administratifs	157.016,77
Frais d'agent de registre et de transfert	3.360,90
Frais d'audit et de conseil	15.970,06
Commissions des autorités de surveillance	7.187,94
Frais de transaction	146.481,12
Taxe d'abonnement	62.716,61
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	766,17
Frais de publication	9.673,65
Résultat net ordinaire	-138.184,73
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	-306.422,99
- Opérations de change	-956.580,02
Résultat net réalisé	-1.401.187,74
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	2.275.177,94
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	873.990,20
Distributions au titre de l'exercice précédent	-312.067,60
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	104.509.317,45
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-37.788.879,71
Augmentation/diminution de l'actif net	67.282.360,34
Actif net au début de l'exercice	117.502.277,18
Actif net en fin d'exercice	184.784.637,52

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Chiffres clés

		31/08/2025	31/08/2024	31/08/2023
Actifs des compartiments	EUR	184.784.637,52	117.502.277,18	48.138.424,16
Global Equity Stars (DIW-EUR)				
Parts en circulation		15.396,409	7.078,409	425,109
Valeur de la part	EUR	1.301,52	1.306,39	1.116,51
Distribution par part		18,6891	17,6240	-
Global Equity Stars (DI-EUR)				
Parts en circulation		1.837,610	31,218	0,110
Valeur de la part	EUR	1.350,52	1.334,39	1.118,91
Global Equity Stars (DNW-EUR)				
Parts en circulation		245.474,191	172.381,191	62.121,191
Valeur de la part	EUR	64,62	64,99	55,65
Distribution par part		0,9309	0,8802	-
Global Equity Stars (DN-EUR)				
Parts en circulation		2.149,977	231,977	231,977
Valeur de la part	EUR	66,77	66,11	55,64
Global Equity Stars (DRW-EUR)				
Parts en circulation		4.504,051	2,131	2,131
Valeur de la part	EUR	63,88	63,91	54,55
Global Equity Stars (DR-EUR)				
Parts en circulation		5.850,025	4.840,639	34,897
Valeur de la part	EUR	65,44	65,20	55,24
Global Equity Stars (CIW-EUR)				
Parts en circulation		14.079,405	16.496,607	5.474,110
Valeur de la part	EUR	1.339,08	1.325,04	1.114,85
Global Equity Stars (CI-EUR)				
Parts en circulation		7.986,776	5.087,630	3.802,993
Valeur de la part	EUR	1.343,65	1.327,59	1.115,31
Global Equity Stars (CNW-EUR)				
Parts en circulation		181.427,806	198.069,818	7.623,329
Valeur de la part	EUR	66,45	65,88	55,54
Global Equity Stars (CN-EUR)				
Parts en circulation		723.886,281	493.070,655	520.231,620
Valeur de la part	EUR	66,78	66,11	55,64
Global Equity Stars (CRW-EUR)				
Parts en circulation		24.985,494	61.841,416	13.963,208
Valeur de la part	EUR	64,35	64,30	54,64
Global Equity Stars (CR-EUR)				
Parts en circulation		825.495,813	283.010,936	67.244,606
Valeur de la part	EUR	65,41	65,18	55,22

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2025

Libellé	Devise	Quantité /Valeur nominale	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	% de l'actif net
Titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			164.953.249,05	183.965.786,27	99,56
Actions			164.953.249,05	183.965.786,27	99,56
Allemagne			7.569.612,92	9.430.531,00	5,10
ALLIANZ SE-REG	EUR	14.455	3.905.318,71	5.226.928,00	2,83
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9.815	1.827.823,54	2.490.065,50	1,35
SAP SE	EUR	7.250	1.836.470,67	1.713.537,50	0,93
France			23.163.752,38	24.435.168,50	13,22
AIR LIQUIDE SA	EUR	11.520	1.878.042,49	2.043.648,00	1,11
AXA SA	EUR	102.500	3.322.178,83	4.089.750,00	2,21
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.490	3.103.164,51	3.166.250,00	1,71
L'OREAL	EUR	13.240	5.052.359,75	5.327.114,00	2,88
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	4.115	2.778.843,64	2.111.406,50	1,14
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	21.775	4.100.764,44	4.653.317,50	2,52
TOTALENERGIES SE	EUR	21.010	1.204.140,30	1.115.631,00	0,60
VINCI SA	EUR	16.465	1.724.258,42	1.928.051,50	1,04
Royaume-Uni			14.041.396,99	15.482.253,32	8,38
COMPASS GROUP PLC	GBP	139.350	4.362.537,22	4.091.601,25	2,21
DIPLOMA PLC	GBP	56.430	2.265.945,69	3.547.700,59	1,92
RELX PLC	GBP	90.875	3.421.986,68	3.677.296,80	1,99
RELX PLC	EUR	17.750	588.976,82	719.230,00	0,39
UNILEVER - REGISTERED SHS	GBP	64.570	3.401.950,58	3.446.424,68	1,87
Irlande			7.060.792,46	6.256.123,03	3,39
ACCENTURE PLC-CL A	USD	12.505	3.763.872,85	2.744.874,56	1,49
EXPERIAN PLC	GBP	79.765	3.296.919,61	3.511.248,47	1,90
Canada			1.937.713,23	1.733.982,26	0,94
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	630	1.937.713,23	1.733.982,26	0,94
Pays-Bas			8.862.887,71	7.185.886,80	3,89
ASML HOLDING NV	EUR	2.930	1.934.707,68	1.917.099,00	1,04
IMCD NV	EUR	22.295	3.060.953,08	2.138.982,30	1,16
WOLTERS KLUWER	EUR	28.635	3.867.226,95	3.129.805,50	1,69
Suède			5.126.963,01	5.180.217,84	2,80
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	132.385	2.368.773,40	2.389.230,35	1,29
LIFCO AB-B SHS	SEK	90.900	2.758.189,61	2.790.987,49	1,51
Suisse			7.532.374,70	7.740.505,34	4,19
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	20.830	3.067.918,67	3.143.416,13	1,70
NESTLE SA-REG	CHF	18.215	1.903.403,66	1.457.589,21	0,79
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	5.070	2.561.052,37	3.139.500,00	1,70
Taiwan			2.323.225,33	3.846.864,61	2,08
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	18.842	2.323.225,33	3.846.864,61	2,08
États-Unis d'Amérique			87.334.530,32	102.674.253,57	55,56
ALPHABET INC-CL C	USD	28.090	3.888.082,79	5.111.583,31	2,77
AMAZON.COM INC	USD	22.245	3.207.206,64	4.414.499,81	2,39
AMETEK INC	USD	17.495	2.816.799,48	2.799.229,98	1,51
AMPHENOL CORP-CL A	USD	76.720	4.119.292,90	7.358.756,52	3,98
APPLE INC	USD	20.960	3.931.780,24	4.176.734,16	2,26
ARISTA NETWORKS INC	USD	27.495	1.748.142,04	3.209.497,32	1,74
BOOKING HOLDINGS INC	USD	874	2.928.175,79	4.232.757,17	2,29
BROADCOM INC	USD	25.305	3.198.947,18	6.692.419,56	3,62

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2025

Libellé	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	% de l'actif net
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	13.200	3.546.169,83	4.007.221,63	2,17
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	32.105	3.011.197,36	2.533.352,86	1,37
COCA-COLA CO/THE	USD	41.965	2.476.416,67	2.458.101,54	1,33
DANAHER CORP	USD	16.870	3.385.456,93	2.967.518,36	1,61
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	14.860	1.987.536,68	1.504.271,80	0,81
DEERE & CO	USD	4.040	1.440.147,43	1.701.227,54	0,92
FORTINET INC	USD	36.335	2.316.539,90	2.468.619,30	1,34
MICROSOFT CORP	USD	15.695	5.347.629,99	6.853.862,13	3,71
NVIDIA CORP	USD	39.510	5.154.639,97	6.099.581,59	3,30
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	14.615	2.477.517,86	2.392.148,84	1,29
S&P GLOBAL INC	USD	7.770	3.336.881,08	3.645.485,20	1,97
SALESFORCE INC	USD	6.840	1.586.857,46	1.491.782,87	0,81
SERVICENOW INC	USD	3.640	2.904.648,40	2.896.280,37	1,57
STRYKER CORP	USD	11.045	3.475.733,04	3.687.849,84	2,00
SYNOPSIS INC	USD	8.075	3.280.939,09	4.235.699,20	2,29
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	14.760	2.276.834,76	2.581.181,95	1,40
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	11.800	5.720.615,39	4.951.743,28	2,68
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	8.400	2.069.969,09	1.960.131,96	1,06
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	4.430	1.769.147,37	1.488.180,88	0,81
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	15.860	3.931.224,96	4.754.534,60	2,57
Total des valeurs mobilières			164.953.249,05	183.965.786,27	99,56
Avoirs bancaires/dépôts à terme				701.482,54	0,38
Autres actifs/passifs nets				117.368,71	0,06
Actifs des compartiments				184.784.637,52	100,00

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025

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

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	390	180	-
VINCI SA	9.505	2.000	-
VISA INC-CLASS A SHARES	5.825	2.260	-
WOLTERS KLUWER	11.480	4.255	-
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2.180	200	-

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/08/2025

Secteur	% du portefeuille-titres
Électronique, matériel informatique et logiciels	49,43
Assurance	6,77
Médias	6,07
Pharmacie et cosmétiques	5,71
Commerce et consommation	5,48
Alimentation et boissons	4,00
Banques et établissements de crédit	3,94
Construction mécanique	3,84
Chimie	3,79
Textiles et tissus	3,69
Services	3,40
Voyages et loisirs	2,22
Matériaux de construction	1,05
Énergie et matières premières	0,61
Total	100,00

ODDO BHF Exklusiv:
État des instruments dérivés

ODDO BHF Exklusiv:

État des instruments dérivés

Options

Les options suivantes étaient en cours au 31 août 2025 :

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Quantité	Libellé	Devise	Valeur de marché en EUR	Plus-/moins- values non réalisées en EUR
Options achetées				
	Options sur indices boursiers			
20,00	SP 500 INDEX 20251121 P6200	USD	126.986,85	-62.059,77
			126.986,85	-62.059,77

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

ODDO BHF Exklusiv:

Notes au rapport annuel (Annexe)

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

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

Le Fonds est soumis à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010.

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

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

cet égard :

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

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

Cours des titres/taux du marché

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

Type de titres	Date du cours
Actions	28/08/2025
Obligations	28/08/2025
Produits structurés	28/08/2025
Fonds d'investissement	28/08/2025 ou dernière valeur disponible
Dérivés	28/08/2025

Taux de change au 28/08/2025

Livre sterling	(GBP)	0,86370 =	1 EUR
Couronne danoise	(DKK)	7,46460 =	1 EUR
Dollar de Hong Kong	(HKD)	9,09825 =	1 EUR
Dollar canadien	(CAD)	1,60660 =	1 EUR
Couronne norvégienne	(NOK)	11,76150 =	1 EUR
Zloty polonais	(PLN)	4,26775 =	1 EUR
Couronne suédoise	(SEK)	11,07350 =	1 EUR
Franc suisse	(CHF)	0,93600 =	1 EUR
Dollar américain	(USD)	1,16705 =	1 EUR

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

Frais de transaction

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

Remarques concernant l'utilisation des bénéfices

En date de valeur du 19 décembre 2025 après détachement du coupon au 17 décembre 2025, les dividendes par part suivants seront distribués au titre des compartiments ou catégories de parts des compartiments :

ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DIW-EUR)	LU2329578830	24,0913	EUR
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DI-EUR)	LU2329579564	24,9739	EUR
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DNW-EUR)	LU2329578673	1,1976	EUR

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

Informations sur les frais

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

ODDO BHF Exklusiv:

Notes au rapport annuel (Annexe)

Fiscalité

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

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

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

Informations relatives aux changements importants

Conseil d'administration d'ODDO BHF Asset Management Lux

Monsieur Francis Huba a quitté ses fonctions de membre du Conseil d'administration le 31 décembre 2024. Madame Aude Vanderpool a été nommée par le propriétaire unique pour lui succéder, avec effet au 10 février 2025. Sa nomination a été approuvée par la CSSF.

Commissaire aux Comptes

Lors de la séance du Conseil d'administration d'ODDO BHF Asset Management Lux du 11 juin 2025, il a été décidé de mandater KPMG Audit S.à r.l. pour procéder à la vérification des comptes du Fonds à partir de l'exercice 2025/2026.

Publication d'informations en matière 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 relatives aux compartiments ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars est comprises dans les informations complémentaires du rapport annuel (non révisé).

ODDO BHF Exklusiv:

Informations complémentaires au rapport annuel (non révisées)

Procédure de gestion des risques

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

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

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

Catégorie de parts	Devise	Montant	% de l'actif net*
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DIW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DNW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DRW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CIW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CNW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CN-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CRW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00

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

Total Expense Ratio

			TER en %
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DIW-EUR)	EUR	LU2329578830	1,08
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DI-EUR)	EUR	LU2329579564	0,92
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DNW-EUR)	EUR	LU2329578673	1,27
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DN-EUR)	EUR	LU2329579481	1,12
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DRW-EUR)	EUR	LU2329578160	2,08
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (DR-EUR)	EUR	LU2329579051	1,77
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CIW-EUR)	EUR	LU2329578244	1,08
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CI-EUR)	EUR	LU2329579135	0,93
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CNW-EUR)	EUR	LU2329578327	1,27
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CN-EUR)	EUR	LU2329579218	1,12
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CRW-EUR)	EUR	LU2329578087	2,06
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars (CR-EUR)	EUR	LU2329578913	1,77

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

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

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

Informations relatives à la rémunération des employés

Montant total de la rémunération des employés versée au cours de l'exercice écoulé (01/01 – 31/12/2024) de la Société de gestion	Millier EUR	1.999
Dont rémunération fixe	Millier EUR	1.579
Dont rémunération variable	Millier EUR	420
Nombre d'employés de la Société de gestion	Quantité	16

Montant total de la rémunération des dirigeants et autres porteurs de risques versée au cours de l'exercice écoulé (01/01 – 31/12/2024) de la Société de gestion	Millier EUR	1.072
Dont dirigeants	Millier EUR	1.072
Dont autres porteurs de risques	Millier EUR	0

ODDO BHF Exklusiv:

Informations complémentaires au rapport annuel (non révisées)

Description du mode de calcul des rémunérations et autres rétributions éventuelles

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

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

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

En sus de la rémunération de base, les collaborateurs et les membres de la direction d'ODDO BHF Asset Management Lux peuvent percevoir une rémunération variable liée aux performances et aux résultats. Celle-ci est déterminée en fonction de l'évolution des affaires d'ODDO BHF SE ou d'ODDO BHF Asset Management Lux ainsi que de la réalisation des objectifs individuels et des performances des collaborateurs dans leur domaine d'activité.

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

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

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

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

Les montants indiqués ci-dessus ont été calculés sur la base des rémunérations versées au cours de l'exercice 2024.

Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération

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

Modifications importantes de la politique de rémunération définie

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

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

Des informations sur la rémunération des employés d'ODDO BHF SE figurent dans le rapport de rémunération d'ODDO BHF SE, qui est disponible sur le site Internet <https://www.oddobhf.com>.

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

Product name:
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars

Legal entity identifier:
529900U253BKGZOLXA63

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

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

It made **sustainable investments with an environmental objective**: N/A

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

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

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 77.00% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

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



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

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

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

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

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

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

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The Fund's sustainable investments pursue the following objectives:

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

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

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

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

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

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

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

1. Rating exclusions: The Fund does not invest in issuers with an MSCI ESG rating of CCC or B.
2. Sector and standard-related exclusions: The exclusion policy is applied to exclude sectors that have the most significant negative impact on the sustainability objectives.

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

3. Consideration of the main adverse impacts: The fund manager sets control rules (before trading) for certain selected significantly harmful activities: Exposure to controversial weapons (PAI 14 and 0% tolerance), activities negatively impacting biodiversity-sensitive areas (PAI 7 and 0% tolerance), CO2 intensity of the Fund (PAI 3 and lower than the benchmark) and serious violations of the principles of the UN Global Compact and the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10 and 0% tolerance).

4. Dialogue, engagement and voting: Our policy of dialogue, engagement and voting supports the goal of avoiding significant harm by identifying key risks and making our voices heard to drive change and improvement.

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

The fund manager applies the pre-trade rules to three PAIs: Exposure to controversial weapons (PAI 14 and 0% tolerance), activities negatively impacting biodiversity-sensitive areas (PAI 7 and 0% tolerance), CO2 intensity of the Fund (PAI 3 and lower than the benchmark) and serious violations of the principles of the UN Global Compact and the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10 and 0% tolerance), and on ESG ratings, dialogue, engagement and voting for the other PAIs, as described in the PAI policy that is available in the regulatory information section of the ODDO BHF Asset Management website.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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



What were the top investments of this financial product?

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

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

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

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



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset Allocation describes the share of investments in specific assets.

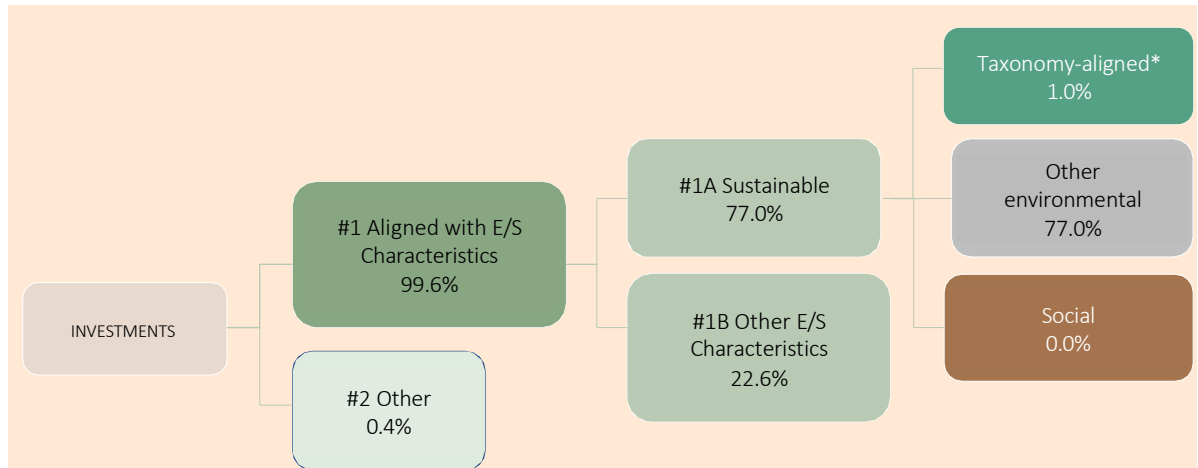
99.6% of the fund investments were aligned with environmental and social characteristics of which 77.0% were categorized as sustainable investments and 1.0% aligned with the EU Taxonomy, in comparison with the previous financial year, when 99.4% of the fund's investments were aligned with environmental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

● What was the asset allocation?

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

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

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



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

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

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

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

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

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

* Taxonomy-aligned: Data published

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

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

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

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



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

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

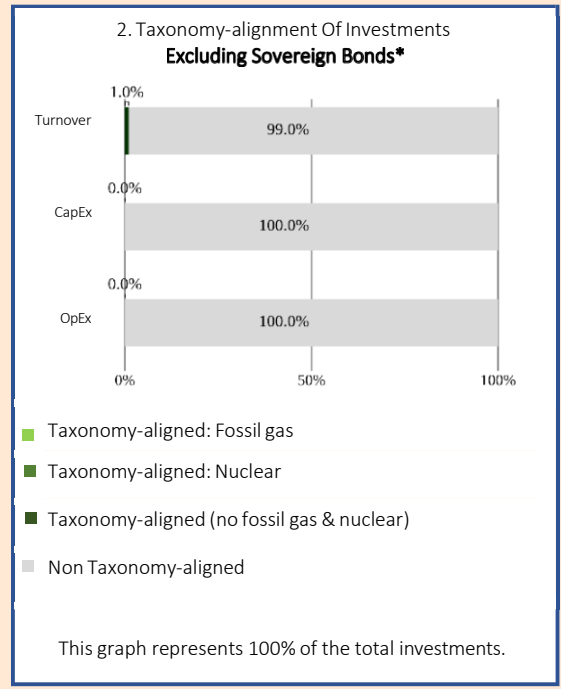
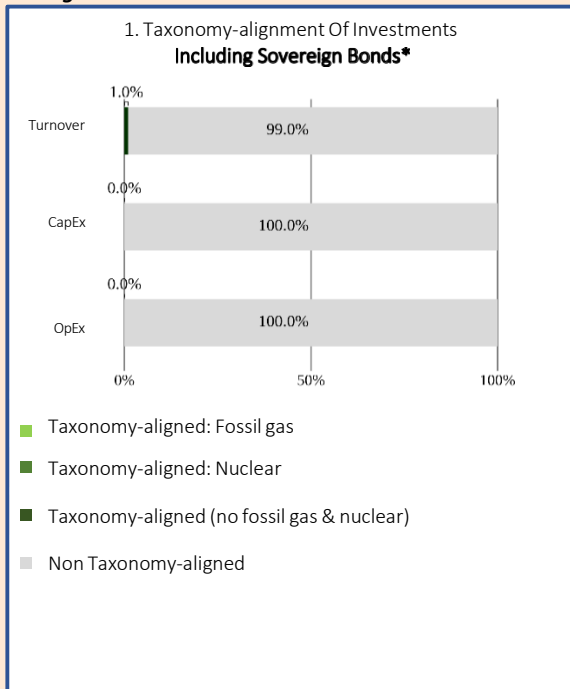
The alignment of the economics activities of each company with the above objectives is measured to the extent that data is available to the Investment Manager. Based on data from investee companies and the Fund Manager's data provider (MSCI), Taxonomy-aligned investments amounted to 1.0% at the end of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

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

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

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

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



Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

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

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

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

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

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

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

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

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

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory 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 percentage of Investments aligned with the EU taxonomy were 77.0%.



What was the share of socially sustainable investments?

There were no socially sustainable investments.



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

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



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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Not applicable.

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

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

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

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT