

# *Verkaufsprospekt*

SICAV ODDO BHF II

Société d'investissement à Capital Variable (SICAV)

Luxemburg

September 2024

**SICAV ODDO BHF II**  
*Société d'Investissement à Capital Variable (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital)*  
R.C.S. Luxemburg Nr. B 28.744

**Verwaltungsrat****Vorsitzender**

Thomas Seale  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, Luxemburg

**Verwaltungsratsmitglieder**

Rachida Mourahib  
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Prof. Dr. Jan Viebig  
ODDO BHF SE, Frankfurt

Francis Huba  
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Sabrina Neumann  
ODDO BHF SE, Frankfurt

Aude Grangier Vanderpol  
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

**Gesellschaftssitz:**

5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

**Verwaltungsgesellschaft**

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX  
6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

**Anlageverwalter**

ODDO BHF Polaris Balanced, ODDO BHF Polaris Dynamic, ODDO BHF Polaris Flexible und ODDO BHF Polaris Moderate Lux:

ODDO BHF SE  
Gallusanlage 8, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland

**Für den ODDO BHF Future of Food:**

ODDO BHF (Suisse) SA  
Gartenstrasse 14, 8002 Zürich (Schweiz)

**Anlageberater**

Für den ODDO BHF Future of Food:

ODDO BHF Asset Management SAS  
12, Boulevard de la Madeleine  
75009 Paris (Frankreich)

**Verwahrstelle**

Caceis Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

**UCI Administrator**

Caceis Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

**Wirtschaftsprüfer**

KPMG Audit S.à.r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

**Rechtsberater**

PwC Legal  
Eine unabhängige Anwaltskanzlei, Mitglied des Netzwerks von PwC  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

## VERORDNUNG ÜBER NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGSPFLICHTEN

Dieser Verkaufsprospekt enthält diejenigen Angaben, die gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 und der damit verbundenen delegierten Rechtsakte des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) zu veröffentlichen sind.

Der Verkaufsprospekt wird im Rahmen eines fortlaufenden Angebots von Aktien („Aktien“) der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'Investissement à Capital Variable* – SICAV) „SICAV ODDO BHF II“ (nachfolgend die „Gesellschaft“ oder die „SICAV“) veröffentlicht.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Investmentfonds strukturiert, um Anlegern einen oder mehrere Teilfonds anzubieten, die in bestimmte Teilfonds-Vermögenswerte investieren (einzeln jeweils ein „Teilfonds“ und zusammen die „Teilfonds“). Innerhalb eines jeden Teilfonds können die Aktien verschiedenen Klassen angehören. Die Ausgabe, die Rücknahme und der Umtausch von Aktien erfolgt für jeden Teilfonds und jede Aktienklasse zu Preisen, die auf der Grundlage des Nettoinventarwerts („Nettoinventarwert“) pro Aktie des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse berechnet werden (siehe hierzu die Abschnitte „Ausgabe von Aktien“, „Rücknahme von Aktien“ und „Umtausch von Aktien“).

Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) in seiner geänderten Fassung (nachfolgend das „Gesetz von 2010“) sowie den Offenlegungspflichten für Finanzprodukte gemäß Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Offenlegungsverordnung und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend die „Taxonomieverordnung“).

Der Prospekt darf nicht verwendet werden, um einen Kauf anzubieten oder zu erwirken, wenn ein solches Angebot oder Erwirken eines Kaufs in dem jeweiligen Land und unter den jeweiligen Umständen nicht zulässig ist. Jeder potenzielle Aktionär, der eine Kopie des Prospekts oder des Zeichnungsformulars („Zeichnungsformular“) in einem anderen Land als dem Großherzogtum Luxemburg erhält, darf diese Dokumente nicht als Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung der Aktien betrachten, es sei denn, eine solche Aufforderung kann in dem betreffenden Land in völlig rechtmäßiger Weise ohne Registrierung oder sonstige Formalitäten erfolgen oder die Person hält sich an die in dem betreffenden Hoheitsgebiet geltenden Rechtsvorschriften, holt alle erforderlichen staatlichen oder sonstigen Genehmigungen ein und erfüllt alle etwaigen Formalitäten.

Die Aktien wurden nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 registriert. Sie dürfen daher in keiner Weise in den USA, einschließlich ihren Hoheitsgebieten, angeboten oder verkauft werden oder zugunsten von Staatsangehörigen der USA, die in den nachfolgenden Texten als „US-Person“ definiert sind, angeboten oder verkauft werden:

- Regulation S in ihrer jeweils gültigen Fassung des United States Securities Act von 1933 in der durch andere Vorschriften oder Gesetze geänderten Fassung, die in den USA in Kraft treten und in Zukunft Regulation S oder das United States Securities Act von 1933 ersetzen können, und/oder
- Alle sonstigen Gesetze, Regeln und Vorschriften, die mitunter von einer zuständigen Behörde in den USA erlassen werden und sich auf diesen Begriff der US-Person im Sinne der obigen Definition auswirken können, einschließlich, aber nicht beschränkt auf den so genannten Foreign Account Tax Compliance Act und den so genannten Hiring Incentives to Restore Employment Act („HIRE Act“) in der jeweils geänderten, ergänzten oder ersetzten Fassung.

Antragsteller müssen ggf. darlegen, dass sie keine US-Personen sind und Aktien weder im Auftrag von US-Personen erworben noch an US-Personen weiterveräußern.

### FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT („FATCA“)

Der Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“), ein Bestandteil des HIRE Act, wurde 2010 in den USA erlassen und trat am 1. Juli 2014 in Kraft. FATCA verpflichtet Finanzinstitute mit Sitz außerhalb der USA (ausländische Finanzinstitute oder „FFIs“), dem Internal Revenue Service („IRS“) jährlich Informationen über Finanzkonten zu melden, die von spezifizierten US-Personen oder von Nicht-US-Unternehmen mit einer oder mehreren die Kontrolle ausübenden Personen gehalten werden, die spezifizierte US-Personen sind (diese Finanzkonten werden zusammen als „meldepflichtige US-Konten“ bezeichnet). Eine Quellensteuer von 30% wird auch auf Einkünfte aus US-Quellen erhoben, die ein FFI erhält, das die FATCA-Anforderungen nicht erfüllt („nicht teilnehmendes FFI“).

Am 28. März 2014 hat das Großherzogtum Luxemburg mit den USA ein zwischenstaatliches Abkommen über die Umsetzung von FATCA geschlossen (das „Luxemburger IGA“). Als FFI geltende Investmentfonds müssen statt der von der US-Regierung erlassenen FATCA-Vorschriften das Luxemburger IGA einhalten, da es nach seiner Ratifizierung in nationales Recht umgesetzt wird.

Im Rahmen des Luxemburger IGA sind Investmentfonds verpflichtet, spezifische Informationen zur Identifizierung ihrer Aktionäre sowie aller in deren Namen handelnden Vermittler („**Nominee**“) einzuholen. Daten über meldepflichtige US-Konten im Besitz der Investmentfonds sowie Informationen über nicht teilnehmende FFIs werden von den Fonds an die luxemburgischen Steuerbehörden weitergegeben, die diese Informationen automatisch mit den zuständigen US-Behörden austauschen.

Die Gesellschaft möchte die Bestimmungen des Luxemburger IGA, das nach seiner Ratifizierung in nationales Recht umgesetzt wird, einhalten, um die Konformität mit FATCA sicherzustellen und in Bezug auf ihre tatsächlichen oder angenommenen US-Anlagen nicht der Quellensteuer von 30% zu unterliegen. Um dies zu gewährleisten, kann/wird die Gesellschaft oder ein zu diesem Zweck rechtsgültig bestellter Bevollmächtigter:

- a. zusätzliche Informationen oder Unterlagen verlangen, einschließlich US-Steuerformulare (W-8/W-9), eine GIIN (Global Intermediary Identification Number), sofern diese in der jeweiligen Situation erforderlich ist, oder andere Belege zur Identifizierung des Aktionärs, eines Vermittlers und ihres jeweiligen Status nach FATCA-Vorschriften.
- b. den luxemburgischen Steuerbehörden spezifische Informationen über eine(n) Aktionär(in) und sein/ihr Konto offenlegen, wenn letzteres als meldepflichtiges US-Konto gemäß dem Luxemburger IGA gilt oder wenn das Konto als von einem nicht an FATCA teilnehmenden FFI geführt gilt.
- c. wenn es die Situation erfordert, sicherstellen, dass alle anwendbaren US-Quellensteuern auf Zahlungen an bestimmte Aktionäre in Übereinstimmung mit FATCA abgezogen werden.

Die Konzepte und Begriffe im Zusammenhang mit FATCA sind im Hinblick auf die Definitionen des Luxemburger IGA und der im nationalen Recht anwendbaren Ratifizierungsinstrumente zu interpretieren und zu verstehen, und nur sekundär gemäß den Definitionen in den von der US-amerikanischen Regierung herausgegebenen Final Regulations ([www.irs.gov](http://www.irs.gov)).

Die Gesellschaft kann im Zusammenhang mit der Einhaltung der FATCA-Bestimmungen verpflichtet sein, den US-Steuerbehörden über die luxemburgischen Steuerbehörden personenbezogene Daten in Bezug auf spezifizierte US-Personen, nicht teilnehmende FFIs und passive nicht-finanzielle ausländische Unternehmen (passive NFFEs), bei denen eine oder mehrere der beherrschenden Personen spezifizierte US-Personen sind, offenzulegen.

Bei Zweifeln über ihren Status nach FATCA oder die Auswirkungen von FATCA oder des Luxemburger IGA im Hinblick auf ihre persönliche Situation wird Anlegern empfohlen, vor der Zeichnung von Aktien der Gesellschaft ihren Finanz-, Rechts- oder Steuerberater zu Rate zu ziehen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (nachfolgend der „**Verwaltungsrat**“) hat alle erforderlichen Vorkehrungen getroffen, um sicherzustellen, dass der Inhalt des Verkaufsprospekts zum Zeitpunkt seiner Erstellung in Bezug auf alle darin behandelten wichtigen Belange zutreffend und präzise ist. Alle Verwaltungsratsmitglieder erkennen in dieser Hinsicht ihre Verantwortung an.

Potenzielle Zeichner von Aktien werden gebeten, sich persönlich zu informieren und die Unterstützung ihres Bankberaters, Börsenmaklers, Rechts-, Buchhaltungs- oder Steuerberaters in Anspruch zu nehmen, um sich umfassend über etwaige rechtliche oder steuerliche Folgen oder mögliche Folgen im Zusammenhang mit Devisenbeschränkungen oder -kontrollen zu informieren, die sich aus der Zeichnung, dem Besitz, der Rücknahme, dem Umtausch oder der Übertragung von Aktien nach den geltenden Gesetzen der Länder ergeben können, in denen diese Personen ansässig oder niedergelassen sind oder ihren gewöhnlichen Aufenthaltsort haben.

Bestimmte personenbezogene Daten von Anlegern (u. a. Name, Anschrift und Anlagebetrag jedes Anlegers) können von der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und den Vertriebsstellen/Nominees erfasst, aufgezeichnet, übertragen, verarbeitet und verwendet werden. Diese Daten können insbesondere im Zusammenhang mit der Aufzeichnung und Verwaltung der Vergütung der Vertriebsstellen, den durch die Gesetzgebung zur Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung vorgeschriebenen Identifizierungspflichten, der Führung des Aktienregisters, der Bearbeitung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträgen und der Zahlung von Dividenden an Aktionäre sowie im Zusammenhang mit gezielten Dienstleistungen für Kunden, der steuerlichen Identifizierung, soweit anwendbar, gemäß der europäischen Richtlinie 2014/107/EU („**Common Reporting Standard**“ oder „**CRS**“) oder für die Zwecke der Einhaltung von FATCA verwendet werden. Diese Informationen werden nicht an unbefugte Dritte weitergegeben.

Die Gesellschaft kann ein anderes Unternehmen mit der Verarbeitung personenbezogener Daten beauftragen (z. B. die Verwaltungsstelle und die Registerstelle). Die Gesellschaft verpflichtet sich, keine personenbezogenen Daten an andere Dritte als die Beauftragten zu übermitteln, es sei denn, dies ist gesetzlich vorgeschrieben oder beruht auf einer vorherigen Zustimmung der Anleger.

Jeder Anleger hat ein Recht auf Zugang zu seinen personenbezogenen Daten und kann eine Berichtigung der Daten verlangen, wenn diese unrichtig oder unvollständig sind.

Die Gesellschaft kann im Zusammenhang mit der Einhaltung der FATCA-Bestimmungen verpflichtet sein, den US-Steuerbehörden über die luxemburgischen Steuerbehörden personenbezogene Daten in Bezug auf spezifizierte US-Personen, nicht teilnehmende FFIs und passiven NFFEs, bei denen eine oder mehrere der beherrschenden Personen

spezifizierte US-Personen sind, offenzulegen.

Niemand darf sich auf andere Informationen beziehen als die, die im Verkaufsprospekt oder in den Dokumenten, auf die im Verkaufsprospekt verwiesen wird, enthalten sind.

Alle von einer nicht im Verkaufsprospekt genannten Person bereitgestellten Informationen gelten als nicht autorisiert. Die im Verkaufsprospekt enthaltenen Informationen gelten zum Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung als zutreffend und können zu gegebener Zeit aktualisiert werden, um wesentlichen Änderungen Rechnung zu tragen. Potenziellen Zeichnern wird daher empfohlen, sich bei der Gesellschaft zu erkundigen, ob ein aktualisierter Verkaufsprospekt vorliegt.

Die im Verkaufsprospekt verwendeten Begriffe oder Abkürzungen beziehen sich auf die folgenden Währungen:

„€“, „EUR“ oder „Euro“	Euro
„\$“ oder „USD“	US-Dollar
„CHF“	Schweizer Franken
„GBP“	Britisches Pfund
„SEK“	Schwedische Krone

„Europäische Union“, „Mitgliedstaat der Europäischen Union“ und „EU-Mitgliedstaat“: bezeichnet einen der Mitgliedstaaten der Europäischen Union.

Exemplare des Verkaufsprospekts sind unter den oben genannten Bedingungen am Sitz der Gesellschaft und unter folgender Adresse erhältlich:

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX  
6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

Caceis Bank, Luxembourg Branch  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

## DATENSCHUTZERKLÄRUNG – ANLEGER UND NAHESTEHENDE PERSONEN

Die Gesellschaft und/oder gegebenenfalls die Verwaltungsgesellschaft können jeweils als für die Datenverarbeitung Verantwortliche (der bzw. die „**Datenverantwortliche(n)**“) die personenbezogenen Daten von natürlichen Personen, die Inhaber oder Zeichner von Aktien (die „**Anleger**“ und/oder die „**Aktionäre**“) sind, sowie von deren Verwaltungsratsmitgliedern, Führungskräften, Mitarbeitern und wirtschaftlichen Eigentümern (die „**betroffenen Personen**“) im Zusammenhang mit ihren Investition in die Gesellschaft erheben und verarbeiten, insbesondere wenn diese Daten zum Zeitpunkt der Anlage über das Zeichnungsformular oder in einem anderen Format, wie im Prospekt dargelegt, bereitgestellt werden.

Diese personenbezogenen Daten können unter anderem den Vor- und Nachnamen, die Wohnsitzadresse, die E-Mail-Adresse, die Telefonnummer und andere Kontaktangaben, das Geschlecht, das Geburtsdatum und den Geburtsort, die Staatsbürgerschaft und den Beruf, Kopien der Personalausweis-/Reisepassnummer oder einer anderen nationalen Identifikationsnummer, Steuerdaten (z. B. die Steuernummer oder den FATCA- oder CRS-Status), finanzielle Angaben, Pflichten/Funktionen und Vollmachten („**personenbezogene Daten**“) der betroffenen Personen umfassen.

Falls der betreffende Anleger nicht die betroffene Person ist, auf welche sich die personenbezogenen Daten beziehen, hat dieser Anleger die betroffene(n) Person(en) über die Verarbeitung ihrer personenbezogenen Daten für die in diesem Dokument genannten Zwecke zu informieren, ihnen eine Kopie dieser Mitteilung zu übergeben und, sofern dies notwendig und angemessen ist, gegebenenfalls ihre vorherige Einwilligung zur Verarbeitung ihrer personenbezogenen Daten einzuholen. Wir können voraussetzen, dass Anleger die in diesem Dokument dargelegten Verpflichtungen eingehalten haben.

Personenbezogene Daten werden in Einklang mit der Verordnung (EU) 2016/679 zum Schutz natürlicher Personen bei der Verarbeitung personenbezogener Daten und zum freien Datenverkehr in ihrer geänderten Fassung (die „**DSGVO**“) und in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der in Luxemburg geltenden Datenschutzgesetze (u. a. einschließlich des Gesetzes vom 1. August 2018 betreffend die Organisation der nationalen Kommission für den Datenschutz und die allgemeine Regelung zum Datenschutz in der jeweils geltenden geänderten oder neuen Fassung) (gemeinsam: die „**Datenschutzgesetze**“) verarbeitet, und es werden Verarbeitungssysteme konzipiert, die den größtmöglichen Schutz für die personenbezogenen Daten gewährleisten.

Von den betroffenen Personen bereitgestellte personenbezogene Daten werden zur Zeichnung von Aktien der Gesellschaft (z. B. zur Durchführung sämtlicher vorvertraglicher Formalitäten und zur Bearbeitung des von den betroffenen

Personen ausgefüllten Zeichnungsformulars) bei berechtigtem Interesse des Datenverantwortlichen und zur Einhaltung der gesetzlichen Verpflichtungen, denen der Datenverantwortliche unterliegt, verarbeitet. Personenbezogene Daten werden von der Gesellschaft und/oder der Verwaltungsgesellschaft (bzw. deren verbundenen Unternehmen, Tochterunternehmen, Vertretern, Mitarbeitern, Beauftragten oder Unterauftragnehmern) im Wesentlichen für folgende Zwecke verarbeitet:

1. um Anlagen in Aktien der Gesellschaft sowie das Tagesgeschäft und die Verwaltung der Gesellschaft (einschließlich der Erstellung, Aktualisierung und Führung von Anlegerkonten und des Aktienregisters, der Verarbeitung von Zeichnungen und Rücknahmen von Aktien sowie der Durchführung von Kapitalmaßnahmen in Verbindung mit den Aktien) zu ermöglichen und zu erleichtern;
2. für die Zwecke der Teilfondsverwaltung, zur Einhaltung der vertraglichen Verpflichtungen durch die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft und zur Anwendung von berechtigten Interessen und Zielen (einschließlich der Ausschüttung von Dividenden, der Übermittlung und Bereitstellung von Informationen und Berichten an die Anleger, der Bearbeitung von Beschwerden und der Einberufung und Organisation von Hauptversammlungen der Aktionäre);
3. zur Einhaltung der geltenden Gesetze und Vorschriften, insbesondere im Bereich der Bekämpfung von Geldwäsche (einschließlich der Überprüfung der Kundenidentität („Know Your Customer“-Überprüfungen, KYC)), der geltenden Steuervorschriften (insbesondere gemäß FATCA und CRS), der Regelungen in Bezug auf Late-Trading- und Market-Timing-Praktiken, für regelmäßige und ad hoc erstellte Berichte an Anleger und lokale Regulierungsbehörden und zur Befolgung von Gerichtsurteilen und -beschlüssen;
4. für jeden anderen spezifischen Zweck, sofern die betroffene Person der Verarbeitung für diesen Zweck zugestimmt hat; und/oder
5. zur Pflege der Kundenbeziehung.

Die „berechtigten Interessen“ des o. g. für die Datenverarbeitung Verantwortlichen umfassen: (a) den Verarbeitungszweck unter Punkt 5. des vorstehenden Absatzes dieser Klausel; (b) die Erbringung des Nachweises (im Falle eines Rechtsstreits) einer Transaktion oder einer geschäftlichen Kommunikation sowie im Zusammenhang mit einem geplanten Kauf, einer Zusammenlegung oder einer Übernahme eines beliebigen Teils des Geschäfts der Gesellschaft; und (c) die Ausführung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in Übereinstimmung mit angemessenen Marktstandards.

Sollten wir die ausdrückliche Zustimmung der betroffenen Person einholen müssen, werden wir uns mit den betroffenen Personen in Verbindung setzen, um ihre Zustimmung zur Verarbeitung ihrer personenbezogenen Daten einzuholen. Sofern die Datenverarbeitung auf der Zustimmung der betroffenen Personen beruht, haben diese das Recht, ihre Zustimmung jederzeit zu widerrufen.

In Einklang mit den Grundsätzen der DSGVO werden personenbezogene Daten nicht länger als für die Erhebungszwecke notwendig gespeichert und unterliegen bestimmten Aufbewahrungsfristen.

Personenbezogene Daten können unmittelbar von der Gesellschaft oder ihrer Verwaltungsgesellschaft oder von einem oder mehreren ihrer Vertreter, Beauftragten oder externen Dienstleister einschließlich der Verwahrstelle und des UCI Administrator, die als „Datenverarbeiter“ gemäß DSGVO agieren, erhoben werden.

Unter bestimmten Voraussetzungen können Vertreter, Beauftragte oder externe Dienstleister der Gesellschaft und/oder gegebenenfalls der Verwaltungsgesellschaft, darunter die Verwahrstelle und der UCI-Administrator, die ansonsten personenbezogene Daten als Datenverarbeiter der Gesellschaft (und/oder gegebenenfalls der Verwaltungsgesellschaft) verarbeiten, auch als Datenverantwortliche fungieren, sofern sie personenbezogene Daten zur Einhaltung ihrer eigenen gesetzlichen und regulatorischen Verpflichtungen verarbeiten (insbesondere im Rahmen ihrer eigenen Maßnahmen zur Bekämpfung von Geldwäsche und ihrer Know-Your-Customer-Verfahren).

Neben der Gesellschaft und/oder der Verwaltungsgesellschaft können personenbezogene Daten an Vertreter, Beauftragte und externe Dienstleister der Gesellschaft und/oder der Verwaltungsgesellschaft sowie an Gerichte und öffentliche Einrichtungen und Behörden weitergegeben werden (wobei diese Behörden und insbesondere Steuerbehörden ihrerseits die Angaben an andere Behörden wie insbesondere Steuerbehörden weitergeben können). Die Gesellschaft und/oder gegebenenfalls die Verwaltungsgesellschaft sowie die oben genannten Empfänger können die personenbezogenen Daten wiederum zu den oben dargelegten Zwecken und für interne Untersuchungen und Berichte an ihre Vertreter, Mitarbeiter und an andere Unternehmen ihrer Gruppe sowie an Dritte weitergeben.

Personenbezogene Daten können von den oben genannten Stellen innerhalb oder außerhalb des EWR ausgetauscht und weitergegeben werden. In diesem Fall müssen diese Stellen sicherstellen, dass die personenbezogenen Daten entweder durch eine Angemessenheitsfeststellung der Europäischen Kommission oder durch angemessene Schutzmechanismen, wie z. B. EU-Modellverträge, verbindliche Unternehmensregeln, offiziell geltende Verhaltensregeln oder anerkannte Zertifizierungsmechanismen, geschützt werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann personenbezogene Daten insbesondere an die in Tunis ansässige Tochtergesellschaft der ODDO BHF Group, ODDO BHF Tunis, für die Zwecke der IT-Verarbeitung weitergeben; in diesem Fall unterliegen die Datenübermittlung und -verarbeitung den Standard-Vertragsklauseln der Europäischen Kommission (C(2010) 593), die ein angemessenes Schutzniveau garantieren (ein Exemplar dieser Standard-Vertragsklauseln kann per E-Mail an [datenschutz@oddo-bhf.com](mailto:datenschutz@oddo-bhf.com) angefordert werden).

In Übereinstimmung mit und vorbehaltlich der DSGVO und anderer einschlägiger Gesetze sind betroffene Personen berechtigt, die für die oben genannten Zwecke verarbeiteten Daten einzusehen und ihre Berichtigung zu verlangen (wenn sie nachweisen können, dass die Daten unrichtig sind). Ferner können sie die Löschung der personenbezogenen Daten verlangen und ihre Nutzung einschränken. Sie haben auch das Recht auf Datenübertragbarkeit sowie das Recht, der Verarbeitung ihrer Daten zu widersprechen.

Sofern die Verarbeitung personenbezogener Daten gesetzlich vorgeschrieben ist oder sie die Erfüllung vertraglicher Verpflichtungen ermöglichen soll, kann die Weigerung der betroffenen Personen, die verlangten Daten offenzulegen, oder die Inanspruchnahme eines Rechts auf Einschränkung der Datenverarbeitung dazu führen, dass die Gesellschaft die Zeichnung, den Umtausch oder die Rücknahme von Aktien ablehnt und allgemein nicht in der Lage ist, alle oder einen Teil der in ihren Unterlagen dargelegten Leistungen zu erbringen.

Bei Fragen, Anliegen oder Bedenken im Zusammenhang mit der Verarbeitung ihrer personenbezogenen Daten können die betroffenen Personen sich per E-Mail an [datenschutz@oddo-bhf.com](mailto:datenschutz@oddo-bhf.com) oder postalisch an den Sitz der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft (siehe Seite 2 des Verkaufsprospekts) wenden.

Darüber hinaus können betroffene Personen Fragen oder Beschwerden im Zusammenhang mit der Verarbeitung ihrer personenbezogenen Daten an die luxemburgische Datenschutzbehörde (CNPD) oder, wenn sie außerhalb Luxemburgs ansässig sind, an die Aufsichtsbehörde in dem EWR-Mitgliedstaat, in dem sie leben oder arbeiten, oder in dem Mitgliedstaat, in dem es zu dem vermeintlichen DSGVO-Verstoß kam, richten.

Diese Mitteilung wird regelmäßig überprüft und kann erforderlichenfalls aktualisiert werden.



INHALTSVERZEICHNIS
--------------------

DIE GESELLSCHAFT	10
VERWALTUNGSRAT	11
VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	11
ANLAGEVERWALTER	11
ANLAGEBERATER	11
VERWAHRSTELLE UND UCI ADMINISTRATOR	11
RISIKOMANAGEMENT	13
VERTRIEB DER AKTIEN	13
ANLAGEZIELE, -POLITIKEN UND -BESCHRÄNKUNGEN	14
AKTIEN	32
AUSGABE VON AKTIEN	34
RÜCKNAHME VON AKTIEN	35
UMTAUSCH VON AKTIEN	37
BERECHNUNG UND VERÖFFENTLICHUNG DES NETTOINVENTARWERTS DER AKTIEN, DER AUSGABE-, RÜCKNAHME- UND UMTAUSCHPREISE DER AKTIEN	37
VORÜBERGEHENDE AUSSETZUNG DER BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTS VON AKTIEN, DER AUSGABE, RÜCKNAHME UND DES UMTAUSCHS VON AKTIEN	38
INFORMATIONEN FÜR AKTIONÄRE	39
AUSSCHÜTTUNGEN	40
STEUERLICHE BEHANDLUNG DER GESELLSCHAFT UND IHRER AKTIONÄRE	41
AUSLAGEN UND GEBÜHREN	42
AUFLÖSUNG UND LIQUIDATION UND VERSCHMELZUNG	44
VERSCHIEDENES	46
ANHANG I: TEILFONDSSPEZIFISCHE ANGABEN	48
ODDO BHF FUTURE OF FOOD	48
ODDO BHF POLARIS BALANCED	56
ODDO BHF POLARIS DYNAMIC	61
ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE	66
ODDO BHF POLARIS MODERATE LUX	71
ANHANG II: „INFORMATIONEN ZU DEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE DER TEILFONDS“	75

## DIE GESELLSCHAFT

Die SICAV ODDO BHF II (die „**Gesellschaft**“ oder der „**Fonds**“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'Investissement à Capital Variable* bzw. „SICAV“), die am 31. August 1988 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft (*société anonyme*) auf unbestimmte Zeit gegründet wurde und dem Recht des Großherzogtums Luxemburg unterliegt. Die Gesellschaft unterliegt dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner geänderten Fassung (das „**Gesetz von 1915**“) und dem Gesetz von 2010.

Der eingetragene Gesellschaftssitz befindet sich in 5, Allée Scheffer L-2520 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 28.744 eingetragen.

Die Satzung der Gesellschaft (die „**Satzung**“) wurde am 13. Oktober 1988 im *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (nachfolgend die „RESA“, ehemals *Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations*) veröffentlicht, und die letzten Änderungen der Satzung werden derzeit in der RESA registriert. Ein Exemplar der Satzung ist außerdem auf Anfrage kostenlos am Gesellschaftssitz erhältlich und kann auf der Website [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net) eingesehen werden.

Die Zentralverwaltungsstelle der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg.

Das Mindestkapital der Gesellschaft beläuft sich auf 1.250.000,00 Euro. Das Kapital der Gesellschaft besteht aus voll eingezahlten, nennwertlosen Aktien (die „**Aktien**“). Als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital kann die Gesellschaft ihre Aktien zu Preisen ausgeben und zurücknehmen, die auf dem geltenden Nettoinventarwert basieren.

Gemäß der Satzung können die Aktien im Ermessen des Verwaltungsrats innerhalb der Teilfonds des Gesellschaftsvermögens ausgegeben werden. Innerhalb jedes Teilfonds können die Aktien verschiedenen Aktienklassen angehören.

Für jeden Teilfonds wird ein separates Nettovermögen geführt, das in Übereinstimmung mit dem Anlageziel des jeweiligen Teilfonds investiert wird. Demnach wurde die Gesellschaft als Umbrella-OGAW errichtet, der es Anlegern ermöglicht, zwischen mehreren Anlagezielen zu wählen und dementsprechend in einen oder mehrere Teilfonds des Gesellschaftsvermögens zu investieren.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit beschließen, dass die Gesellschaft Aktien in anderen Teilfonds ausgibt, deren Anlageziele von denen der derzeit geplanten oder bestehenden Teilfonds abweichen können.

Wenn neue Teilfonds aufgelegt werden, wird der Verkaufsprospekt entsprechend geändert und um detaillierte Informationen zu den neuen Teilfonds ergänzt. Der Verwaltungsrat kann auch die Verschmelzung oder Liquidation von Teilfonds der Gesellschaft beschließen (siehe hierzu die Abschnitte „Ausgabe von Aktien“ sowie „Auflösung und Liquidation und Verschmelzung“).

Die Höhe des Aktienkapitals der Gesellschaft entspricht zu jeder Zeit dem Gesamtwert des Nettovermögens aller Teilfonds.

Für jeden Teilfonds kann der Verwaltungsrat jederzeit beschließen, verschiedene Aktienklassen auszugeben, deren Vermögen gemeinsam gemäß der spezifischen Anlagepolitik des Teilfonds angelegt wird, wobei jedoch für jede Aktienklasse eine gesonderte Gebührenstruktur, Absicherungspolitik oder andere Merkmale gelten. Bei den Aktien jedes Teilfonds und jeder einzelnen Aktienklasse kann es sich um thesaurierende oder ausschüttende Aktien handeln. Ebenso kann der Verwaltungsrat jederzeit beschließen, die Ausgabe einer beliebigen Art von Aktien einzustellen.

Die Rechte der ausschüttenden und der thesaurierenden Aktien sind nachstehend im Abschnitt „Die Aktien“ beschrieben.

Die detaillierten Bedingungen für den Umtausch von Aktien sind nachstehend im Abschnitt „Umtausch von Aktien“ beschrieben.

Die Aktionäre können die Rücknahme ihrer Aktien durch die Gesellschaft zu den im Abschnitt „Rücknahme von Aktien“ beschriebenen Bedingungen beantragen.

## VERWALTUNGSRAT

Der Verwaltungsrat ist mit weitreichenden Befugnissen ausgestattet, um unter allen Umständen im Namen der Gesellschaft zu handeln, vorbehaltlich der Befugnisse, die per Gesetz ausdrücklich der Hauptversammlung der Aktionäre vorbehalten sind.

Der Verwaltungsrat ist für die Verwaltung und das Management des Vermögens der einzelnen Teilfonds der Gesellschaft verantwortlich. Er kann alle Management- und Verwaltungshandlungen im Namen der Gesellschaft vornehmen und insbesondere die Anlageziele und die Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds festlegen.

## VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Der Verwaltungsrat hat unter seiner Verantwortung und Kontrolle ODDO BHF Asset Management Lux als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft (nachfolgend die „**Verwaltungsgesellschaft**“) ernannt.

ODDO BHF Asset Management Lux ist eine Aktiengesellschaft (*société anonyme*), die am 7. Februar 1989 in Luxemburg für eine unbegrenzte Dauer gegründet wurde. Der Gesellschaftssitz befindet sich in 6, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg.

Ziel der Verwaltungsgesellschaft ist die Gründung und Verwaltung von gemäß der Richtlinie 2009/65/EG (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen) zugelassenen luxemburgischen und/oder ausländischen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren und anderen Organismen für gemeinsame Anlagen in Übereinstimmung mit Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 sowie die Gründung und Verwaltung von gemäß der Richtlinie 2011/61/EU (einschließlich etwaiger anschließender Änderungen und Nachträge) zugelassenen luxemburgischen und/oder ausländischen alternativen Investmentfonds. Der Gesellschaftszweck beinhaltet auch die Aufgaben, die in Anhang II des Gesetzes von 2010 sowie in Anhang I des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds genannt sind. Die Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft ist es, die in den jeweiligen Teilfonds investierten Mittel gemäß der in Anhang I dieses Verkaufsprospekt dargelegten Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds anzulegen.

## ANLAGEVERWALTER

Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet die Teilfonds der Gesellschaft. Sie kann einen autorisierten Portfoliomanager mit der Portfolioverwaltung beauftragen. In diesem Fall wird die Aufgabenübertragung für den jeweiligen Teilfonds im Anhang zu diesem Prospekt im Einzelnen dargelegt.

## ANLAGEBERATER

Die Verwaltungsgesellschaft oder die Anlageverwalter können von Anlageberatern unterstützt werden, die ihnen Empfehlungen, Meinungen und Ratschläge zur Auswahl von Anlagen und Wertpapieren geben können, die in das Portfolio der betreffenden Teilfonds aufgenommen werden. In diesem Fall werden die Unterstützungsleistungen für den jeweiligen Teilfonds in Anhang I dieses Prospekts im Einzelnen dargelegt.

## VERWAHRSTELLE UND UCI ADMINISTRATOR

Verwahrstelle und UCI Administrator ist die CACEIS Bank, die über ihre luxemburgische Niederlassung CACEIS Bank, Luxembourg Branch (die „**Verwahrstelle**“, der „**UCI Administrator**“ und/oder „**CACEIS Bank, Luxembourg Branch**“) tätig wird.

Mit Zustimmung der CSSF hat die Verwaltungsgesellschaft eine Vereinbarung („**Central Administration Services Agreement**“) abgeschlossen, in der die CACEIS Bank, Luxembourg Branch, zum UCI Administrator ernannt wird.

Die Dienstleistungsvereinbarung mit dem UCI Administrator wurde für eine unbegrenzte Dauer abgeschlossen und kann von beiden Parteien mit einer Frist von drei Monaten schriftlich gekündigt werden.

In ihrer Eigenschaft als UCI Administrator führt die CACEIS Bank, Luxembourg Branch, insbesondere die Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktien des Teilfonds für jede bestehende Aktienklasse, die Rechnungsführung, die Erstellung der Jahres- und Halbjahresberichte sowie alle Aufgaben der zentralen Verwaltung gemäß dem Gesetz von 2010 durch und kooperiert mit den Abschlussprüfern.

In ihrer Eigenschaft als Transfer- und Registerstelle ist die CACEIS Bank, Luxembourg Branch, insbesondere für die Bearbeitung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschaufträgen sowie die Führung des Aktienregisters verantwortlich. In dieser Funktion ist sie auch für die Überwachung der Maßnahmen zur Bekämpfung der Geldwäsche nach dem AML-Reglement zuständig. Die CACEIS Bank, Luxembourg Branch, kann Dokumente anfordern, die für die Identifizierung von Inhabern von registrierten Namensaktien erforderlich sind.

Die CACEIS Bank, die über die CACEIS Bank, Luxembourg Branch tätig wird, fungiert als Verwahrstelle der Gesellschaft in Übereinstimmung mit einem Verwahrstellenvertrag vom 1. September 2024 in seiner jeweils gültigen Fassung (der „**Verwahrstellenvertrag**“) und den zugehörigen Bestimmungen des Gesetzes von 2010 und der darin enthaltenen Regelungen (nachfolgend die „**OGAW-Vorschriften**“).

Anleger können auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Gesellschaft den Verwahrstellenvertrag einsehen, um ein besseres Verständnis und eine bessere Kenntnis über die beschränkten Pflichten und die Haftung der Verwahrstelle zu erlangen.

Die CACEIS Bank, Luxembourg Branch ist eine Aktiengesellschaft (*société anonyme*), die nach französischem Recht gegründet wurde, ihren eingetragenen Geschäftssitz in 89-91, rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, Frankreich hat und im französischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer 692 024 722 RCS Paris eingetragen ist. Sie ist ein zugelassenes Kreditinstitut und ihre Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank (EZB) und die Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR). Sie wurde außerdem in Luxemburg für die Ausübung einer Bank- und Zentralverwaltungstätigkeit über ihre Luxemburger Niederlassung zugelassen.

Im Namen und im Interesse der Aktionäre ist die Verwahrstelle mit (i) der Verwahrung von Barmitteln und Wertpapieren, die das Vermögen des Teilfonds bilden, (ii) der Überwachung der Barmittel, (iii) den Aufsichtsfunktionen und (iv) anderen Dienstleistungen betraut, die zuweilen vereinbart werden und im Verwahrstellenvertrag aufgeführt sind.

Im Rahmen ihrer Aufsichtsfunktion und im Einklang mit den OGAW-Vorschriften wird die Verwahrstelle:

- (i) sicherstellen, dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und der Einzug von Aktien im Einklang mit geltendem nationalen Recht, den OGAW-Vorschriften und der Satzung erfolgen
- (ii) sicherstellen, dass der Wert der Aktien gemäß den OGAW-Vorschriften und der Satzung berechnet wird
- (iii) die Anweisungen der Gesellschaft oder der im Namen der Gesellschaft handelnden Verwaltungsgesellschaft ausführen, sofern sie nicht im Widerspruch zu den OGAW-Vorschriften oder der Satzung stehen
- (iv) sicherstellen, dass bei Geschäften, an denen das Vermögen der Teilfonds beteiligt ist, jegliche Vergütung innerhalb des üblichen Zeitrahmens an den Teilfonds überwiesen wird
- (v) sicherstellen, dass die Erträge eines Teilfonds gemäß den OGAW-Vorschriften und der Satzung verwendet werden.

Die Verwahrstelle darf keine Pflichten delegieren, die in (i) bis (v) dieser Klausel aufgeführt sind.

Im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 darf die Verwahrstelle unter bestimmten Umständen das Vermögen, das von ihr verwahrt wird oder für das sie Aufzeichnungen führt, vollständig oder teilweise einem Korrespondenzinstitut oder einer dritten Verwahrstellen anvertrauen. Die Haftung der Verwahrstelle wird durch eine solche Übertragung nicht beeinflusst, sofern nicht anders angegeben; dies gilt jedoch nur innerhalb des nach dem Gesetz von 2010 zulässigen Rahmens.

Aktuelle Informationen zu den Pflichten der Verwahrstelle und Interessenkonflikten, die auftreten können, jeglichen von der Verwahrstelle delegierten Verwahrungsfunktionen, die Liste der Korrespondenzinstitute und dritten Verwahrstellen und Sub-Delegierten und jegliche Interessenkonflikte, die durch diese Delegierung entstehen können, werden Anlegern auf der folgenden Website [www.caceis.com](http://www.caceis.com) (section „veille réglementaire“) zur Verfügung gestellt und ein Papierexemplar ist für Anleger auf Anfrage bei der Verwahrstelle kostenfrei erhältlich. Aktuelle Informationen über die Identität der Verwahrstelle, die Beschreibung ihrer Pflichten und möglicherweise entstehender Interessenkonflikte, die von der Verwahrstelle delegierten Verwahrungsfunktionen und möglicherweise aus solch einer Delegation entstehenden Interessenkonflikte stehen den Anlegern auf der zuvor genannten Website der Verwahrstelle sowie auf Anfrage zur Verfügung.

Ein Interessenkonflikt kann in zahlreichen Situationen entstehen, insbesondere wenn die Verwahrstelle ihre Verwahrfunktionen delegiert oder wenn die Verwahrstelle im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls andere Aufgaben ausführt, wie beispielsweise Dienstleistungen als Verwaltungs- und Registerstelle. Diese Situationen und die damit verbundenen Interessenkonflikte wurden von der Verwahrstelle identifiziert. Um die Interessen der Gesellschaft und ihrer Aktionäre zu schützen sowie die geltenden Gesetze einzuhalten, wurden bei der Verwahrstelle Richtlinien und Verfahren zur Vermeidung etwaiger Interessenkonflikte sowie zu deren Überwachung umgesetzt, die folgende spezifische Ziele haben:

a) Feststellung und Analyse potenzieller Interessenkonflikte

b) Protokollierung, Management und Überwachung von Interessenkonflikten, indem:

- entweder die bestehenden permanenten Maßnahmen zur Bewältigung von Interessenkonflikten eingesetzt werden, wie z. B. die Sicherstellung rechtlich getrennter Aktien, die Trennung von Aufgaben und Berichtslinien, Insiderlisten für Mitarbeiter, oder indem
- auf Einzelfallbasis Managementverfahren eingerichtet werden, um (i) angemessene Vorbeugungsmaßnahmen zu ergreifen, wie z. B. die Erstellung einer neuen Watch-Liste, die Einrichtung neuer Informationsschranken („Chinese Walls“), die Gewährleistung, dass Transaktionen zu marktüblichen Konditionen ausgeführt werden und/oder die Unterrichtung der betreffenden Aktionäre, oder um (ii) die Durchführung jeglicher Tätigkeiten abzulehnen, die zu einem Interessenkonflikt führen.

Die Verwahrstelle hat eine funktionale, hierarchische und/oder vertragliche Trennung zwischen der Ausübung ihrer Funktionen als Verwahrstelle und der Durchführung anderer Aufgaben im Namen der Verwaltungsgesellschaft implementiert, insbesondere der Dienste als Verwaltungs- und Registerstelle.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können den Verwahrstellenvertrag gemäß den im Verwahrstellenvertrag vorgesehenen Bedingungen kündigen.

Die Verwahrstelle hat weder einen Ermessensspielraum bei der Entscheidungsfindung noch hat sie in Bezug auf die Investitionen der Gesellschaft Beratungspflichten. Die Verwahrstelle erbringt Dienstleistungen für die Gesellschaft und ist nicht für die Erstellung dieses Verkaufsprospekts verantwortlich und übernimmt daher keine Verantwortung für die Richtigkeit der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen oder die Gültigkeit der Struktur und der Anlagen der Gesellschaft.

## RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht den Fonds im Einklang mit dem Gesetz von 2010 und den anwendbaren Verwaltungsvorschriften der CSSF, insbesondere der CSSF-Verordnung 10-4. Sie berichtet der CSSF regelmäßig über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren.

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird für die Marktrisikobegrenzung des jeweiligen Teilfonds der Commitment-Ansatz verwendet. Die Verwaltungsgesellschaft strebt an, dass durch den Einsatz von Derivaten das Gesamtrisiko des jeweiligen Teilfonds maximal verdoppelt wird (Hebelwirkung). In besonderen Ausnahmefällen kann es jedoch vorkommen, dass die Hebelwirkung außerhalb dieses Wertes liegt.

### Commitment-Ansatz:

Der „Commitment-Ansatz“ stellt auf den Marktwert der Basiswerte ab. Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Netting- und Hedgingeffekt zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten werden dabei berücksichtigt.

## VERTRIEB DER AKTIEN

Die Verwaltungsgesellschaft hat den Vertrieb der Aktien an ODDO BHF Asset Management GmbH und ODDO BHF Asset Management SAS übertragen, die ihrerseits Untervertriebsstellen beauftragen können.

## ANLAGEZIELE, -POLITIKEN UND -BESCHRÄNKUNGEN

### 1. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

#### A. Ziele der Gesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft oder der jeweilige Anlageverwalter (falls vorhanden) legt das Vermögen des jeweiligen Teilfonds nach eingehender Analyse aller ihnen zur Verfügung stehenden Informationen an und wägt die Chancen und Risiken dabei sorgfältig ab. Die Wertentwicklung der Aktien der Gesellschaft, die den einzelnen Teilfonds zugerechnet werden, hängt jedoch von den Kursschwankungen an den Wertpapiermärkten ab.

Die Gesellschaft bietet mehrere Teilfonds zur Auswahl an, damit Anleger ihre eigene strategische Allokation vornehmen können, indem sie Beteiligungen an den verschiedenen Teilfonds in einem von ihnen selbst gewählten Verhältnis kombinieren.

Derzeit werden Aktien der folgenden Teilfonds zur Anlage angeboten:

- ODDO BHF Future of Food
- ODDO BHF Polaris Balanced
- ODDO BHF Polaris Dynamic
- ODDO BHF Polaris Flexible
- ODDO BHF Polaris Moderate Lux

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit neue Teilfonds mit Aktien auflegen, die ähnliche oder andere Merkmale aufweisen als die Aktien der bestehenden Teilfonds. Legt der Verwaltungsrat einen neuen Teilfonds auf, werden die entsprechenden Einzelheiten in diesem Prospekt dargelegt.

#### B. Anlagepolitik der Gesellschaft

Das Hauptziel der Anlagepolitik ist die nachhaltige Wertsteigerung des von den Kunden eingebrachten Anlagekapitals. Vorbehaltlich der in den Abschnitten 2 bis 4 unten dargelegten Bedingungen und Grenzen und in Übereinstimmung mit der in Anhang I für den jeweiligen Teilfonds definierten Anlagepolitik können die zulässigen finanziellen Vermögenswerte aus Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und/oder OGA, Bankeinlagen und/oder Derivaten bestehen, ohne andere Arten von zulässigen finanziellen Vermögenswerten gemäß dem Gesetz von 2010 auszuschließen.

Sofern in diesem Prospekt nichts anderes vorgesehen ist, können die Teilfonds (a) zur Erreichung der Anlageziele und zu Absicherungszwecken in Derivate investieren und (b) zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung Techniken und Instrumente im Zusammenhang mit Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten gemäß den Bedingungen und innerhalb der Grenzen von Gesetzen, Verordnungen und Verwaltungspraktiken einsetzen, vorbehaltlich der Beschränkungen, die in der Anlagepolitik, dem Risikoprofil, dem Anlegerprofil der verschiedenen Teilfonds und den Abschnitten 2 „Zulässige finanzielle Vermögenswerte“, 3 „Anlagebeschränkungen“ und 4 „Anlageinstrumente und -techniken“ unten aufgeführt sind. Es werden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte im Sinne von Artikel 3.11 der EU-Verordnung 2015/2365 oder Total Return Swaps im Sinne von Artikel 3.18 der gleichen Verordnung für die Teilfonds abgeschlossen.

Für jeden Teilfonds muss sichergestellt werden, dass sein jeweiliges Gesamtengagement in Derivaten den Nettogesamtwert des Portfolios nicht übersteigt.

Jeder Teilfonds der Gesellschaft verfolgt eine andere Anlagepolitik in Bezug auf die Art und den Anteil der zulässigen finanziellen Vermögenswerte und/oder die geografische, branchenbezogene bzw. sektorale Diversifizierung.

#### Risikofaktoren

Anlagen in die Gesellschaft und ihre Teilfonds sind mit Risiken verbunden, insbesondere mit Marktschwankungen sowie den Risiken, die grundsätzlich mit allen Finanzanlagen einhergehen. Anlagen können auch durch Änderungen der Gesetze und Vorschriften zur Handelskontrolle oder Besteuerung, einschließlich der Quellensteuer, oder durch Änderungen der Wirtschafts- und Währungspolitik beeinträchtigt werden.

Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel der Gesellschaft und des jeweiligen Teilfonds erreicht wird, und dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag zurückerhalten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist weder ein Indikator für künftige Ergebnisse noch für die künftige Entwicklung.

Vor der Entscheidung über die Zeichnung von Aktien eines Teilfonds sollten potenzielle Anleger die nachfolgenden Risikohinweise zusammen mit den anderen in diesem Verkaufsprospekt enthaltenen Informationen sorgfältig lesen und bei ihrer Anlageentscheidung berücksichtigen. Der Eintritt eines oder mehrerer dieser Risiken kann für sich genommen oder zusammen mit anderen Umständen die Wertentwicklung eines Teilfonds und/oder seiner Vermögenswerte nachteilig beeinflussen und sich damit auch nachteilig auf den Aktienwert auswirken.

Wenn die Anleger die Aktien eines Teilfonds zu einem Zeitpunkt veräußern, in dem die Kurse der in dem Teilfonds befindlichen Vermögenswerte gegenüber dem Zeitpunkt der Zeichnung gefallen sind, so erhalten sie das von ihnen in den Teilfonds investierte Kapital nicht oder nicht vollständig zurück. Anleger können ihr in den Teilfonds investiertes Kapital teilweise oder sogar ganz verlieren. Wertzuwächse können nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Kapital hinaus besteht nicht.

Neben den nachstehend oder an anderer Stelle des Verkaufsprospekts beschriebenen Risiken und Unsicherheiten kann die Wertentwicklung eines Teilfonds durch verschiedene weitere Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden, die derzeit nicht bekannt sind. Die Reihenfolge, in der die nachfolgenden Risiken aufgeführt werden, enthält weder eine Aussage über die Wahrscheinlichkeit ihres Eintritts noch über das Ausmaß oder die Bedeutung bei Eintritt einzelner Risiken.

#### **Wertschwankungen der Aktien**

Der Wert der Aktien des Teilfonds berechnet sich aus dem Wert des Nettovermögens eines Teilfonds, geteilt durch die Anzahl der umlaufenden Aktien. Der Wert des Nettovermögens des Fonds entspricht dabei der Summe der Marktwerte aller Vermögenswerte im Teilfonds, abzüglich der Summe der Marktwerte aller Verbindlichkeiten des Fonds. Der Wert einer Aktie eines Teilfonds ist daher von dem Wert der im Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte und der Höhe der Verbindlichkeiten des Teilfonds abhängig. Sinkt der Wert dieser Vermögenswerte oder steigt der Wert der Verbindlichkeiten, so fällt der Wert der Aktien im Teilfonds. Weitere Einzelheiten zur Bewertung der Aktien des Teilfonds sind in diesem Prospekt und in der Satzung enthalten.

#### **Änderung der Anlagepolitik oder des Verkaufsprospekts**

Die Gesellschaft kann den Verkaufsprospekt nach vorheriger Genehmigung durch die CSSF ändern. Dadurch können auch Rechte des Anlegers betroffen sein. Die Gesellschaft kann etwa durch eine Änderung des Prospekts die Anlagepolitik eines bestimmten Teilfonds ändern oder die dem Teilfonds zu belastenden Kosten erhöhen. Hierdurch kann sich das mit einem Teilfonds verbundene Risiko verändern.

#### **Aussetzung der Anteilrücknahme**

Wie im Abschnitt „Vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts von Aktien, der Ausgabe und Rücknahme von Aktien“ weiter unten und in der Satzung beschrieben, kann die Gesellschaft die Rücknahme von Aktien unter außergewöhnlichen Umständen zeitweilig aussetzen, wenn dies unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger notwendig erscheint. Außergewöhnliche Umstände in diesem Sinne können z. B. sein: wirtschaftliche oder politische Krisen, Rücknahmeanträge in außergewöhnlichem Umfang sowie die Schließung von Börsen oder Märkten, Handelsbeschränkungen oder sonstige Faktoren, die die Ermittlung des Aktienwerts beeinträchtigen. Daneben kann die CSSF anordnen, dass die Gesellschaft die Rücknahme der Anteile auszusetzen hat, wenn dies im Interesse der Anleger oder der Öffentlichkeit erforderlich ist. Der Anleger kann seine Aktien während dieses Zeitraums nicht zurückgeben. Auch im Falle einer Aussetzung der Rücknahme von Aktien kann der Aktienwert sinken; z. B. wenn die Gesellschaft gezwungen ist, Vermögenswerte während der Aussetzung unter ihrem Marktwert zu veräußern. Der Aktienwert nach Wiederaufnahme der Rücknahme von Aktien kann niedriger sein als vor der Aussetzung der Rücknahme. Auf eine Aussetzung kann ohne erneute Wiederaufnahme von Rücknahmen direkt eine Auflösung des Teilfonds folgen, z. B. wenn der Teilfonds abgewickelt und liquidiert wird. Für den Anleger besteht daher das Risiko, dass er die von ihm geplante Haltedauer nicht realisieren kann und dass ihm wesentliche Teile des investierten Kapitals für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen oder insgesamt verloren gehen.

#### **Auflösung eines Teilfonds**

Die Gesellschaft kann einen Teilfonds vollständig auflösen. Für den Anleger besteht daher das Risiko, dass er die von ihm geplante Haltedauer nicht realisieren kann.

#### **Übertragung des Teilfondsvermögens auf einen anderen offenen Publikumsfonds (Verschmelzung)**

Die Gesellschaft kann das gesamte Vermögen eines Teilfonds auf einen anderen OGAW übertragen. In diesem Fall können Anleger ihre Aktien zurückgeben oder aber behalten und dadurch zu Anlegern des übernehmenden OGAW werden. Gleiches gilt, wenn die Gesellschaft das gesamte Vermögen eines anderen offenen Publikumsfonds auf den Teilfonds überträgt. Der Anleger muss daher im Rahmen der Übertragung vorzeitig eine erneute Investitionsentscheidung treffen.

#### **Übertragung der Gesellschaft auf eine andere Verwaltungsgesellschaft**

Die Gesellschaft kann die Gesellschaft auf eine andere Verwaltungsgesellschaft übertragen. Dies hat keine wesentlichen Auswirkungen auf den Teilfonds oder auf den Status der Anleger. Im Zuge der Übertragung müssen die Anleger jedoch entscheiden, ob sie die neue Verwaltungsgesellschaft für ebenso geeignet erachten wie die bisherige. Fall sie unter der neuen Verwaltung nicht im Teilfonds investiert bleiben möchten, müssen sie ihre Aktien zurückgeben. Der Anleger muss in diesem Fall daher vorzeitig eine erneute Investitionsentscheidung treffen.

## Rentabilität und Erfüllung der Anlageziele des Anlegers

Es kann nicht garantiert werden, dass sich die Anlagen entsprechend den Erwartungen eines jeden Anlegers entwickeln. Der Aktienwert eines Teilfonds kann fallen und für die Anleger zu Verlusten führen. Es bestehen keine Garantien des Teilfonds oder Dritter hinsichtlich einer bestimmten Mindestzahlung bei Rückgabe oder eines bestimmten Anlageerfolgs des Teilfonds. Anleger könnten somit einen niedrigeren als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Ein bei Erwerb von Aktien entrichteter Ausgabeaufschlag bzw. ein bei Veräußerung entrichteter Rücknahmeabschlag kann zudem, insbesondere bei nur kurzer Haltedauer, den Erfolg einer Anlage reduzieren oder sogar aufzehren.

## Risiken der negativen Wertentwicklung eines Teilfonds (Marktrisiko)

Nachfolgend werden die Risiken dargestellt, die mit der Anlage in einzelne Vermögensgegenstände durch den jeweiligen Teilfonds einhergehen. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Teilfonds bzw. der im Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte beeinträchtigen und sich damit nachteilig auf den Aktienwert und das vom Anleger investierte Kapital auswirken.

## Nachhaltigkeitsrisiken

Die Vermögenswerte des Fonds und jedes betroffenen Teilfonds können durch Nachhaltigkeitsrisiken beeinträchtigt werden. Unter Nachhaltigkeitsrisiken versteht man Ereignisse und/oder Zustände in Bezug auf „Umwelt, Soziales und Unternehmensführung“ (Environment, Social und Governance – „ESG“), welche, wenn sie eintreten, eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf die Vermögenswerte des Fonds und jedes betroffenen Teilfonds verursachen können.

Das Nachhaltigkeitsrisiko kann entweder ein eigenes Risiko darstellen oder auf andere Risiken einwirken und wesentlich zu diesen beitragen, wie z.B. Kursänderungsrisiken, Liquiditätsrisiken, Kontrahentenrisiken oder operationelle Risiken. Diese Ereignisse oder Bedingungen werden in „Umwelt, Soziales und Unternehmensführung“ unterteilt und beziehen sich unter anderem auf folgende Themen:

### UMWELT:

- Klimawandel
- Anpassung an den Klimawandel
- Schutz der biologischen Vielfalt
- Nachhaltige Nutzung und Schutz der Wasser- und Meeresressourcen
- Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Abfallvermeidung und Recycling
- Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
- Schutz gesunder Ökosysteme
- Nachhaltige Flächennutzung

### SOZIALES:

- Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (keine Kinder- und Zwangsarbeit, keine Diskriminierung)
- Einhaltung von Gesundheits- und Sicherheitsanforderungen
- Angemessene Entlohnung, faire Bedingungen am Arbeitsplatz, Diversität sowie Aus- und Weiterbildungschancen
- Gewerkschafts- und Versammlungsfreiheit
- Gewährleistung einer ausreichenden Produktsicherheit, einschließlich Gesundheitsschutz
- Gleiche Anforderungen an Unternehmen in der Lieferkette
- Integrative Projekte und Berücksichtigung der Interessen von Gemeinschaften und sozialen Minderheiten

### UNTERNEHMENSFÜHRUNG:

- Einhaltung der Steuervorschriften
- Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung
- Nachhaltigkeitsmanagement durch den Verwaltungsrat
- An die Nachhaltigkeit geknüpfte Vergütung von Führungskräften
- Whistleblowing-System
- Gewährleistung von Arbeitnehmerrechten
- Gewährleistung des Datenschutzes
- Offenlegung von Informationen



Emittenten, deren Wertpapiere direkt oder indirekt vom Teilfonds gehalten werden, können wirtschaftlichen Risiken oder Reputationsrisiken ausgesetzt sein, welche durch die Nichteinhaltung von ESG-Standards oder durch physische Risiken des Klimawandels verursacht werden. Die Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer wesentlichen Verschlechterung des Finanzprofils, der Liquidität, der Rentabilität oder der Reputation des zugrundeliegenden Investments führen. Sofern die Nachhaltigkeitsrisiken nicht bereits erwartet und in den Bewertungen der Investments berücksichtigt waren, können sich diese erheblich negativ auf den erwarteten/geschätzten Marktpreis und/oder die Liquidität der Anlage und somit auf den Ertrag eines Teilfonds auswirken.

Informationen über die Strategien der Gesellschaft zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageprozess und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind für die einzelnen Teilfonds unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar. Da die Anlageentscheidungen für die Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft und den jeweils zuständigen Anlageverwaltern (falls zutreffend) getroffen werden, kommen die oben genannten von der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellten Strategien unter Umständen nur begrenzt zur Anwendung.

### **Einfluss von ESG-Kriterien**

Die Verwendung von ESG-Kriterien kann die Wertentwicklung eines Teilfonds beeinflussen, weshalb sich diese von der Wertentwicklung ähnlicher Fonds, bei denen solche Kriterien nicht angewendet werden, in positiver oder negativer Weise unterscheiden kann. Wenn für einen Teilfonds Ausschlusskriterien aufgrund von ökologischen, sozialen oder ethischen Kriterien festgelegt werden, kann dies dazu führen, dass der Teilfonds darauf verzichtet, bestimmte Vermögensgegenstände zu erwerben, wenn ein Erwerb vorteilhaft wäre, oder dass der Teilfonds Vermögensgegenstände verkauft, wenn ein Verkauf nachteilig wäre. Die für einen Teilfonds bestehenden Branchenausschlüsse korrespondieren unter Umständen nicht direkt mit den eigenen subjektiven ethischen Ansichten des Anlegers.

Die Bewertung eines Wertpapiers oder eines Emittenten nach ESG-Kriterien kann auf Informationen und Daten von externen ESG-Rating-Anbietern beruhen, die möglicherweise unvollständig, fehlerhaft oder nicht verfügbar sind. Daher besteht die Gefahr der Falschbewertung. Die ESG-Kriterien können nicht korrekt angewendet werden oder ein Teilfonds könnte ein indirektes Engagement bei Emittenten haben, die die ESG-Kriterien nicht erfüllen. Weder der Fonds noch die Verwaltungsgesellschaft geben ausdrücklich oder stillschweigend Zusicherungen oder Gewährleistungen in Bezug auf Angemessenheit, Richtigkeit, Genauigkeit, Billigkeit oder Vollständigkeit einer solchen ESG-Bewertung ab.

### **Marktrisiko**

Hierbei handelt es sich um ein allgemeines Risiko, das alle Arten von Investitionen betrifft. Die Kursschwankungen bei Wertpapieren und anderen Instrumenten werden im Wesentlichen durch die Schwankungen an den Finanzmärkten sowie durch die wirtschaftliche Leistung der Emittenten bestimmt, die ihrerseits von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie von den wirtschaftlichen und politischen Bedingungen in ihrem Land beeinflusst werden.

### **Liquiditätsrisiko**

Relativ kleine Aufträge zum Kauf oder Verkauf illiquider Wertpapiere (d. h. Wertpapiere, die nicht ohne Weiteres verkauft werden können) können zu erheblichen Kursschwankungen führen. Es besteht das Risiko, dass illiquide Vermögenswerte nicht oder nur mit einem erheblichen Abschlag auf den Kaufpreis verkauft werden können. Ein Mangel an Liquidität in einem Vermögenswert kann zu einem erheblichen Anstieg des Kaufpreises führen. Erforderlichenfalls können die Gegenparteien, mit denen der Teilfonds Geschäfte tätigt, die Vermarktung bestimmter Finanzinstrumente oder damit zusammenhängende Preisangebote einstellen. In diesen Fällen ist der Teilfonds unter Umständen nicht in der Lage, ein gewünschtes Geschäft abzuschließen oder eine offene Position glattzustellen, was sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken kann.

### **Inflationsrisiko**

Die Inflation beinhaltet ein Abwertungsrisiko für alle Vermögensgegenstände. Dies gilt auch für die in einem Teilfonds gehaltenen Vermögensgegenstände. Die Inflationsrate kann über dem Wertzuwachs dieses Teilfonds liegen.

### **Steuerliches Risiko**

Die Anwendung der Steuergesetze verschiedener Länder, einschließlich der Quellensteuer, oder auch Änderungen der Regierungs-, Wirtschafts- oder Geldpolitik der jeweiligen Länder können den Wert einer Anlage beeinflussen. Es kann daher nicht zugesichert werden, dass die finanziellen Ziele tatsächlich erreicht werden.

### **Kontrahentenrisiko**

Dieses Risiko hängt mit der Qualität oder dem Ausfall der Gegenpartei zusammen, mit der der Teilfonds Geschäfte tätigt, insbesondere bei der Abwicklung/Lieferung von Finanzinstrumenten oder beim Abschluss von Terminkontrakten. Es ist an die Fähigkeit der Gegenpartei geknüpft, ihren Verpflichtungen nachzukommen (z. B. Zahlung, Lieferung, Rückzahlung). Dieses Risiko kann auch von Techniken und Instrumenten für eine effiziente Portfolioverwaltung ausgehen. Wenn die Gegenpartei ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt, kann sich dies auf den Ertrag der Anleger auswirken.

### **Wertveränderungsrisiken**

Die Vermögenswerte, in die der Teilfonds investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der

Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

### **Kapitalmarktrisiko**

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

### **Kursänderungsrisiko von Aktien**

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

### **Zinsrisiko**

Mit der Anlage in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

### **Risiko von negativen Habenzinsen**

Der Teilfonds legt in liquide Mittel bei der Verwahrstelle oder anderen Banken für Rechnung des Teilfonds an. Abhängig von der Entwicklung der Zinspolitik der europäischen Zentralbank können sowohl kurz-, mittel- als auch langfristige Bankguthaben eine negative Verzinsung erzielen.

### **Kursänderungsrisiko von Wandel- und Optionsanleihen**

Wandel- und Optionsanleihen verbriefen das Recht, die Anleihe in Aktien umzutauschen oder Aktien zu erwerben. Die Entwicklung des Wertes von Wandel- und Optionsanleihen ist daher abhängig von der Kursentwicklung der Aktie als Basiswert. Die Risiken der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Aktien können sich daher auch auf die Wertentwicklung der Wandel- und Optionsanleihe auswirken. Optionsanleihen, die dem Emittenten das Recht einräumen, dem Anleger statt der Rückzahlung eines Nominalbetrags eine im Vorhinein festgelegte Anzahl von Aktien anzudienen (Reverse Convertibles), sind in verstärktem Maße von dem entsprechenden Aktienkurs abhängig.

### **Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften**

Die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter (falls vorhanden) können für einen Teilfonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten (Futures oder Forwards) oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Durch die Verwendung von Derivaten können Verluste entstehen, die nicht vorhersehbar sind und sogar die für das Derivatgeschäft eingesetzten Beträge überschreiten können.
- Kursänderungen des Basiswerts können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert und wird das Derivat hierdurch wertlos, kann die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann ein Teilfonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Es gibt unter Umständen nicht immer einen liquiden Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert eines Teilfondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies

beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall wäre. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäftes nicht bestimmbar sein.

- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Teilfonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass ein Teilfonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist. Der Teilfonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz abzüglich der eingekommenen Optionsprämie.

- Bei Terminkontrakten (Futures und Forwards) besteht das Risiko, dass die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung eines Teilfonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss geltenden Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäfts zu tragen. Damit würde der Teilfonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.

- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäftes (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.

- Die von der Verwaltungsgesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögenswerten, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.

- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögenswerte können zu einem günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden oder müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.

Außerbörsliche Geschäfte (over-the-counter- bzw. „OTC“-Geschäfte) können mit folgenden Risiken verbunden sein:

- Es gibt unter Umständen keinen organisierten Markt, so dass die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter (falls vorhanden) die für Rechnung eines Teilfonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente nur schwer oder gar nicht veräußern können.

- Der Abschluss eines Gegengeschäftes (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

### Risiken im Zusammenhang mit dem Erhalt von Sicherheiten

Die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter (falls vorhanden) erhalten für Derivate Sicherheiten. Der Wert von Derivaten kann steigen. Die erhaltenen Sicherheiten könnten dann nicht mehr ausreichen, um den Lieferungs- bzw. Rückübertragungsanspruch der Verwaltungsgesellschaft oder des Anlageverwalters (falls vorhanden) gegenüber dem Kontrahenten in voller Höhe abzudecken.

Die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter (falls vorhanden) können Barsicherheiten auf Sperrkonten, in Staatsanleihen hoher Qualität oder in Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeit anlegen. Das Kreditinstitut, bei dem die Bankguthaben verwahrt werden, kann jedoch ausfallen. Staatsanleihen und Geldmarktfonds können sich negativ entwickeln. Bei Beendigung des Geschäfts könnten die angelegten Sicherheiten nicht mehr in voller Höhe verfügbar sein, obwohl sie von der Verwaltungsgesellschaft oder dem Anlageverwalter (falls vorhanden) für einen Teilfonds in der ursprünglich gewährten Höhe wieder zurückgewährt werden müssen. Dann müsste dieser Teilfonds die bei den Sicherheiten erlittenen Verluste tragen.

### Risiko bei Verbriefungspositionen ohne Selbstbehalt

Der jeweilige Teilfonds darf Wertpapiere, die Forderungen verbrieft (Verbiefungspositionen) und nach dem 1. Januar 2011 emittiert wurden, nur noch erwerben, wenn der Forderungsschuldner mindestens 5 Prozent des Volumens der Verbriefung als sogenannten Selbstbehalt zurückbehält und weitere Vorgaben einhält. Die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter (falls vorhanden) sind daher verpflichtet, im Interesse der Anleger Abhilfemaßnahmen einzuleiten, wenn sich Verbriefungen im Fondvermögen befinden, die diesen EU-Standards nicht entsprechen. Im Rahmen dieser Abhilfemaßnahmen könnte die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter (falls vorhanden) gezwungen sein, solche Verbriefungspositionen zu veräußern. Aufgrund rechtlicher Vorgaben für Banken, Fondsgesellschaften und Versicherungen besteht das Risiko, dass die Verwaltungsgesellschaft solche Verbriefungspositionen nicht oder nur mit starken Preisabschlägen bzw. mit großer zeitlicher Verzögerung verkaufen kann.

### Operationelles Risiko und Verwahrrisiko

Einige Märkte (Schwellenländer) bieten weniger Sicherheit als die meisten regulierten Märkte in den Industrieländern. Eine Anlage in einem Teilfonds kann mit operationellen Risiken aufgrund von Faktoren wie Verarbeitungsfehlern, menschlichen Fehlern, unzureichenden oder ineffizienten internen oder externen Prozessen, System- und Technologieausfällen, personellen Veränderungen und Fehlern von Drittanbietern verbunden sein. Solche Ausfälle oder Fehler können zum Verlust von Informationen, zu kommerziellen oder aufsichtsrechtlichen Prüfungen oder zu anderen Ereignissen führen, die sich allesamt nachteilig auf den betreffenden Teilfonds auswirken können. Obwohl der Teilfonds versucht, diese Ereignisse durch Kontrolle und Überwachung zu verhindern, besteht dennoch das Risiko von Fehlern, die zu Verlusten für einen Teilfonds führen können.

### Risiko in Verbindung mit Feiertagen in bestimmten Regionen/Ländern

Gemäß der jeweiligen Anlagestrategie können Anlagen für einen Teilfonds auch in bestimmten Regionen/Ländern getätigt werden. Aufgrund lokaler Feiertage in diesen Regionen/Ländern kann es zu Abweichungen zwischen den Handelstagen an Börsen dieser Regionen/Länder und den Bewertungstagen dieses Teilfonds kommen. Der Teilfonds kann möglicherweise an einem Tag, der kein Bewertungstag ist, auf Marktentwicklungen in den Regionen/Ländern nicht am selben Tag reagieren oder an einem Bewertungstag, der kein Handelstag in diesen Regionen/Ländern ist, auf dem dortigen Markt nicht handeln. Hierdurch kann der Teilfonds gehindert sein, Vermögensgegenstände in der erforderlichen Zeit zu veräußern. Dies kann die Fähigkeit des Teilfonds nachteilig beeinflussen, Rücknahmeanträgen oder sonstigen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

### Kontrahentenrisiken inklusive Kredit- und Forderungsrisiko

Nachfolgend werden die Risiken dargelegt, die sich für einen Teilfonds im Rahmen einer Geschäftsbeziehung mit einer anderen Partei (sogenannte „Gegenpartei“ bzw. „Kontrahent“) ergeben können. Dabei besteht das Risiko, dass der Vertragspartner seinen vereinbarten Verpflichtungen nicht mehr nachkommen kann. Dies kann die Wertentwicklung des Teilfonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Aktienwert und das vom Anleger investierte Kapital auswirken.

### Adressenausfallrisiko/Gegenpartei-Risiken (außer zentrale Kontrahenten)

Durch den Ausfall eines Ausstellers („Emittent“) oder eines Vertragspartners („Kontrahent“), gegen den ein Teilfonds Ansprüche hat, können für diesen Teilfonds Verluste entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Der Kontrahent eines für Rechnung eines Teilfonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen („Kontrahentenrisiko“). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung dieses Teilfonds geschlossen werden. Bestimmte Marktverträge, die einen Teilfonds einem Kontrahentenrisiko aussetzen, können mit Unternehmen unterzeichnet werden, welche zur ODDO BHF-Gruppe gehören.

### Risiko durch zentrale Kontrahenten

Ein zentraler Kontrahent (Central Counterparty – „CCP“) tritt als zwischengeschaltete Institution in bestimmte Geschäfte für einen Teilfonds ein, insbesondere in Geschäfte im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten. In diesem Fall wird er als Käufer gegenüber dem Verkäufer und als Verkäufer gegenüber dem Käufer tätig. Ein CCP sichert sich gegen das Risiko, dass seine Geschäftspartner die vereinbarten Leistungen nicht erbringen können, durch eine Reihe von Schutzmechanismen ab, die es ihm jederzeit ermöglichen, Verluste aus den eingegangenen Geschäften auszugleichen (z. B. durch Besicherungen). Es kann trotz dieser Schutzmechanismen nicht ausgeschlossen werden, dass ein CCP seinerseits insolvent wird und ausfällt, wodurch auch Ansprüche der Verwaltungsgesellschaft oder des Anlageverwalters (falls vorhanden) für einen Teilfonds betroffen sein können. Hierdurch können Verluste für diesen Teilfonds entstehen.

### Adressenausfallrisiken bei Pensionsgeschäften

Verkauft der Teilfonds Wertpapiere im Rahmen einer Rückkaufvereinbarung, so muss er sich gegen den Ausfall des Vertragspartners ausreichende Sicherheiten stellen lassen. Bei einem Ausfall des Vertragspartners während der Laufzeit des Pensionsgeschäfts hat der Teilfonds in Bezug auf die gestellten Sicherheiten ein Verwertungsrecht. Ein Verlustrisiko für den Teilfonds kann daraus folgen, dass die gestellten Sicherheiten etwa wegen steigender Kurse der in Pension gegebenen Wertpapiere nicht mehr ausreichen, um den Rückübertragungsanspruch des Teilfonds der vollen Höhe nach abzudecken.

### Den Teilfonds betreffende operationelle und sonstige Risiken

Im Folgenden sind die Risiken aufgeführt, die sich beispielsweise aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter (falls vorhanden) oder externen Dritten ergeben können. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Teilfonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Aktienwert und das vom Anleger investierte Kapital auswirken.

### Risiken durch kriminelle Handlungen, Missstände oder Naturkatastrophen

Der Teilfonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann außerdem Verluste durch Fehler von Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageverwalters (falls vorhanden) oder externer Dritter erleiden oder durch externe Ereignisse, wie z. B. Naturkatastrophen oder Pandemien, geschädigt werden. Solche Ereignisse können auch durch die Nichteinhaltung von Nachhaltigkeitsanforderungen durch einen Emittenten und/oder die Geschäftsführung der Gesellschaft hervorgerufen oder verstärkt werden.

### Risiko im Zusammenhang mit Cybersicherheit

Die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft und ihre Dienstleister oder Beauftragten (einschließlich des/der Anlageverwalters), der Verwahrstelle und der UCI Administrator sowie der Vertriebsstellen, nachfolgend die „betroffenen Personen“) können durch Betriebs- und Informationssicherheitsrisiken und andere Risiken im Zusammenhang mit IT-

Störfällen beeinträchtigt werden. Störfälle, die die Cybersicherheit betreffen, werden in der Regel durch vorsätzliche Angriffe oder unbeabsichtigte Ereignisse verursacht. Zu den Cyberangriffen gehören unter anderem der unbefugte Zugriff auf digitale Systeme (z. B. durch Hacker oder Malware), um Vermögenswerte oder sensible Informationen zu enteignen, Daten zu beschädigen oder Betriebsstörungen zu verursachen. Cyberangriffe können auch erfolgen, ohne dass der Zugang gehackt wurde, z. B. durch Angriffe auf Websites, um deren Dienste zu blockieren (d. h. durch Maßnahmen, die darauf abzielen, die Dienste für die vorgesehenen Nutzer unzugänglich zu machen). Cybersicherheitsvorfälle können den Geschäftsbetrieb stören und schädigen, was wiederum zu finanziellen Verlusten führen kann, insbesondere durch: die Verhinderung der Berechnung des Nettoinventarwerts eines Teilfonds; die Verhinderung des Handels mit dem Portfolio eines Teilfonds; den Entzug der Möglichkeit für die Aktionäre, mit der Gesellschaft in Kontakt zu treten; die Verletzung geltender Gesetze zum Schutz der Privatsphäre, zur Datensicherheit oder anderer Gesetze; die Verhängung von Bußgeldern und Strafen durch die Aufsichtsbehörden; die Verursachung von Rufschädigung; die Verursachung von Erstattungs- oder sonstigen Entschädigungs- oder Behebungskosten, Rechtskosten und Kosten für die Einhaltung von Vorschriften. Cybersicherheitsvorfälle, die die Emittenten von Wertpapieren, in die ein Teilfonds investiert, Gegenparteien, mit denen ein Teilfonds Geschäfte tätigt, staatliche oder andere Aufsichtsbehörden, Börsen und andere Finanzmarktbetreiber, Banken, Makler, Händler, Versicherungsgesellschaften, andere Finanzinstitute oder Dritte beeinträchtigen, können ebenfalls negative Folgen haben. Zwar wurden Systeme für den Umgang mit Datenrisiken und Pläne zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs eingeführt, um die mit der Cybersicherheit verbundenen Risiken zu verringern, doch sind diese nicht lückenlos, so dass unter anderem die Möglichkeit besteht, dass bestimmte Risiken nicht erkannt wurden.

### **Länder- oder Transferrisiko**

Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit der Währung, fehlender Transferbereitschaft seines Sitzlandes oder aus ähnlichen Gründen, Leistungen nicht fristgerecht, überhaupt nicht oder nur in einer anderen Währung erbringen kann. So können z. B. Zahlungen, auf die die Verwaltungsgesellschaft oder der Anlageverwalter (falls vorhanden) für Rechnung eines Teilfonds Anspruch hat, entweder ganz ausbleiben, in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht (oder nicht mehr) konvertierbar ist, oder in einer anderen Währung erfolgen. Zahlt der Schuldner in einer anderen Währung, so unterliegt diese Position dem oben dargestellten Währungsrisiko.

### **Risiko in Verbindung mit Schwellenländern („Emerging Markets“)**

Anlagen in Emerging Markets sind Anlagen in Ländern, die u.a. nach der Definition der Weltbank nicht in die Kategorie „hohes Bruttonationaleinkommen pro Kopf“ fallen, d.h. nicht als „entwickelt“ eingestuft werden („Emerging Markets“). Anlagen in diesen Ländern unterliegen - zusätzlich zu den spezifischen Risiken der jeweiligen Anlageklasse - den folgenden Risiken: Anlagen in diesen Ländern unterliegen in der Regel höheren Risiken, insbesondere dem Liquiditätsrisiko und dem allgemeinen Marktrisiko. In Schwellenländern können politische, wirtschaftliche oder soziale Instabilität oder diplomatische Zwischenfälle Anlagen in diesen Ländern beeinträchtigen. Darüber hinaus können Risiken bei der Abwicklung von Geschäften mit Wertpapieren aus diesen Ländern in erhöhtem Maße auftreten und zu Schäden für den Aktionär führen, insbesondere weil die Lieferung von Wertpapieren gegen Zahlung möglicherweise nicht möglich oder nicht üblich ist.

In Schwellenländern können sich das rechtliche und regulatorische Umfeld sowie die Rechnungslegungs-, Prüfungs- und Berichtsstandards erheblich von dem sonst international üblichen Niveau und Standard unterscheiden. Dies kann nicht nur zu Unterschieden in der staatlichen Aufsicht und Regulierung führen, sondern auch die Durchsetzung und Abwicklung von Ansprüchen eines Teilfonds beeinträchtigen. Es kann auch ein erhöhtes Verwahrungsrisiko in solchen Ländern bestehen, dass sich insbesondere auch aus den unterschiedlichen Eigentumsformen der erworbenen Vermögenswerte ergeben kann. Die Märkte von Schwellenländern sind im Allgemeinen volatil und weniger liquide als jene der Industrieländer, was zu erhöhten Schwankungen des Nettoinventarwerts der Aktien des Teilfonds führen kann.

### **Kreditrisiko**

Anleger sollten sich bewusst sein, dass diese Art von Anlage mit Kreditrisiken verbunden sein kann. Anleihen oder Schuldtitel bergen ein Kreditrisiko in Bezug auf den Emittenten, für das das Kreditrating des Emittenten als Maßstab dienen kann. Anleihen oder Schuldtitel, die von Emittenten mit einem schlechteren Rating ausgegeben werden, werden tendenziell als Wertpapiere mit einem höheren Kreditrisiko und einem höheren Risiko des Ausfalls des Emittenten angesehen als Wertpapiere, die von Emittenten mit einem besseren Rating ausgegeben werden. Wenn ein Emittent von Anleihen/Schuldtiteln in finanzielle oder wirtschaftliche Schwierigkeiten gerät, kann sich dies auf den Wert der Anleihen/Schuldtitel (der bis auf Null sinken kann) und auf die Zahlungen für diese Anleihen/Schuldtitel (die bis auf Null sinken können) auswirken.

### **Wechselkursrisiko**

Der Teilfonds verfügt über Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Teilfondswährung lauten, und unterliegt den Wechselkursschwankungen zwischen diesen Währungen und der Referenzwährung des Teilfonds. Daher kann der Wert eines Wertpapiers durch eine Änderung des Wertes seiner Referenzwährung gegenüber dem Euro beeinflusst werden, auch wenn sich der Wert in seiner Basiswährung nicht ändert, was zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Teilfonds führt.

### **Risiko durch niedrige Zinssätze**

Ein sehr niedriger Zinssatz kann sich auf den Ertrag der von Geldmarktfonds gehaltenen kurzfristigen Vermögenswerte auswirken, und dieser kann sich als unzureichend erweisen, um die Verwaltungs- und Betriebskosten zu decken, was zu einem strukturellen Rückgang des Nettoinventarwerts des Teilfonds führt.

#### **Risiko im Zusammenhang mit geringer Marktkapitalisierung, spezialisierten oder eingeschränkten Sektoren**

Teilfonds, die in kleine Marktkapitalisierungen oder spezialisierte oder eingeschränkte Sektoren investieren, werden aufgrund eines hohen Konzentrationsgrades, erhöhter Unsicherheiten, die sich aus der geringeren Menge an verfügbaren Informationen, geringerer Liquidität oder einer stärkeren Anfälligkeit für Veränderungen der Marktbedingungen ergeben, wahrscheinlich eine überdurchschnittliche Volatilität aufweisen. Kleinere Unternehmen sind möglicherweise nicht in der Lage, neue Mittel für Wachstum und Entwicklung zu beschaffen; ihnen fehlt unter Umständen eine Managementstrategie oder sie entwickeln Produkte für unsichere neue Märkte.

#### **Risiko im Zusammenhang mit Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung**

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung können verschiedene Risiken mit sich bringen, insbesondere in Bezug auf die Qualität der erhaltenen/reinvestierten Sicherheiten. Hierzu zählen das Liquiditätsrisiko, das Kontrahentenrisiko, das Emittentenrisiko sowie das Bewertungs- und Abwicklungsrisiko, die sich auf die Wertentwicklung des betreffenden Teilfonds auswirken können.

#### **Konzentrationsrisiko**

Erfolgt eine Konzentration der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte oder Märkte, ist der Teilfonds von der Entwicklung dieser Vermögenswerte oder Märkte besonders stark abhängig.

#### **Aktienmarktrisiko**

Zu den Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in Aktien (und damit verbundenen Instrumenten) gehören erhebliche Kursschwankungen, negative Informationen über den Emittenten oder den Markt und der nachrangige Charakter der Aktien gegenüber den von demselben Unternehmen ausgegebenen Anleihen. Häufig werden diese Schwankungen zu dem kurzfristig verstärkt.

#### **Rechtliche und politische Risiken**

Für einen Teilfonds dürfen Anlagen in Rechtsordnungen getätigt werden, in denen Luxemburger Recht keine Anwendung findet bzw. im Fall von Rechtsstreitigkeiten der Gerichtsstand außerhalb Luxemburgs ist. Die Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft für Rechnung des Teilfonds können von den in Luxemburg geltenden Rechten und Pflichten zum Nachteil des Teilfonds und/oder der Anleger abweichen. Politische oder rechtliche Entwicklungen einschließlich der Änderungen von rechtlichen Rahmenbedingungen in diesen Rechtsordnungen können von der Verwaltungsgesellschaft nicht oder zu spät erkannt werden oder zu Beschränkungen hinsichtlich erwerbbarer oder bereits erworbener Vermögensgegenstände führen. Diese Folgen können auch entstehen, wenn sich die rechtlichen Rahmenbedingungen für die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Verwaltung des Teilfonds in Luxemburg ändern.

#### **Schlüsselpersonenrisiko**

Fällt das Anlageergebnis des Fonds in einem bestimmten Zeitraum sehr positiv aus, hängt dieser Erfolg möglicherweise auch von der Eignung der handelnden Personen und damit den richtigen Entscheidungen des Managements ab. Die personelle Zusammensetzung des Managementteams des Teilfonds kann sich jedoch ändern. Neue Entscheidungsträger können dann möglicherweise weniger erfolgreich agieren.

#### **Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit Ermessensspielraum**

Dieses Risiko hängt mit dem Anlagestil zusammen, der auf den Erwartungen zur Entwicklung der verschiedenen Märkte beruht. Es besteht das Risiko, dass ein Teilfonds nicht jederzeit in die Märkte oder Wertpapiere mit der besten Wertentwicklung investiert ist. Die Wertentwicklung eines Teilfonds hängt daher von der Fähigkeit des Anlageverwalters ab, Bewegungen an den Märkten oder bei einzelnen Wertpapieren vorherzusehen. Dieses Risiko kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Teilfonds und/oder zu einem Kapitalverlust für die Anleger führen.

#### **Risiko im Zusammenhang mit der Anlage in Aktien/Anteilen von OGA bzw. OGAW**

Solche Anlagen setzen den Teilfonds den Risiken aus, die mit den im Portfolio dieser OGA oder OGAW enthaltenen Finanzinstrumente verbunden sind. Bestimmte Risiken sind jedoch spezifisch für das Halten von Aktien/Anteilen von OGA oder OGAW durch den Teilfonds. Einige OGA oder OGAW können entweder durch den Einsatz von Derivaten oder durch die Aufnahme von Fremdkapital einen Hebel einsetzen. Der Einsatz von Hebeln erhöht die Kursvolatilität dieser OGA oder OGAW und damit das Risiko eines Kapitalverlusts. Anlagen in Aktien/Anteilen von OGA oder OGAW können auch ein größeres Liquiditätsrisiko aufweisen als eine Direktanlage in einem Wertpapierportfolio. Andererseits ermöglicht eine Investition in Aktien/Anteilen von OGA oder OGAW dem Teilfonds einen flexiblen und effektiven Zugang zu verschiedenen professionellen Verwaltungsstilen und zu einer Diversifizierung seiner Anlagen.

Ein Teilfonds, der hauptsächlich über OGA oder OGAW investiert, stellt sicher, dass sein OGA-/OGAW-Portfolio über angemessene Liquiditätsmerkmale verfügt, um seinen eigenen Rücknahmeverpflichtungen nachkommen zu können. Bei der Auswahl der Ziel-OGA/OGAW wird die Häufigkeit der Rücknahmen bei diesen OGA/OGAW berücksichtigt, und das

Portfolio eines solchen Teilfonds besteht hauptsächlich aus OGA/OGAW, die ebenso häufig für die Rücknahme offen sind wie der betreffende Teilfonds.

Es ist zu beachten, dass der Betrieb eines Teilfonds, der in andere OGA/OGAW investiert, zu einer Verdoppelung bestimmter Gebühren führen kann. Alle Kosten, die einem Teilfonds der Gesellschaft in Rechnung gestellt werden, können sich aufgrund der Anlage in OGA verdoppeln.

#### **Risiko aus der Anlage in Vermögensgegenstände**

Für den Teilfonds dürfen auch Vermögenswerte erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder notiert sind. Diese Vermögensgegenstände können gegebenenfalls nur mit hohen Preisabschlägen, zeitlicher Verzögerung oder gar nicht weiterveräußert werden. Auch an einer Börse zugelassene Vermögensgegenstände können abhängig von der Marktlage, dem Volumen, dem Zeitrahmen und den geplanten Kosten gegebenenfalls nicht oder nur mit hohen Preisabschlägen veräußert werden. Obwohl für den Teilfonds nur Vermögenswerte erworben werden dürfen, die grundsätzlich jederzeit liquidiert werden können, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese vorübergehend oder dauerhaft nur mit Verlust veräußert werden können.

#### **Risiken aus verspäteter Abwicklung von Wertpapiergeschäften über Zentralverwahrer innerhalb der EU**

Am 1. Februar 2022 sind die technischen Regulierungsstandards („RTS“) zur Abwicklungsdisziplin der CSDR (Verordnung (EU) 909/2014 und Delegierte Verordnung (EU) 2018/1229, zusammen im Folgenden „**CSDR**“) in Kraft getreten. Diese RTS verpflichten Zentralverwahrer („**CSDs**“), von ihren Teilnehmern Strafgebühren zu erheben, wenn sich die Abrechnung eines Wertpapiers verzögert, und diese Strafgebühren demjenigen Teilnehmer gutzuschreiben, der von der verspäteten Lieferung oder Zahlung betroffen ist. Teilnehmer sind Verwahrstellen und Broker. Die Verwahrstelle des betroffenen Teilfonds wird alle von einem Zentralverwahrer weitergeleiteten Strafgebühren dem betroffenen Teilfonds belasten bzw. gutschreiben. Es können hinsichtlich der Einforderung von diesbezüglichen Erstattungen Schwellenwerte Anwendung finden. Erträge aus positiven Strafgebühren können die Erstattung der negativen Strafgebühren mindern. Die überwiegende Mehrheit der Strafgebühren wird jedoch eher aus sehr geringen Beträgen bestehen.

#### **Risiken aus Handels- und Clearingmechanismen (Abwicklungsrisiko)**

Bei der Abwicklung von Wertpapiergeschäften besteht das Risiko, dass eine der Vertragsparteien verzögert oder nicht vereinbarungsgemäß zahlt oder die Wertpapiere nicht fristgerecht liefert. Dieses Abwicklungsrisiko besteht entsprechend auch beim Handel mit anderen Vermögenswerten für den Teilfonds.

#### **Unterschiedliche Entwicklung der Aktienklassen**

Aufgrund der unterschiedlichen rechtlichen Vorschriften und Grenzen für die Aktien verschiedener Aktienklassen kann die wirtschaftliche Entwicklung der einzelnen Aktienklassen voneinander abweichen. Hierzu gehören beispielsweise die Ausschüttung, die Thesaurierung oder unterschiedlich hohe Verwaltungsvergütungen. Handelt es sich bei einer Aktienklasse um eine ausschüttende Klasse, bei einer anderen jedoch um eine thesaurierende, weisen diese beiden Klassen einen unterschiedlichen Wert auf. Dasselbe gilt, wenn der Anteil der verschiedenen Aktienklassen an den Erträgen des Teilfonds unterschiedlich ist. Das gilt auch hinsichtlich der unterschiedlich hohen Verwaltungsvergütungen. Gebühren werden regelmäßig aus dem Teilfonds geleistet, so dass der Aktienwert um ihre jeweilige Höhe gemindert wird.

#### **Potenzielle Interessenkonflikte**

Für die Verwaltungsgesellschaft oder den Anlageverwalter (falls vorhanden) können sich Interessenkonflikte ergeben. Die Interessen des Anlegers können mit folgenden Interessen kollidieren:

- Interessen der Verwaltungsgesellschaft / des Anlageverwalters und verbundener Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft / des Anlageverwalters
- Interessen der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft / des Anlageverwalters
- Interessen jeder anderen Person, die über ein Kontrollverhältnis direkt oder indirekt mit der Verwaltungsgesellschaft / dem Anlageverwalter verbunden ist oder
- Interessen anderer Anleger in diesem oder einem anderen Teilfonds

Umstände oder Beziehungen, die Interessenkonflikte begründen können, umfassen insbesondere:

- Anreizsysteme für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft / des Anlageverwalters
- Mitarbeitergeschäfte
- Zuwendungen an Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft / des Anlageverwalters
- den Erwerb von Produkten, die von verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden oder an deren Ausgabe ein verbundenes Unternehmen beteiligt war
- Umschichtungen im Fonds

- die Aufbesserung der Fondsp performance am Ende des Geschäftsjahres („window dressing“)
- Transaktionen zwischen der Verwaltungsgesellschaft / dem Anlageverwalter und Investmentfonds oder persönlichen Portfolios unter der Verwaltung der Verwaltungsgesellschaft / des Anlageverwalters
- Transaktionen zwischen Investmentfonds oder persönlichen Portfolios unter der Verwaltung der Verwaltungsgesellschaft / des Anlageverwalters
- Zusammenfassung mehrerer Aufträge („block trades“)
- die Beauftragung bzw. Einstellung von verbundenen Unternehmen bzw. Personen
- große Einzelinvestitionen
- Fälle, in denen nach einer Überzeichnung einer Aktienemission die Verwaltungsgesellschaft / der Anlageverwalter Aktien im Namen mehrerer Investmentfonds oder persönlicher Portfolios gezeichnet hat („IPO-Zuteilungen“)
- Transaktionen nach Handelsschluss (d. h. Transaktionen zum bereits bekannten Schlusskurs des laufenden Tages, sogenanntes Late Trading), oder
- Stimmrechtsausübung

Sachleistungen (Makler-Research, Finanzanalysen, Markt- und Preisinformationssysteme) können der Verwaltungsgesellschaft / dem Anlageverwalter im Zusammenhang mit Transaktionen im Namen des Teilfonds zufließen; diese Leistungen fließen in die Anlageentscheidungen mit ein, die im Interesse der Aktionäre getroffen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft / der Anlageverwalter erhalten keine Rabatte auf Gebühren und Spesenerstattungen, die der Teilfonds an die Verwahrstelle oder Dritte gezahlt hat.

Die Verwaltungsgesellschaft / der Anlageverwalter gewähren wiederkehrende Vermittlungsgebühren in Form von Broker-Trail-Provisionen an Vermittler, z. B. Kreditinstitute (in der Regel einmal jährlich). Die Höhe dieser Provisionen hängt wesentlich vom vermittelten Volumen ab. Für die Zahlung kommt die Verwaltungsgesellschaft / der Anlageverwalter auf. Broker-Trail-Provisionen stellen keine zusätzliche Gebühr für die Aktionäre dar.

Die Verwaltungsgesellschaft setzt die folgenden organisatorischen Maßnahmen ein, um Interessenkonflikte zu identifizieren, zu verhindern, zu verwalten, zu überwachen und offenzulegen:

- Bestehen einer Compliance-Abteilung, die die Einhaltung der geltenden Gesetze und Vorschriften überwacht und bei der Interessenkonflikte gemeldet werden müssen
- Offenlegungspflichten
- organisatorische Maßnahmen, z. B.:
  - o Trennung von Verantwortlichkeiten sowie räumliche Trennung
  - o Beibehaltung bestehender und Schaffung neuer Vertraulichkeitsbereiche und Einrichtung eines Informationsmanagementsystems, um den Missbrauch vertraulicher Informationen zu verhindern
  - o Aufteilung der Verantwortlichkeiten in einer Weise, in der eine unrechtmäßige Einflussnahme verhindert wird
  - o Aufstellung organisatorischer Regelungen und Festlegung und Dokumentation von Arbeitsabläufen
- Verhaltensregeln für Mitarbeiter in Bezug auf Mitarbeiterhandelsgeschäfte, die Auferlegung von Verpflichtungen zur Einhaltung des Insiderhandelsgesetzes und Schulungen
- Festlegung von Grundsätzen für das Vergütungssystem und Regeln für die Annahme, Gewährung und Offenlegung von Vorteilen
- Festlegung von Regeln für den Bezug sonstiger Sachleistungen
- Grundsätze zur Berücksichtigung der Kundeninteressen und einer den Kunden und Investitionen angemessenen Beratung sowie zur Beachtung der vereinbarten Anlagegrundsätze
- „Best Execution Policy“ für den Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten
- Richtlinien für die Stimmabgabe durch Bevollmächtigte
- Vorhandensein einer „Conflict of Interests Policy“ (Organisationsrichtlinien zum Umgang mit Interessenkonflikten)
- Durchführungsverfahren und -maßnahmen, um zu verhindern, dass Transaktionskosten unangemessene nachteilige



Auswirkungen auf die Interessen der Anleger haben

- Festlegung einer maximalen Umschichtungsquote für Portfolios zur Verhinderung von Churning („Provisionsschinderei“)
- Festlegung von Annahmeschlusszeiten sowie
- Anlageberater und Fondsmanager sind vertraglich verpflichtet, Interessenkonflikte zu vermeiden.

In Übereinstimmung mit dem Gesetz von 2010 und den geltenden CSSF Rundschreiben verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ausreichende und geeignete Strukturen und Kontrollmechanismen und handelt insbesondere im besten Interesse der Gesellschaft und ihrer Teilfonds. Interessenkonflikte, die sich aus der Übertragung von Aufgaben ergeben, sind in den Organisationsrichtlinien zum Umgang mit Interessenkonflikten beschrieben. Diese werden auf der Website „www.am.oddo-bhf.com“ veröffentlicht. Sofern die Interessen der Aktionäre durch einen Interessenkonflikt beeinträchtigt werden, wird die Verwaltungsgesellschaft die Art/Quellen des bestehenden Interessenkonflikts auf der Website veröffentlichen. Bei der Auslagerung von Aufgaben an Dritte stellt die Verwaltungsgesellschaft sicher, dass die Dritten die erforderlichen Maßnahmen getroffen haben, um alle organisatorischen Anforderungen und die Anforderungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten gemäß den geltenden luxemburgischen Gesetzen und Verordnungen einzuhalten und die Einhaltung dieser Anforderungen zu überwachen.

Anlegern, die sich für die frühere Wertentwicklung der Teilfonds interessieren, wird empfohlen, die Website der Verwaltungsgesellschaft „www.am.oddo-bhf.com“ für die jeweilige Aktienklasse zu konsultieren, die Daten zu den letzten Jahren enthält. Anleger sollten beachten, dass diese Daten in keiner Weise ein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung der verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft sind. Die vorstehenden Informationen sind nicht erschöpfend. Sie sollen keine rechtliche Beratung bieten oder darstellen. Im Zweifelsfall sollten potenzielle Anleger den Verkaufsprospekt sorgfältig lesen und zu den Auswirkungen einer Zeichnung der Aktien oder des Handels mit den Aktien ihre(n) eigenen professionellen Berater zu Rate ziehen.

## 2. ANLAGEGRUNDSÄTZE UND -BESCHRÄNKUNGEN

### A. Zulässige finanzielle Vermögenswerte

Die Anlagen der verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft dürfen ausschließlich folgende Instrumente umfassen:

#### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU zugelassen sind oder gehandelt werden, d. h. an einem Markt, der in dem von jedem Mitgliedstaat erstellten Verzeichnis der geregelten Märkte aufgeführt ist und dessen Funktionsweise dadurch gekennzeichnet ist, dass die von den zuständigen Behörden erlassenen oder genehmigten Vorschriften die Bedingungen für den Betrieb des Marktes und den Zugang zu ihm festlegen, sowie die Bedingungen, die ein bestimmtes Finanzinstrument erfüllen muss, um an dem Markt gehandelt werden zu können, darunter die Einhaltung aller in der Richtlinie 2014/65/EU vorgeschriebenen Informations- und Transparenzpflichten, sowie jeder andere geregelte, anerkannte und der Öffentlichkeit zugängliche Markt, der regelmäßig betrieben wird (nachfolgend ein „**geregelter Markt**“)
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt eines EU-Mitgliedstaats, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelt werden
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse in einem Nicht-EU-Mitgliedstaat zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt in einem Nicht-EU-Mitgliedstaat gehandelt werden, der ordnungsgemäß betrieben wird, anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist, sofern in der Geschäftsordnung oder der Satzung die Auswahl der Börse oder des Marktes vorgesehen ist,
- d) kürzlich ausgegebene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, sofern (i) die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt, der ordnungsgemäß betrieben wird, anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist, beantragt wird, sofern in der Geschäftsordnung oder der Satzung der Gesellschaft die Auswahl der Börse oder des Marktes vorgesehen ist und sofern (ii) die Zulassung innerhalb eines Jahres nach dem Emissionsdatum erfolgt,
- e) Geldmarktinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst zum Zwecke des Anleger- und Sparererschutzes Regulierungsvorschriften unterliegen und sofern diese Instrumente:
  - von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder Zentralbank eines EU-

Mitgliedstaats, der Europäischen Zentralbank, der EU oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden oder

- von einem Unternehmen begeben werden, dessen Wertpapiere an den unter Buchstabe a), b) oder c) oben genannten geregelten Märkten gehandelt werden oder
- von einem Institut begeben oder garantiert werden, das gemäß den im EU-Recht festgelegten Kriterien beaufsichtigt wird, oder von einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen unterliegt und diese einhält, die nach Auffassung der CSSF mindestens ebenso streng sind wie die EU-rechtlichen Bestimmungen oder
- von anderen Emittenten begeben werden, die zu den von der CSSF zugelassenen Kategorien gehören, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten ein Anlegerschutz gilt, der dem in den drei vorstehenden Punkten genannten Schutz gleichwertig ist, und sofern es sich bei dem Emittenten um eine Gesellschaft handelt, deren Kapital und Rücklagen mindestens zehn Millionen Euro (EUR 10.000.000) betragen und die ihre Jahresabschlüsse gemäß der Vierten Richtlinie 78/660/EWG des Rates vorlegt und veröffentlicht, d. h. um ein Unternehmen, das sich innerhalb einer Unternehmensgruppe, die eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfasst, der Finanzierung der Gruppe widmet, oder um ein Unternehmen, das sich der Finanzierung von Verbriefungsorganismen widmet, die von einer Bankenliquiditätslinie profitieren.

Jeder Teilfonds der Gesellschaft kann außerdem bis zu 10% seines Nettovermögens in andere als den unter den vorstehenden Buchstaben a) bis e) genannten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten investieren.

#### Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen

- f) Anteile oder Aktien von gemäß der Richtlinie 2009/65/EG zugelassenen OGAW und/oder sonstigen OGA im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 Buchstaben a und b der Richtlinie 2009/65/EG, unabhängig davon, ob sie in einem EU-Mitgliedstaat errichtet wurden oder nicht, sofern:
- diese sonstigen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen sind, die vorsehen, dass sie einer Aufsicht unterliegen, die nach Auffassung der CSSF der Aufsicht nach dem EU-Recht gleichwertig ist, und dass die Zusammenarbeit zwischen den Behörden in ausreichendem Maße sichergestellt ist
  - das Schutzniveau der Anteilinhaber dieser sonstigen OGA dem Schutzniveau der Anteilinhaber eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften über die Trennung der Vermögenswerte, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und ungedeckte Verkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG gleichwertig sind
  - die Geschäftstätigkeit dieser sonstigen OGA in Halbjahres- und Jahresberichten dargestellt wird, um eine Beurteilung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, der Erträge und der Geschäftstätigkeit während des Berichtszeitraums zu ermöglichen
  - nicht mehr als 10% des Vermögens des OGAW oder der sonstigen OGA, deren Erwerb beabsichtigt ist, gemäß ihren Verwaltungsvorschriften oder ihrer Satzung, in Anteilen anderer OGAW oder anderer OGA angelegt werden können.

#### Einlagen bei Kreditinstituten

- g) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten, sofern das Kreditinstitut seinen Sitz in einem EU-Mitgliedstaat hat oder, falls sich der Sitz des Kreditinstituts in einem Drittstaat befindet, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des EU-Rechts gleichwertig sind.

#### Derivate

- h) Derivative Finanzinstrumente, einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem geregelten Markt im Sinne der Buchstaben a), b) und c) gehandelt werden, oder derivative Finanzinstrumente, die außerbörslich („OTC-Derivate“) gehandelt werden, sofern:
- der Basiswert aus den unter den Buchstaben a) bis g) oben beschriebenen Instrumenten oder aus Finanzindizes, Zinssätzen, Wechselkursen oder Währungen besteht, in die die Gesellschaft gemäß den in ihren Verwaltungsvorschriften oder ihrer Satzung festgelegten Anlagezielen investieren kann
  - die Gegenparteien der außerbörslichen Derivategeschäfte regulierte und beaufsichtigte Institute sind, die einer von der CSSF zugelassenen Kategorie angehören, und
  - die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative der Gesellschaft zu ihrem beizulegenden Zeitwert verkauft, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.

Der jeweilige Teilfonds kann darüber hinaus:

- a) bis zu 10% seines Nettovermögens in anderen als den oben aufgeführten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen
- b) vorübergehend und ergänzend Barmittel in Höhe von bis zu 20% seines Nettovermögens halten; diese Beschränkung kann in Ausnahmefällen vorübergehend für einen unbedingt erforderlichen Zeitraum überschritten werden, wenn eine solche Überschreitung durch außergewöhnlich ungünstige Marktbedingungen gerechtfertigt ist und dies dem Interesse der Aktionäre dient
- c) bis zu 49% seines Nettovermögens in Geldmarktfonds oder Commercial Paper investieren; in Ausnahmefällen können diese vorübergehend auch einen Anteil von mehr als 49% des Nettovermögens ausmachen, wenn und soweit dies dem Interesse der Aktionäre dient
- d) kurzfristige Kredite bis zu einem Gegenwert von 10% seines Nettovermögens aufnehmen; Absicherungsgeschäfte im Zusammenhang mit dem Verkauf von Optionen oder dem Erwerb oder Verkauf von Terminkontrakten und Futures gelten nicht als Kreditaufnahme im Sinne dieser Anlagebeschränkung
- e) Devisen im Rahmen eines „Back-to-back“-Geschäftes erwerben.

## **B. Anlagebeschränkungen**

### **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

1. Die Gesellschaft darf ihr Nettovermögen nicht in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten in einem Verhältnis anlegen, das die unten aufgeführten Grenzen überschreitet, wobei (i) diese Grenzen innerhalb jedes Teilfonds eingehalten werden müssen und (ii) Unternehmen, die einen konsolidierten Abschluss gemäß der Richtlinie 2013/34/EU oder gemäß anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften erstellen, für die Berechnung der unter den nachstehenden Buchstaben a) bis e) beschriebenen Grenzen als eine einzige wirtschaftliche Einheit betrachtet werden.
  - a) Ein Teilfonds darf nicht mehr als 10% seines Nettovermögens in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und derselben Einrichtung und nicht mehr als 20% seines Nettovermögens in Einlagen bei ein und demselben Institut anlegen.  
  
Darüber hinaus darf der Gesamtwert der vom Teilfonds gehaltenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, in die er jeweils mehr als 5% seines Nettovermögens investiert, 40% des Wertes seines Nettovermögens nicht übersteigen. Diese Beschränkung gilt nicht für Einlagen bei Finanzinstituten, die einer Aufsicht unterliegen, oder für Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit diesen Instituten getätigt werden.
  - b) Ein Teilfonds darf kumulativ bis zu 20% seines Nettovermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ein und derselben Unternehmensgruppe anlegen.
  - c) Die oben unter Buchstabe a) genannte Grenze von 10% kann auf maximal 35% angehoben werden, wenn es sich um Wertpapiere und Geldmarktinstrumente handelt, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem Nicht-EU-Mitgliedstaat oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden.
  - d) Die oben unter Buchstabe a) genannte Grenze von 10% kann für gedeckte Anleihen im Sinne von Artikel 3 Nummer 1 der Richtlinie (EU) 2019/2162 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über die Emission gedeckter Schuldverschreibungen und die öffentliche Aufsicht von gedeckten Schuldverschreibungen und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2014/59/EU (nachfolgend „**Richtlinie (EU) 2019/2162**“) und für bestimmte Anleihen auf maximal 25% angehoben werden, wenn diese vor dem 8. Juli 2022 von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem EU-Mitgliedstaat begeben wurden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften einer besonderen behördlichen Aufsicht zum Schutz der Anleihegläubiger unterliegt. Insbesondere müssen die Beträge aus der Emission dieser Anleihen vor dem 8. Juli 2022 nach geltendem Recht in Vermögenswerten angelegt werden, die einen Ertrag abwerfen, der den Schuldendienst bis zum Fälligkeitsdatum der Wertpapiere deckt und der im Falle eines Ausfalls des Emittenten vorrangig für die Zahlung von Kapital und Zinsen verwendet wird. Legt der jeweilige Teilfonds mehr als 5% seines Nettovermögens in den oben genannten Anleihen ein und desselben Emittenten an, so darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80% des Wertes seines Nettovermögens nicht überschreiten.

- e) Die in den Buchstaben c) und d) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden für die Anwendung der in Punkt a) vorgesehenen Anlagegrenze von 40% nicht berücksichtigt.
- f) **In Übereinstimmung mit dem Grundsatz der Risikosteuerung darf ein Teilfonds in Ausnahmefällen bis zu 100% seines Nettovermögens in verschiedene Emissionen von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten investieren, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem OECD-Mitgliedstaat oder internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden.**

Macht ein Teilfonds von dieser Möglichkeit Gebrauch, muss er Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen halten, wobei die Wertpapiere aus einer einzigen Emission 30% des Gesamtvermögens des jeweiligen Teilfonds nicht überschreiten dürfen.

- g) Unbeschadet der unten in Punkt 7 festgelegten Grenzen wird die oben unter Buchstabe a) genannte Grenze von 10% für Anlagen in Aktien und/oder Schuldtiteln ein und derselben Einrichtung auf maximal 20% angehoben, wenn die Anlagepolitik des Teilfonds darauf abzielt, die Zusammensetzung eines bestimmten, von der CSSF anerkannten Aktien- oder Anleiheindex nachzubilden, und zwar auf folgender Grundlage:
- Die Zusammensetzung des Index ist ausreichend diversifiziert,
  - Der Index stellt eine angemessene Benchmark für den Markt dar, auf den er sich bezieht,
  - Er wird in angemessener Weise veröffentlicht.

Die Grenze von 20% wird auf 35% angehoben, wenn dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, insbesondere an geregelten Märkten, an denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente dominieren. Eine Anlage bis zu dieser Grenze ist nur in einen einzigen Emittenten gestattet.

### Einlagen bei Kreditinstituten

2. Für jeden Teilfonds darf die Gesellschaft nicht mehr als 20% seines Nettovermögens in Bankeinlagen bei ein und demselben Institut anlegen. Unternehmen, die gemäß der Richtlinie 2013/34/EU oder nach anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften einen konsolidierten Abschluss erstellen, sind für die Berechnung dieser Grenze als eine wirtschaftliche Einheit zu betrachten.

### Derivate

- 3.
- a) Das Ausfallrisiko bei Geschäften mit OTC-Derivaten darf 10% des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Abschnitt 2 g) oben ist, und in allen anderen Fällen 5% des Nettovermögens.
- b) Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten dürfen nur innerhalb der in den Abschnitten 1 b), 1 e) und 6 genannten Grenzen getätigt werden, sofern die Risiken der Basiswerte insgesamt die in den Abschnitten 1 a) bis e), 2, 3 a) oben und 5 und 6 unten aufgeführten Anlagegrenzen nicht überschreiten. Wenn die Gesellschaft in indexbasierten derivativen Finanzinstrumenten anlegt, gelten für diese Anlagen nicht unbedingt die in den Abschnitten 1 a) bis e), 2, 3 a) oben und 5 und 6 unten genannten Anlagegrenzen.
- c) Enthält ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument ein derivatives Finanzinstrument, so ist das derivative Finanzinstrument bei der Anwendung der in den Abschnitten 3 d) und 6 unten genannten Bestimmungen sowie bei der Bewertung der mit Derivatgeschäften verbundenen Risiken zu berücksichtigen, damit das mit den Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Nettowert der Vermögenswerte insgesamt nicht übersteigt.
- d) Für jeden Teilfonds muss sichergestellt werden, dass sein jeweiliges Derivatrisiko den Nettogesamtwert des Portfolios nicht übersteigt. Die Risiken werden unter Berücksichtigung des aktuellen Werts der Basiswerte, des Kontrahentenrisikos, der vorhersehbaren Marktbewegungen und der für die Liquidierung der Positionen verfügbaren Zeit berechnet.

Ungeachtet der einzelnen in den Abschnitten 1 a), 2 und 3 a) genannten Obergrenzen darf ein Teilfonds bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% seines Nettovermögens in eine Kombination der folgenden Vermögenswerte anlegen:

- von dieser Einrichtung begebene Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und/oder
- Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder
- mit dieser Einrichtung getätigte OTC-Derivatgeschäfte.

## Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen

### 4.

- a) Für jeden Teilfonds darf die Gesellschaft nicht mehr als 10% seines Nettovermögens in Anteilen ein und desselben OGAW oder sonstigen offenen OGA, wie in Abschnitt 2 f) oben definiert, anlegen.
- b) Anlagen in Anteilen von OGA, die keine OGAW sind, dürfen insgesamt 30% des Nettovermögens der Gesellschaft nicht übersteigen.
- c) Investiert die Gesellschaft in Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die unmittelbar von oder im Auftrag derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, darf diese Verwaltungsgesellschaft oder andere Gesellschaft für die von der Gesellschaft getätigten Anlagen in Anteilen anderer OGAW und/oder sonstiger OGA keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren berechnen.

Für die Zwecke der Anwendung dieser Anlagegrenze ist jedes Portfolio eines OGAW oder OGA mit mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des Gesetzes von 2010 als separater Emittent zu erachten, sofern der Grundsatz der Trennung der Verpflichtungen der verschiedenen Portfolios gegenüber Dritten gewährleistet ist.

## Kombinierte Grenzwerte

5. Ungeachtet der in den Abschnitten 1 a), 2 und 3 a) oben festgelegten individuellen Grenzen darf ein Teilfonds die folgenden Elemente nicht kombinieren, wenn diese Kombination dazu führen würde, dass mehr als 20% seines Vermögens in ein und derselben Einrichtung angelegt sind:
  - Anlagen in von besagter Einrichtung begebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten
  - bei besagter Einrichtung hinterlegte Einlagen
  - Risiken aus OTC-Derivatgeschäften mit besagter Einrichtung
6. Die in den Abschnitten 1 a), 1 c), 1 d), 2, 3 a) und 5 genannten Grenzen dürfen nicht kumuliert werden, so dass die gemäß den Abschnitten 1 a), 1 c), 1 d), 2, 3 a) und 5 getätigten Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten in keinem Fall 35% des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds übersteigen dürfen.

## Beschränkungen der Kontrolle

### 7.

- a) Die Gesellschaft darf keine stimmberechtigten Aktien erwerben, die es ihr ermöglichen würden, einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben.
- b) Der Gesellschaft ist es untersagt, mehr als 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten zu erwerben.
- c) Der Gesellschaft ist es untersagt, mehr als 10% der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten zu erwerben.
- d) Der Gesellschaft ist es untersagt, mehr als 10% der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten zu erwerben.
- e) Der Gesellschaft ist es untersagt, mehr als 25% der Anteile ein und desselben OGAW und/oder sonstigen OGA zu erwerben.

Die in den Punkten 7 c) bis e) genannten Grenzen müssen zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht eingehalten werden, wenn sich der Bruttobetrag der Anleihen oder Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Instrumente zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.

Die in Abschnitt 7 a) bis e) vorgesehenen Grenzen gelten nicht für:

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem EU-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden
- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Nicht-EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören
- Anteile, die am Kapital einer in einem Nicht-EU-Mitgliedstaat registrierten Gesellschaft gehalten werden, sofern (i) diese Gesellschaft ihr Vermögen hauptsächlich in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die ihren eingetragenen Sitz in diesem Nicht-EU-Mitgliedstaat haben, wenn (ii) eine solche Beteiligung nach den Rechtsvorschriften dieses Nicht-EU-Mitgliedstaats die einzige Möglichkeit für die Gesellschaft darstellt, in Wertpapiere von Emittenten dieses Nicht-EU-Mitgliedstaats zu investieren, und (iii) diese Gesellschaft in ihrer Anlagepolitik die in den Abschnitten 1 a), 1 c), 1 d), 2, 3 a), 4 a) und b), 5, 6 und 7 a) bis e) genannten Vorschriften in Bezug auf Risikostreuung, Gegenparteien und Beschränkungen der Kontrolle einhält
- Anteile am Kapital von Tochtergesellschaften, die ausschließlich zugunsten des Teilfonds in dem Land, in dem die Tochtergesellschaft ansässig ist, im Hinblick auf die Rücknahme von Aktien auf Antrag der Aktionäre Verwaltungs-, Beratungs- oder Vertriebstätigkeiten ausüben.

### Kreditaufnahme

8. Jeder Teilfonds darf Kredite in Höhe von bis zu 10% seines Nettovermögens aufnehmen, vorausgesetzt, dass die Kreditaufnahme nur vorübergehend erfolgt. Jeder Teilfonds ist außerdem in der Lage, Fremdwährungen durch „Back-to-Back“-Darlehen zu erwerben.

Verpflichtungen in Bezug auf Optionskontrakte, Käufe und Verkäufe von Terminkontrakten werden bei der Berechnung dieser Obergrenze nicht als Kreditaufnahme angesehen.

### Abschließend stellt die Gesellschaft sicher, dass die von den einzelnen Teilfonds getätigten Anlagen den folgenden Vorschriften entsprechen:

9. Die Gesellschaft darf keine Darlehen gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten. Diese Beschränkung steht dem Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen Finanzinstrumenten, die nicht voll eingezahlt sind, nicht entgegen.
10. Die Gesellschaft darf keine Leerverkäufe von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen Finanzinstrumenten tätigen, die in den Abschnitten 2 e), 2 f) und 2 h) oben aufgeführt sind.
11. Die Gesellschaft darf kein Immobilienvermögen erwerben, es sei denn, ein solcher Erwerb ist für die unmittelbare Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit unerlässlich.
12. Die Gesellschaft darf keine Rohstoffe, Edelmetalle oder Zertifikate, die diese repräsentieren, erwerben.
13. Die Gesellschaft darf ihr Vermögen nicht dazu verwenden, Wertpapiere zu garantieren.
14. Die Gesellschaft darf keine Optionsscheine oder anderen Instrumente ausgeben, die das Recht auf den Erwerb von Aktien der Gesellschaft verleihen.

### Ungeachtet der obigen Vorschriften:

15. Die oben genannten Grenzen können bei der Ausübung von Bezugsrechten, die an Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente geknüpft sind, die einen Teil des Vermögens des betreffenden Teilfonds bilden, überschritten werden.
16. Werden die oben genannten Grenzen aus Gründen überschritten, die sich der Kontrolle der Gesellschaft entziehen, oder infolge der Ausübung von Rechten, die an die Wertpapiere des Portfolios geknüpft sind, so muss die Gesellschaft bei ihren Verkaufstransaktionen vorrangig das Ziel verfolgen, die Situation unter gebührender Berücksichtigung der Interessen ihrer Aktionäre zu beheben.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, jederzeit weitere Anlagebeschränkungen einzuführen, sofern diese unerlässlich sind, um die Gesetze und Vorschriften zu erfüllen, die in bestimmten Mitgliedstaaten, in denen die Aktien der Gesellschaft angeboten und verkauft werden könnten, gelten.

### Überkreuzbeteiligungen

Ein Teilfonds der Gesellschaft („Anleger-Teilfonds“) kann Wertpapiere zeichnen, erwerben und/oder halten, die von einem oder mehreren anderen Teilfonds der Gesellschaft (jeweils ein „Ziel-Teilfonds“) ausgegeben werden oder ausgegeben wurden, ohne dass die Gesellschaft den im Gesetz von 1915 festgelegten Anforderungen in Bezug auf die Zeichnung, den Erwerb und/oder das Halten eigener Aktien unterliegt, jedoch unter der Voraussetzung, dass:

- der Ziel-Teilfonds nicht seinerseits in den Anleger-Teilfonds investiert, der in dem Ziel-Teilfonds investiert ist
- insgesamt nicht mehr als 10% des Vermögens der Ziel-Teilfonds, deren Erwerb beabsichtigt ist, gemäß ihrer Anlagepolitik in Aktien anderer Ziel-Teilfonds angelegt werden können
- etwaige mit den betreffenden Wertpapieren verbundene Stimmrechte ausgesetzt werden, solange diese Wertpapiere von dem Anleger-Teilfonds gehalten werden, unbeschadet der ordnungsgemäßen Berücksichtigung in den Rechnungslegungs- und regelmäßigen Berichten, und
- solange diese Wertpapiere von dem Anleger-Teilfonds gehalten werden, ihr Wert in keinem Fall bei der Berechnung des Nettovermögens der Gesellschaft berücksichtigt wird, bei der überprüft wird, ob die vom Gesetz von 2010 vorgeschriebene Mindestvorgabe für das Nettovermögen erreicht ist.

### Kapitalbeteiligungen

Die unten aufgeführten Teilfonds können in Kapitalbeteiligungen („**Kapitalbeteiligungen**“) investieren.

„Kapitalbeteiligungen“ sind:

- Anteile an Gesellschaften, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem organisierten Markt notiert sind
- Anteile an einer Kapitalgesellschaft, die keine Immobiliengesellschaft ist und die:
  - a) in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat, der Vertragspartei des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ist, ansässig ist und dort der Körperschaftsteuer unterliegt und nicht von ihr befreit ist, oder
  - b) in einem Drittstaat ansässig ist und dort einer Körperschaftsteuer von mindestens 15 Prozent unterliegt und nicht davon befreit ist;
- Anteile an anderen Investmentvermögen in Höhe der bewertungstäglich veröffentlichten Quote ihres Wertes, zu der sie tatsächlich in die vorgenannten Anteile an Kapitalgesellschaften anlegen; soweit keine tatsächliche Quote veröffentlicht wird, in Höhe der in den Anlagebedingungen des anderen Investmentvermögens festgelegten Mindestquote.

Nur die folgenden Teilfonds werden in Kapitalbeteiligungen investiert sein. Mindestens der unten angegebene Prozentsatz des jeweiligen Teilfonds wird in Kapitalbeteiligungen angelegt:

- ODDO BHF Polaris Balanced: mindestens 35 Prozent
- ODDO BHF Polaris Dynamic: mehr als 50 Prozent
- ODDO BHF Polaris Flexible: mindestens 25 Prozent

Bei der Anlage in Kapitalbeteiligungen werden die Bestimmungen von Artikel 41 des Gesetzes von 2010 bezüglich des geregelten Marktes berücksichtigt.

### Master-Feeder-Strukturen

Jeder Teilfonds kann als Feeder-Teilfonds im Sinne von Artikel 77 des Gesetzes von 2010 (der „**Feeder-Fonds**“) eines anderen OGAW oder eines Teilfonds dieses OGAW (der „**Master-Fonds**“) fungieren, der selbst kein Feeder-OGAW/Teilfonds ist und keine Aktien/Anteile eines Feeder-OGAW/Teilfonds hält. In diesem Fall muss der Feeder-Teilfonds mindestens 85% seines Vermögens in Aktien/Anteile des Master-OGAW bzw. Master-Teilfonds investieren.

Der Feeder-Teilfonds darf bis zu 15% seines Vermögens in eine oder mehrere der folgenden Anlagevehikel investieren:

- a) ergänzend gehaltene liquide Vermögenswerte gemäß Artikel 41 Absatz 2 Ziffer 2 des Gesetzes von 2010
- b) derivative Finanzinstrumente, die nur zu Absicherungszwecken gemäß Artikel 41 Absatz 1 Buchstabe g und Artikel 42 Absätze 2 und 3 des Gesetzes von 2010 eingesetzt werden dürfen
- c) bewegliches und unbewegliches Vermögen, das für die Ausübung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft von wesentlicher Bedeutung ist

Wenn ein Teilfonds als Feeder-Fonds fungiert und in die Aktien/Anteile eines Master-Fonds investiert, darf der Master-Fonds dem Feeder-Teilfonds keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren für die Zeichnung oder Rücknahme der Aktien/Anteile des Master-Fonds in Rechnung stellen.

Wenn ein Teilfonds als Feeder-Fonds fungiert, werden alle Vergütungen und Kostenerstattungen, die der Feeder-Fonds aufgrund seiner Anlage in Aktien/Anteilen des Master-Fonds zu zahlen hat, sowie die Gesamtbelastung des Feeder- und des Master-Fonds detailliert im Verkaufsprospekt aufgeführt. Die Gesamtkosten für den Feeder- und den Master-Fonds können zudem dem Jahresbericht der Gesellschaft entnommen werden.

Wenn ein Teilfonds der Master-Fonds eines anderen OGAW ist, stellt dieser Teilfonds dem Feeder-Fonds keine Zeichnungs- bzw. Rücknahmegebühren in Rechnung.

### C. Anlageinstrumente und -techniken in Bezug auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Die Gesellschaft tätigt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte im Sinne von Artikel 3.11 und keine Total Return Swaps im Sinne von Artikel 3.18 der Verordnung (EU) 2015/2365.

### D. Neu aufgelegte Teilfonds

Neu aufgelegte Teilfonds können für eine Frist von bis zu sechs Monaten ab Zulassung des jeweiligen Teilfonds unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung von den oben aufgeführten Anlagegrenzen abweichen.

## AKTIEN

Für jeden Teilfonds kann der Verwaltungsrat jederzeit beschließen, verschiedene Aktienklassen auszugeben.

Wie im Verkaufsprospekt dargelegt, können für jeden Teilfonds verschiedene Aktienklassen gebildet werden. Diese Aktienklassen können sich insbesondere hinsichtlich des Profils der Anleger, die Aktien erwerben und halten dürfen, der Ausschüttungspolitik, des Aufgabelaufschlags und/oder Rücknahmeabschlags, der Währung der Aktien einschließlich des Einsatzes von Währungsabsicherungsgeschäften, der Verwaltungsgebühr, des Mindestanlagebetrags oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Alle Aktien sind gleichermaßen an den Erträgen ihrer Aktienklassen beteiligt.

Eine aktuelle Übersicht über die für die einzelnen Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen sowie deren maßgebliche Ausgestaltungsmerkmale können Anleger unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) abrufen.

Buchstabenkombinationen in der Bezeichnung der Aktienklassen weisen auf die wichtigsten Ausgestaltungsmerkmale der Aktien hin.

Ausschüttungspolitik:

- „C“ Die Erträge dieser Aktienklassen werden nicht ausgeschüttet, sondern wieder angelegt. Diese Aktienklassen sind thesaurierende/akkumulierende Klassen.
- „D“ Die Erträge dieser Aktienklassen werden auf Beschluss des Verwaltungsrats jährlich oder in kürzeren Abständen (ganz oder teilweise) an die Aktionäre ausgeschüttet.

Anlegerprofil:

- „R“ Diese Aktienklassen können von allen Arten von Anlegern gezeichnet werden (d. h. von institutionellen und Privatanlegern).
- „I“ Diese Aktienklassen können nur von Anlegern gezeichnet werden, die sogenannte geeignete Gegenparteien oder professionelle Anleger im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU („*MIFID II*“) sind.

Es liegt im Ermessen des Verwaltungsrats, Zeichnungen erst anzunehmen, wenn der potenzielle Investor seine Eignung als Anleger nachgewiesen hat.

- „N“ Diese Aktienklassen können von folgenden Anlegern erworben werden:
  - (i) Anleger, die die Aktien über einen Finanzintermediär erwerben, der eine unabhängige Anlageberatung gemäß der MiFID II-Richtlinie anbietet
  - (ii) Anleger, die die Aktien über einen Finanzintermediär erwerben, mit dem eine Gebührenvereinbarung getroffen wurde, nach der der Finanzintermediär ausschließlich durch den Anleger vergütet wird
  - (iii) Gesellschaften, die Portfolioverwaltungsdienstleistungen gemäß der MiFID II-Richtlinie anbieten
  - (iv) Organismen für gemeinsame Anlagen, die durch Unternehmen der ODDO BHF Gruppe verwaltet werden, und
  - (v) Unternehmen der ODDO BHF Gruppe, die Anlageberatung entsprechend einer Gebührenvereinbarung mit dem Anleger anbieten.

Es liegt im Ermessen des Verwaltungsrats, Zeichnungen erst anzunehmen, wenn der potenzielle Investor seine Eignung als Anleger nachgewiesen hat.

Aktien dieser Klassen dürfen von den Aktionären nicht an Dritte übertragen werden. Überträgt ein Aktionär



dennoch Aktien, so ist er verpflichtet, dies der Gesellschaft innerhalb eines Monats nach der Übertragung mitzuteilen und gehaltene Aktien zurückzugeben.

„GC“ Diese Aktienklassen können von folgenden Anlegern gezeichnet werden:

- (i) Versicherungsgesellschaften, die von der ODDO BHF-Gruppe autorisiert wurden, aktienbezogene Produkte der Gesellschaft zu vertreiben, die im Rahmen ihres Beratungsmanagements gezeichnet werden können
- (ii) Kunden der ODDO BHF Gruppe, die einen Beratungsvertrag mit einem Partner für Finanzberatung der ODDO BHF Gruppe abgeschlossen haben.

Aktien dieser Klassen können sowohl ausschüttend als auch thesaurierend sein. Einzelheiten zur Ausschüttungspolitik sind in der Übersicht über die für die einzelnen Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen enthalten.

Es liegt im Ermessen des Verwaltungsrats, Zeichnungen erst anzunehmen, wenn der potenzielle Investor seine Eignung als berechtigter Anleger nachgewiesen hat.

Aktien dieser Klassen dürfen von den Aktionären nicht an Dritte übertragen werden. Überträgt ein Aktionär dennoch Aktien, so ist er verpflichtet, dies der Gesellschaft innerhalb eines Monats nach der Übertragung mitzuteilen und gehaltene Aktien zurückzugeben.

„X“ Diese Aktienklassen können von institutionellen Anlegern erworben werden, die eine besondere individuelle Vereinbarung mit der Gesellschaft oder einem ihrer Vertreter getroffen haben.

„P“ Diese Aktienklassen können von institutionellen Anlegern erworben werden, die die explizite oder implizite Zustimmung des Verwaltungsrats oder eines seiner Vertreter erhalten haben.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen entscheiden, ob er die Ausgabe von „P“- oder „X“-Aktienklassen genehmigt, ob er bereit ist, die entsprechende erforderliche individuelle Vereinbarung zu treffen und wie spezifische individuelle Vereinbarungen jeweils strukturiert werden sollen.

„S“ Diese Aktienklassen können von Anlegern aller Art (d. h. Privatanlegern und institutionellen Anlegern) nach alleinigem Ermessen des Verwaltungsrats erworben werden.

#### Kostenstruktur

„W“ Für diese Aktienklassen wird keine Performancevergütung erhoben.

#### Mindestanlagebetrag

Der Mindestanlagebetrag gilt für eine Erstanlage in den Aktienklassen „I“ und „P“. Für Folgezeichnungen dieser Aktienklassen gilt kein Mindestanlagebetrag.

Für alle Aktienklassen gilt, dass die jeweils ausgewiesenen Mindestanlagebeträge nicht für Anlagen der Verwaltungsgesellschaft selbst, von Gesellschaften, welche zur ODDO BHF-Gruppe gehören, sowie für Anlagen von anderen von der Verwaltungsgesellschaft oder von Gesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwalteten Investmentfonds gelten.

#### Währung der Aktienklasse

- „EUR“ für Euro (€)
- „USD“ für US-Dollar (\$)
- „CHF“ für Schweizer Franken
- „GBP“ für Britische Pfund
- „SEK“ für Schwedische Kronen.

Der Rücknahmepreis für Aktienklassen mit den Buchstaben „I“, „X“ und „P“ sowie „GC“-Aktien wird in der Referenzwährung der betreffenden Aktienklasse des Teilfonds oder in einer anderen vom Aktionär benannten frei konvertierbaren Währung ausgezahlt. Im letzteren Falle trägt der Aktionär die Kosten der Währungsumrechnung.

Der Rücknahmepreis für Aktienklassen mit dem Buchstaben „R“ oder „N“ in ihrer Bezeichnung wird in EUR, USD, CHF, GBP oder SEK ausgezahlt. Etwaige Währungsumrechnungskosten, die im Zusammenhang mit der Umrechnung des Rücknahmepreises der Aktien dieser Aktienklassen von der Referenzwährung des Teilfonds in EUR, USD, CHF, GBP oder SEK anfallen, werden von der jeweiligen Aktienklasse getragen. Aktionäre sollten jedoch beachten, dass Währungsumrechnungskosten, die für diese Aktienklassen entstehen, weil ein Aktionär die Zahlung des Rücknahmepreises in einer anderen Währung als der Zeichnungswährung verlangt, von dem betreffenden Aktionär zu tragen sind. Der Rücknahmepreis kann höher oder niedriger als der Preis sein, der zum Zeitpunkt der Zeichnung oder des Erwerbs der Aktien gezahlt worden ist.

„[H]“ Die Währung dieser Aktienklassen weicht von der Referenzwährung des Teilfonds ab. Diese Aktienklassen werden gegen das daraus entstehende Währungsrisiko abgesichert.

Der Verwaltungsrat wird für jeden Teilfonds einen separaten Vermögenspool einrichten. Im Hinblick auf die Beziehungen der Aktionäre untereinander gilt Folgendes: Dieser Pool wird ausschließlich den vom betreffenden Teilfonds ausgegebenen Aktien zugewiesen, wobei gegebenenfalls die Aufteilung dieses Pools auf die einzelnen Aktienklassen dieses Teilfonds berücksichtigt wird.

Die Gesellschaft ist eine einzige juristische Person. Die Vermögenswerte eines bestimmten Teilfonds decken jedoch nur die Schulden, Verpflichtungen und Verbindlichkeiten dieses Teilfonds ab. Im Hinblick auf die Aktionäre wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt.

Sämtliche Aktien werden ausschließlich in Form von Namensaktien ausgegeben. Die Ausgabe von Namensaktien verleiht den Aktionären nicht das Recht, physische Zertifikate zu erhalten. Der Erwerb von Aktien ist nur im Rahmen einer Depotverwahrung möglich.

Die Namensaktien werden in das Register der Namensaktien der Gesellschaft eingetragen, und Aktionäre erhalten eine Bestätigung dieser Eintragung. Die Aktien können auch in einem Wertpapierdepot des Begünstigten hinterlegt werden; diese Vorgehensweise gilt im Übrigen, wenn keine besonderen Anweisungen erteilt werden.

Alle Aktien müssen voll eingezahlt sein, sind nennwertlos und nicht mit Vorzugs- oder Vorkaufsrechten ausgestattet. Jede Aktie der Gesellschaft gewährt dem Inhaber in Übereinstimmung mit dem Gesetz und der Satzung auf jeder Hauptversammlung der Aktionäre eine Stimme.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, Bruchteile von Aktien mit bis zu drei Dezimalstellen auszugeben. Bruchteilsaktien gewähren kein Stimmrecht auf Hauptversammlungen. Sie verleihen jedoch Anspruch auf Dividenden oder etwaige andere Ausschüttungen.

AKTIEN KÖNNEN ÜBER EIN WERTPAPIERABRECHNUNGSSYSTEM ODER ALS IM NAMEN IHRES EIGENTÜMERS ODER INHABERS ERFASSTE STÜCKELOSE AKTIEN BEI EINER ZUGELASSENEN DEPOTFÜHRENDEN STELLE ODER ABWICKLUNGSSTELLE GEHALTEN WERDEN. DIESE AKTIONÄRE HABEN DIE GLEICHEN RECHTE UND PFLICHTEN WIE WENN SIE DIE AKTIEN DIREKT HALTEN WÜRDEN. DIE DEPOTFÜHRENDE STELLE ODER ABWICKLUNGSSTELLE FÜHRT DIE AKTIEN IN EINEM DEPOT, DAS JE NACH FALL UNTER DEM NAMEN DES BETREFFENDEN TEILNEHMERS DES WERTPAPIERABRECHNUNGSSYSTEMS ODER UNTER DEM NAMEN DES AKTIONÄRS ERÖFFNET WIRD. DIE GESELLSCHAFT WIRD (I) DER DEPOTFÜHRENDEN STELLE ODER ABWICKLUNGSSTELLE GESTATTEN, DIE MIT DEN STÜCKELOSEN AKTIEN DES BETREFFENDEN AKTIONÄRS VERBUNDENEN RECHTE AUSZÜBEN, EINSCHLIEßLICH DES ERHALTS VON EINLADUNGEN ZU HAUPTVERSAMMLUNGEN, DER ZULASSUNG ZU UND STIMMABGABE AUF HAUPTVERSAMMLUNGEN, UND (II) DIE DEPOTFÜHRENDE STELLE ODER ABWICKLUNGSSTELLE FÜR DIE ZWECKE DIESES ABSCHNITTS ALS INHABER DER STÜCKELOSEN AKTIEN ANSEHEN, VORAUSGESETZT, DASS IN JEDEM FALL EINE ORDNUNGSGEMÄßE BESCHEINIGUNG UND EIN AUSREICHENDER NACHWEIS VON DER DEPOTFÜHRENDEN STELLE ODER ABWICKLUNGSSTELLE BEI DER GESELLSCHAFT EINGEGANGEN SIND. DIE ÜBER EINE DEPOTFÜHRENDE STELLE ODER ABWICKLUNGSSTELLE GEHALTENEN AKTIEN KÖNNEN GEMÄß DEN ÜBLICHEN VERFAHREN FÜR DIE ÜBERTRAGUNG VON WERTPAPIEREN IN STÜCKELOSER FORM VON EINEM DEPOT AUF EIN ANDERES ÜBERTRAGEN WERDEN. VORBEHALTLICH DER BESTIMMUNGEN DER SATZUNG LEISTET DIE GESELLSCHAFT DIVIDENDENZAHLUNGEN UND ANDERE ZAHLUNGEN IN BAR, IN FORM VON AKTIEN ODER ANDEREN WERTPAPIEREN AUSSCHLIEßLICH AN ODER ZUGUNSTEN DER IM REGISTER EINGETRAGENEN DEPOTFÜHRENDEN STELLE ODER ABWICKLUNGSSTELLE ODER GEMÄß DEN ANWEISUNGEN DIESER. MIT DIESER ZAHLUNG SIND DIE DIESBEZÜGLICHEN VERPFLICHTUNGEN DER GESELLSCHAFT VOLLSTÄNDIG ERFÜLLT. BRUCHTEILE VON NAMENSAKTIEN KÖNNEN BIS ZU EINER TAUSENDSTEL AKTIE (DREI DEZIMALSTELLEN) AUSGEGEBEN WERDEN. BRUCHTEILSAKTIEN GEWÄHREN KEIN STIMMRECHT AUF HAUPTVERSAMMLUNGEN, ES SEI DENN, SIE WERDEN IN AUSREICHENDEM MAßE KOMBINIERT. BRUCHTEILE VON AUSSCHÜTTENDEN AKTIEN HABEN JEDOCH ANSPRUCH AUF ETWAIGE DIVIDENDENZAHLUNGEN.

#### AUSGABE VON AKTIEN

Die Gesellschaft weist die Anleger darauf hin, dass sie ihre Rechte gegenüber der Gesellschaft (insbesondere das Recht zur Teilnahme an Hauptversammlungen) nur dann in vollem Umfang ausüben können, wenn sie selbst mit eigenem Namen in das Aktienregister der Gesellschaft eingetragen sind. Wenn ein Anleger über einen Vermittler in die Gesellschaft investiert, der die Anlage in seinem eigenen Namen, aber im Auftrag des Anlegers tätig, können bestimmte Rechte, die mit dem Aktionärstatus verbunden sind, in Bezug auf die Gesellschaft nicht unbedingt direkt durch den Anleger ausgeübt werden. Anlegern wird empfohlen, sich bezüglich ihrer Rechte zu erkundigen.

Die Aktien der einzelnen Teilfonds und Aktienklassen werden von der Gesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bewertungstag (der „**Bewertungstag**“, siehe hierzu den Abschnitt „Berechnung und Veröffentlichung

des Nettoinventarwerts der Aktien, der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Aktien“) ausgegeben. Bewertungstag ist jeder ganztägige Bankarbeits- und Börsentag in Frankfurt am Main und Luxemburg. Die einzelnen Teilfonds können grundsätzlich eine unbeschränkte Anzahl von Aktien ausgeben.

Die Gesellschaft kann auch Zeichnungen als Gegenleistung für die Einbringung eines bestehenden Portfolios akzeptieren, sofern die Wertpapiere und Vermögenswerte eines solchen Portfolios mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen des betreffenden Teilfonds übereinstimmen. Für alle Wertpapiere und Vermögenswerte, die als Gegenleistung für eine Zeichnung angenommen werden, wird vom Abschlussprüfers der Gesellschaft ein Bericht gemäß den Bestimmungen des Artikels 420-10 des Gesetzes von 1915 erstellt. Alle Kosten, die im Zusammenhang mit der Einbringung von Wertpapieren in Form von Sacheinlagen entstehen, werden von dem betreffenden Aktionär getragen.

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, Zeichnungsanträge aufzuschieben, wenn ungewiss ist, ob die entsprechende Zahlung innerhalb der festgelegten Zahlungsfristen bei der Verwahrstelle eingeht.

Geht eine Zahlung im Zusammenhang mit einem Zeichnungsantrag nach Ablauf der vorgeschriebenen Frist ein, so kann der Verwaltungsrat oder sein Beauftragter diesen Antrag unter Anwendung eines Aufschlags bearbeiten, wobei insbesondere die zu den marktüblichen Sätzen geschuldeten Zinsen berücksichtigt werden.

Der Zeichnungspreis der Aktien gilt in der Währung, in der der Nettoinventarwert pro Aktie des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Aktienklasse berechnet wird.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Zeichnungsanträge abzulehnen oder sie gemäß Artikel 10 der Satzung nur teilweise anzunehmen. Außerdem behält der Verwaltungsrat sich das Recht vor, die Ausgabe und den Verkauf von Aktien einer, mehrerer oder aller Aktienklassen der Teilfonds jederzeit und ohne vorherige Ankündigung auszusetzen. Die Umstände, unter denen die Ausgabe von Aktien ausgesetzt werden kann, sind im Abschnitt „Vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts von Aktien und der Ausgabe und Rücknahme von Aktien“ dargelegt.

Der UCI Administrator der Gesellschaft stellt sicher, dass angemessene Verfahren vorhanden sind, um zu gewährleisten, dass die Zeichnungsanträge vor 14.00 Uhr (MEZ) eingehen (Annahmeschluss für die Annahme von Aufträgen am jeweiligen Bewertungstag). Zeichnungsaufträge für die Aktien der jeweiligen Teilfonds, die an einem Bewertungstag bis 14.00 Uhr (MEZ) beim UCI Administrator eingehen, werden zu dem am nächsten Bewertungstag festgestellten Ausgabe- und Rücknahmepreis abgewickelt.

Die Gesellschaft lehnt „Late Trading“ ab und nimmt somit keine am Bewertungstag nach Annahmeschluss eingehenden Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeaufträge an, um sie zu dem Preis durchzuführen, die auf dem Nettoinventarwert desselben Bewertungstages basieren. Ebenfalls nicht gestattet sind „Market-Timing“-Praktiken, d. h. eine Arbitragetechnik, bei der ein Anleger Aktien eines Teilfonds zeichnet und innerhalb einer kurzen Zeitspanne systematisch zurückgibt oder umtauscht, wobei er Zeitunterschiede und/oder Unzulänglichkeiten oder Mängel in der Methode zur Bestimmung des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds ausnutzt.

Während eines Zeitraums, in dem die Gesellschaft die Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktien dieses Teilfonds gemäß den ihr durch Artikel 12 der Satzung übertragenen Befugnissen vorübergehend aussetzt, werden keine Aktien eines bestimmten Teilfonds ausgegeben.

Aktienbruchteile können in Einheiten bis zu Tausendstel (drei Dezimalstellen) ausgegeben werden. Über Euroclear sind nur ganze Aktien erwerbbar.

## RÜCKNAHME VON AKTIEN

Gemäß der Satzung und vorbehaltlich der folgenden Bestimmungen hat jeder Aktionär der Gesellschaft das Recht, von der Gesellschaft jederzeit die Rücknahme aller oder eines Teils der gehaltenen Aktien einer beliebigen Aktienklasse eines Teilfonds an einem beliebigen Bewertungstag zu verlangen.

Aktionäre, die die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Aktien durch die Gesellschaft wünschen, müssen einen unwiderruflichen Antrag per Fax oder schriftlich an den UCI Administrator richten. Dieser Antrag muss folgende Angaben enthalten: die Identität und genaue Anschrift der Person, die die Rücknahme beantragt, die Kontokennung, die ISIN, einschließlich einer Faxnummer (falls zutreffend), die Anzahl der zurückzunehmenden Aktien, den Teilfonds und gegebenenfalls die Aktienklasse, der diese Aktien angehören.

Der Rücknahmeantrag muss zusammen mit der/den gültigen Aktienurkunde(n) (falls zutreffend) in ordnungsgemäßer Form und mit den für die Durchführung der Rücknahme erforderlichen Unterlagen eingereicht werden, bevor der Rück-

nahmepreis ausgezahlt werden kann. Namensaktien muss das umseitige, ordnungsgemäß ausgefüllte Übertragungsformular beigefügt werden.

Etwaige Aktienurkunden werden auf Risiko der Aktionäre versandt, die sämtliche Vorkehrungen treffen müssen, um sicherzustellen, dass die zurückzunehmenden Aktien beim UCI Administrator eingehen.

Sofern die Rücknahmen nicht gemäß Artikel 13 der Satzung vorübergehend ausgesetzt werden, ist die Gesellschaft oder ein von ihr beauftragter Dritter verpflichtet, an jedem Bewertungstag die Aktien der jeweiligen Teilfonds zum jeweils geltenden Rücknahmepreis des entsprechenden Teilfonds für Rechnung des Teilfonds zurückzunehmen. Die Auszahlung des Rücknahmepreises der Aktien erfolgt unverzüglich nach dem Bewertungstag in der für den Teilfonds festgelegten Währung (die „**Teilfondswährung**“), soweit im Prospekt nicht anders angegeben.

Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt per Überweisung auf ein vom Aktionär angegebenes Konto.

Der Rücknahmepreis der Aktien wird grundsätzlich in der Währung berechnet, in der der Nettoinventarwert pro Aktie des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Aktienklasse berechnet wird. Der Rücknahmewert der Aktien kann höher oder niedriger sein als ihr ursprünglicher Erwerbs- oder Zeichnungswert.

Der UCI Administrator der Gesellschaft stellt sicher, dass angemessene Verfahren vorhanden sind, um zu gewährleisten, dass die Rücknahmeanträge vor 14.00 Uhr (MEZ) eingehen (Annahmeschluss für die Annahme von Aufträgen am jeweiligen Bewertungstag). Rücknahmeaufträge für die Aktien der jeweiligen Teilfonds, die an einem Bewertungstag bis 14.00 Uhr (MEZ) beim UCI Administrator eingehen, werden zu dem am nächsten Bewertungstag festgestellten Ausgabe- und Rücknahmepreis abgewickelt.

Die Gesellschaft lehnt „Late Trading“ ab und nimmt somit keine am Bewertungstag nach Annahmeschluss eingehenden Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeaufträge an, um sie zu dem Preis durchzuführen, die auf dem Nettoinventarwert desselben Bewertungstages basieren. Ebenfalls nicht gestattet sind „Market-Timing“-Praktiken, d. h. eine Arbitragetechnik, bei der ein Anleger Aktien eines Teilfonds zeichnet und innerhalb einer kurzen Zeitspanne systematisch zurückgibt oder umtauscht, wobei er Zeitunterschiede und/oder Unzulänglichkeiten oder Mängel in der Methode zur Bestimmung des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds ausnutzt.

Während eines Zeitraums, in dem die Gesellschaft die Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktien dieses Teilfonds gemäß den ihr durch Artikel 12 der Satzung übertragenen Befugnissen vorübergehend aussetzt, werden keine Aktien eines bestimmten Teilfonds zurückgenommen.

Regelung zur Begrenzung von Rücknahmen:

Der Verwaltungsrat kann Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte „Gates“) einführen. Dies ermöglicht es, Rücknahmeanträge von Aktionären des Teilfonds über mehrere Bewertungstage zu verteilen, wenn sie eine bestimmte, objektiv festgelegte Schwelle übersteigen.

Eingesetzte Methode:

Die Auslöseschwelle der Gates wurde auf 15% des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds festgesetzt. Die Aktionäre eines jeden Teilfonds werden darauf hingewiesen, dass die Auslöseschwelle für die Begrenzung mit dem Verhältnis zwischen folgenden Faktoren verglichen wird:

- der Differenz am selben Bewertungstag zwischen (i) dem Gesamtbetrag dieser Rücknahmen und (ii) dem Gesamtbetrag dieser Zeichnungen und
- dem Nettovermögen dieses Teilfonds.

Die Teilfonds umfassen mehrere Aktienklassen und die Auslöseschwelle des Verfahrens muss für alle Aktienklassen des Teilfonds gleich sein. Die oben genannte Schwelle, oberhalb derer die Gates ausgelöst werden, richtet sich nach der Häufigkeit der Berechnung des Nettoinventarwerts des Teilfonds, seinen Anlagezielen und der Liquidität der Vermögenswerte in seinem Portfolio. Zentral erfasste Rücknahmen beziehen sich auf das gesamte Vermögen des Teilfonds und nicht auf einzelne Aktienklassen. Durch Anwendung der Gates kann der Verwaltungsrat berechtigt sein, Rücknahmeanträge bis zu zehn Bewertungstage zurückzustellen. Wenn die Rücknahmeanträge die Auslöseschwelle der Gates übersteigen, kann der Verwaltungsrat beschließen, Rücknahmeanträgen über den Grenzwert hinaus nachzukommen, und somit die ansonsten gesperrten Aufträge vollständig oder teilweise auszuführen.

Benachrichtigung der Aktionäre:

Im Fall der Auslösung der Gates werden alle Aktionäre des/der betreffenden Teilfonds mit allen Mitteln auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (<http://am.oddo-bhf.com>) darüber informiert. Aktionäre des Teilfonds, deren Aufträge nicht ausgeführt wurden, erhalten schnellstmöglich eine gesonderte Mitteilung.

Bearbeitung nicht ausgeführter Aufträge:

Die Rücknahmeaufträge werden für die Aktionäre des Teilfonds, die seit dem letzten Bewertungstag Rücknahmen beantragt haben, im gleichen Verhältnis ausgeführt. Für nicht ausgeführte Aufträge gilt automatisch der nächste Nettoinventarwert und sie werden gegenüber neuen Rücknahmeaufträgen, die zu diesem nächsten Nettoinventarwert eingehen, nicht bevorzugt behandelt.

Ungeachtet des Vorstehenden können alle oder ein Teil der nicht ausgeführten Rücknahmeaufträge auf schriftlichen Antrag der betreffenden Aktionäre an den UCI Administrator bis spätestens 14.00 Uhr (MEZ) am nächsten Bewertungstag storniert werden. Zur Klarstellung: Wenn ein Anleger über einen Vermittler, der in seinem Namen, aber im Auftrag des Anlegers in die Gesellschaft investiert, in einen Teilfonds anlegt, wird das Kündigungsrecht durch den Vermittler und nicht direkt vom Anleger ausgeübt.

Etwaige Aktienbruchteile aus einer Rücknahme werden in Einheiten bis zu Tausendstel (drei Dezimalstellen) unterteilt. Über Euroclear sind nur ganze Aktien erwerbbar.

Die Gesellschaft kann vorbehaltlich der ausdrücklichen Zustimmung des betreffenden Aktionärs zustimmen, Vermögenswerte nach einem Rücknahmeantrag als Sachleistung zu liefern, wobei die Anforderungen des luxemburgischen Rechts und insbesondere die etwaige Verpflichtung zur Vorlage eines Bewertungsberichts des Abschlussprüfers der Gesellschaft zu beachten sind. Der Wert dieser Vermögenswerte wird nach den für die Berechnung des Nettoinventarwerts festgelegten Grundsätzen bestimmt. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die verbleibenden Aktionäre durch die Entnahme von Vermögenswerten nicht benachteiligt werden. Die Kosten, die durch diese Rücknahme in Form von Sachleistungen entstehen, werden von dem/den betroffenen Aktionär(en) getragen.

## UMTAUSCH VON AKTIEN

Aktionäre dürfen keine Aktien in Aktien derselben oder einer anderen Klasse eines anderen Teilfonds umtauschen.

Der Umtausch von Aktien einer bestimmten Klasse in Aktien einer anderen Klasse desselben Teilfonds ist nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und nur mit deren Zustimmung zulässig.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft einem Antrag auf Umtausch einer Klasse in Aktien einer anderen Klasse desselben Teilfonds zustimmt, muss ein Aktionär die für die erworbene Aktienklasse geltenden Mindestanlagebedingungen erfüllen.

Die Gesellschaft lehnt „Late Trading“ ab und nimmt somit keine am Bewertungstag nach Annahmeschluss eingehenden Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeaufträge an, um sie zu dem Preis durchzuführen, die auf dem Nettoinventarwert desselben Bewertungstages basieren. Ebenfalls nicht gestattet sind „Market-Timing“-Praktiken, d. h. eine Arbitragetechnik, bei der ein Anleger Aktien eines Teilfonds systematisch zeichnet und innerhalb einer kurzen Zeitspanne zurückgibt oder umtauscht, wobei er Zeitunterschiede und/oder Unzulänglichkeiten oder Mängel in der Methode zur Bestimmung des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds ausnutzt.

Während eines Zeitraums, in dem die Gesellschaft die Berechnung des Nettoinventarwerts der Aktien im Rahmen der ihr in Artikel 12 der Satzung eingeräumten Befugnisse vorübergehend aussetzt, werden keine Aktien umgetauscht.

## BERECHNUNG UND VERÖFFENTLICHUNG DES NETTOINVENTARWERTS DER AKTIEN, AUSGABE-, RÜCKNAHME- UND UMTAUSCHPREISE DER AKTIEN

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird für jeden Teilfonds und jede Aktienklasse der Gesellschaft unter der Verantwortung des Verwaltungsrats in der Währung ermittelt, auf die der Teilfonds oder die Aktienklasse lautet.

Der Nettoinventarwert pro Aktie jeder Aktienklasse wird in der Referenzwährung dieser Klasse berechnet und an jedem Bewertungstag ermittelt, indem das Nettovermögen der Gesellschaft, das dieser Aktienklasse eines Teilfonds zuzurechnen ist (d. h. der Wert des Teils der Vermögenswerte abzüglich des Teils der Verbindlichkeiten, der dieser Aktienklasse an einem solchen Bewertungstag zuzurechnen ist), durch die Gesamtzahl der dann im Umlauf befindlichen Aktien der betreffenden Klasse geteilt wird.

Der Wert der Vermögenswerte in den unterschiedlichen Teilfonds oder Aktienklassen wird wie folgt ermittelt:

- (a) Die Aktien oder Anteile der OGA (einschließlich der von einem Teilfonds der Gesellschaft ausgegebenen Aktien, die von einem anderen Teilfonds der Gesellschaft gehalten werden) werden auf der Grundlage ihres letzten verfügbaren Nettoinventarwerts bewertet.
- (b) Der Wert von Barmitteln oder Einlagen, Wechseln und Sichtverbindlichkeiten, Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten, erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht eingegangenen Dividenden und Zinsen wird auf der Grundlage des Nennwerts dieser Vermögenswerte berechnet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert beeinflusst werden kann; in diesem Fall wird der Wert durch Abzug eines Betrags ermittelt, den die Gesellschaft für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln.
- (c) Der Wert von Wertpapieren, die an einer Börse gehandelt werden oder notiert sind, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Schlusskurses am betreffenden Bewertungstag ermittelt.
- (d) Der Wert von Wertpapieren, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der vergleichbare Sicherheiten bietet, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Schlusskurses am betreffenden Bewertungstag ermittelt.
- (e) Soweit am Bewertungstag gehaltene Wertpapiere nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder notiert sind, oder wenn für Wertpapiere, die an einer solchen Börse oder einem anderen Markt gehandelt werden oder notiert sind, der gemäß Buchstabe c) oder d) ermittelte Preis den tatsächlichen Wert dieser Wertpapiere nicht angemessen widerspiegelt, werden diese Wertpapiere auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Veräußerungswertes bewertet, der mit der gebotenen Sorgfalt und nach Treu und Glauben geschätzt wird.
- (f) Geldmarktinstrumente und andere festverzinsliche Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten können anhand ihres Restbuchwerts bewertet werden, wenn keine Börsen-/Marktpreise verfügbar sind.
- (g) Der Wert von derivativen Instrumenten (Optionen und Futures), die an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden oder notiert sind, wird auf der Grundlage ihres zuletzt verfügbaren Abwicklungspreises an dem betreffenden Bewertungstag an der Börse oder dem geregelten Markt, an dem die besagten Instrumente gehandelt werden, ermittelt, wobei der Wert eines oder mehrerer dieser derivativen Instrumente vom Verwaltungsrat mit der gebotenen Sorgfalt und auf angemessene Weise ermittelt wird, wenn eines der besagten derivativen Instrumente an dem Tag, der für die Wertermittlung herangezogen wurde, nicht liquidiert werden kann.
- (h) Alle anderen Vermögenswerte werden auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Verkaufswerts bewertet, der mit der gebotenen Sorgfalt und nach Treu und Glauben geschätzt wird.

Der letzte Nettoinventarwert pro Aktie sowie die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise sind für jeden Teilfonds und jede Aktienklasse der Gesellschaft während der Geschäftszeiten am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

**VORÜBERGEHENDE AUSSETZUNG DER BERECHNUNG  
DES NETTOINVENTARWERTS VON AKTIEN, DER AUSGABE,  
RÜCKNAHME UND DES UMTAUSCH VON AKTIEN**

Innerhalb eines Teilfonds kann die Gesellschaft die Berechnung des Nettoinventarwerts sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Aktien dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse vorübergehend aussetzen, wenn dies unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger notwendig erscheint, z. B.:

- (a) während eines Zeitraums, in dem eine(r) der maßgeblichen Börsen, geregelten Märkte oder ein anderer geregelter Markt in einem Mitgliedstaat oder in einem anderen Staat, an dem ein wesentlicher Teil der Anlagen der Gesellschaft, die dieser Aktienklasse zuzurechnen sind, notiert ist oder gehandelt wird, oder in dem ein oder mehrere Devisenmärkte in der Währung, auf die ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte der Klasse lautet, außer an gewöhnlichen Feiertagen, geschlossen sind oder in dem der Handel dort eingeschränkt oder ausgesetzt ist, sofern diese Einschränkung oder Aussetzung die Bewertung der Anlagen der Gesellschaft, die einer dort notierten Klasse zuzurechnen sind, beeinträchtigt, oder
- (b) während des Bestehens eines Zustands, der nach Ansicht des Verwaltungsrats einen Notfall darstellt, aufgrund dessen die Veräußerung oder Bewertung von Vermögenswerten der Gesellschaft, die dieser Aktienklasse zuzuordnen sind, nicht praktikabel wäre, oder

- (c) während eines Ausfalls der Kommunikations- oder Berechnungsmittel, die normalerweise bei der Ermittlung des Preises oder des Wertes einer Anlage dieser Aktienklasse oder des aktuellen Preises oder Wertes an einer Börse oder einem anderen Markt in Bezug auf die dieser Aktienklasse zuzurechnenden Vermögenswerte eingesetzt werden, oder
- (d) wenn aus einem anderen Grund die Preise von Anlagen im Besitz der Gesellschaft, die einer Aktienklasse zuzuordnen sind, nicht unverzüglich oder genau ermittelt werden können oder
- (e) während eines Zeitraums, in dem die Gesellschaft nicht in der Lage ist, Gelder für Zahlungen bei der Rücknahme von Aktien dieser Klasse zu repatriieren, oder während eines Zeitraums, in dem ein Transfer von Geldern, die mit der Realisierung oder dem Erwerb von Anlagen oder mit Zahlungen, die bei der Rücknahme von Aktien fällig werden, verbunden sind, nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden kann
- (f) im Falle der Veröffentlichung (i) der Einberufung zu einer Hauptversammlung der Aktionäre, auf der die Auflösung der Gesellschaft oder eines Teilfonds beschlossen werden soll, oder des Beschlusses des Verwaltungsrats, einen oder mehrere Teilfonds aufzulösen, oder (ii) soweit eine solche Aussetzung zum Schutz der Aktionäre gerechtfertigt ist, der Einberufung der Hauptversammlung der Aktionäre, auf der die Verschmelzung der Gesellschaft oder eines Teilfonds vorgeschlagen werden soll, oder des Beschlusses des Verwaltungsrats, einen oder mehrere Teilfonds zu verschmelzen
- (g) wenn es nach Ansicht des Verwaltungsrats aufgrund von Umständen, die sich der Kontrolle des Verwaltungsrats entziehen, undurchführbar oder den Aktionären gegenüber unfair ist, den Handel mit den Aktien fortzusetzen, oder unter anderen Umständen, bei denen ein Versäumnis dazu führen könnte, dass die Gesellschaft oder ihre Aktionäre steuerpflichtig werden oder andere finanzielle Nachteile oder sonstige Nachteile erleiden würde, die der Gesellschaft oder ihren Aktionären andernfalls nicht entstanden wären
- (h) während eines Zeitraums, in dem der Nettoinventarwert einer Tochtergesellschaft der Gesellschaft nicht genau bestimmt werden kann.

Darüber hinaus kann die CSSF die Gesellschaft anweisen, die Rücknahmen auszusetzen, wenn dies im Interesse der Anleger notwendig ist, weil gegen Gesetze, Vorschriften oder die Satzung verstoßen wurde, die die Geschäftstätigkeit und den Betrieb der Gesellschaft betreffen.

Der Anleger kann seine Aktien während dieses Zeitraums nicht zurückgeben. Auch im Falle einer Aussetzung der Rücknahme von Aktien kann der Aktienwert sinken; z. B. wenn die Gesellschaft gezwungen ist, Vermögenswerte während der Aussetzung unter ihrem Marktwert zu veräußern. Der Aktienwert nach Wiederaufnahme der Rücknahme von Aktien kann niedriger sein als vor der Aussetzung der Rücknahme. Auf eine Aussetzung kann ohne erneute Wiederaufnahme von Rücknahmen direkt eine Auflösung des Teilfonds folgen, z. B. wenn der Teilfonds abgewickelt und liquidiert wird. Für den Anleger besteht daher das Risiko, dass er die von ihm geplante Haltedauer nicht realisieren kann und dass ihm wesentliche Teile des investierten Kapitals für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen oder insgesamt verloren gehen.

Eine solche Aussetzung und Wiederaufnahme kann in einer vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Publikation veröffentlicht werden, die von der Gesellschaft an die Aktionäre übermittelt wird, die die Zeichnung, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien, für die die Berechnung des Nettoinventarwerts ausgesetzt wurde, beantragt haben.

Ein Feeder-Fonds kann seinem Master-Fonds folgen, wenn dieser die Rücknahme, den Umtausch oder die Zeichnung seiner Aktien ebenfalls vorübergehend aussetzt, sei es auf eigene Initiative oder auf Ersuchen der für ihn zuständigen Behörden, und zwar für den gleichen Zeitraum wie der Master-Fonds.

## INFORMATIONEN FÜR AKTIONÄRE

Einladungen zu Hauptversammlungen der Aktionäre (einschließlich solcher, die Satzungsänderungen oder die Auflösung und Liquidation der Gesellschaft oder ggf. eines Teilfonds zum Gegenstand haben) werden jedem eingetragenen Aktionär mindestens acht (8) Kalendertage vor der Versammlung per Post zugestellt und in dem nach luxemburgischem Recht vorgeschriebenen Umfang im *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (die „RESA“) sowie in jeder luxemburgischen und sonstigen Zeitung(en), die der Verwaltungsrat bestimmen kann, veröffentlicht.

Im Falle einer Satzungsänderung werden die Änderungen in der RESA veröffentlicht. In den Einladungen zu den Hauptversammlungen der Aktionäre kann vorgesehen werden, dass für die Ermittlung der Beschlussfähigkeit und Mehrheit auf der Hauptversammlung die am fünften Tag vor der Hauptversammlung um Mitternacht (Ortszeit Luxemburg) (der

„Stichtag“) ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Aktien herangezogen werden. Die Rechte eines Aktionärs auf Teilnahme an einer Hauptversammlung und auf Stimmabgabe werden anhand der von diesem Aktionär am Stichtag gehaltenen Aktien festgelegt.

Die Gesellschaft veröffentlicht jedes Jahr einen ausführlichen Bericht über ihre Tätigkeit und die Verwaltung ihres Vermögens, einschließlich der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung, der detaillierten Aufschlüsselung des Vermögens der einzelnen Teilfonds, des konsolidierten Jahresabschlusses der Gesellschaft und aller Teilfonds zusammen sowie des Berichts des zugelassenen Abschlussprüfers.

Darüber hinaus veröffentlicht die Gesellschaft nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen Bericht, der insbesondere für jeden Teilfonds und für die Gesellschaft insgesamt die Zusammensetzung des Portfolios, die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien sowie die Anzahl der seit der letzten Veröffentlichung ausgegebenen und zurückgenommenen Aktien enthält.

Interessenten können diese Unterlagen kostenlos am Sitz der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft erhalten.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet jeweils am 31. August. Das aktuelle Geschäftsjahr hat am 1. September 2024 begonnen und endet am 31. August 2025.

Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft lauten für alle Teilfonds auf die Währung, in der das Aktienkapital ausgedrückt wird (Euro).

Die Jahreshauptversammlung findet gemäß luxemburgischem Recht innerhalb von vier Monaten nach Ende des Geschäftsjahres am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg-Stadt oder an einem anderen in der Einladung festgelegten Ort in Luxemburg statt.

Sofern die einschlägigen Börsenvorschriften nichts anderes vorsehen, ist ein Aktionär, der bei der depotführenden Stelle bzw. der Abwicklungsstelle gemäß deren Verfahren an einem vom Verwaltungsrat festzulegenden Stichtag vor der Hauptversammlung (der „**Eintragungstichtag**“) eingetragen ist, zur Teilnahme an der Hauptversammlung berechtigt. Dieser Stichtag muss mindestens fünf (5) Tage vor dem Datum der Hauptversammlung liegen.

Hält ein an einer Hauptversammlung teilnehmender Aktionär Aktien über den Betreiber einer von einem Wertpapierabwicklungssystem benannten depotführenden Stelle oder Abwicklungsstelle, so muss dieser Aktionär der Gesellschaft eine Bescheinigung des Betreibers dieser depotführenden Stelle oder Abwicklungsstelle oder des Teilnehmers dieses Aktionärs am Wertpapierabwicklungssystem vorlegen, in der (i) die Anzahl der zum Eintragungstichtag auf dem betreffenden Depot verbuchten Aktien bestätigt wird, und (ii) eine Erklärung vorlegen, dass er diese Aktien bis zum Abschluss der jeweiligen Hauptversammlung nicht übertragen wird, wobei die Vorlage spätestens drei (3) Geschäftstage vor dem Datum dieser Hauptversammlung erfolgen muss, sofern der Verwaltungsrat kein anderes Datum festlegt.

## AUSSCHÜTTUNGEN

**Die folgenden Bestimmungen gelten nur für ausschüttende Aktien, deren Ausgabe vom Verwaltungsrat beschlossen werden kann (siehe Abschnitt „Aktien“).**

Die Aktionäre der Gesellschaft legen auf der Jahreshauptversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrats die Höhe der Barausschüttungen fest, die unter Einhaltung der gesetzlichen und satzungsmäßigen Grenzen für die ausschüttenden Aktien des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Aktienklasse erfolgen. Die ausgeschütteten Beträge dürfen nicht dazu führen, dass das Aktienkapital der Gesellschaft unter die Mindestschwelle von 1.250.000,00 Euro sinkt.

Der Verwaltungsrat kann für jeden Teilfonds und jede Aktienklasse die Ausschüttung von Zwischendividenden in bar in Übereinstimmung mit den geltenden gesetzlichen Bestimmungen beschließen.

Die Auszahlung der Dividenden erfolgt für Namensaktien an die im Namensaktienregister eingetragene Adresse.

Die Dividenden können in jeder vom Verwaltungsrat gewählten Währung zu/an einem von ihm festzulegenden Zeitpunkt und Ort und zu einem von ihm festzulegenden Wechselkurs ausgezahlt werden.

Erklärte Dividenden, die von den Begünstigten nicht innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Zuweisung eingefordert wurden, können nicht mehr eingefordert werden und fallen an den betreffenden Teilfonds oder die betreffende Aktienklasse zurück. Auf eine von der Gesellschaft erklärte Dividende, die sie für die Begünstigten bereitstellt, werden keine Zinsen gezahlt.



## STEUERLICHE BEHANDLUNG DER GESELLSCHAFT UND IHRER AKTIONÄRE

### Steuerliche Behandlung der Gesellschaft

Nach der derzeit geltenden luxemburgischen Gesetzgebung und der gängigen Praxis unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburgischen Einkommensteuer. Von der Gesellschaft gezahlte Dividenden unterliegen in Luxemburg keinem Quellensteuerabzug. Dennoch unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% ihres Nettovermögens; diese Steuer reduziert sich für die für institutionelle Investoren bestimmten Aktienklassen auf jährlich 0,01% des Nettovermögens. Diese Steuer ist vierteljährlich zu entrichten und basiert auf dem Nettovermögen der Gesellschaft zum Ende des betreffenden Quartals.

Bei der Ausgabe von Aktien der Gesellschaft ist in Luxemburg keine Stempel- oder sonstige Steuer zu entrichten, mit Ausnahme einer Einmalsteuer in Höhe von 1.250,00 Euro, die bei Eintragung zahlbar ist.

In Luxemburg sind keine Steuern auf die realisierten oder nicht realisierten Kapitalgewinne aus den Vermögenswerten der Gesellschaft zu zahlen. Von der Gesellschaft vereinnahmte Kapitalerträge können in den jeweiligen Ländern unterschiedlichen Quellensteuersätzen unterliegen. Diese einbehaltenen Beträge können nicht zurückgefordert werden. Die obigen Informationen beruhen auf den derzeitigen Gesetzen und Praktiken und können Änderungen unterliegen.

### Steuerliche Behandlung der Aktionäre

#### Automatischer Informationsaustausch

Die Europäische Richtlinie 2014/107/EU vom 9. Dezember 2014 (die „**Richtlinie**“) zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung, verpflichtet ebenso wie andere internationale Abkommen, die im Rahmen des von der OECD entwickelten Standards für den Informationsaustausch (allgemein als „**Common Reporting Standards**“ oder „**CRS**“ bekannt) angenommen wurden und noch angenommen werden, die teilnehmenden Länder seit dem 1. Januar 2016, Informationen von ihren Finanzinstituten einzuholen und diese Informationen auszutauschen.

Im Rahmen der Richtlinie sind insbesondere Investmentfonds als Finanzinstitute verpflichtet, spezifische Informationen zur korrekten Identifizierung ihrer Anleger einzuholen.

Die Richtlinie sieht ferner vor, dass die personenbezogenen und finanziellen Daten<sup>1</sup> jedes Anlegers, der

- eine der Meldepflicht unterliegende natürliche oder juristische Person ist<sup>2</sup> oder
- ein passives Nicht-Finanzinstitut (NFEs<sup>3</sup>) ist, dessen beherrschende Personen meldepflichtig sind<sup>4</sup>

von dem Finanzinstitut an die zuständigen lokalen Steuerbehörden weitergeleitet werden, die diese Informationen wiederum an die Steuerbehörden des Landes oder der Länder weiterleiten, in denen der Anleger ansässig ist.

Wenn die Aktien der Gesellschaft in einem Depot bei einem Finanzinstitut gehalten werden, ist dieses für den Informationsaustausch verantwortlich.

Folglich gilt für die Gesellschaft, dass sie entweder direkt oder indirekt (d. h. über einen zu diesem Zweck ernannten Vermittler):

- jederzeit von jedem Anleger eine Aktualisierung der schon bereitgestellten Dokumente und Informationen sowie andere Dokumente oder zusätzliche Informationen für jeden beliebigen Zweck anfordern und erhalten kann

<sup>1</sup> *Wie unter anderem: Name, Anschrift, Wohnsitzland, Steueridentifikationsnummer, Geburtsdatum und -ort, Kontonummer, Höhe der Einkünfte, Höhe der Verkaufs-, Rücknahme- oder Erstattungserlöse, Wert des „Depots“ am Ende des Kalenderjahres oder bei dessen Schließung.*

<sup>2</sup> *Eine natürliche oder juristische Person, die in einem teilnehmenden Land ansässig ist, nicht aber in dem Land, in dem die Gesellschaft gegründet wurde. Die Liste der Länder, die am automatischen Informationsaustausch teilnehmen, kann auf der folgenden Website eingesehen werden: <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>*

<sup>3</sup> *Nicht-Finanzinstitut, d. h. ein Unternehmen, das kein Finanzinstitut im Sinne der Richtlinie ist.*

<sup>4</sup> *Eine natürliche oder juristische Person, die in einem teilnehmenden Land ansässig ist, nicht aber in dem Land, in dem die Gesellschaft gegründet wurde. Die Liste der Länder, die am automatischen Informationsaustausch teilnehmen, kann auf der folgenden Website eingesehen werden: <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>*

- gemäß der Richtlinie verpflichtet ist, alle oder einen Teil der vom Anleger im Rahmen der Anlage in die Gesellschaft bereitgestellten Informationen an die zuständigen lokalen Steuerbehörden weiterzugeben

Der Anleger wird auf das potenzielle Risiko hingewiesen, das mit einem ungenauen und/oder fehlerhaften Informationsaustausch verbunden ist, falls die von ihm übermittelten Informationen nicht mehr zutreffend oder vollständig sind. Im Falle einer Änderung, die sich auf die übermittelten Informationen auswirkt, verpflichtet sich der Anleger, die Gesellschaft (oder einen zu diesem Zweck beauftragten Vermittler) so schnell wie möglich zu informieren und gegebenenfalls innerhalb von 30 Tagen nach dem Ereignis, das zur Unrichtigkeit oder Unvollständigkeit der Informationen geführt hat, gegebenenfalls neue Nachweise zu erbringen.

Die Mechanismen und der Umfang dieses Informationsaustauschsystems können sich im Laufe der Zeit ändern bzw. weiterentwickeln. Anlegern wird empfohlen, ihren eigenen Steuerberater zu Rate zu ziehen, um zu erfahren, welche Auswirkungen die CRS-Bestimmungen auf eine Anlage in die Gesellschaft haben könnten.

#### Richtlinie 2018/822/EU bzw. „DAC 6“

Die Richtlinie (EU) 2018/822 des Rates zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU bezüglich des verpflichtenden automatischen Informationsaustauschs im Bereich der Besteuerung über meldepflichtige grenzüberschreitende Gestaltungen, auch bekannt als „DAC 6-Richtlinie“, trat am 25. Juni 2018 in Kraft. Luxemburg hat diese Richtlinie am 25. März 2020 in nationales Recht umgesetzt. Aufgrund der COVID-19-Pandemie hat der EU-Rat am 24. Juni 2020 beschlossen, die ursprünglichen Meldefristen um sechs Monate zu verschieben. In Luxemburg wurde daher das ursprüngliche Datum des Inkrafttretens der DAC 6-Richtlinie, der 1. Juli 2020, durch den 1. Januar 2021 ersetzt.

Das Hauptziel von DAC 6 ist es, sicherzustellen, dass die Mitgliedstaaten Informationen über „potenziell aggressive“ grenzüberschreitende Steuerplanungsgestaltungen erhalten, d. h. in verschiedenen Ländern getroffene Vereinbarungen, die eine Verlagerung von steuerpflichtigen Gewinnen in günstigere Steuersysteme ermöglichen oder die dazu führen, dass die gesamte Steuerbemessungsgrundlage des Steuerpflichtigen verringert wird.

Folglich ist ab dem 1. Januar 2021 jeder Intermediär<sup>5</sup> (gemäß der Definition von DAC 6) verpflichtet, innerhalb von 30 Tagen ab der ersten Phase der Umsetzung der Gestaltung alle potenziell aggressiven grenzüberschreitenden Mechanismen entsprechend dem identifizierten Marker<sup>6</sup> zu melden.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein potenzieller Intermediär im Sinne von DAC 6 und muss gegebenenfalls grenzüberschreitende Gestaltungen melden, die einen oder mehrere Marker aufweisen.

Die DAC 6-Richtlinie gilt für alle Mechanismen, die ab dem 25. Juni 2018, dem Datum des Inkrafttretens der Richtlinie, umgesetzt wurden.

Wenn der erste Schritt zur Umsetzung einer grenzüberschreitenden Steuerplanungsgestaltung zwischen dem 25. Juni 2018 und dem 30. Juni 2020 bzw. zwischen dem 1. Juli 2020 und dem 31. Dezember 2020 erfolgt ist, musste der Mechanismus übergangsweise bis spätestens 28. Februar 2021 bzw. 31. Januar 2021 gemeldet werden.

Als Steuerzahler sind Aktionäre wahrscheinlich subsidiär für die Meldung von grenzüberschreitenden Gestaltungen verantwortlich, die in den Anwendungsbereich der DAC 6-Richtlinie fallen, und sollten daher ihre Steuerberater für weitere Informationen zu Rate ziehen.

## AUSLAGEN UND GEBÜHREN

Die Gesellschaft kann alle entstehenden Kosten tragen, insbesondere die Kosten für die Erstellung und spätere Änderung der Satzung, die Gebühren für die Verwaltungsgesellschaft, die Anlageberater, die externen Research-Anbieter, die Vertriebsstellen, die Verwahrstelle und die Korrespondenten, die Domizilstelle, die Verwaltungsstelle, die Transferstelle, die Zahlstellen oder andere Beauftragte und Mitarbeiter der Gesellschaft sowie für die ständigen Vertreter an den Orten, an denen die Gesellschaft einer Registrierung unterliegt. Gleiches gilt für die Kosten, die im Zusammenhang mit der rechtlichen Unterstützung und der Prüfung der Jahresabschlüsse der Gesellschaft anfallen, die Kosten für die Vorbereitung, die Bewerbung, den Druck und die Veröffentlichung der Unterlagen für den Verkauf der Aktien, die Registrierungskosten, alle Steuern und Abgaben, die von den Regierungs- und Aufsichtsbehörden und den Börsen erhoben

<sup>5</sup> Jede Person, die eine meldepflichtige grenzüberschreitende Gestaltung konzipiert, vermarktet oder organisiert, zur Umsetzung bereitstellt bzw. die Umsetzung verwaltet (Artikel 3, Nummer 21).

<sup>6</sup> Merkmal oder Besonderheit eines grenzüberschreitenden Mechanismus, die auf ein potenzielles Risiko der Steuerhinterziehung hinweist, [...] (Artikel 3 Nummer 20).

werden, die Kosten für die Veröffentlichung der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise sowie alle anderen Betriebskosten, einschließlich der Finanz-, Bank- oder Maklergebühren, die beim Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten oder anderweitig anfallen, und alle anderen Verwaltungskosten, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die nachfolgend näher beschriebenen Kosten und Auslagen:

1. a) Der Verwaltungsgesellschaft steht für die Verwaltung des Teilfonds eine Vergütung zu. Die Vergütung wird auf Basis des täglich ermittelten Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft kann darüber hinaus für einzelne Aktienklassen eine Performancevergütung erheben. Weitere Angaben zur Vergütung der Teilfonds sind in Anhang I des Prospekts für den jeweiligen Teilfonds enthalten. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, für eine oder mehrere Aktienklassen eine niedrigere Gebühr zu berechnen oder von der Erhebung einer Gebühr abzusehen.

b) Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Administrationsgebühr in Höhe von 0,1% p. a. auf Basis des täglich ermittelten Nettoinventarwerts des Teilfonds. Die Administrationsgebühr umfasst die Kosten, die der Verwahrstelle, dem UCI Administrator einschließlich der Fondsadministration, der Domizilierungsstelle und der Luxemburger Zahl-, Register- und Transferstelle entstehen, die Kosten für die Erstellung, Produktion und den Versand der Basisinformationsblätter, des Verkaufsprospekts, der Berichte für die Anleger sowie von Verwaltungsausgaben wie z. B. Versicherungsschutz und Mehrwertsteuer bzw. Versicherungssteuer, falls zutreffend.

2. Außerdem können der Gesellschaft die folgenden Kosten aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds belastet werden:

a) die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten, der Verwahrung und der Veräußerung von Vermögensgegenständen anfallenden Kosten und Gebühren sowie sonstigen Zahlungen an Dritte (z.B. Broker, Abwicklungs- und Clearingstellen, Korrespondenzbanken) mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmeabschlägen bei Anteilen von Zielfonds, die von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine wesentliche unmittelbare oder mittelbare Beteiligung verbunden ist, verwaltet werden sowie bankübliche Kontoführungsentgelte einschließlich Verwahrensentgelte und Zinsen für kurzfristige Überziehungen sowie Kosten für das Collateral-Management und gesetzlich vorgegebene Transaktionsmeldungen

b) Kosten der Vorbereitung, der amtlichen Prüfung, der Hinterlegung und Veröffentlichung der Satzung einschließlich eventueller Änderungsverfahren und anderer mit dem Fonds im Zusammenhang stehender Verträge und Regelungen sowie der Abwicklung und Kosten von Zulassungsverfahren bei den zuständigen Behörden sowie alle Kosten im Zusammenhang mit der Veröffentlichung und Beglaubigung von Urkunden

c) Kosten der Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie aller anderen Bekanntmachungen

d) Kosten für an die Anleger mittels eines dauerhaften Datenträgers gerichtete Informationen, mit Ausnahme der Informationen über Fondverschmelzungen, Maßnahmen im Zusammenhang mit Verstößen gegen Anlagegrenzen oder Berechnungsfehlern bei der Aktienwertermittlung

e) Kosten von Interessensverbänden

f) Honorare des Wirtschaftsprüfers und Steuerberaters

g) etwaige Kosten für Absicherungsgeschäfte. Als Entschädigung für die Währungsabsicherungsdienste kann eine Absicherungsgebühr gezahlt werden.

h) ein angemessener Teil an den Kosten für die Werbung und an Kosten, die direkt in Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Aktien anfallen

i) Kosten für rechtliche Beratung und Rechtsstreitigkeiten, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle im Rahmen der Vertretung und Ausübung der Interessen der Aktionäre entstehen

j) Eventuell anfallende Steuern, die auf das Teilfondsvermögen, Erträge und Auslagen (einschließlich ggf. Mehrwert- und Umsatzsteuer) zulasten des Teilfonds erhoben werden; hierunter fällt insbesondere die Registrierungssteuer (*taxe d'abonnement*)

k) Kosten etwaiger Börsennotierung(en)

l) Gebühren der Aufsichtsbehörden und/oder Kosten für die Registrierung der Aktien zum öffentlichen Vertrieb in verschiedenen Ländern, Kosten der Repräsentanten, steuerlicher Vertreter und der Zahlstellen in den Ländern, in denen die Aktien zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind, sowie die Kosten der Ermittlung der jeweils benötigten Steuerkennzahlen in den jeweiligen Ländern und Übersetzungen von Pflichtpublikationen und Informationen

m) Kosten für das Raten des Teilfonds durch anerkannte Ratingagenturen oder für die Zertifizierung des Teilfonds durch anerkannte Dritte (z. B. mit Nachhaltigkeitslabeln)

n) Kosten für die Auflösung eines Teilfonds

o) Kosten für Dritte wegen der Ausübung von Stimmrechten auf Hauptversammlungen für Vermögenswerte des Teilfonds

p) Kosten sowie jegliche Entgelte, die mit dem Erwerb und/oder der Verwendung bzw. Nennung einer Benchmark oder eines Referenzindizes anfallen können

q) Kosten, die im Zusammenhang mit der technischen Einrichtung von Maßnahmen zur Messung und Analyse der Performance und des Marktrisikos sowie der Liquiditätsmessung des Teilfonds entstehen

r) Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen (z. B. Research oder ESG-Daten) durch Dritte in Bezug auf ein oder mehrere Finanzinstrumente oder sonstige Vermögenswerte oder in Bezug auf die Emittenten oder potenziellen Emittenten von Finanzinstrumenten oder in engem Zusammenhang mit einer bestimmten Branche oder einen bestimmten Markt bis zu einer Höhe von jährlich 0,1% des Durchschnittswertes des jeweiligen Teilfonds bzw. Fonds auf der Basis des bewertungstäglich ermittelten Nettoinventarwerts

s) Kosten für die Einberufung der Sitzungen des Verwaltungsrats und der Hauptversammlungen. Die Gesellschaft kann auch die Vergütung unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder übernehmen und die Kosten der Verwaltungsratsmitglieder erstatten

t) Gebühren, die für Dienstleistungen im Zusammenhang mit dem Betrieb oder der Verwaltung der Gesellschaft oder eines Teilfonds auf der Grundlage eines anderen von der Gesellschaft in Treu und Glauben abgeschlossenen Vertrags zahlbar sind.

Diese Gebühren und Auslagen werden zunächst von den Erträgen und dann von den realisierten oder nicht realisierten Kapitalgewinnen abgezogen.

Alle Kosten, die speziell mit der Auflegung eines neuen Teilfonds verbunden sind, werden in voller Höhe abgeschrieben, sobald sie in der Vermögensübersicht dieses Teilfonds erscheinen.

Die als Entgelte und Kosten gezahlten Beträge werden in den Jahresberichten aufgeführt. Alle Kosten werden zunächst den laufenden Erträgen, dann den Kapitalgewinnen und zuletzt dem Teilfondsvermögen angerechnet. Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten und Bearbeitungsgebühren werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

## AUFLÖSUNG UND LIQUIDATION UND VERSCHMELZUNG

### 1. AUFLÖSUNG UND LIQUIDATION DER GESELLSCHAFT

Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre aufgelöst werden, wobei die für Satzungsänderungen geltenden Bestimmungen über die Beschlussfähigkeit und die Stimmenmehrheiten einzuhalten sind.

Sinkt das Aktienkapital unter zwei Drittel des in Artikel 5 der Satzung angegebenen Mindestkapitals, so wird die Frage der Auflösung der Gesellschaft vom Verwaltungsrat einer Hauptversammlung vorgelegt. Die Hauptversammlung, für die in diesem Fall keine Beschlussfähigkeit (Quorum) gilt, entscheidet mit einfacher Mehrheit der auf der Versammlung vertretenen Aktien.

Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird auch dann einer Hauptversammlung der Aktionäre vorgelegt, wenn das Aktienkapital unter ein Viertel des in Artikel 5 der Satzung festgelegten Mindestkapitals fällt. In diesem Fall wird die Hauptversammlung ohne Anforderungen an die Beschlussfähigkeit abgehalten und die Auflösung kann von Aktionären beschlossen werden, die ein Viertel der auf der Versammlung vertretenen Aktien halten.

Die Hauptversammlung muss so einberufen werden, dass sie innerhalb einer Frist von vierzig Tagen nach Feststellung des Absinkens des Nettovermögens unter zwei Drittel bzw. ein Viertel des gesetzlichen Mindestbetrages stattfindet.

Die Liquidation wird von einem oder mehreren Liquidatoren durchgeführt, bei denen es sich um natürliche oder juristische Personen handeln kann, die von der zuständigen luxemburgischen Aufsichtsbehörde ordnungsgemäß zugelassen sind und von der Hauptversammlung der Aktionäre bestellt werden, die auch ihre Befugnisse und ihre Vergütung festlegen.

Der Nettoerlös aus der Liquidation, der jeder Aktienklasse innerhalb eines Teilfonds entspricht, wird von den Liquidatoren an die Inhaber von Aktien der betreffenden Klasse des betreffenden Teilfonds im Verhältnis zu ihrem Aktienbesitz in dieser Aktienklasse verteilt.

Sollte die Gesellschaft freiwillig oder zwangsweise liquidiert werden, wird die Liquidation gemäß den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 durchgeführt. Dieses Gesetz legt die Schritte fest, die unternommen werden müssen, damit die Aktionäre an der Verteilung der Liquidationserlöse teilhaben können, und sieht eine Hinterlegung bei der „Caisse de Consignation“ zum Zeitpunkt des Abschlusses der Liquidation vor. Beträge, die nicht innerhalb der gesetzlichen Verjährungsfrist aus dem Treuhandkonto eingefordert werden, verfallen nach den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts.

## **2. AUFLÖSUNG UND VERSCHMELZUNG VON TEILFONDS ODER AKTIENKLASSEN**

Sofern aus irgendeinem Grund der Gesamtwert des Nettovermögens eines Teilfonds oder der Wert des Nettovermögens einer Aktienklasse innerhalb eines Teilfonds unter einen Wert gefallen ist, der vom Verwaltungsrat als Mindestwert für eine wirtschaftlich effiziente Verwaltung dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse festgesetzt wurde, oder diesen Wert nicht erreicht hat, sowie im Falle einer wesentlichen Änderung im politischen, wirtschaftlichen oder geldpolitischen Umfeld oder im Rahmen einer Rationalisierung kann der Verwaltungsrat beschließen, alle Aktien der entsprechenden Aktienklasse(n) zum Nettoinventarwert pro Aktie (unter Berücksichtigung der effektiven Verkaufspreise der Anlagen und Kosten dieser Veräußerung) des Bewertungstages, an dem der entsprechende Beschluss wirksam wird, zwangsweise zurückzunehmen. Die Gesellschaft wird die Inhaber der entsprechenden Aktienklasse(n) vor dem Stichtag für die Zwangsrücknahme entsprechend in Kenntnis setzen, wobei die Gründe und das Verfahren für die Rücknahme aufgeführt werden: Die Inhaber von Namensaktien werden schriftlich informiert. Vorbehaltlich einer anderweitigen Entscheidung im Interesse der Aktionäre oder zur Wahrung der Gleichbehandlung aller Aktionäre können die Aktionäre des betreffenden Teilfonds die Rücknahme oder den Umtausch ihrer Aktien vor Wirksamwerden der Zwangsrücknahme weiterhin kostenfrei beantragen (allerdings unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungskurse und -kosten der Anlagen).

Der Verwaltungsrat kann unter den in diesem Abschnitt genannten Bedingungen beschließen, einen Teilfonds oder eine Aktienklasse durch Teilung in zwei oder mehrere Teilfonds oder Aktienklassen, durch Verschmelzung mit einem anderen Teilfonds oder einem anderen luxemburgischen oder ausländischen OGAW oder durch Verschmelzung einer Aktienklasse mit einer anderen Aktienklasse umzustrukturieren.

Unbeschadet der dem Verwaltungsrat durch vorstehenden Absatz eingeräumten Befugnisse kann die Generalversammlung der Aktionäre einer oder aller in einem Teilfonds aufgelegten Aktienklassen auf Vorschlag des Verwaltungsrats (i) alle Aktien der betreffenden Klasse(n) zurücknehmen und den Aktionären den Nettoinventarwert ihrer Aktien (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Veräußerungspreise der Anlagen und der Veräußerungskosten) erstatten, der am Bewertungstag berechnet wird, an dem dieser Beschluss wirksam wird, oder (ii) die Teilung eines Teilfonds oder einer Aktienklasse oder die Verschmelzung mit einem anderen Teilfonds oder einem anderen luxemburgischen oder ausländischen OGAW beschließen. Für eine solche Hauptversammlung der Aktionäre gelten keine Anforderungen an die Beschlussfähigkeit, und die Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst, sofern ein solcher Beschluss nicht die Auflösung der Gesellschaft zur Folge hat.

Vermögenswerte, die bei der Durchführung der Rücknahme nicht an die Begünstigten ausgezahlt werden können, werden bei der „Caisse de Consignation“ im Namen der berechtigten Personen hinterlegt. Wird der Anspruch auf diese Beträge nicht geltend gemacht, verfällt er gemäß Luxemburger Recht.

Alle zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

Jede Zusammenlegung eines Teilfonds innerhalb der Gesellschaft wird vom Verwaltungsrat beschlossen, es sei denn, der Verwaltungsrat beschließt, die Entscheidung über eine Zusammenlegung einer Versammlung der Aktionäre der betreffenden Klasse oder des betreffenden Teilfonds vorzulegen. Für diese Sitzung ist keine Beschlussfähigkeit erforderlich, und die Beschlüsse werden mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst. Im Falle einer Verschmelzung eines Teilfonds, durch die die Gesellschaft aufhört zu existieren, wird über die Verschmelzung von einer Versammlung der Aktionäre abgestimmt, die gemäß den Anforderungen an Beschlussfähigkeit und Stimmenmehrheiten für Satzungsänderungen ihren Beschluss fasst.

Jede Verschmelzung eines Teilfonds unterliegt den Bestimmungen über Verschmelzungen, wie im Gesetz von 2010 und in den Durchführungsverordnungen festgelegt.

## **3. AKTIONÄRSRECHTE UND VON DEN AKTIONÄREN ZU TRAGENDE KOSTEN**

Bei allen in den vorstehenden Abschnitten beschriebenen Verschmelzungen haben die Aktionäre das Recht, gemäß den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 den Rückkauf oder die Rücknahme ihrer Anteile zu beantragen, ohne dass ihnen andere Kosten entstehen als jene, mit denen die Gesellschaft oder der Teilfonds die Veräußerungskosten deckt.

Alle Kosten, die mit der Vorbereitung und dem Abschluss der Verschmelzung verbunden sind (z. B. rechtliche, Beratungs- oder Verwaltungskosten), können nicht der Gesellschaft oder ihren Aktionären angelastet werden.

## VERSCHIEDENES

## a) Erhältliche Dokumente

Neben dem Verkaufsprospekt, dem BiB und den letzten von der Gesellschaft veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichten sind Kopien der Satzung kostenlos während der Geschäftszeiten an jedem Geschäftstag am Sitz der Gesellschaft in 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg erhältlich.

Exemplare des Verkaufsprospekts, des BiB, der Satzung und der letzten Jahres- und Halbjahresberichte können auch auf der folgenden Website kostenlos eingesehen werden: [www.fundsquare.net](http://www.fundsquare.net).

Informationen über die Verfahren zur Bearbeitung von Anlegerbeschwerden und eine kurze Beschreibung der Strategie, die von der Verwaltungsgesellschaft angewandt wird, um zu bestimmen, wann und wie die Stimmrechte in Verbindung mit den im Portfolio der Teilfonds gehaltenen Instrumenten ausgeübt werden sollten, finden Sie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter <https://www.am.oddo-bhf.com/>.

Das Leitungsorgan der Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik und -praxis eingeführt, die mit den gesetzlichen Bestimmungen und insbesondere mit den Grundsätzen von Artikel 111 und 111ter des Gesetzes von 2010 übereinstimmen, und wendet diese Politik und Praxis an. Die Politik und die Grundsätze stehen im Einklang mit den Risikomanagementverfahren der Verwaltungsgesellschaft, sind dieser zuträglich und ermutigen weder zur Übernahme von Risiken, die nicht mit den von ihr verwalteten Risikoprofilen und der Satzung vereinbar sind, noch hindern sie die Verwaltungsgesellschaft daran, gewissenhaft im besten Interesse der Gesellschaft zu handeln.

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Gehaltsbestandteile sowie freiwillige Altersversorgungsleistungen.

Die Vergütungspolitik und -praxis gilt für die Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich der Geschäftsleitung, der Risikoträger, der Mitarbeiter, die Kontrollfunktionen ausüben, sowie jener, deren Einkommensniveau angesichts ihrer Gesamtvergütung dem der Geschäftsleitung und die Risikoträger entspricht und deren Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten Fonds auswirkt.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft steht im Einklang mit einem soliden und effizienten Risikomanagementsystem und entspricht der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger. Sie beinhaltet Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten. Die Einhaltung der Vergütungsgrundsätze einschließlich ihrer Umsetzung wird einmal jährlich überprüft. Feste und variable Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander. Der Anteil der festen Vergütung an der Gesamtvergütung ist so groß, dass die variable Vergütung völlig flexibel gestaltet werden kann. Es ist auch möglich, dass keine variable Vergütung gezahlt wird.

Die Bemessung der variablen Vergütung ist in einem mehrjährigen Finanzplan angegeben und davon abhängig, wie lange die Anleger die von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW halten. Damit soll sichergestellt werden, dass die Bemessungsverfahren auf einer längerfristigen Wertentwicklung des OGAW basieren und dass die aktuellen Zahlungen der erfolgsabhängigen Komponenten der Vergütungspolitik über den gesamten Zeitraum verteilt sind.

Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, einschließlich einer Beschreibung, wie die Vergütung und andere Vergünstigungen berechnet werden, sowie die Identität der Personen, die für die Gewährung der Vergütung und anderer Vergünstigungen verantwortlich sind, einschließlich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, falls ein solcher besteht, können kostenlos auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) eingesehen werden und werden auf Anfrage kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt.

Die folgenden Informationen werden im Jahresbericht veröffentlicht:

- Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten Vergütungen. Aufgegliedert nach den von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlten festen und variablen Vergütungen, der Zahl der Begünstigten und gegebenenfalls allen direkt von dem OGAW selbst gezahlten Beträgen, einschließlich der Performancevergütung
- Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen
- Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Vergünstigungen berechnet werden
- Das Ergebnis der in Artikel 14b Absatz 1 Buchstaben c und d der Richtlinie 2014/91/EU genannten Bewertungen, einschließlich aller aufgetretenen Unregelmäßigkeiten

- Wesentliche Änderungen an der beschlossenen Vergütungspolitik

**b) Offizielle Sprache**

Die offizielle Sprache des Verkaufsprospekts und der Satzung ist Englisch, jedoch können der Verwaltungsrat und die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Namen und im Namen der Gesellschaft Übersetzungen in die Sprachen der Länder veranlassen, in denen die Aktien der Gesellschaft angeboten und verkauft werden. Im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen Text und einer Übersetzung in einer anderen Sprache ist der englische Text maßgebend.

## ANHANG I: TEILFONDSSPEZIFISCHE ANGABEN

ODDO BHF FUTURE OF FOOD  
ODDO BHF POLARIS BALANCED  
ODDO BHF POLARIS DYNAMIC  
ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE  
ODDO BHF POLARIS MODERATE LUX

Diese Produktpalette kann nach Ermessen des Verwaltungsrats um Teilfonds mit unterschiedlichen Anlageschwerpunkten ergänzt werden. Wenn ein zusätzlicher Teilfonds aufgelegt wird, wird die Gesellschaft diesen Prospekt entsprechend ändern.

**ODDO BHF FUTURE OF FOOD**

INFORMATIONEN ZU DEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALEN DIESES TEILFONDS SIND IN ANHANG II ZU DIESEM VERKAUFSPROSPEKT ENTHALTEN.

- **Name**

Der Name dieses Teilfonds lautet „ODDO BHF FUTURE OF FOOD“.

- **Anlagepolitik und -beschränkungen**

Der Teilfonds ODDO BHF Future of Food zielt darauf ab, Kapitalwachstum durch Anlagen in Wertpapieren von börsennotierten Unternehmen weltweit zu erzielen, die hauptsächlich von dem als „Future of Food“ bekannten bedeutenden Trend profitieren. Hierzu investiert er in vier verschiedene, nicht exklusive Unterthemen, wie z. B.: Landwirtschaft 4.0, Lebensmittelinnovation, neue Konsumgewohnheiten sowie nachhaltige Verpackungen und Kreislaufwirtschaft. Der Teilfonds zielt außerdem darauf ab, einen Beitrag zur nachhaltigeren Gestaltung der Lebensmittelindustrie zu leisten, indem er eine strenge nicht-finanzielle Analyse in seinen Anlageprozess integriert.

**Referenzindex:** Als Referenzindex wird der „MSCI All Countries World Net Return EUR Index“ mit Wiederanlage der Nettodividenden festgelegt (oder „MSCI ACWI NR“ – Ticker NDUEACWF, nachfolgend die „**Benchmark**“ bzw. der „**Referenzindex**“).

**Verwendung des Referenzindex:**

zum Performancevergleich

Abweichung der Zusammensetzung des Portfolios von der Benchmark: Der Teilfonds wird aktiv verwaltet; das bedeutet, dass die Verwaltungsgesellschaft nicht darauf abzielt, die Performance der Benchmark nachzubilden. Die Auswahl und Gewichtung der Vermögenswerte im Teilfondsportfolio können erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindex abweichen.

**Anbieter des Referenzindex:** MSCI Limited

Der Administrator MSCI Limited ist in das öffentliche Register der Referenzwert-Administratoren und Referenzwerte der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA eingetragen. Gemäß den Bestimmungen von Artikel 28.2 der Benchmark-Verordnung hat die Verwaltungsgesellschaft ein strenges schriftliches Verfahren eingeführt, in dem die Schritte beschrieben werden, die zu ergreifen sind, wenn sich der Referenzindex ändert oder nicht mehr bereitsteht. Ein Exemplar dieses Verfahrens kann kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft eingesehen werden.

Dieser Index wurde ausgewählt, weil er weltweit notierte Aktien abbildet, so wie auch das Thema „Future of Food“ selbst weltweit relevant ist. Demnach besteht das Ziel des Anlageverwalters darin, mittel- bis langfristig eine bessere Wertentwicklung als globale Aktien zu erzielen.

Beim Referenzindex handelt es sich um einen breiten Marktindex, der in seiner Zusammensetzung oder Berechnungsmethode nicht zwangsläufig die mit dem Teilfonds beworbenen ESG-Kriterien berücksichtigt. Eine Beschreibung der zur Berechnung des Index verwendeten Methode ist auf der Website von MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)) abrufbar.



- **Anlagestrategie**

Der Teilfonds ODDO BHF Future of Food zielt darauf ab, Kapitalwachstum durch Anlagen in Wertpapieren von börsennotierten Unternehmen weltweit zu erzielen, die hauptsächlich von dem bedeutenden Trend „Future of Food“ profitieren. Hierzu investiert er in vier verschiedene, nicht exklusive Unterthemen, wie z. B.: Landwirtschaft 4.0, Lebensmittelinnovation, neue Konsumgewohnheiten sowie nachhaltige Verpackungen und Kreislaufwirtschaft. Der Teilfonds zielt außerdem darauf ab, einen Beitrag zur nachhaltigeren Gestaltung der Lebensmittelindustrie zu leisten, indem er eine strenge nicht-finanzielle Analyse in seinen Anlageprozess integriert.

Der Aufbau des Portfolios erfolgt in vier Schritten:

I) Das vom Anlageberater vorgesehene Anlageuniversum basiert zunächst auf dem Benchmarkindex MSCI ACWI NR und internationalen Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 300 Millionen US-Dollar, die einer Liquiditäts- und ESG-Analyse unterzogen werden. Dieser ESG-Filter führt zum Ausschluss von mindestens 20% der Unternehmen aus dem ursprünglichen Anlageuniversum. Fällt Die Marktkapitalisierung eines Portfoliounternehmens nach der Investition unter den Schwellenwert von 300 Mio. US-Dollar, so hat der Anlageverwalter drei Monate Zeit für die Veräußerung.

Dabei liegt der Fokus auf den besten Emittenten ihrer Klasse, die auf Grundlage der ESG-Analysen von MSCI mit den folgenden Methoden ermittelt werden:

- (1) Der MSCI ESG Score spiegelt die Einschätzung wider, inwieweit die Unternehmen Risiken und Chancen in Bezug auf ESG-Kriterien auf einer Ratingskala von CCC (niedrigste Bewertung) bis AAA (höchste Bewertung) ausgesetzt sind. Das Anlageuniversum des Teilfonds ist auf Unternehmen mit einem MSCI ESG Score von mindestens BB beschränkt.
- (2) Mithilfe des „MSCI ESG Controversies Score“ werden kontroverse Ereignisse und ihr Schweregrad auf einer Bewertungsskala von null (äußerst schwerwiegend) bis zehn (in letzter Zeit keine Vorfälle) eingestuft. Das Anlageuniversum des Teilfonds beschränkt sich auf Unternehmen, die im Hinblick auf die ESG-Kriterien einen MSCI Controversies Score von mindestens 1 aufweisen.
- (3) Mit der Filterkennzahl MSCI Business Involvement wird die Beteiligung der Unternehmen an den folgenden Marktsegmenten analysiert: Alkohol, Pornografie, Tabak, Kernkraft, Erdgas, Kohle, gentechnisch veränderte Organismen, konventionelle Waffen, Kernwaffen, umstrittene Waffen und Schusswaffen für den zivilen Gebrauch.

Auf der Grundlage dieser Analyse schließt der Anlageberater Unternehmen gemäß den folgenden Regeln aus dem Anlageuniversum des Teilfonds aus:

- in Bezug auf energiebezogene Aktivitäten (Kernenergie, konventionelles Öl und Gas, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas (Schieferöl, Schiefergas, Ölsande und Teersande)): siehe Ausschlusspolitik des Anlageberaters.
- In Bezug auf die übrigen Aktivitäten werden Unternehmen ausgeschlossen, deren Beteiligung 5% ihrer Einnahmen übersteigt. Bei tabakbezogenen Tätigkeiten gilt diese Schwelle von 5% nur für Tabakproduzenten und wurde für Unternehmen, die an der Lieferung und am Vertrieb von Tabak sowie am Einzelhandel mit Tabak beteiligt sind, auf 15% angehoben.

Dieser erste ESG-Filter wird vierteljährlich anhand der ESG-Analysen von MSCI überprüft. Stellt sich nach der Überprüfung des ESG-Filters heraus, dass der Teilfonds in ein aus dem Anlageuniversum ausgeschlossenes Unternehmen investiert hat, so wird der Anlageberater den Anlageverwalter anweisen, eine vollständige Veräußerung innerhalb von drei Monaten nach dieser Feststellung vorzunehmen.

II) Nach dieser ersten Analyse werden die Unternehmen entsprechend ihrer Big-Data-Bewertung ausgewählt. Diese Big-Data-Analyse erfolgt mithilfe eines externen Partners, eines Data-Science-Experten, und besteht aus zwei Phasen:

- (1) Identifizierung der Unterthemen im Bereich „Future of Food“, die am relevantesten sind und am meisten im Trend liegen, unter Einsatz von Big-Data-Analysedaten. Die relevantesten Unterthemen werden entsprechend der Auffassung und Interpretation des Anlageberaters unter Einbindung des ESG-Analyseteams regelmäßig ausgewählt und überprüft.
- (2) Mithilfe von Big-Data-Analysesysteme werden Unternehmen mit Bezug zu diesen Unterthemen ermittelt. Jedes Unternehmen im Anlageuniversum erhält eine „Big-Data-Bewertung“.

III) Anschließend führt der Anlageverwalter eine quantitative Analyse durch. In diesem Rahmen werden die Finanzdaten berücksichtigt, um Investitionen in Wertpapiere mit unerwünschten Eigenschaften zu vermeiden.

**IV)** Ausgehend von diesem Anlageuniversum, das anhand der zuvor beschriebenen Analyse der „Big Data“ und der quantitativen Analyse eingegrenzt worden ist, nimmt der Anlageverwalter eine eingehende Fundamentalanalyse vor, die vier Schritte umfasst:

- (1) Unternehmensanalyse:** Ziel der Unternehmensanalyse ist es, zu überprüfen, ob die fundamentalen Elemente, die die Grundlage für die finanzielle Rentabilität des Unternehmens bilden, in den kommenden Jahren erreicht, beibehalten oder sogar verbessert werden. Der Anlageverwalter berücksichtigt unter anderem die folgenden Kriterien: Tragfähigkeit der Wettbewerbsvorteile, Eintrittsbarrieren, Preismacht, Katalysatoren, Konsistenz der Strategie, Erfahrung der Geschäftsleitung, „Sell Side“-Research usw.
- (2) Unternehmensbesuche:** Der Anlageverwalter ist darum bemüht, die Nachhaltigkeit und Konsistenz der Unternehmensstrategie, absehbare Veränderungen im Sektor des Unternehmens und die Empfindlichkeit des Wertpapiers gegenüber dem makroökonomischen Umfeld oder anderen Faktoren, die sich auf die Fundamentaldaten des Unternehmens auswirken können, zu überprüfen.
- (3) Wertstellung:** Unternehmen werden anhand von zwei Methoden bewertet: Vergleich mit Wettbewerbern (KGV, Erträge, EV/EBIT usw.) und anhand von diskontierten verfügbaren Cashflows (DCF-Verfahren) auf der Grundlage von drei Szenarien, die je nach den vom Team bestimmten Wahrscheinlichkeiten gewichtet werden: optimistisch, neutral und pessimistisch. Diese Bewertungskriterien werden zur Festlegung der Kursziele herangezogen.
- (4) ESG-Analyse:** Der Anlageberater führt eine ESG-Analyse durch, die die Ansätze „Best-in-Universe“ und „Best Effort“ kombiniert, um sicherzustellen, dass die ausgewählten Unternehmen einen Beitrag zu dem wichtigen Anliegen leisten, die Lebensmittelindustrie in eine nachhaltigere Branche umzuwandeln. Dabei integriert er gleichzeitig eine strenge nicht-finanzielle Analyse in seinen Anlageprozess.

**V)** Beim Aufbau des vorgeschlagenen endgültigen Portfolios wird im Anschluss an die oben beschriebene Fundamentalanalyse eine Rangliste der Unternehmen erstellt, die den jeweiligen Überzeugungsgrad des Anlageverwalters widerspiegelt. Die Gewichtung der einzelnen Wertpapiere im Portfolio hängt von der Überzeugung des Anlageverwalters, den Kurszielen und dem Liquiditätsprofil des Wertpapiers ab. Das vorgeschlagene endgültige Portfolio wird zwischen 40 und 60 Wertpapiere umfassen.

Kontroversen rund um die im Portfolio enthaltenen Unternehmen werden vom ESG-Team des Anlageberaters aufmerksam verfolgt.

Über 90% des Nettovermögens des Teilfonds werden mit Unterstützung eines externen Anbieters von ESG-Analysen einer Prüfung unterzogen, die auf nicht-finanzielle Aspekte abzielt.

Der Anlageverwalter ist auch für die ständige Überwachung des Teilfonds verantwortlich. Diese erfolgt im Rahmen der Risikoanalyse und der Anwendung der Kauf-/Verkaufdisziplin.

Zweck der Risikoüberwachung ist die Überprüfung und Kontrolle des Risikoniveaus des Teilfonds. Hierfür werden der Beitrag zum Gesamtrisiko (Volatilität, Korrelation usw.) und die Risikofaktoren (Länderrisiko, Sektorrisiko, Währungsrisiko und Stilrisiko) analysiert und zusätzlich Risikoszenarien (wie ein Zinsanstieg, ein Ölschock usw.) simuliert.

Ziel der Kauf-/Verkaufdisziplin ist es, anormale Aktienbewegungen zu identifizieren, d. h. eine wöchentliche Wertentwicklung von +/- 10% gegenüber globalen Indizes. Stellt der Anlageverwalter eine anormale Wertentwicklung fest, prüft er die Investitionsdatei erneut, um eine mögliche Kauf- oder Verkaufsentscheidung zu treffen. Alle Handelsentscheidungen werden vom Anlageverwalter getroffen und beruhen nicht auf Algorithmen.

Bei der unten genannten Benchmark handelt es sich um einen breiten Marktindex, der in seiner Zusammensetzung oder Berechnungsmethode nicht zwangsläufig die mit dem Teilfonds beworbenen ESG-Kriterien berücksichtigt. Eine Beschreibung der zur Berechnung des Referenzindex verwendeten Methode ist unter <https://www.msci.com/> abrufbar.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich an einem Referenzindex, dem MSCI ACWI NR Index, dessen Wertentwicklung er zu übertreffen versucht und der gegebenenfalls als Bezugsgröße für die Berechnung der Performancevergütung herangezogen wird. Der Referenzindex lautet auf USD, mit Ausnahme der Aktienklassen, die auf eine andere Währung lauten und nicht gegen das Wechselkursrisiko abgesichert sind. In diesem Fall lautet der Referenzindex auf die Währung der Aktienklasse.

Dieser Referenzindex enthält Unternehmen aller Marktkapitalisierungen aus 23 Industrieländern und 24 Schwellenländern. Der Teilfonds ist bestrebt, seinen Referenzindex zu übertreffen anstatt ihn präzise nachzubilden und kann sowohl in positiver als auch negativer Richtung beträchtlich von ihm abweichen. Im Rahmen des Anlageprozesses kann der Anlageverwalter frei über die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios entscheiden.

- **Zusammensetzung des Portfolios**

Der Teilfonds investiert mindestens 90% seines Nettovermögens in internationale börsennotierte Aktien.

Der Teilfonds kann bis zu 50% seines Nettovermögens in Aktien von Emittenten mit eingetragenem Sitz in Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (Schwellenländer) und bis zu 50% seines Nettovermögens in Wertpapieren investieren, die auf die Währungen von Nicht-OECD-Mitgliedstaaten lauten.

Der übrige Teil des Teilfondsvermögens kann innerhalb des obenstehenden Punkts 2 „Zulässige finanzielle Vermögenswerte“ in andere vertretbare Wertpapiere weltweiter Emittenten investiert werden (beispielsweise in Schuldtitel usw.).

Der Teilfonds investiert nicht in notleidende/ausfallgefährdete Wertpapiere (gemäß einem Rating von Standard & Poor's oder einem vom Anlageverwalter als gleichwertig angesehenen Rating bzw. einem internen Rating des Anlageverwalters). Falls das Rating eines Wertpapiers so weit herabgestuft wird, dass dieses Wertpapier als notleidend/ausfallgefährdet zu betrachten ist, wird es so schnell wie möglich zu normalen Marktbedingungen und im besten Interesse der Anleger verkauft.

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens als Barmittel und Barmitteläquivalente halten, um Rücknahmen oder andere Liquiditätsbedürfnisse angemessen erfüllen zu können. Diese Vermögenswerte können auf US-Dollar lautende Commercial Paper und andere Geldmarktinstrumente mit einem Investment-Grade-Rating (mindestens BBB- von Standard & Poor's oder einem von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig erachteten Rating) und einer Restlaufzeit von höchstens zwölf Monaten sowie Termin- und Sichteinlagen umfassen.

Im Rahmen seiner Anlagestrategie kann der Teilfonds zu Anlage- und Absicherungszwecken Derivatkontrakte abschließen.

Der Teilfonds kann im Ermessen des Anlageverwalters insbesondere Terminkontrakte, Optionskontrakte, Währungsswaps sowie Devisenterminkontrakte abschließen.

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA investieren, die die vier Kriterien von Artikel 41 Absatz 1 Buchstabe e des Gesetzes von 2010 erfüllen, einschließlich alternativer Investmentfonds anderer Mitgliedstaaten und ausländischer Investmentfonds. Diese Fonds können von ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management Lux und ODDO BHF Asset Management GmbH verwaltet werden.

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Aktien von börsennotierten Unternehmen oder Real Estate Investment Trusts (REITs) anlegen.

Das Gesamtengagement in Aktien, einschließlich Derivaten, ist auf 110% des Nettovermögens des Teilfonds beschränkt.

Rechnungslegungswährung des Teilfonds ist der US-Dollar.

Das Fremdwährungsrisiko kann bis zu 100% betragen. Der Anlageverwalter wendet eine Wechselkursabsicherungspolitik an, die die Währungsstruktur des Index berücksichtigt. Der Anlageverwalter begrenzt die relative Gewichtung für jede Währung auf plus oder minus 10% gegenüber dem MSCI ACWI Index. Ziel ist es, ein signifikantes Wechselkursrisiko auszuschließen, um die durch Fremdwährungen verursachte Volatilität zu minimieren.

Gemäß den Bestimmungen von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung berücksichtigen der Anlageberater und der Anlageverwalter Nachhaltigkeitsrisiken über ihr internes ESG-Modell, die auf Ebene der Gesellschaft / des Teilfonds eingesetzten normativen Ausschlüsse und Sektorausschlüsse sowie die Analyse von Kontroversen anhand von Elementen, die von ihren externen Anbietern nicht-finanzieller Daten zur Verfügung gestellt werden und einen Bestandteil der Einbeziehung von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in den Anlageentscheidungsprozess bilden, wie in der Anlagestrategie des Teilfonds beschrieben. Der Anlageberater berücksichtigt auch Nachhaltigkeitsgarantien durch seine eigene Kohleausschlusspolitik und durch den Ausschluss von Unternehmen, die die Prinzipien des UN Global Compact sowie des CDP (vormals bekannt als „Carbon Disclosure Project“) nicht einhalten. Schließlich übt die Verwaltungsgesellschaft Stimmrechte aus, wenn Aktien vom Teilfonds gehalten werden.

Informationen zur ESG-Politik des Anlageberaters sind auf der folgenden Website einsehbar: „[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)“.

**Weitere Informationen über die ESG-Strategie des Teilfonds ODDO BHF Future of Food, die in Übereinstimmung mit Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Offenlegungsverordnung veröffentlicht wurden, können Sie Anhang II zu diesem Prospekt entnehmen.**

- **Risikoprofil**

Der Teilfonds ist den folgenden Hauptrisikofaktoren ausgesetzt:

Marktrisiko

Liquiditätsrisiko

Inflationsrisiko  
 Steuerliches Risiko  
 Kontrahentenrisiko  
 Operationelles Risiko und Verwahrnisiko  
 Wechselkursrisiko  
 Risiko durch niedrige Zinssätze  
 Risiko im Zusammenhang mit geringer Marktkapitalisierung, spezialisierten oder eingeschränkten Sektoren  
 Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften (Derivatrisiko)  
 Risiko im Zusammenhang mit Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung  
 Aktienmarktrisiko  
 Risiken im Zusammenhang mit der indirekten Investition in Rohstoffe bzw. Edelmetalle  
 Risiko im Zusammenhang mit der Anlage in Aktien/Anteilen von OGA bzw. OGAW  
 Nachhaltigkeitsrisiko

Eine ausführliche Beschreibung dieser Risiken ist im Abschnitt „Risikofaktoren“ in Teil A dieses Prospekts enthalten.

▪ **Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos**

Die maximale Hebelwirkung bei Derivaten nach der Commitment-Methode beträgt 100%.

▪ **Anlegerprofil**

Der Teilfonds wird Anlegern angeboten, die durch ein Engagement an den globalen Aktienmärkten von der laufenden Revolution im Agrar- und Ernährungssektor profitieren möchten.

Der Teilfonds ist sowohl für Privatanleger als auch für institutionelle Anleger bestimmt. Die Klasse „Clw CHF [H]“ ist jedoch geeigneten Gegenparteien und professionellen Anlegern im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente sowie zur Änderung der Richtlinien 2002/92/EG und 2011/61/EU vorbehalten.

▪ **Vertrieb**

Es werden nur thesaurierende Aktien ausgegeben.

▪ **Form der Aktien**

Die Aktien des Teilfonds können nur in Form von Namensaktien ausgegeben werden.

▪ **Aktienklassen**

Der Teilfonds bietet sieben Aktienklassen an, die sich in Bezug auf die Rechnungswährung, den Mindesterstzeichnungsbetrag, die Verwaltungsgebühr und die anwendbare Performancevergütung sowie die Obergrenze für das Nettovermögen unterscheiden:

- Auf CHF lautende Aktien der Klasse „**Clw CHF**“ mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag von 1.000.000,00 CHF und ohne Performancevergütung
- Auf CHF lautende Aktien der Klasse „**CRw CHF**“ mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag von 100 CHF und ohne Performancevergütung
- Auf EUR lautende Aktien der Klasse „**CRw EUR**“ mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag von 100 EUR und ohne Performancevergütung
- Auf EUR lautende Aktien der Klasse „**CRw EUR [H]**“ mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag von 100 EUR und ohne Performancevergütung, die gegen das Wechselkursrisiko in Bezug auf die Rechnungslegungswährung des Teilfonds abgesichert sind. Die Merkmale der Aktienklassen mit Währungsabsicherung bleiben unverändert, mit der Ausnahme, dass die Absicherungskosten von diesen Klassen zu tragen sind. Dieses Absicherungsgeschäft kann sich auf den Nettoinventarwert aller Aktienklassen des Teilfonds auswirken. Diese Aktienklassen sind nur nach dem Ermessen des Anlageverwalters erhältlich und gewähren keinen Anspruch auf eine Vertriebsgebühr oder einen Rabatt. Sie sind, vorbehaltlich der Annahme jeder Zeichnung durch den Verwaltungsrat der SICAV, folgenden Anlegern vorbehalten: (i) Anlegern, die über einen Vermittler zeichnen, der eine unabhängige Anlageberatung gemäß MiFID II erbringt, (ii) Anlegern, die Zeichnungen über einen Finanzmittler auf der Grundlage einer zwischen dem Anleger und dem Vermittler geschlossenen Honorarvereinbarung vornehmen, in der festgelegt ist, dass der Vermittler ausschließlich vom Anleger vergütet wird, (iii) Unternehmen, die im Namen Dritter Portfolioverwaltungsdienstleistungen gemäß MiFID II erbringen, (iv) OGA, die von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden, und (v) ODDO BHF SCA, die Anlageberatung auf der Grundlage einer schriftlichen Honorarvereinbarung mit dem Anleger erbringt.
- Auf USD lautende Aktien der Klasse „**S46060 USD**“, mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag von 4.000.000 USD.

Diese Aktienklasse unterscheidet sich von den anderen Aktienklassen insbesondere durch eine Höchstgrenze für das Nettovermögen, und es fällt keine Performancevergütung an.

- Auf CHF lautende Aktien der Klasse „**S46060 CHF**“, mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag von 4.000.000 CHF. Diese Aktienklasse unterscheidet sich von den anderen Aktienklassen insbesondere durch eine Höchstgrenze für das Nettovermögen, und es fällt keine Performancevergütung an.
- Auf EUR lautende Aktien der Klasse „**S46060 EUR**“, mit einem Mindesterstzeichnungsbetrag von 4.000.000 EUR. Diese Aktienklasse unterscheidet sich von den anderen Aktienklassen insbesondere durch eine Höchstgrenze für das Nettovermögen, und es fällt keine Performancevergütung an.

Darüber hinaus zahlt der Teilfonds der Verwaltungsgesellschaft als Vergütung für ihre Dienstleistungen im Zusammenhang mit der von ihr getätigten Währungsabsicherung eine Absicherungsgebühr. Diese Gebühr beläuft sich auf maximal 0,01% pro Monat und pro abgesicherter Aktienklasse, wobei die Berechnung anhand des Durchschnitts des Nettovermögens jeder Aktienklasse während des betreffenden Monats erfolgt. Diese Gebühr ist vierteljährlich zu entrichten.

Alle für den Teilfonds verfügbaren Aktienklassen sind in der auf der Website „www.am.oddo-bhf.com“ veröffentlichten Übersicht über die einzelnen Aktienklassen enthalten.

- **Notierung**

Zum Datum der Erstellung dieses Prospekts sind die Aktien des Teilfonds nicht zur amtlichen Notierung an der Luxemburger Börse oder einer anderen Börse zugelassen.

- **ISIN**

CIw-CHF-Klasse	LU1831001224
CRw-CHF-Klasse	LU1831001141
CRw-EUR-Klasse	LU1979509194
CNw-EUR-[H]-Klasse	LU2402045681
S46060-USD-Klasse	LU2065938149
S46060-CHF-Klasse	LU2065938735
S46060-EUR-Klasse	LU2065938818

- **Mindestanlage und Mindestbestand**

Für neue Anleger schreibt der Teilfonds die folgende Mindestanlage und Mindestbeteiligung vor:

Klasse	Mindestanlage	Mindestbestand
CIw CHF	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 CHF
CRw CHF	100,00 CHF	100,00 CHF
CRw EUR	100,00 €	100,00 €
CNw EUR [H]	100,00 €	100,00 €
S46060 USD	4.000.000,00 USD	4.000.000,00 USD
S46060 CHF	4.000.000,00 CHF	4.000.000,00 CHF
S46060 EUR	4.000.000,00 EUR	4.000.000,00 EUR

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen eine oder mehrere Zeichnungen akzeptieren, die unter den oben genannten Anforderungen liegen.

- **Soft-Closing-Verfahren**

In Anbetracht der Anlagepolitik und der Beschränkungen, die in Bezug auf die Ressourcen und die Anlagekapazität bestehen können, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, für eine oder mehrere der Klassen S46060 USD, S46060 CHF und S46060 EUR ab einem jeweils für sie geltenden Schwellenwert (einzeln der „Schwellenwert“ und zusammen die „Schwellenwerte“) ein „Soft Closing“ wie nachfolgend beschrieben durchzuführen.

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, ein „Soft Closing“ vorzunehmen, sobald das Nettovermögen der Klasse

- S46060 USD 60 Mio. USD erreicht
- S46060 CHF 60 Mio. CHF erreicht
- S46060 EUR 60 Mio. EUR erreicht

Wenn der Schwellenwert der betreffenden Klasse erreicht ist, behält sich der Verwaltungsrat der SICAV das Recht vor, neue Zeichnungen von Anlegern, die nicht im Aktienregister der betreffenden Klasse eingetragen sind, abzulehnen.

Wenn der Verwaltungsrat der SICAV in diesem Zusammenhang beschließt, eine oder mehrere der oben genannten Aktienklassen im Rahmen eines „Soft Closing“ zu schließen, werden, im Falle eines Eingangs mehrerer Zeichnungsaufträge am selben Tag beim UCI Administrator und einem dadurch bedingten Anstieg des Nettovermögens der betreffenden Klasse über den geltenden Schwellenwert hinaus, diese Aufträge in der Reihenfolge ihres Eingangs bearbeitet, wobei nur Zeichnungsaufträge bis zur Erreichung des Schwellenwerts angenommen werden. Alle anderen Aufträge, die danach eingehen und das Nettovermögen der Klasse über den Schwellenwert hinaus ansteigen lassen, werden vom UCI Administrator abgelehnt, sofern der Verwaltungsrat nichts anderes anordnet.

Darüber hinaus behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, die betreffende(n) Klasse(n) erneut für die Zeichnung zu öffnen, wenn das Nettovermögen der betreffenden Klasse wieder unter den geltenden Schwellenwert fällt.

- **Referenzwährung**

Der Nettoinventarwert der Aktien des Teilfonds wird in USD ausgedrückt.

Der Nettoinventarwert der Aktienklasse Clw CHF wird in CHF ausgedrückt.

Der Nettoinventarwert der Aktienklasse CRw CHF wird in CHF ausgedrückt.

Der Nettoinventarwert der Aktienklasse CRw EUR wird in EUR ausgedrückt.

Der Nettoinventarwert der Aktienklasse CNw EUR [H] wird in EUR ausgedrückt.

Der Nettoinventarwert der Aktienklasse S46060 USD wird in USD ausgedrückt.

Der Nettoinventarwert der Aktienklasse S46060 CHF wird in CHF ausgedrückt.

Der Nettoinventarwert der Aktienklasse S46060 EUR wird in EUR ausgedrückt.

- **Verwaltungsgesellschaft**

ODDO BHF Asset Management Lux

- **Vergütung der Verwaltungsgesellschaft**

Der Teilfonds zahlt der Verwaltungsgesellschaft für die Verwaltung des Teilfonds eine jährliche Gebühr in Höhe von 0,10% mit einem jährlichen Mindestbetrag von 15.000,00 EUR.

Die Gebühr ist vierteljährlich zahlbar und wird nach Quartalsende auf der Grundlage des für dieses Quartal ermittelten durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds berechnet.

Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Administrationsgebühr in Höhe von 0,1% p. a., die auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts des Teilfonds berechnet wird. Weitere Einzelheiten sind im Abschnitt „Auslagen und Gebühren“ dieses Prospekts enthalten.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält außerdem von jedem Teilfonds eine jährliche Pauschalgebühr in Höhe von 2.000 EUR pro aktiver Aktienklasse innerhalb des Teilfonds ab der zehnten aktiven Aktienklasse, die auf alle aktiven Klassen des betreffenden Teilfonds im Verhältnis zum Vermögen jeder Aktienklasse verteilt wird.

- **Anlageverwalter**

Die Verwaltungsgesellschaft hat ODDO BHF (Suisse) S.A. zum Anlageverwalter für die Vermögenswerte des Teilfonds bestellt. Der Anlageverwalter ist für die tägliche Verwaltung der Anlagen des Teilfonds zuständig und wählt insbesondere die Anlagen und Wertpapiere, die in das Portfolio des Teilfonds aufgenommen werden sollen, in Übereinstimmung mit der vom Verwaltungsrat festgelegten Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen aus.

- **Vergütung des Anlageverwalters**

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt dem Anlageverwalter eine Vergütung, die aus der folgenden jährlichen Verwaltungsgebühr besteht:

- 1,60% für die Klassen CRw CHF und CRw EUR des Teilfonds
- 0,95% für die Klasse CNw EUR [H] des Teilfonds
- 0,80% für die Klasse Clw CHF des Teilfonds
- 0,50% für die Klassen S46060 USD, S46060 CHF und S46060 EUR des Teilfonds

Die Gebühr ist vierteljährlich zahlbar und wird auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds berechnet.

- Anlageberater

Der Anlageverwalter wird von einem Anlageberater, ODDO BHF Asset Management SAS, unterstützt, der dem Anlageverwalter Empfehlungen, Beurteilungen und Ratschläge in Bezug auf den Aufbau des Portfolios des Teilfonds auf der Grundlage von umweltbezogenen, sozialen und die Unternehmensführung betreffenden Kriterien („ESG“) sowie des Beitrags der Emittenten zum Agrar- und Nahrungsmittelsektor erteilt.

Zu diesem Zweck wurde ein Anlageberatungsvertrag zwischen ODDO BHF (Suisse) SA und ODDO BHF Asset Management SAS geschlossen.

ODDO BHF Asset Management SAS ist eine vereinfachte Aktiengesellschaft (*société par actions simplifiée*) nach französischem Recht. Ihr eingetragener Sitz befindet sich in 12, Boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, Frankreich. ODDO BHF Asset Management SAS ist von der französischen Finanzmarktaufsicht (AMF) unter der Referenz GP 99011 vom 28. April 1999 als Portfolioverwaltungsgesellschaft zugelassen. Sie ist für die kollektive Verwaltung, die Portfolioverwaltung im Auftrag Dritter, die Anlageberatung und den Vertrieb von Fonds, die von Drittunternehmen verwaltet werden, zuständig.

## ODDO BHF POLARIS BALANCED

INFORMATIONEN ZU DEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALEN DIESES TEILFONDS SIND IN ANHANG II ZU DIESEM VERKAUFSPROSPEKT ENTHALTEN.

- **Name**

Der Name des Teilfonds lautet „ODDO BHF Polaris Balanced“.

- **Anlageziel und Anlagepolitik**

Das Ziel einer Anlage in den ODDO BHF Polaris Balanced besteht darin, bei geringer Volatilität ein attraktives Kapitalwachstum zu erzielen, indem ein wertorientierter Ansatz verfolgt und ein Portfolio von Teilfondsanlagen mit überdurchschnittlicher Nachhaltigkeit aufgebaut wird.

Der Teilfonds investiert weltweit in ein ausgewogenes Spektrum von Aktien, Anleihen und Geldmarktanlagen. Die Aktienallokation schwankt zwischen 35% und 60%. Im Anleihssegment kann der Teilfonds in Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefe (Covered Bonds) investieren. Bis zu 10% des Anlagevermögens können in Anteilen an Investmentfonds und ETFs angelegt werden. Bis zu 10% des Vermögens können zudem in Zertifikate auf Edelmetalle<sup>7</sup> investiert werden. Die Steuerung des Teilfonds kann auch über Finanztermingeschäfte erfolgen.

Der Anlageverwalter bezieht Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Investmentprozess ein, indem er bei Anlageentscheidungen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) sowie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Der Investmentprozess basiert auf ESG-Integration, normativem Screening (einschließlich UN Global Compact, umstrittene Waffen), Sektorauschlüssen und einem Best-in-Class-Ansatz. Für die Anlagen des Teilfonds gelten somit Einschränkungen nach ESG-Kriterien. Die Verwaltungsgesellschaft beachtet die „Prinzipien für verantwortliches Investieren“ der Vereinten Nationen („UN PRI“) in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen und wendet die UN PRI im Rahmen ihres Engagements an, z.B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich am MSCI Europe (NTR) EUR (25%), MSCI USA (NTR) EUR (20%), MSCI Emerging Markets Daily (NTR) EUR (5%), JPM Euro Cash 1 M (5%) und Bloomberg Euro Aggregate 1-10 yrs TR Index Value unhedged (45%). Die Referenzindizes<sup>8</sup> bilden die Grundlage für die interne Risikosteuerung. Der Teilfonds bildet die Referenzindizes jedoch nicht identisch nach, sondern strebt danach, ihre Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht möglich sind. Die Performance des Teilfonds kann daher deutlich von der Performance der angegebenen Referenzindizes abweichen. Der Anlageverwalter hat volle Verfügungsgewalt über die Zusammensetzung der Vermögenswerte im Teilfonds. Während der Teilfonds in der Regel Vermögenswerte halten wird, die Bestandteile des Referenzindex sind, kann er in diese Bestandteile in unterschiedlichem Ausmaß investieren und auch Vermögenswerte halten, die nicht Bestandteile des Referenzindex sind.

Weitere Informationen zu den ökologischen Merkmalen des Teilfonds finden Sie in Anhang II: „Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zu diesem Verkaufsprospekt für weitere Informationen zu den ökologischen Merkmalen des Teilfonds.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Teilfonds kann indirekt bis zu 10% seines Vermögens in Edelmetallen anlegen. Bei diesen Anlagen handelt es sich

<sup>7</sup> Bei diesen Anlagen handelt es sich ausschließlich um Zertifikate auf Gold, die darauf abzielen, die Preisentwicklung von Gold auf einer 1:1-Basis (sog. „Delta-1-Zertifikate“) abzubilden. Daher enthalten sie insbesondere keine eingebetteten Derivate mit nicht linearem Auszahlungsprofil, die gemäß den Bestimmungen von Artikel 2 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 über bestimmte Definitionen des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („RGD 2008“) die Voraussetzung von übertragbaren Wertpapieren erfüllen. Im Rahmen der ESG-Analyse werden Zertifikate auf Edelmetalle nicht im Hinblick auf ihre ESG-Performance bewertet.

<sup>8</sup> Der MSCI Europe (NTR) EUR, der MSCI USA (NTR) EUR und der MSCI Emerging Markets Daily (NTR) EUR sind eingetragene Marken von MSCI Ltd und werden von dieser verwaltet. Der Administrator ist in das öffentliche Register der Referenzwert-Administratoren und Referenzwerte der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA eingetragen. Der JPM Euro Cash 1 M ist eine eingetragene Marke von JPMorgan Chase & Co und wird von dieser verwaltet. Bloomberg Euro Aggregate ist eine eingetragene Marke von Bloomberg Index Services Limited und wird von dieser verwaltet. Diese Administratoren stammen aus einem Drittland. Für Drittstaat-Administratoren wurde die Übergangsfrist zur Eintragung in das öffentliche Register von Administratoren und Referenzwerten bei der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA bis zum 31. Dezember 2025 verlängert. Die Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass die Administratoren bis zum Ablauf dieser Frist in das Register eingetragen werden.



ausschließlich um Zertifikate auf Gold, die darauf abzielen, die Preisentwicklung von Gold auf einer 1:1-Basis (sog. „Delta-1-Zertifikate“) abzubilden. Daher enthalten sie insbesondere keine eingebetteten Derivate mit nicht linearem Auszahlungsprofil, die gemäß den Bestimmungen von Artikel 2 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 über bestimmte Definitionen des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („RGD 2008“) die Voraussetzung von übertragbaren Wertpapiere erfüllen. Der Erwerb der vorgenannten Vermögenswerte führt möglicherweise nicht zu einer physischen Lieferung des Basiswerts. Im Rahmen der ESG-Analyse werden Zertifikate auf Edelmetalle nicht im Hinblick auf ihre ESG-Performance bewertet.

Für den Teilfonds können Derivatgeschäfte, insbesondere in Form von Optionen, Finanzterminkontrakten, Forwards oder Swaps sowie Kombinationen dieser Instrumente, durchgeführt werden. Derivate können zur effizienten Verwaltung der Vermögenswerte des Teilfonds sowie für das Laufzeiten- und Risikomanagement (z. B. zur Absicherung gegen Währungsrisiken) verwendet werden.

Auf der Anleienseite investiert der Teilfonds in Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade oder in Anleihen ohne Rating investieren.

Der Teilfonds kann als Master-Fonds für andere OGAW fungieren. Soweit der Teilfonds als Master-Fonds fungiert, darf er keine Aktien oder Anteile von Feeder-Fonds erwerben.

Die Benchmark und der Referenzindex werden in der Teilfondswährung angegeben, außer im Falle von abgesicherten Aktienklassen ([H]), für die die Benchmark und der Referenzindex immer in EUR angegeben werden.

#### ▪ Anlegerprofil

Der Teilfonds ist für ertrags- und wachstumsorientierte Anleger geeignet, die bereit und in der Lage sind, für einen mittel- bis langfristig hohen Wertzuwachs zwischenzeitlich – je nach Aktienquote auch stärkere – Wertschwankungen und gegebenenfalls einen Kapitalverlust hinzunehmen. Der Teilfonds empfiehlt sich als Kerninvestition oder zur Diversifizierung für Anleger, die Chancen der internationalen Wertpapiermärkte mittels einer aktiven Vermögensallokation erschließen wollen. Der Teilfonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von fünf Jahren aus dem Teilfonds zurückziehen wollen. Die Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft stellt keine Anlageberatung dar. Sie soll Anlegern lediglich einen ersten Hinweis darauf geben, ob der Teilfonds in Anbetracht ihrer Erfahrungen, ihrer Risikobereitschaft und ihres Anlagehorizonts für sie geeignet ist.

#### ▪ Form der Aktien

Die Aktien des Teilfonds können nur in Form von Namensaktien ausgegeben werden.

#### ▪ Notierung

Zum Datum der Erstellung dieses Prospekts sind die Aktien des Teilfonds nicht zur amtlichen Notierung an der Luxemburger Börse oder einer anderen Börse zugelassen.

#### ▪ Teilfondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis

Die Teilfondswährung ist der Euro. Einzelne Aktienklassen können auf eine andere Währung lauten.

Der Ausgabeaufschlag bei einzelnen Aktienklassen zur Abgeltung der Ausgabekosten beträgt bis zu 3,0% des Aktienwerts. Weitere Einzelheiten sind in der Übersicht über die für den Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen enthalten, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar ist. In Ausnahmefällen kann die Gesellschaft von der Erhebung des Ausgabeaufschlags absehen.

Die Gesellschaft trägt Sorge dafür, dass die Aktienpreise in den Ländern, in denen der Teilfonds öffentlich vertrieben wird, auf geeignete Weise veröffentlicht werden.

Die Mindestanlagebeträge je Aktienklasse sind in der Übersicht über die für die einzelnen Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen enthalten, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar ist.

#### ▪ Kosten

Die Basisvergütung für die Verwaltung des Teilfonds beträgt bis zu 2% p. a. und wird auf Basis des an jedem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts des Teilfonds bzw. der Aktienklasse errechnet. Es steht der Gesellschaft frei, für eine oder mehrere Aktienklassen eine niedrigere Verwaltungsgebühr zu berechnen oder von der Erhebung einer Gebühr abzusehen. Eine aktuelle Übersicht über die einzelnen für den Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen sowie deren einschlägige Ausgestaltungsmerkmale (z. B. Verwaltungsgebühr, Mindestanlagebetrag) können Anleger der Aktienklassenübersicht entnehmen, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar ist.

Die Verwaltungsgebühr für die einzelnen Aktienklassen ist wie folgt geregelt:

„I“- Aktienklassen, jedoch nicht „Iw“- Aktienklassen	„Iw“- Aktienklassen	„R“- Aktienklassen, jedoch nicht „Rw“- Aktienklassen	„Rw“- Aktienklassen	„N“- Aktienklassen, jedoch nicht „Nw“- Aktienklassen	„Nw“- Aktienklassen	„GCw“- Aktienklassen
Bis zu 0,6%	Bis zu 0,7%	Bis zu 1,3%	Bis zu 1,4%	Bis zu 1,15%	Bis zu 1,25%	Bis zu 0,9%

- **Performancevergütung**

#### ***Definition der Performancevergütung***

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung der Aktienklassen mit Performancevergütung je ausgegebener Aktie eine Performancevergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den die Wertentwicklung der Aktie die Wertentwicklung des Referenzindex am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance ggü. dem Referenzindex, d. h. positive Abweichung der Wertentwicklung der Aktie von jener des Referenzindex, nachfolgend auch als „positive Referenzindex-Abweichung“ bezeichnet). Die der Aktienklasse belasteten Kosten dürfen nicht vor dem Vergleich von der Performance des Referenzindex abgezogen werden.

Die Wertentwicklung einer Aktienklasse wird auf der Grundlage des Nettoinventarwerts nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Performancevergütung ermittelt.

Unterschreitet die Wertentwicklung der Aktien am Ende einer Abrechnungsperiode die Wertentwicklung des Referenzindex (Underperformance ggü. dem Referenzindex, d. h. negative Abweichung der Wertentwicklung der Aktien von jener des Referenzindex, nachfolgend auch als „negative Referenzindex-Abweichung“ bezeichnet), so erhält die Verwaltungsgesellschaft keine Performancevergütung. Entsprechend der Berechnung der Performancevergütung bei einer positiven Referenzindex-Abweichung wird nun auf Basis der negativen Referenzindex-Abweichung ein Underperformance-Betrag pro Aktienwert errechnet und als negativer Vortrag (kumulierte Underperformance) in die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen. Der negative Vortrag wird nicht durch einen Höchstbetrag begrenzt. Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält die Verwaltungsgesellschaft nur dann eine Performancevergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag am Ende dieser Abrechnungsperiode den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall errechnet sich der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Übersteigt der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode nicht, werden beide Beträge verrechnet. Der verbleibende Underperformance-Betrag pro Aktienwert wird wieder in die nächste Abrechnungsperiode als neuer „negativer Vortrag“ bzw. „kumulierte Underperformance“ vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene negative Vortrag, um den aus dieser negativen Benchmark-Abweichung errechneten Underperformancebetrag erhöht. Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Besteht eine Aktienklasse seit weniger als fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden, so werden alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Performancevergütung kann nur dann entnommen werden, wenn der Aktienwert am Ende der Abrechnungsperiode den Aktienwert zu Beginn der Abrechnungsperiode übersteigt („positive Wertentwicklung der Aktien“).

Ein sich aus einer positiven Referenzindex-Abweichung ergebender positiver Betrag pro Aktienwert (nach Abzug eines etwaigen zu berücksichtigenden negativen Vortrags in Form einer kumulierten Underperformance), der nicht entnommen werden kann, wird ebenfalls in die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen („positiver Vortrag“ bzw. „kumulierte Outperformance“). Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden sich aus positiver Referenzindex-Abweichung ergebende positive Beträge aus den fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Besteht eine Aktienklasse seit weniger als fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden, so werden alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

**Berechnungsbeispiel**

Die folgende Tabelle dient lediglich der Veranschaulichung der oben beschriebenen Methode zur Berechnung der Performancevergütung. Sie spiegelt weder die vergangene noch die zukünftige Wertentwicklung wider.

Jahr	Performance der Teilfondsaktien in %	Performance der Benchmark in %	Überschussperformance in %	Performance in %, die im nächsten Jahr kompensiert werden muss	Netto Performance in %	Zahlung einer Performancevergütung
1	-5	-7	2	0	2	Nein
2	4	6	-2	-2	0	Nein
3	5	-1	6	0	4	Ja
4	7	6	1	0	1	Ja
5	-2	1	-3	-3	0	Nein

**Erläuterung**

Jahr 1: Der Nettoinventarwert pro Aktie sinkt um 5%, während die jährliche Performance der Benchmark bei -7% liegt. Daraus ergibt sich eine Outperformance von 2% des Fonds gegenüber seiner Benchmark, die jedoch nicht zur Auszahlung einer Performancevergütung führt, da der Fonds für das Gesamtjahr eine negative Performance ausweist.

Jahr 2: Der Nettoinventarwert pro Aktie steigt im Geschäftsjahr um 4%, während die jährliche Performance der Benchmark bei 6% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine negative Performance des Fonds gegenüber seiner Benchmark von -2%. Es wird keine Performancevergütung berechnet und die negative Performance von -2% muss in den Folgejahren kompensiert werden, bevor eine Performancevergütung fällig wird.

Jahr 3: Der Nettoinventarwert pro Aktie steigt im Geschäftsjahr um 5%, während die jährliche Performance der Benchmark bei -1% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine Outperformance des Fonds von 6% gegenüber seiner Benchmark. Dies gleicht die negative Performance von -2% aus, so dass sich eine Nettoperformance von 4% ergibt. Daher wird eine Performancevergütung gezahlt.

Jahr 4: Der Nettoinventarwert pro Aktie steigt im Geschäftsjahr um 7%, während die jährliche Performance der Benchmark bei 6% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine Outperformance des Fonds von 1% gegenüber seiner Benchmark, was zur Zahlung einer Performancevergütung führt.

Jahr 5: Der Nettoinventarwert pro Aktie sinkt um 2%, während die jährliche Performance der Benchmark bei 1% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine negative Performance des Fonds gegenüber seiner Benchmark von -3%. Es wird keine Performancevergütung berechnet.

**Behandlung von Rücknahmen innerhalb des Teilfonds**

Wenn Aktionäre die Rücknahme von Aktien vor dem Ende einer Abrechnungsperiode verlangen, wird die Performancevergütung am Tag der Rückgabe durch den Anleger ausschließlich für die zurückgenommenen Aktien anteilig berechnet.

**Definition der Abrechnungsperiode**

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01. September und endet am 31. August eines Kalenderjahres. Die Performancevergütung wird täglich berechnet und jährlich gezahlt.

**Referenzindex**

Als Referenzindex wird der €STR zuzüglich 400 Basispunkten festgelegt.

Falls der Referenzindex entfallen sollte, wird die Verwaltungsgesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und der Referenzindex hat einen sehr geringen Einfluss auf die Zusammensetzung der Vermögenswerte im Teilfonds.

**Rückstellungen**

Abhängig von dem Ergebnis eines täglich durchgeführten Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene Performancevergütung innerhalb der Aktienklasse je ausgegebener Aktie zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen der Aktienklasse zu. Die Abgrenzungen, die der Aktienklasse belastet oder gutgeschrieben werden, wirken sich anteilig auf den NIW der Aktienklasse aus. Eine

Performancevergütung kann nur entnommen werden, wenn entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

#### ***Empfänger der Performancevergütung***

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt eine gegebenenfalls anfallende Performancevergütung in voller Höhe an den Anlageverwalter aus.

#### ***Vereinfachte Berechnungsformel für die Performancevergütung***

Die nachstehende Formel ist eine vereinfachte Formel zur Berechnung der Performancevergütung, die nicht den Zweck hat, einen umfassenden Überblick über die Art und Weise der Berechnung dieser Vergütung zu geben. Für weitere Informationen wird auf die obigen Erläuterungen und Beispiele verwiesen. Der Beitrag von ausgegebenen Aktien an der Performancevergütung wird täglich auf der Grundlage der jeweils ausgegebenen Aktien berechnet und von der abzugrenzenden Performancevergütung abgezogen (Neutralisierung von Aktiengängen). Aus Komplexitätsgründen dieser Berechnung und zum besseren Verständnis der allgemeinen Vorgehensweise wird an dieser Stelle auf die Darstellung der zugrundeliegenden Formel verzichtet.

Liegt die Wertentwicklung einer bestimmten Aktienklasse in einem bestimmten Abrechnungszeitraum deutlich über der Wertentwicklung des Referenzindex während desselben Abrechnungszeitraums, so entspricht die Performancevergütung:

$$\left[ \left( \frac{NAV_{YE} - NAV_{BY}}{NAV_{BY}} \right) \times 100 - PERF_{Bench AP} \right] \times 10\% \times NAV_{YE}$$

Wobei:

- NAV<sub>YE</sub> ist der Nettoinventarwert (NIW) der betreffenden Aktienklasse zum letzten Bewertungstag des Abrechnungszeitraums (wobei während des Rechnungszeitraums vorgenommene Ausschüttungen ggf. wieder in den NIW aufgenommen werden).
- NAV<sub>BY</sub> ist der NIW der betreffenden Aktienklasse zum ersten Bewertungstag des Abrechnungszeitraums.
- Perf<sub>Bench AP</sub> ist die Wertentwicklung der Benchmark zuzüglich der entsprechenden Hurdle Rate während des Abrechnungszeitraums.

Weitere Einzelheiten sind in der Übersicht über die einzelnen Aktienklassen des jeweiligen Teilfonds enthalten, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar ist.

2. Die Auszahlung der Vergütung erfolgt zum Monatsende.

3. Darüber hinaus können dem Teilfonds bzw. der Aktienklasse die im Abschnitt „Auslagen und Gebühren“ des Verkaufsprospekts aufgeführten Kosten belastet werden.

#### ▪ **Anlageverwalter**

Die Verwaltungsgesellschaft hat ODDO BHF SE zum Anlageverwalter für die Vermögenswerte des Teilfonds bestellt. Der Anlageverwalter ist für die tägliche Verwaltung der Anlagen des Teilfonds verantwortlich und wählt die Anlagen und Wertpapiere, die in das Portfolio des Teilfonds aufgenommen werden sollen, in Übereinstimmung mit der vom Verwaltungsrat festgelegten und in diesem Prospekt beschriebenen Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen aus.

#### • **Auflegung des Teilfonds**

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced wird durch eine Verschmelzung mit dem Teilfonds Polaris Balanced des Umbrella-Fonds ODDO BHF Exklusiv aufgelegt und hat dessen Erfolgsbilanz (Wertentwicklung in der Vergangenheit) bis zum Datum der Verschmelzung übernommen. Die Verwaltungsgesellschaft weist darauf hin, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Garantie für den zukünftigen Erfolg des Teilfonds ist.

## ODDO BHF POLARIS DYNAMIC

INFORMATIONEN ZU DEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALEN DIESES TEILFONDS SIND IN ANHANG II ZU DIESEM VERKAUFSPROSPEKT ENTHALTEN.

- **Name**

Der Name des Teilfonds lautet „ODDO BHF Polaris Dynamic“.

- **Anlageziel und Anlagepolitik**

Das Ziel einer Anlage in den ODDO BHF Polaris Dynamic besteht darin, bei geringer Volatilität ein attraktives Kapitalwachstum zu erzielen, indem ein wertorientierter Ansatz verfolgt und ein Portfolio von Teilfondsanlagen mit überdurchschnittlicher Nachhaltigkeit aufgebaut wird.

Der Teilfonds investiert weltweit aktiv in Aktien. Die Aktienallokation schwankt zwischen 70% und 100%. Bis zu 10% des Anlagevermögens können in Anteilen an Investmentfonds und ETFs angelegt werden. Bis zu 10% des Vermögens können zudem in Zertifikate auf Edelmetalle angelegt werden.<sup>9</sup> Die Steuerung des Teilfonds kann auch über Finanztermingeschäfte erfolgen.

Der Anlageverwalter bezieht Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Investmentprozess ein, indem er bei Anlageentscheidungen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) sowie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Der Investmentprozess basiert auf ESG-Integration, normativem Screening (einschließlich UN Global Compact, umstrittene Waffen), Sektorauschlüssen und einem Best-in-Class-Ansatz. Für die Anlagen des Teilfonds gelten somit Einschränkungen nach ESG-Kriterien. Die Verwaltungsgesellschaft beachtet die „Prinzipien für verantwortliches Investieren“ der Vereinten Nationen („UN PRI“) in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen und wendet die UN PRI im Rahmen ihres Engagements an, z.B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich am MSCI Europe (NTR) EUR (50%), MSCI USA (NTR) EUR (30%), MSCI Emerging Markets Daily (NTR) EUR (10%) und JPM Euro Cash 1 M (10%). Die Referenzindizes<sup>10</sup> bilden die Grundlage für die interne Risikosteuerung. Der Teilfonds bildet die Referenzindizes jedoch nicht identisch nach, sondern strebt danach, ihre Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht möglich sind. Die Performance des Teilfonds kann daher deutlich von der Performance der angegebenen Referenzindizes abweichen. Der Anlageverwalter hat volle Verfügungsgewalt über die Zusammensetzung der Vermögenswerte im Teilfonds. Während der Teilfonds in der Regel Vermögenswerte halten wird, die Bestandteile des Referenzindex sind, kann er in diese Bestandteile in unterschiedlichem Ausmaß investieren und auch Vermögenswerte halten, die nicht Bestandteile des Referenzindex sind.

**Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Teilfonds finden Sie in Anhang II: „Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zu diesem Verkaufsprospekt für weitere Informationen zu den ökologischen Merkmalen des Teilfonds.**

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Teilfonds kann indirekt bis zu 10% seines Vermögens in Edelmetallen anlegen. Bei diesen Anlagen handelt es sich ausschließlich um Zertifikate auf Gold, die darauf abzielen, die Preisentwicklung von Gold auf einer 1:1-Basis (sog. „Delta-1-Zertifikate“) abzubilden. Daher enthalten sie insbesondere keine eingebetteten Derivate mit nicht linearem Auszahlungsprofil, die gemäß den Bestimmungen von Artikel 2 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 über bestimmte Definitionen des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen

<sup>9</sup> Bei diesen Anlagen handelt es sich ausschließlich um Zertifikate auf Gold, die das Ziel verfolgen, die Preisentwicklung von Gold auf einer 1:1-Basis (sog. „Delta-1-Zertifikate“) abzubilden. Daher enthalten sie insbesondere keine eingebetteten Derivate mit nicht linearem Auszahlungsprofil, die gemäß den Bestimmungen von Artikel 2 FMD 2008 die Voraussetzung von übertragbaren Wertpapiere erfüllen. Im Rahmen der ESG-Analyse werden Zertifikate auf Edelmetalle nicht im Hinblick auf ihre ESG-Performance bewertet.

<sup>10</sup> Der MSCI Europe (NTR) EUR, der MSCI USA (NTR) EUR und der MSCI Emerging Markets Daily (NTR) EUR sind eingetragene Marken von MSCI Ltd und werden von dieser verwaltet. Der Administrator ist in das öffentliche Register der Referenzwert-Administratoren und Referenzwerte der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA eingetragen. Der JPM Euro Cash 1 M ist eine eingetragene Marke von JPMorgan Chase & Co und wird von dieser verwaltet. Dieser Administrator stammt aus einem Drittland. Für Anbieter aus Drittstaaten wurde die Übergangsfrist für die Aufnahme in das öffentliche Register der Referenzwert-Administratoren und Referenzwerte der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) bis zum 31. Dezember 2025 verlängert. Die Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass der Administrator bis zum Ablauf dieser Frist in das Register eingetragen wird.

(„RGD 2008“) die Voraussetzung von übertragbaren Wertpapiere erfüllen. Der Erwerb der vorgenannten Vermögenswerte führt möglicherweise nicht zu einer physischen Lieferung des Basiswerts. Im Rahmen der ESG-Analyse werden Zertifikate auf Edelmetalle nicht im Hinblick auf ihre ESG-Performance bewertet.

Für den Teilfonds können Derivatgeschäfte, insbesondere in Form von Optionen, Finanzterminkontrakten, Forwards oder Swaps sowie Kombinationen dieser Instrumente, durchgeführt werden. Derivate können zur effizienten Verwaltung der Vermögenswerte des Teilfonds sowie für das Laufzeiten- und Risikomanagement (z. B. zur Absicherung gegen Währungsrisiken) verwendet werden.

Die Benchmark und der Referenzindex werden in der Teilfondswährung angegeben, außer im Falle von abgesicherten Aktienklassen ([H]), für die die Benchmark und der Referenzindex immer in EUR angegeben werden.

- **Anlegerprofil**

Der Teilfonds ist für ertrags- und wachstumsorientierte Anleger geeignet, die bereit und in der Lage sind, für einen mittel- bis langfristig hohen Wertzuwachs zwischenzeitlich – je nach Aktienquote auch stärkere – Wertschwankungen und gegebenenfalls einen Kapitalverlust hinzunehmen. Der Teilfonds empfiehlt sich als Kerninvestition oder zur Diversifizierung für Anleger, die Chancen der internationalen Wertpapiermärkte mittels einer aktiven Vermögensallokation erschließen wollen. Der Teilfonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von fünf Jahren aus dem Teilfonds zurückziehen wollen. Die Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft stellt keine Anlageberatung dar. Sie soll Anlegern lediglich einen ersten Hinweis darauf geben, ob der Teilfonds in Anbetracht ihrer Erfahrungen, ihrer Risikobereitschaft und ihres Anlagehorizonts für sie geeignet ist.

- **Form der Aktien**

Die Aktien des Teilfonds können nur in Form von Namensaktien ausgegeben werden.

- **Notierung**

Zum Datum der Erstellung dieses Prospekts sind die Aktien des Teilfonds nicht zur amtlichen Notierung an der Luxemburger Börse oder einer anderen Börse zugelassen.

- **Teilfondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis**

Die Teilfondswährung ist der Euro. Einzelne Aktienklassen können auf eine andere Währung lauten.

Der Ausgabeaufschlag bei einzelnen Aktienklassen zur Abgeltung der Ausgabekosten beträgt bis zu 3,0% des Aktienwerts. Weitere Einzelheiten sind in der Übersicht über die für den Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen enthalten, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar ist. In Ausnahmefällen kann die Verwaltungsgesellschaft von der Erhebung des Ausgabeaufschlags absehen.

Die Gesellschaft trägt Sorge dafür, dass die Aktienpreise in den Ländern, in denen der Teilfonds öffentlich vertrieben wird, auf geeignete Weise veröffentlicht werden.

Die Mindestanlagebeträge je Aktienklasse sind in der Übersicht über die für die einzelnen Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen enthalten, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar ist.

- **Kosten**

Die Basisvergütung für die Verwaltung des Teilfonds beträgt bis zu 2% p. a. für den Teilfonds und wird auf Basis des täglich ermittelten Nettoinventarwerts des Teilfonds errechnet. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, für eine oder mehrere Aktienklassen eine niedrigere Verwaltungsgebühr zu berechnen oder von der Erhebung einer Gebühr abzusehen. Eine aktuelle Übersicht über die einzelnen für den Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen sowie deren einschlägige Ausgestaltungsmerkmale (z. B. Verwaltungsgebühr, Mindestanlagebetrag) können Anleger der Aktienklassenübersicht entnehmen, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar ist.

„I“- Aktienklassen, jedoch nicht „Iw“- Aktienklassen	„Iw“- Aktienklassen	„R“- Aktienklassen, jedoch nicht „Rw“- Aktienklassen	„Rw“- Aktienklassen	„N“- Aktienklassen, jedoch nicht „Nw“- Aktienklassen	„Nw“- Aktienklassen	„Pw“- Aktienklassen
Bis zu 0,7%	Bis zu 0,8%	Bis zu 1,5%	Bis zu 1,6%	Bis zu 1,2%	Bis zu 1,3%	Bis zu 0,7%

- **Performancevergütung**

***Definition der Performancevergütung***

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung der Aktienklassen mit Performancevergütung je ausgegebener Aktie eine Performancevergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den die Wertentwicklung der Aktie die

Wertentwicklung des Referenzindex am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance ggü. dem Referenzindex, d. h. positive Abweichung der Wertentwicklung der Aktie von jener des Referenzindex, nachfolgend auch als „positive Referenzindex-Abweichung“ bezeichnet). Die der Aktienklasse belasteten Kosten dürfen nicht vor dem Vergleich von der Performance des Referenzindex abgezogen werden.

Die Wertentwicklung einer Aktienklasse wird auf der Grundlage des Nettoinventarwerts nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Performancevergütung ermittelt.

Unterschreitet die Wertentwicklung der Aktien am Ende einer Abrechnungsperiode die Wertentwicklung des Referenzindex (Underperformance ggü. dem Referenzindex, d. h. negative Abweichung der Wertentwicklung der Aktien von jener des Referenzindex, nachfolgend auch als „negative Referenzindex-Abweichung“ bezeichnet), so erhält die Verwaltungsgesellschaft keine Performancevergütung. Entsprechend der Berechnung der Performancevergütung bei einer positiven Referenzindex-Abweichung wird nun auf Basis der negativen Referenzindex-Abweichung ein Underperformance-Betrag pro Aktienwert errechnet und als negativer Vortrag (kumulierte Underperformance) in die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen. Der negative Vortrag wird nicht durch einen Höchstbetrag begrenzt. Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält die Verwaltungsgesellschaft nur dann eine Performancevergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag am Ende dieser Abrechnungsperiode den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall errechnet sich der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Übersteigt der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode nicht, werden beide Beträge verrechnet. Der verbleibende Underperformance-Betrag pro Aktienwert wird wieder in die nächste Abrechnungsperiode als neuer „negativer Vortrag“ bzw. „kumulierte Underperformance“ vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene negative Vortrag, um den aus dieser negativen Benchmark-Abweichung errechneten Underperformancebetrag erhöht. Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Besteht eine Aktienklasse seit weniger als fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden, so werden alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Performancevergütung kann nur dann entnommen werden, wenn der Aktienwert am Ende der Abrechnungsperiode den Aktienwert zu Beginn der Abrechnungsperiode übersteigt („positive Wertentwicklung der Aktien“).

Ein sich aus einer positiven Referenzindex-Abweichung ergebender positiver Betrag pro Aktienwert (nach Abzug eines etwaigen zu berücksichtigenden negativen Vortrags in Form einer kumulierten Underperformance), der nicht entnommen werden kann, wird ebenfalls in die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen („positiver Vortrag“ bzw. „kumulierte Outperformance“). Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden sich aus positiver Referenzindex-Abweichung ergebende positive Beträge aus den fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Besteht eine Aktienklasse seit weniger als fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden, so werden alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

#### ***Berechnungsbeispiel***

Die folgende Tabelle dient lediglich der Veranschaulichung der oben beschriebenen Methode zur Berechnung der Performancevergütung. Sie spiegelt weder die vergangene noch die zukünftige Wertentwicklung wider.

Jahr	Performance der Teilfondsaktien in %	Performance der Benchmark in %	Überschussperformance in %	Performance in %, die im nächsten Jahr kompensiert werden muss	Netto Performance in %	Zahlung einer Performancevergütung
1	-5	-7	2	0	2	Nein
2	4	6	-2	-2	0	Nein
3	5	-1	6	0	4	Ja
4	7	6	1	0	1	Ja
5	-2	1	-3	-3	0	Nein

#### ***Erläuterung:***

Jahr 1: Der Nettoinventarwert pro Aktie sinkt um 5%, während die jährliche Performance der Benchmark bei -7% liegt. Daraus ergibt sich eine Outperformance von 2% des Fonds gegenüber seiner Benchmark, die jedoch nicht zur Auszahlung einer Performancevergütung führt, da der Fonds für das Gesamtjahr eine negative Performance ausweist.

Jahr 2: Der Nettoinventarwert pro Aktie steigt im Geschäftsjahr um 4%, während die jährliche Performance der Benchmark bei 6% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine negative Performance des Fonds gegenüber seiner Benchmark von -2%. Es wird keine Performancevergütung berechnet und die negative Performance von -2% muss in den Folgejahren kompensiert werden, bevor eine Performancevergütung fällig wird.

Jahr 3: Der Nettoinventarwert pro Aktie steigt im Geschäftsjahr um 5%, während die jährliche Performance der Benchmark bei -1% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine Outperformance des Fonds von 6% gegenüber seiner Benchmark. Dies gleicht die negative Performance von -2% aus, so dass sich eine Nettoperformance von 4% ergibt. Daher wird eine Performancevergütung gezahlt.

Jahr 4: Der Nettoinventarwert pro Aktie steigt im Geschäftsjahr um 7%, während die jährliche Performance der Benchmark bei 6% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine Outperformance des Fonds von 1% gegenüber seiner Benchmark, was zur Zahlung einer Performancevergütung führt.

Jahr 5: Der Nettoinventarwert pro Aktie sinkt um 2%, während die jährliche Performance der Benchmark bei 1% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine negative Performance des Fonds gegenüber seiner Benchmark von -3%. Es wird keine Performancevergütung berechnet.

#### ***Behandlung von Rücknahmen innerhalb des Teilfonds***

Wenn Aktionäre die Rücknahme von Aktien vor dem Ende einer Abrechnungsperiode verlangen, wird die Performancevergütung am Tag der Rückgabe durch den Anleger ausschließlich für die zurückgenommenen Aktien anteilig berechnet.

#### ***Definition der Abrechnungsperiode***

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01. September und endet am 31. August eines Kalenderjahres. Die Performancevergütung wird täglich berechnet und jährlich gezahlt.

#### ***Referenzindex***

Als Referenzindex wird der €STR zuzüglich 600 Basispunkten festgelegt.

Falls der Referenzindex entfallen sollte, wird die Verwaltungsgesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und der Referenzindex hat einen sehr geringen Einfluss auf die Zusammensetzung der Vermögenswerte im Teilfonds.

#### ***Rückstellungen***

Abhängig von dem Ergebnis eines täglich durchgeführten Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene Performancevergütung innerhalb der Aktienklasse je ausgegebener Aktie zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen der Aktienklasse zu. Die Abgrenzungen, die der Aktienklasse belastet oder gutgeschrieben werden, wirken sich anteilig auf den NIW der Aktienklasse aus. Eine Performancevergütung kann nur entnommen werden, wenn entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

#### ***Empfänger der Performancevergütung***

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt eine gegebenenfalls anfallende Performancevergütung in voller Höhe an den Anlageverwalter aus.

#### ***Vereinfachte Berechnungsformel für die Performancevergütung***

Die nachstehende Formel ist eine vereinfachte Formel zur Berechnung der Performancevergütung, die nicht den Zweck hat, einen umfassenden Überblick über die Art und Weise der Berechnung dieser Vergütung zu geben. Für weitere Informationen wird auf die obigen Erläuterungen und Beispiele verwiesen. Der Beitrag von ausgegebenen Aktien an der Performancevergütung wird täglich auf der Grundlage der jeweils ausgegebenen Aktien berechnet und von der abzugrenzenden Performancevergütung abgezogen (Neutralisierung von Aktienaussgaben). Aus Komplexitätsgründen dieser Berechnung und zum besseren Verständnis der allgemeinen Vorgehensweise wird an dieser Stelle auf die Darstellung der zugrundeliegenden Formel verzichtet.

Liegt die Wertentwicklung einer bestimmten Aktienklasse in einem bestimmten Abrechnungszeitraum deutlich über der Wertentwicklung des Referenzindex während desselben Abrechnungszeitraums, so entspricht die Performancevergütung:

$$\left[ \left( \frac{NAV_{YE} - NAV_{BY}}{NAV_{BY}} \right) \times 100 - PERF_{Bench AP} \right] \times 10\% \times NAV_{YE}$$

Wobei:

- NAV<sub>YE</sub> ist der Nettoinventarwert (NIW) der betreffenden Aktienklasse zum letzten Bewertungstag des Abrechnungszeitraums (wobei während des Rechnungszeitraums vorgenommene Ausschüttungen ggf. wieder in den NIW aufgenommen werden).
- NAV<sub>BY</sub> ist der NIW der betreffenden Aktienklasse zum ersten Bewertungstag des Abrechnungszeitraums.
- Perf<sub>Bench AP</sub> ist die Wertentwicklung der Benchmark zuzüglich der entsprechenden Hurdle Rate während des Abrechnungszeitraums.



Weitere Einzelheiten sind in der Übersicht über die einzelnen Aktienklassen des jeweiligen Teilfonds enthalten, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar ist.

2. Die Auszahlung der Vergütung erfolgt zum Monatsende.

3. Darüber hinaus können dem Teilfonds bzw. der Aktienklasse die im Abschnitt „Auslagen und Gebühren“ des Verkaufsprospekts aufgeführten Kosten belastet werden.

- **Anlageverwalter**

Die Verwaltungsgesellschaft hat ODDO BHF SE zum Anlageverwalter für die Vermögenswerte des Teilfonds bestellt. Der Anlageverwalter ist für die tägliche Verwaltung der Anlagen des Teilfonds verantwortlich und wählt die Anlagen und Wertpapiere, die in das Portfolio des Teilfonds aufgenommen werden sollen, in Übereinstimmung mit der vom Verwaltungsrat festgelegten und in diesem Prospekt beschriebenen Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen aus.

- **Auflegung des Teilfonds**

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Dynamic wird durch eine Verschmelzung mit dem Teilfonds Polaris Dynamic des Umbrella-Fonds ODDO BHF Exklusiv aufgelegt und hat dessen Erfolgsbilanz (Wertentwicklung in der Vergangenheit) bis zum Datum der Verschmelzung übernommen. Die Verwaltungsgesellschaft weist darauf hin, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Garantie für den zukünftigen Erfolg des Teilfonds ist.

## ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE

INFORMATIONEN ZU DEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALEN DIESES TEILFONDS SIND IN ANHANG II ZU DIESEM VERKAUFSPROSPEKT ENTHALTEN.

- **Name**

Der Name des Teilfonds lautet „ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE“.

- **Anlageziel und Anlagepolitik**

Das Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Flexible bestehen darin, im größtmöglichen Umfang am Wertzuwachs steigender Aktienmärkte teilzuhaben und zugleich bei Abwärtstrends Verluste zu begrenzen, indem ein Portfolio von Fondsanlagen mit überdurchschnittlicher Nachhaltigkeit aufgebaut wird.

Der ODDO BHF Polaris Flexible verfolgt eine flexible Anlagepolitik und legt aktiv weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikaten und Geldmarktanlagen an. Die Aktienallokation schwankt zwischen 25% und 100%. Im Anleihssegment investiert der Teilfonds vornehmlich in Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Pfandbriefe (Covered Bonds). Bis zu 10% des Anlagevermögens können in Anteilen an Investmentfonds und ETFs angelegt werden. Bis zu 10% des Vermögens können zudem in Zertifikate auf Edelmetalle investiert werden.<sup>11</sup> Die Steuerung des Teilfonds kann auch über Finanztermingeschäfte erfolgen.

Der Anlageverwalter bezieht Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Investmentprozess ein, indem er bei Anlageentscheidungen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) sowie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Der Investmentprozess basiert auf ESG-Integration, normativem Screening (einschließlich UN Global Compact, umstrittene Waffen), Sektorausschlüssen und einem Best-in-Class-Ansatz. Der Fonds unterliegt somit ökologischen, sozialen und ethischen („ESG“ – environmental – social – governance) Einschränkungen der Fondsanlagen. Die Verwaltungsgesellschaft beachtet die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen („UN PRI“) in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen und wendet diese im Rahmen ihres Engagements an, z. B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich am MSCI Europe (NTR) EUR (35%), MSCI USA (NTR) EUR (20%), MSCI Emerging Markets Daily (NTR) EUR (5%), JPM Euro Cash 1 M (20%) und Bloomberg Euro Aggregate 1-10 yrs TR Index Value unhedged (20%). Diese Referenzindizes<sup>12</sup> bilden die Grundlage für die Allokation der verschiedenen Anlageklassen, die geografische Diversifizierung des Portfolios in verschiedenen Marktsituationen und die Risikosteuerung. Anstatt die Referenzindizes oder den jeweiligen proportionalen Anteil der einzelnen Komponenten der Referenzindizes exakt nachzubilden, strebt der Anlageverwalter danach, ihre Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht möglich sind. Die Performance des Teilfonds kann daher deutlich von der Performance der angegebenen Referenzindizes abweichen. Der Anlageverwalter hat volle Verfügungsgewalt über die Zusammensetzung der Vermögenswerte im Teilfonds. Während der Teilfonds in der Regel Vermögenswerte halten wird, die Bestandteile der Benchmark sind, kann er in diese Bestandteile in unterschiedlichem Ausmaß investieren und auch Vermögenswerte halten, die nicht Bestandteile der Benchmark sind.

**Weitere Informationen zu den ökologischen Merkmalen des Teilfonds finden Sie in Anhang II: „Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zu diesem Verkaufsprospekt für weitere Informationen zu den ökologischen Merkmalen des Teilfonds.**

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Teilfonds kann als Master-Fonds für andere OGAW fungieren; er darf keine Aktien oder Anteile von Feeder-Fonds erwerben.

<sup>11</sup>Bei diesen Anlagen handelt es sich ausschließlich um Zertifikate auf Gold, die darauf abzielen, die Preisentwicklung von Gold auf einer 1:1-Basis (sog. „Delta-1-Zertifikate“) abzubilden. Daher enthalten sie insbesondere keine eingebetteten Derivate mit nicht linearem Auszahlungsprofil, die gemäß den Bestimmungen von Artikel 2 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 über bestimmte Definitionen des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („RGD 2008“) die Voraussetzung von übertragbaren Wertpapieren erfüllen. Im Rahmen der ESG-Analyse werden Zertifikate auf Edelmetalle nicht im Hinblick auf ihre ESG-Performance bewertet.

<sup>12</sup>Der MSCI Europe (NTR) EUR, der MSCI USA (NTR) EUR und der MSCI Emerging Markets Daily (NTR) EUR sind eingetragene Marken von MSCI Ltd und werden von dieser verwaltet. Der Administrator ist in das öffentliche Register der Referenzwert-Administratoren und Referenzwerte der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA eingetragen. Der JPM Euro Cash 1 M ist eine eingetragene Marke von JPMorgan Chase & Co und wird von dieser verwaltet. Der Bloomberg Euro Aggregate ist eine eingetragene Marke von Bloomberg Index Services Limited und wird von dieser verwaltet. Die Administratoren stammen aus einem Drittland. Für Anbieter aus Drittstaaten wurde die Übergangsfrist für die Aufnahme in das öffentliche Register der Referenzwert-Administratoren und Referenzwerte der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) bis zum 31. Dezember 2025 verlängert. Die Gesellschaft erwartet, dass die Administratoren bis zum Ablauf der Frist ins Register eingetragen sein werden.

Der Teilfonds kann indirekt bis zu 10% seines Vermögens in Edelmetalle investieren. Bei diesen Anlagen handelt es sich ausschließlich um Zertifikate auf Gold, die das Ziel verfolgen, die Preisentwicklung von Gold auf einer 1:1-Basis (sog. „Delta-1-Zertifikate“) abzubilden. Daher enthalten sie insbesondere keine eingebetteten Derivate mit nicht linearem Auszahlungsprofil, die gemäß den Bestimmungen von Artikel 2 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 über bestimmte Definitionen des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („RGD 2008“) die Voraussetzung von übertragbaren Wertpapiere erfüllen. Der Erwerb der vorgenannten Vermögenswerte führt möglicherweise nicht zu einer physischen Lieferung des Basiswerts. Im Rahmen der ESG-Analyse werden Zertifikate auf Edelmetalle nicht im Hinblick auf ihre ESG-Performance bewertet.

Für den Teilfonds können Derivatgeschäfte, insbesondere in Form von Optionen, Finanzterminkontrakten, Forwards oder Swaps sowie Kombinationen dieser Instrumente, durchgeführt werden. Derivate können zur effizienten Verwaltung des Fondsvermögens sowie für das Laufzeiten- und Risikomanagement (z. B. zur Absicherung gegen Währungsrisiken) verwendet werden.

Im Anleiensegment investiert der Teilfonds in Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade oder in Anleihen ohne Rating investieren.

Die Benchmark und der Referenzindex werden in der Teilfondswährung angegeben, außer im Falle von abgesicherten Aktienklassen ([H]), für die die Benchmark und der Referenzindex immer in EUR angegeben werden.

- **Anlegerprofil**

Die Anlage in den ODDO BHF Polaris Flexible ist für Anleger geeignet, die bereits Erfahrungen an den Finanzmärkten gesammelt haben. Die Anleger müssen bereit und in der Lage sein, größere Schwankungen im Wert ihrer Aktien und potenziell beträchtliche Kapitalverluste hinzunehmen. Unter Umständen kann der Teilfonds für Anleger ungeeignet sein, die ihre Anlage im Teilfonds innerhalb von fünf Jahren auflösen wollen. Die Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft stellt keine Anlageberatung dar. Sie soll Anlegern lediglich einen ersten Hinweis darauf geben, ob der Teilfonds in Anbetracht ihrer Erfahrungen, ihrer Risikobereitschaft und ihres Anlagehorizonts für sie geeignet ist.

Aktien bestimmter Aktienklassen des Teilfonds dürfen nur von bestimmten Anlegern erworben und gehalten werden. Bitte beachten Sie die Übersicht über die einzelnen Aktienklassen, die unter „[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)“ verfügbar ist.

- **Form der Aktien**

Die Aktien des Teilfonds können nur in Form von Namensaktien ausgegeben werden.

- **Notierung**

Zum Datum der Erstellung dieses Prospekts sind die Aktien des Teilfonds nicht zur amtlichen Notierung an der Luxemburger Börse oder einer anderen Börse zugelassen.

- **Teilfondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis**

Die Teilfondswährung ist der Euro. Einzelne Aktienklassen können auf eine andere Währung lauten.

Der Ausgabeaufschlag bei einzelnen Aktienklassen zur Abgeltung der Ausgabekosten beträgt bis zu 5,0% des Aktienwerts. Weitere Einzelheiten sind in der Übersicht über die für den Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen enthalten. In Ausnahmefällen kann die Verwaltungsgesellschaft von der Erhebung des Ausgabeaufschlags absehen.

Die Verwaltungsgesellschaft trägt Sorge dafür, dass die Aktienpreise in den Ländern, in denen der Teilfonds öffentlich vertrieben wird, auf geeignete Weise veröffentlicht werden.

Die Mindestanlagebeträge je Aktienklasse sind in der Übersicht über die für die einzelnen Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen enthalten.

- **Kosten**

Die Basisvergütung für die Verwaltung des Teilfonds beträgt bis zu 1,75% p. a. und wird auf Basis des an jedem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts des Teilfonds bzw. der Aktienklasse errechnet. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, für eine oder mehrere Aktienklassen eine niedrigere Verwaltungsgebühr zu berechnen oder von der Erhebung einer Gebühr abzusehen. Eine aktuelle Übersicht über die einzelnen für den Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen sowie deren maßgebliche Ausgestaltungsmerkmale (z. B. Verwaltungsgebühr, Mindestanlagebetrag) können Anleger der Aktienklassenübersicht entnehmen, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar ist.

„I“-Aktienklassen, jedoch nicht „Iw“-Aktienklassen	„R“-Aktienklassen, jedoch nicht „Rw“-Aktienklassen	„Rw“-Aktienklassen	„N“-Aktienklassen, jedoch nicht „Nw“-Aktienklassen	„Nw“-Aktienklassen	„Pw“-Aktienklassen
Bis zu 0,7%	Bis zu 1,5%	Bis zu 1,6%	Bis zu 1,2%	Bis zu 1,3%	Bis zu 0,8%

- **Performancevergütung**

**Definition der Performancevergütung**

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung der Aktienklassen mit Performancevergütung je ausgegebener Aktie eine Performancevergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den die Wertentwicklung der Aktie die Wertentwicklung des Referenzindex am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance ggü. dem Referenzindex, d. h. positive Abweichung der Wertentwicklung der Aktie von jener des Referenzindex, nachfolgend auch als „positive Referenzindex-Abweichung“ bezeichnet). Die der Aktienklasse belasteten Kosten dürfen nicht vor dem Vergleich von der Performance des Referenzindex abgezogen werden.

Die Wertentwicklung einer Anteilklasse wird auf Grundlage ihres Buchwerts nach Berücksichtigung der Gebühren und vor Abzug der Performancevergütung ermittelt.

Unterschreitet die Wertentwicklung der Aktien am Ende einer Abrechnungsperiode die Wertentwicklung des Referenzindex (Underperformance ggü. dem Referenzindex, d. h. negative Abweichung der Wertentwicklung der Aktien von jener des Referenzindex, nachfolgend auch als „negative Referenzindex-Abweichung“ bezeichnet), so erhält die Verwaltungsgesellschaft keine Performancevergütung. Entsprechend der Berechnung der Performancevergütung bei einer positiven Referenzindex-Abweichung wird nun auf Basis der negativen Referenzindex-Abweichung ein Underperformance-Betrag pro Aktienwert errechnet und als negativer Vortrag (kumulierte Underperformance) in die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen. Der negative Vortrag wird nicht durch einen Höchstbetrag begrenzt. Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält die Verwaltungsgesellschaft nur dann eine Performancevergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag am Ende dieser Abrechnungsperiode den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall errechnet sich der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Übersteigt der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode nicht, werden beide Beträge verrechnet. Der verbleibende Underperformance-Betrag pro Aktienwert wird wieder in die nächste Abrechnungsperiode als neuer „negativer Vortrag“ bzw. „kumulierte Underperformance“ vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene negative Vortrag, um den aus dieser negativen Benchmark-Abweichung errechneten Underperformancebetrag erhöht. Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Besteht eine Aktienklasse seit weniger als fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden, so werden alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Performancevergütung kann nur dann entnommen werden, wenn der Aktienwert am Ende der Abrechnungsperiode den Aktienwert zu Beginn der Abrechnungsperiode übersteigt („positive Wertentwicklung der Aktien“).

Ein sich aus einer positiven Referenzindex-Abweichung ergebender positiver Betrag pro Aktienwert (nach Abzug eines etwaigen zu berücksichtigenden negativen Vortrags in Form einer kumulierten Underperformance), der nicht entnommen werden kann, wird ebenfalls in die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen („positiver Vortrag“ bzw. „kumulierte Outperformance“). Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden sich aus positiver Referenzindex-Abweichung ergebende positive Beträge aus den fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Besteht eine Aktienklasse seit weniger als fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden, so werden alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

**Berechnungsbeispiel**

Die folgende Tabelle dient lediglich der Veranschaulichung der oben beschriebenen Methode zur Berechnung der Performancevergütung. Sie spiegelt weder die vergangene noch die zukünftige Wertentwicklung wider.

Jahr	Performance der Teilfondsaktien in %	Performance der Benchmark in %	Überschussperformance in %	Performance in %, die im nächsten Jahr kompensiert werden muss	Netto Performance in %	Zahlung einer Performancevergütung
1	-5	-7	2	0	2	Nein
2	4	6	-2	-2	0	Nein
3	5	-1	6	0	4	Ja
4	7	6	1	0	1	Ja
5	-2	1	-3	-3	0	Nein

#### *Erläuterung:*

Jahr 1: Der Nettoinventarwert pro Aktie sinkt um 5%, während die jährliche Performance der Benchmark bei -7% liegt. Daraus ergibt sich eine Outperformance von 2% des Fonds gegenüber seiner Benchmark, die jedoch nicht zur Auszahlung einer Performancevergütung führt, da der Fonds für das Gesamtjahr eine negative Performance ausweist.

Jahr 2: Der Nettoinventarwert pro Aktie steigt im Geschäftsjahr um 4%, während die jährliche Performance der Benchmark bei 6% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine negative Performance des Fonds gegenüber seiner Benchmark von -2%. Es wird keine Performancevergütung berechnet und die negative Performance von -2% muss in den Folgejahren kompensiert werden, bevor eine Performancevergütung fällig wird.

Jahr 3: Der Nettoinventarwert pro Aktie steigt im Geschäftsjahr um 5%, während die jährliche Performance der Benchmark bei -1% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine Outperformance des Fonds von 6% gegenüber seiner Benchmark. Dies gleicht die negative Performance von -2% aus, so dass sich eine Nettoperformance von 4% ergibt. Daher wird eine Performancevergütung gezahlt.

Jahr 4: Der Nettoinventarwert pro Aktie steigt im Geschäftsjahr um 7%, während die jährliche Performance der Benchmark bei 6% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine Outperformance des Fonds von 1% gegenüber seiner Benchmark, was zur Zahlung einer Performancevergütung führt.

Jahr 5: Der Nettoinventarwert pro Aktie sinkt um 2%, während die jährliche Performance der Benchmark bei 1% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine negative Performance des Fonds gegenüber seiner Benchmark von -3%. Es wird keine Performancevergütung berechnet.

#### ***Behandlung von Rücknahmen innerhalb des Teilfonds***

Wenn Aktionäre die Rücknahme von Aktien vor dem Ende einer Abrechnungsperiode verlangen, wird die Performancevergütung am Tag der Rückgabe durch den Anleger ausschließlich für die zurückgenommenen Aktien anteilig berechnet.

#### ***Definition der Abrechnungsperiode***

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01. September und endet am 31. August eines Kalenderjahres. Die Performancevergütung wird täglich berechnet und jährlich gezahlt.

#### ***Referenzindex***

Als Referenzindex wird der €STR zuzüglich 600 Basispunkten festgelegt.

Falls der Referenzindex eingestellt wird, wird die Verwaltungsgesellschaft ihn durch einen anderen geeigneten Index ersetzen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und der Referenzindex hat lediglich einen geringen Einfluss auf die Zusammensetzung der Vermögenswerte im Fonds.

#### ***Rückstellung***

Abhängig von dem Ergebnis eines täglich durchgeführten Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene Performancevergütung innerhalb der Aktienklasse je ausgegebener Aktie zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen der Aktienklasse zu. Die Abgrenzungen, die einer Aktienklasse belastet oder gutgeschrieben werden, wirken sich anteilig auf den Nettoinventarwert dieser Aktienklasse aus. Eine Performancevergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

#### ***Empfänger der Performancevergütung***

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt eine gegebenenfalls anfallende Performancevergütung in voller Höhe an den Anlageverwalter aus.

### ***Vereinfachte Berechnungsformel für die Performancevergütung***

Die nachstehende Formel ist eine vereinfachte Formel zur Berechnung der Performancevergütung, die nicht den Zweck hat, einen umfassenden Überblick über die Art und Weise der Berechnung dieser Vergütung zu geben. Für weitere Informationen wird auf die obigen Erläuterungen und Beispiele verwiesen. Der Beitrag von ausgegebenen Aktien an der Performancevergütung wird täglich auf der Grundlage der jeweils ausgegebenen Aktien berechnet und von der abzugrenzenden Performancevergütung abgezogen (Neutralisierung von Aktienausgaben). Aufgrund der Komplexität dieser Berechnung und zum besseren Verständnis der allgemeinen Vorgehensweise wird an dieser Stelle auf die Darstellung der Formel verzichtet.

Wenn die Wertentwicklung der betreffenden Aktienklasse in einem bestimmten Abrechnungszeitraum deutlich über der Wertentwicklung der Benchmark während desselben Abrechnungszeitraums liegt, dann entspricht die Performancevergütung:

$$\left[ \left( \frac{NAV_{YE} - NAV_{BY}}{NAV_{BY}} \right) \times 100 - PERF_{Bench AP} \right] \times 10\% \times NAV_{YE}$$

Wobei:

- NAV<sub>YE</sub> ist der NIW der betreffenden Aktienklasse zum letzten Bewertungstag des Abrechnungszeitraums (wobei während des Abrechnungszeitraums vorgenommene Ausschüttungen ggf. wieder in den NIW aufgenommen werden).
- NAV<sub>BY</sub> ist der NIW der betreffenden Aktienklasse zum ersten Bewertungstag des Abrechnungszeitraums.
- Perf<sub>Bench AP</sub> ist die Wertentwicklung des Referenzindex zuzüglich der entsprechenden Hurdle Rate während des Abrechnungszeitraums.

Weitere Einzelheiten zu den für die einzelnen Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen sind in der Aktienklassenübersicht enthalten, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ abrufbar ist.

2. Die Auszahlung der Vergütungen erfolgt zum Monatsende.

3. Darüber hinaus können dem Teilfonds bzw. der Aktienklasse die im Abschnitt „Auslagen und Gebühren“ dieses Verkaufsprospekts aufgeführten Kosten belastet werden.

- **Anlageverwalter**

Die Verwaltungsgesellschaft hat ODDO BHF SE zum Anlageverwalter für die Vermögenswerte des Teilfonds bestellt. Der Anlageverwalter ist für die tägliche Verwaltung der Anlagen des Teilfonds verantwortlich und wählt die Anlagen und Wertpapiere, die in das Portfolio des Teilfonds aufgenommen werden sollen, in Übereinstimmung mit der vom Verwaltungsrat festgelegten und in diesem Prospekt beschriebenen Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen aus.

- **Auflegung des Teilfonds**

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Flexible wird durch eine Verschmelzung mit dem Teilfonds ODDO BHF Polaris Flexible aufgelegt und hat dessen Erfolgsbilanz (Wertentwicklung in der Vergangenheit) bis zum Datum der Verschmelzung übernommen. Die Verwaltungsgesellschaft weist darauf hin, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Garantie für den zukünftigen Erfolg des Teilfonds ist.

## ODDO BHF POLARIS MODERATE LUX

INFORMATIONEN ZU DEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALEN DIESES TEILFONDS SIND IN ANHANG II ZU DIESEM VERKAUFSPROSPEKT ENTHALTEN.

- **Name**

Der Name des Teilfonds lautet „ODDO BHF Polaris Moderate Lux“.

- **Anlageziel und Anlagepolitik**

Das Ziel einer Anlage in den ODDO BHF Polaris Moderate Lux besteht darin, durch die Vermögensallokation größere Kursrückgänge zu vermeiden und einen höheren Ertrag als bei einer festverzinslichen Anlage zu erzielen. Der Fonds legt aktiv in eine Mischung aus Anleihen, Aktien, Zertifikaten sowie Geldmarktanlagen an. Insgesamt bildet Europa den Hauptschwerpunkt der Aktien- und Anleiheallokation. Diese kann nach Ermessen des Anlageverwalters durch eine aktive Allokation in Wertpapieren aus den USA und aus Schwellenländern ergänzt werden. Die angestrebte Aktienquote liegt zwischen 0 und 40%. Die festverzinslichen Anlagen des Fonds bestehen vorwiegend aus Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefen (Covered Bonds). Darüber hinaus können bis zu 10 Prozent des Anlagevermögens in Anteilen an Investmentfonds und ETFs angelegt werden. Bis zu 10% des Vermögens können zudem in Zertifikate auf Edelmetalle investiert werden.<sup>13</sup> Die Steuerung des Teilfonds kann auch über Finanztermingeschäfte erfolgen.

Der Anlageverwalter bezieht Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageprozess ein, indem er bei Anlageentscheidungen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) sowie wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Der Anlageprozess basiert auf ESG-Integration, normativem Screening (u.a. UN Global Compact, kontroverse Waffen), Sektorausschlüssen und einem Best-In-Class-Ansatz. Die Vermögenswerte des Teilfonds unterliegen somit ESG-Beschränkungen.

Der Teilfonds orientiert sich am MSCI Europe NTR EUR (15%), MSCI USA NTR EUR (8%), MSCI Emerging Markets Daily NTR EUR (2%), JPM Euro Cash 1M (10%) und Bloomberg Euro Aggregate 1-10yrs TR Index Value unhedged (65%), wobei er versucht, diese Referenzindizes<sup>14</sup> zu übertreffen anstatt sie genau nachzubilden. Infolgedessen sind erhebliche Unterschiede zwischen dem Master-Fonds und den Benchmarks möglich – in positiver wie in negativer Hinsicht. Die Performance des Teilfonds kann daher deutlich von der Performance der angegebenen Referenzindizes abweichen. Der Anlageverwalter hat volle Verfügungsgewalt über die Zusammensetzung der Vermögenswerte im Teilfonds. Während der Teilfonds in der Regel Vermögenswerte halten wird, die Bestandteile der Benchmark sind, kann er in diese Bestandteile in unterschiedlichem Ausmaß investieren und auch Vermögenswerte halten, die nicht Bestandteile der Benchmark sind.

**Weitere Informationen zu den ökologischen Merkmalen des Teilfonds finden Sie in Anhang II: „Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ zu diesem Verkaufsprospekt für weitere Informationen zu den ökologischen Merkmalen des Teilfonds.**

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Teilfonds kann als Master-Fonds für andere OGAW fungieren; er darf keine Aktien oder Anteile von Feeder-Fonds erwerben.

Der Teilfonds kann indirekt bis zu 10% seines Vermögens in Edelmetalle investieren. Bei diesen Anlagen handelt es sich ausschließlich um Zertifikate auf Gold, die das Ziel verfolgen, die Preisentwicklung von Gold auf einer 1:1-Basis (sog. „Delta-1-Zertifikate“) abzubilden. Daher enthalten sie insbesondere keine eingebetteten Derivate mit nicht linearem Auszahlungsprofil, die gemäß den Bestimmungen von Artikel 2 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 über bestimmte Definitionen des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen

<sup>13</sup> Bei diesen Anlagen handelt es sich ausschließlich um Zertifikate auf Gold, die darauf abzielen, die Preisentwicklung von Gold auf einer 1:1-Basis (sog. „Delta-1-Zertifikate“) abzubilden. Daher enthalten sie insbesondere keine eingebetteten Derivate mit nicht linearem Auszahlungsprofil, die gemäß den Bestimmungen von Artikel 2 der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 über bestimmte Definitionen des geänderten Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („RGD 2008“) die Voraussetzung von übertragbaren Wertpapieren erfüllen. Im Rahmen der ESG-Analyse werden Zertifikate auf Edelmetalle nicht im Hinblick auf ihre ESG-Performance bewertet.

<sup>14</sup> Der MSCI Europe (NTR) EUR, der MSCI USA (NTR) EUR und der MSCI Emerging Markets Daily (NTR) EUR sind eingetragene Marken von MSCI Ltd und werden von dieser verwaltet. Der Administrator ist in das öffentliche Register der Referenzwert-Administratoren und Referenzwerte der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA eingetragen. Der JPM Euro Cash 1 M ist eine eingetragene Marke von JPMorgan Chase & Co und wird von dieser verwaltet. Der Bloomberg Euro Aggregate 1-10yrs TR Index Value unhedged ist eine eingetragene Marke von Bloomberg Index Services Limited und wird von dieser verwaltet. Diese Administratoren stammen aus einem Drittland. Für Administratoren aus Drittstaaten wurde die Übergangsfrist für die Aufnahme in das öffentliche Register der Referenzwert-Administratoren und Referenzwerte der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) bis zum 31. Dezember 2025 verlängert. Die Gesellschaft erwartet, dass die Administratoren bis zum Ablauf dieser Frist in das Register eingetragen werden.

(„RGD 2008“) die Voraussetzung von übertragbaren Wertpapiere erfüllen. Der Erwerb der vorgenannten Vermögenswerte führt möglicherweise nicht zu einer physischen Lieferung des Basiswerts. Im Rahmen der ESG-Analyse werden Zertifikate auf Edelmetalle nicht im Hinblick auf ihre ESG-Performance bewertet.

Für den Teilfonds können Derivatgeschäfte, insbesondere in Form von Optionen, Finanzterminkontrakten, Forwards oder Swaps sowie Kombinationen dieser Instrumente, durchgeführt werden. Derivate können zur effizienten Verwaltung des Fondsvermögens sowie für das Laufzeiten- und Risikomanagement (z. B. zur Absicherung gegen Währungsrisiken) verwendet werden.

Im Anleihssegment investiert der Teilfonds in Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade oder in Anleihen ohne Rating investieren.

Die Benchmark und der Referenzindex werden in der Teilfondswährung angegeben, außer im Falle von abgesicherten Aktienklassen ([H]), für die die Benchmark und der Referenzindex immer in EUR angegeben werden.

- **Anlegerprofil**

Der Teilfonds richtet sich an alle Anleger, deren Ziel die Vermögensbildung und/oder -optimierung ist. Die Anleger sollten in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen und deutliche Verluste zu tragen, und keine Garantie bezüglich des Erhalts ihrer Anlagesumme benötigen. Unter Umständen kann der Teilfonds für Anleger ungeeignet sein, die ihre Anlage im Teilfonds innerhalb von drei Jahren auflösen wollen. Die Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft stellt keine Anlageberatung dar. Sie soll Anlegern lediglich einen ersten Hinweis darauf geben, ob der Teilfonds in Anbetracht ihrer Erfahrungen, ihrer Risikobereitschaft und ihres Anlagehorizonts für sie geeignet ist.

- **Form der Aktien**

Die Aktien des Teilfonds können nur in Form von Namensaktien ausgegeben werden.

- **Notierung**

Zum Datum der Erstellung dieses Prospekts sind die Aktien des Teilfonds nicht zur amtlichen Notierung an der Luxemburger Börse oder einer anderen Börse zugelassen.

- **Teilfondswährung, Ausgabe- und Rücknahmepreis**

Die Teilfondswährung ist der Euro. Einzelne Aktienklassen können auf eine andere Währung lauten.

Der Ausgabeaufschlag bei einzelnen Aktienklassen zur Abgeltung der Ausgabekosten beträgt bis zu 5,0% des Aktienwerts. Weitere Einzelheiten sind in der Übersicht über die für den Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen enthalten, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar ist. In Ausnahmefällen kann die Verwaltungsgesellschaft von der Erhebung des Ausgabeaufschlags absehen.

Die Gesellschaft trägt Sorge dafür, dass die Aktienpreise in den Ländern, in denen der Teilfonds öffentlich vertrieben wird, auf geeignete Weise veröffentlicht werden.

Die Mindestanlagebeträge je Aktienklasse sind in der Übersicht über die für die einzelnen Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen enthalten, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar ist.

**Kosten:** Die Basisvergütung für die Verwaltung des Teilfonds beträgt bis zu 1,5% p. a. und wird auf Basis des an jedem Bewertungstag ermittelten Nettoinventarwerts des Teilfonds bzw. der Aktienklasse errechnet. Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, für eine oder mehrere Aktienklassen eine niedrigere Verwaltungsgebühr zu berechnen oder von der Erhebung einer Gebühr abzusehen. Eine aktuelle Übersicht über die einzelnen für den Teilfonds herausgegebenen Aktienklassen sowie deren maßgebliche Ausgestaltungsmerkmale (z. B. Verwaltungsgebühr, Mindestanlagebetrag) können Anleger der Aktienklassenübersicht entnehmen, die unter „www.am.oddo-bhf.com“ verfügbar ist.

„I“-Aktienklassen, jedoch nicht „Iw“-Aktienklassen	„Iw“-Aktienklassen	„R“-Aktienklassen, jedoch nicht „Rw“-Aktienklassen	„Rw“-Aktienklassen	„N“-Aktienklassen, jedoch nicht „Nw“-Aktienklassen	„Nw“-Aktienklassen	„GC“-Aktienklassen
Bis zu 0,6%	Bis zu 0,7%	Bis zu 1,15%	Bis zu 1,5%	Bis zu 1,0%	Bis zu 1,1%	Bis zu 0,8%

- **Performancevergütung**

***Definition der Performancevergütung***

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung der Aktienklassen mit Performancevergütung je ausgegebener Aktie eine Performancevergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den die Wertentwicklung der Aktie die Wertentwicklung des Referenzindex am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance ggü. dem Referenzindex, d. h. positive Abweichung der Wertentwicklung der Aktie von jener des Referenzindex, nachfolgend auch als „positive Referenzindex-Abweichung“ bezeichnet). Die der Aktienklasse belasteten Kosten dürfen nicht vor dem Vergleich



von der Performance des Referenzindex abgezogen werden.

Die Wertentwicklung einer Aktienklasse wird auf der Grundlage des Nettoinventarwerts nach Abzug der Gebühren und vor Abzug der Performancevergütung ermittelt.

Unterschreitet die Wertentwicklung der Aktien am Ende einer Abrechnungsperiode die Wertentwicklung des Referenzindex (Underperformance ggü. dem Referenzindex, d. h. negative Abweichung der Wertentwicklung der Aktien von jener des Referenzindex, nachfolgend auch als „negative Referenzindex-Abweichung“ bezeichnet), so erhält die Verwaltungsgesellschaft keine Performancevergütung. Entsprechend der Berechnung der Performancevergütung bei einer positiven Referenzindex-Abweichung wird nun auf Basis der negativen Referenzindex-Abweichung ein Underperformance-Betrag pro Aktienwert errechnet und als negativer Vortrag (kumulierte Underperformance) in die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen. Der negative Vortrag wird nicht durch einen Höchstbetrag begrenzt. Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält die Verwaltungsgesellschaft nur dann eine Performancevergütung, wenn der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag am Ende dieser Abrechnungsperiode den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall errechnet sich der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Übersteigt der aus positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag den negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode nicht, werden beide Beträge verrechnet. Der verbleibende Underperformance-Betrag pro Aktienwert wird wieder in die nächste Abrechnungsperiode als neuer „negativer Vortrag“ bzw. „kumulierte Underperformance“ vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene negative Vortrag, um den aus dieser negativen Benchmark-Abweichung errechneten Underperformancebetrag erhöht. Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Besteht eine Aktienklasse seit weniger als fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden, so werden alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Performancevergütung kann nur dann entnommen werden, wenn der Aktienwert am Ende der Abrechnungsperiode den Aktienwert zu Beginn der Abrechnungsperiode übersteigt („positive Wertentwicklung der Aktien“).

Ein sich aus einer positiven Referenzindex-Abweichung ergebender positiver Betrag pro Aktienwert (nach Abzug eines etwaigen zu berücksichtigenden negativen Vortrags in Form einer kumulierten Underperformance), der nicht entnommen werden kann, wird ebenfalls in die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen („positiver Vortrag“ bzw. „kumulierte Outperformance“). Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden sich aus positiver Referenzindex-Abweichung ergebende positive Beträge aus den fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Besteht eine Aktienklasse seit weniger als fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden, so werden alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

### **Berechnungsbeispiel**

Die folgende Tabelle dient lediglich der Veranschaulichung der oben beschriebenen Methode zur Berechnung der Performancevergütung. Sie spiegelt weder die vergangene noch die zukünftige Wertentwicklung wider.

Jahr	Performance der Teilfondsaktien in %	Performance der Benchmark in %	Überschussperformance in %	Performance in %, die im nächsten Jahr kompensiert werden muss	Netto Performance in %	Zahlung einer Performancevergütung
1	-5	-7	2	0	2	Nein
2	4	6	-2	-2	0	Nein
3	5	-1	6	0	4	Ja
4	7	6	1	0	1	Ja
5	-2	1	-3	-3	0	Nein

### **Erläuterung:**

Jahr 1: Der Nettoinventarwert pro Aktie sinkt um 5%, während die jährliche Performance der Benchmark bei -7% liegt. Daraus ergibt sich eine Outperformance von 2% des Fonds gegenüber seiner Benchmark, die jedoch nicht zur Auszahlung einer Performancevergütung führt, da der Fonds für das Gesamtjahr eine negative Performance ausweist.

Jahr 2: Der Nettoinventarwert pro Aktie steigt im Geschäftsjahr um 4%, während die jährliche Performance der Benchmark bei 6% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine negative Performance des Fonds gegenüber seiner Benchmark von -2%. Es wird keine Performancevergütung berechnet und die negative Performance von -2% muss in den Folgejahren kompensiert werden, bevor eine Performancevergütung fällig wird.

Jahr 3: Der Nettoinventarwert pro Aktie steigt im Geschäftsjahr um 5%, während die jährliche Performance der Benchmark bei -1% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine Outperformance des Fonds von 6% gegenüber seiner Benchmark. Dies gleicht die negative Performance von -2% aus, so dass sich eine Nettoperformance von 4% ergibt. Daher wird eine Performancevergütung gezahlt.

Jahr 4: Der Nettoinventarwert pro Aktie steigt im Geschäftsjahr um 7%, während die jährliche Performance der Benchmark bei 6% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine Outperformance des Fonds von 1% gegenüber seiner Benchmark, was zur Zahlung einer Performancevergütung führt.

Jahr 5: Der Nettoinventarwert pro Aktie sinkt um 2%, während die jährliche Performance der Benchmark bei 1% liegt. Für das Gesamtjahr ergibt sich daraus eine negative Performance des Fonds gegenüber seiner Benchmark von -3%. Es wird keine Performancevergütung berechnet.

#### ***Behandlung von Rücknahmen innerhalb des Teilfonds***

Wenn Aktionäre die Rücknahme von Aktien vor dem Ende einer Abrechnungsperiode verlangen, wird die Performancevergütung am Tag der Rückgabe durch den Anleger ausschließlich für die zurückgenommenen Aktien anteilig berechnet.

#### ***Definition der Abrechnungsperiode***

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01. September und endet am 31. August eines Kalenderjahres. Die Performancevergütung wird täglich berechnet und jährlich gezahlt.

#### ***Referenzindex***

Als Referenzindex wird der €STR zuzüglich 200 Basispunkten festgelegt. Falls der Referenzindex eingestellt wird, wird die Gesellschaft ihn durch einen anderen geeigneten Index ersetzen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und der Referenzindex hat einen geringen Einfluss auf die Zusammensetzung der Vermögenswerte im Fonds.

#### ***Rückstellung***

Abhängig von dem Ergebnis eines täglich durchgeführten Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene Performancevergütung innerhalb der Aktienklasse je ausgegebener Aktie zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen der Aktienklasse zu. Die Abgrenzungen, die einer Aktienklasse belastet oder gutgeschrieben werden, wirken sich anteilig auf den Nettoinventarwert dieser Aktienklasse aus. Eine Performancevergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

#### ***Empfänger der Performancevergütung***

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt eine gegebenenfalls anfallende Performancevergütung in voller Höhe an den Fondsmanager aus.

#### ***Vereinfachte Berechnungsformel für die Performancevergütung***

Die nachstehende Formel ist eine vereinfachte Formel zur Berechnung der Performancevergütung, die nicht den Zweck hat, einen umfassenden Überblick über die Art und Weise der Berechnung dieser Vergütung zu geben. Für weitere Informationen wird auf die obigen Erläuterungen und Beispiele verwiesen. Der Beitrag von ausgegebenen Aktien an der Performancevergütung wird täglich auf der Grundlage der jeweils ausgegebenen Aktien berechnet und von der abzugrenzenden Performancevergütung abgezogen (Neutralisierung von Aktienaussgaben). Aufgrund der Komplexität dieser Berechnung und zum besseren Verständnis der allgemeinen Vorgehensweise wird an dieser Stelle auf die Darstellung der Formel verzichtet.

Wenn die Wertentwicklung der betreffenden Aktienklasse in einem bestimmten Abrechnungszeitraum deutlich über der Wertentwicklung der Benchmark während desselben Abrechnungszeitraums liegt, dann entspricht die Performancevergütung:

$$\left[ \left( \frac{NAV_{YE} - NAV_{BY}}{NAV_{BY}} \right) \times 100 - PERF_{Bench AP} \right] \times 10\% \times NAV_{YE}$$

Wobei:

NAV<sub>YE</sub> ist der NIW der betreffenden Aktienklasse zum letzten Bewertungstag des Abrechnungszeitraums (wobei während des Abrechnungszeitraums vorgenommene Ausschüttungen ggf. wieder in den NIW aufgenommen werden). NAV<sub>BY</sub> ist der NIW der betreffenden Aktienklasse zum ersten Bewertungstag des Abrechnungszeitraums.

Perf<sub>Bench AP</sub> ist die Wertentwicklung des Referenzindex zuzüglich der entsprechenden Hurdle Rate während des Abrechnungszeitraums.

ANHANG II: INFORMATIONEN ZU DEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALEN  
DES TEILFONDS ODDO BHF FUTURE OF FOOD

## ODDO BHF FUTURE OF FOOD

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

# *Ökologische und/oder soziale Merkmale*

**Name des Produkts:** ODDO BHF FUTURE OF FOOD

Der ODDO BHF Future of Food (der „Teilfonds“) ist ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF II.

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300IWHDKD146UKW70

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- |  |  |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: %</p> | <p><input type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von _ % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nach-</b></p> |
|--|--|



### WELCHE ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE WERDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT BEWORBEN?

Der Teilfonds bewirbt ökologische und die Unternehmensführung betreffende Merkmale, die sich in der Zusammensetzung und Gewichtung der MSCI ESG-Ratings, Ausschlüssen und der Überwachung von Kontroversen widerspiegeln.

- 1) Das MSCI ESG-Rating bewertet das Exposure von Unternehmen gegenüber ESG-bezogenen Risiken und Chancen auf einer Skala von „CCC“ (schlechteste Bewertung) bis „AAA“ (beste Bewertung). Es basiert auf den Teilbewertungen auf einer Skala von 0 (schlechteste Bewertung) bis 10 (beste Bewertung) für die Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Das Anlageuniversum des Teilfonds beschränkt sich auf Unternehmen mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB.

Der Teilfonds ODDO BHF Future of Food zielt darauf ab, Kapitalwachstum durch Anlagen in Wertpapieren von börsennotierten Unternehmen weltweit zu erzielen, die hauptsächlich von dem bedeutenden Trend „Future of Food“ profitieren. Hierzu investiert er in vier verschiedene, nicht exklusive Unterthemen, wie z. B.: Landwirtschaft

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

schaft 4.0, Lebensmittelinnovation, neue Konsumgewohnheiten sowie nachhaltige Verpackungen und Kreislaufwirtschaft. Der Teilfonds zielt außerdem darauf ab, einen Beitrag zur nachhaltigeren Gestaltung der Lebensmittelindustrie zu leisten, indem er eine strenge nicht-finanzielle Analyse in seinen Anlageprozess integriert.

Der Anlageverwalter führt eine ESG-Analyse durch, die die Ansätze „Best-in-Universe“ und „Best Effort“ kombiniert, um sicherzustellen, dass die ausgewählten Unternehmen einen Beitrag zu dem wichtigen Anliegen leisten, die Lebensmittelindustrie in eine nachhaltigere Branche umzuwandeln. Dabei integriert er gleichzeitig eine strenge nicht-finanzielle Analyse in seinen Anlageprozess.

- 2) Mithilfe des „MSCI ESG Controversies Score“ werden kontroverse Ereignisse und ihr Schweregrad auf einer Bewertungsskala von null (äußerst schwerwiegend) bis zehn (in letzter Zeit keine Vorfälle) eingestuft. Das Anlageuniversum des Teilfonds beschränkt sich auf Unternehmen, die im Hinblick auf die ESG-Kriterien einen MSCI Controversies Score von mindestens 1 aufweisen.
- 3) Das MSCI Business Involvement Screening liefert eine Analyse der von den betrachteten Unternehmen in potenziell kritischen Sektoren erzielten Umsätze. Für den Teilfonds werden keine Wertpapiere von Unternehmen erworben, die Umsätze mit umstrittenen Waffen (biologische/chemische Waffen, Streumunition, blendende Laser-Blendwaffen, Landminen usw.) erzielen oder deren Umsätze mit anderen Waffen (Anteil am Gesamtumsatz, der mit Kernwaffen, konventionellen und nicht-militärischen Waffen erzielt wird), Glücksspiel, Pornografie, genetisch veränderten Organismen, Tabak, Kohlebergbau oder Stromerzeugung aus Kohle, Erdgas und Kernenergie ein bestimmtes Niveau übersteigen.

Der Anlageverwalter verwendet das MSCI ESG-Ratingmodell, um ESG-Emittenten zu bewerten. Zusätzliche ESG-Bewertungen aus dem internen Research von ODDO BHF oder von Dritten können insbesondere zur Vervollständigung der MSCI ESG-Analyse oder zur Analyse von Unternehmen, die nicht von MSCI überwacht werden, herangezogen werden. Mindestens 90% der Emittenten (auf gewichteter Basis), in die der Teilfonds investiert, werden hinsichtlich ihrer ESG-Bilanz bewertet.

#### WELCHE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN WERDEN ZUR MESSUNG DER ERREICHUNG DER EINZELNEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE, DIE DURCH DIESES FINANZPRODUKT BEWORBEN WERDEN, HERANGEZOGEN?

Das MSCI ESG-Ratingmodell verwendet alle im obigen Absatz genannten Merkmale und Indikatoren, und der monatliche ESG-Bericht des Teilfonds führt derzeit die folgenden Indikatoren an, die deren Erreichung belegen:

- Das portfoliogewichtete MSCI ESG-Rating zur Bewertung der allgemeinen Erreichung der ökologischen, sozialen und auf die Unternehmensführung bezogenen Merkmale.
- Engagement in fossilen Brennstoffen
- Die CO<sub>2</sub>-Intensität des Teilfonds (Summe der Scope-1- und Scope-2-CO<sub>2</sub>-Emissionen geteilt durch die Summe der Einnahmen der Unternehmen, die der Teilfonds unterstützt).

#### WELCHES SIND DIE ZIELE DER NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WERDEN SOLLEN, UND WIE TRÄGT DIE NACHHALTIGE INVESTITION ZU DIESEN ZIELEN BEI?

Es ist nicht beabsichtigt, mit dem Teilfonds nachhaltige Investitionen zu tätigen.

#### INWIEFERN WERDEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WERDEN SOLLEN, KEINEM DER ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN NACHHALTIGEN ANLAGEZIELE ERHEBLICH SCHADEN?

Es ist nicht beabsichtigt, mit dem Teilfonds nachhaltige Investitionen zu tätigen.

#### WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSFAKTOREN BERÜCKSICHTIGT?

Die Verordnung (EU) 2020/852 definiert bestimmte Problembereiche, die negative Auswirkungen („PAI“) haben können. Das Managementteam wendet Vorhandelsregeln auf drei PAI an:

- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14 und Toleranz 0%),
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 und Toleranz 0%),
- schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 und Toleranz 0%).

Darüber hinaus bezieht das Managementteam teilweise andere PAI in seine ESG-Analyse für Unternehmen ein, für die Informationen verfügbar sind. Dabei gelten jedoch keine strengen Aufsichtsregeln. Das endgültige ESG-Rating kann mithilfe der Erhebung von PAI-Daten ermittelt werden.

Die ESG-Analyse umfasst die Überwachung der Treibhausgasemissionen (PAI 1), des Engagements in fossilen Brennstoffen (PAI 4), des Anteils des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Energien (PAI 5), der Intensität des Energieverbrauchs durch klimaintensive Sektoren (PAI 6), fehlender Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11), des unbereinigten geschlechtsspezifischen Verdienstgefälles (PAI 12) und der paritätischen Zusammensetzung des Verwaltungsrats (PAI 13). Der Anlageverwalter bezieht darüber hinaus zwei weitere PAI ein: die Entwaldungspolitik (PAI 15) und das Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9). Sofern der Teilfonds in staatliche Anlagen investiert, bezieht das ESG-Modell des Anlageverwalters die beiden wichtigsten PAI in die ESG-Analyse ein: Treibhausgasintensität (PAI 15) und Empfängerländer der Investitionen, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16).

Weitere Informationen über die Berücksichtigung der PAI durch den Anlageverwalter finden Sie unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).

#### WIE STEHEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT DEN OECD-LEITSÄTZEN FÜR MULTINATIONALE UNTERNEHMEN UND DEN LEITPRINZIPIEN DER VEREINTEN NATIONEN FÜR WIRTSCHAFT UND MENSCHENRECHTE IN EINKLANG? NÄHERE ANGABEN:

Es ist nicht beabsichtigt, mit dem Teilfonds nachhaltige Investitionen zu tätigen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

**Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.**

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



#### WERDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

Ja, im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) berücksichtigt der Anlageberater nachhaltigkeitsbezogene Risiken, indem er ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) in seinen Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Dieser Prozess ermöglicht es zudem, die Fähigkeit des Anlageverwalters des Teilfonds zu bewerten, die negativen Auswirkungen seiner Geschäftstätigkeit auf die nachhaltige Entwicklung zu identifizieren.

Nein



#### WELCHE ANLAGESTRATEGIE WIRD MIT DIESEM FINANZPRODUKT VERFOLGT?

Das Ziel einer Anlage in den Teilfonds besteht darin, langfristig einen Wertzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds investiert 90% seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen, die in den Bereichen Lebensmittelinnovation in der Landwirtschaft, nachhaltige Verpackungen, Recycling und neue Konsumgewohnheiten günstig positioniert sind. Der Teilfonds darf weltweit und damit auch in Schwellenländern investieren. Um von Marktschwankungen zu profitieren oder sich dagegen abzusichern, oder zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung, kann der Teilfonds Derivate einsetzen. Gemäß den Bestimmungen von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung bezieht der Anlageverwalter des Teilfonds Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageprozess ein, indem er bei Anlageentscheidungen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) sowie die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Der Anlageprozess beruht auf der Einbeziehung von ESG-Kriterien, einer normenbasierten Auswahl (u. a. UN Global Compact, umstrittene Waffen), Sektorausschlüssen und einem Best-in-Class-Ansatz. Für die Anlagen des Teilfonds gelten daher Einschränkungen nach ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung). Darüber hinaus beachtet der Anlageverwalter in Bezug auf ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Belange die Prinzipien der Vereinten Nationen für verantwortliches Investieren (UN PRI) und wendet diese im Zuge seiner Verpflichtungen an, z. B. indem er Stimmrechte ausübt, Rechte von Aktionären und Gläubigern aktiv wahrnimmt sowie mit Emittenten in den Dialog tritt. Unternehmen, die in erheblichem Maße gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, werden ausgeschlossen. Die im MSCI ACWI Index enthaltenen Unternehmen stellen den Ausgangspunkt für das Anlageuniversum des Teilfonds dar. Der Teilfonds kann außerdem in Unternehmen bzw. Emittenten aus allen Ländern mit einer Marktkapitalisierung von mindestens 300 Mio. USD investieren. Es wird ein ESG-Filter angewandt, der zum Ausschluss von mindestens 20% der im MSCI ACWI IMI Index enthaltenen Unternehmen führt.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Der aus einem „Best-in-Class“-Ansatz bestehende ESG-Filter beruht unter anderem auf den folgenden Bewertungen, die wie folgt auf den Teilfonds angewandt werden:

- 1) Das MSCI ESG-Rating bewertet das Exposure von Unternehmen gegenüber ESG-bezogenen Risiken und Chancen auf einer Skala von „CCC“ (schlechteste Bewertung) bis „AAA“ (beste Bewertung). Es basiert auf den Teilbewertungen auf einer Skala von 0 (schlechteste Bewertung) bis 10 (beste Bewertung) für die Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Das Anlageuniversum des Teilfonds beschränkt sich auf Unternehmen mit einem MSCI ESG-Rating von mindestens BB.
- 2) Der MSCI ESG Controversies Score analysiert und überwacht Unternehmensführungsstrategien und ihre Wirksamkeit hinsichtlich der Verhinderung von Verletzungen internationaler Normen und Standards. Die Einhaltung des Prinzipien des UN Global Compact ist einer der überwachten Aspekte. Das Anlageuniversum des Teilfonds ist auf Unternehmen mit einem „MSCI ESG Controversies“ Score von mindestens 1 beschränkt.
- 3) Mit der Filterkennzahl MSCI Business Involvement wird die Beteiligung der Unternehmen an den folgenden Marktsegmenten analysiert: Alkohol, Pornografie, Tabak, Kernkraft, Erdgas, Kohle, gentechnisch veränderte Organismen, konventionelle Waffen, Kernwaffen, umstrittene Waffen und Schusswaffen für den zivilen Gebrauch. Auf der Grundlage dieser Analyse schließt der Anlageberater Unternehmen gemäß den folgenden Regeln aus dem Anlageuniversum des Teilfonds aus:
  - in Bezug auf energiebezogene Aktivitäten (Kernenergie, konventionelles Öl und Gas, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas (Schieferöl, Schiefergas, Ölsande und Teersande)): siehe Ausschlusspolitik des Anlageberaters.
  - In Bezug auf die übrigen Aktivitäten werden Unternehmen ausgeschlossen, deren Beteiligung 5% ihrer Einnahmen übersteigt. Bei tabakbezogenen Tätigkeiten gilt diese Schwelle von 5% nur für Tabakproduzenten und wurde für Unternehmen, die an der Lieferung und am Vertrieb von Tabak sowie am Einzelhandel mit Tabak beteiligt sind, auf 15% angehoben.

Dieser erste ESG-Filter wird vierteljährlich anhand der ESG-Analysen von MSCI überprüft. Stellt sich nach der Überprüfung des ESG-Filters heraus, dass der Teilfonds in ein aus dem Anlageuniversum ausgeschlossenes Unternehmen investiert hat, so wird der Anlageberater den Anlageverwalter anweisen, eine vollständige Veräußerung innerhalb von drei Monaten nach dieser Feststellung vorzunehmen.

Darüber hinaus können zusätzliche ESG-Informationen aus dem internen Research von ODDO BHF oder von Dritten verwendet werden. Mindestens 90% der Emittenten (auf gewichteter Basis), in die der Teilfonds investiert, werden hinsichtlich ihrer ESG-Bilanz bewertet und mit einem ESG-Rating von MSCI versehen.

Der Referenzindex des Teilfonds ist der MSCI All Countries World Net Return EUR Index, wobei der Teilfonds bestrebt ist, diesen zu übertreffen anstatt genau nachzubilden. Daher kann der Teilfonds sowohl in positiver als auch negativer Richtung erheblich vom Referenzindex abweichen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Dabei wird stets nach vielversprechenden Anlagemöglichkeiten gesucht, bei denen eine gute Wertentwicklung wahrscheinlich ist.

#### WORIN BESTEHEN DIE VERBINDLICHEN ELEMENTE DER ANLAGESTRATEGIE, DIE FÜR DIE AUSWAHL DER INVESTITIONEN ZUR ERFÜLLUNG DER BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN ZIELE VERWENDET WERDEN?

Der Teilfonds wendet einen ESG-Filter basierend auf den ESG-Analysen von MSCI mithilfe der folgenden Methode an:

Verwendung des MSCI ESG-Scores, der zum Ausschluss von Unternehmen mit einem MSCI ESG Score von weniger als BB und mit einem MSCI ESG Controversies Score von weniger als 1 führt.

Verwendung der Kennzahl „MSCI Business Involvement“, mit der das Engagement der Unternehmen in folgenden Bereichen analysiert wird: Alkohol, Pornografie, Tabak, Kernkraft, Erdgas, Kohle, gentechnisch veränderte Organismen, konventionelle Waffen, Kernwaffen, umstrittene Waffen und Schusswaffen für den zivilen Gebrauch. Der Anlageberater schließt Unternehmen aus dem Anlageuniversum des Teilfonds nach den folgenden Regeln aus:

- a) in Bezug auf energiebezogene Aktivitäten (Kernenergie, konventionelles Öl und Gas, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas (Schieferöl, Schiefergas, Ölsande und Teersande)): siehe Ausschlusspolitik des Anlageberaters.
- b) In Bezug auf die übrigen Aktivitäten werden Unternehmen ausgeschlossen, deren Beteiligung 5% ihrer Einnahmen übersteigt. Bei tabakbezogenen Tätigkeiten gilt diese Schwelle von 5% nur für Tabakproduzenten und wurde für Unternehmen, die an der Lieferung und am Vertrieb von Tabak sowie am Einzelhandel mit Tabak beteiligt sind, auf 15% angehoben.

Dieser ESG-Filter wird vierteljährlich anhand der ESG-Analysen von MSCI überprüft. Stellt sich nach der Überprüfung des Filters heraus, dass der Teilfonds in ein aus dem Anlageuniversum ausgeschlossenes Unternehmen investiert hat, so wird der Anlageberater den Anlageverwalter anweisen, eine vollständige Veräußerung innerhalb von drei Monaten nach dieser Feststellung vorzunehmen.

Der Anlageverwalter berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien anhand eines Selektivitätsansatzes, der zum Ausschluss von mindestens 20% des Universums des MSCI IMI Index führt.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**UM WELCHEN MINDESTSATZ WIRD DER UMFANG DER VOR DER ANWENDUNG DIESER ANLAGESTRATEGIE IN BETRACHT GEZOGENEN INVESTITIONEN REDUZIERT?**

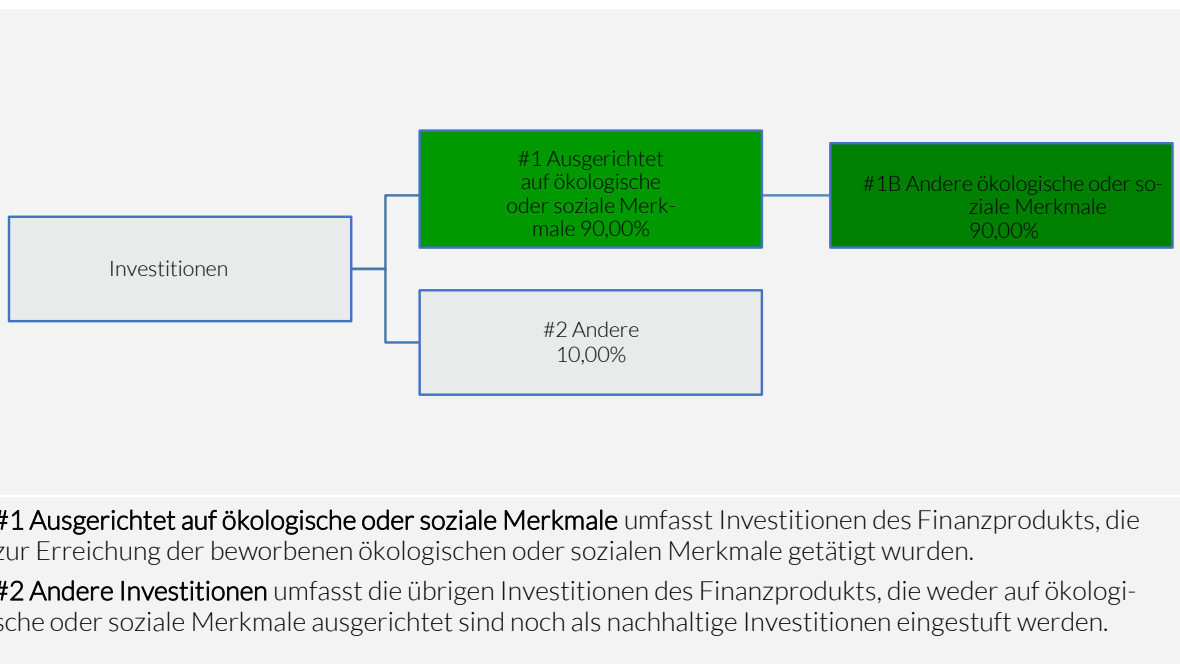
Der Anlageverwalter berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien anhand eines Selektivitätsansatzes, der zum Ausschluss von mindestens 20% des Universums des MSCI IMI Index führt. Durch den oben beschriebenen Ansatz wird der Umfang der Anlagen anhand der geltenden Sektorausschlüsse und des erzielten MSCI ESG-Ratings sowie der ESG-Ratings, die den in Frage kommenden Emittenten zugewiesen werden, verringert.

**WIE WERDEN DIE VERFAHRENSWEISEN EINER GUTEN UNTERNEHMENSFÜHRUNG DER UNTERNEHMEN, IN DIE INVESTIERT WIRD, BEWERTET?**

Die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung werden anhand der MSCI ESG-Daten bewertet. Hierbei wird anhand folgender Kriterien bewertet, ob eine gute Unternehmensführung vorliegt: Unabhängigkeit und Vielfalt des Verwaltungsrats, Korruptionsvorkommnisse und Vergütungspolitik.

**WELCHE VERMÖGENSALLOKATION IST FÜR DIESES FINANZPRODUKT GEPLANT?**

Der Teilfonds investiert vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die in den Bereichen Lebensmittelinnovation in der Landwirtschaft, nachhaltige Verpackungen, Recycling und neue Konsumgewohnheiten günstig positioniert sind. Der Teilfonds darf weltweit und damit auch in Schwellenländern investieren. Der Teilfonds kann Derivate einsetzen, um von Marktschwankungen zu profitieren oder sich dagegen abzusichern, oder zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung.



**INWIEFERN WERDEN DURCH DEN EINSATZ VON DERIVATEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE ERREICHT?**

Derivate werden nicht aktiv zur Verbesserung der ESG-Konformität oder zur Verringerung von ESG-Risiken eingesetzt. Der Teilfonds kann Derivate zur Absicherung des Anlage- oder Währungsrisikos oder zu Anlagezwecken einsetzen, um das Engagement des Portfolios in Aktien, Sektoren oder Indizes zu erhöhen und so das festgelegte Anlageziel zu erreichen. Dabei darf jedoch kein Überengagement angestrebt werden; die Grenze liegt bei 100% des Nettovermögens des Fonds.



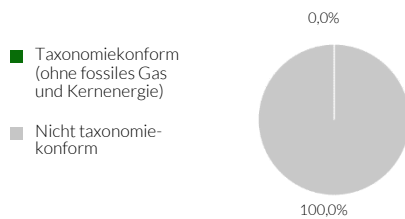
## IN WELCHEM MINDESTMAß SIND NACHHALTIGE INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM<sup>15</sup>?

WIRD MIT DEM FINANZPRODUKT IN EU-TAXONOMIEKONFORME TÄTIGKEITEN IM BEREICH FOSSILES GAS UND/ODER KERNENERGIE INVESTIERT?

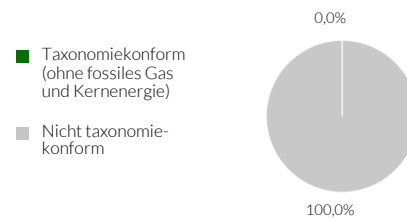
- Ja:  
 In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

### 1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



### 2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestition wieder.

\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

## WIE HOCH IST DER MINDESTANTEIL DER INVESTITIONEN IN ÜBERGANGSTÄTIGKEITEN UND ERMÖGLICHENDE TÄTIGKEITEN?

Es ist nicht beabsichtigt, mit dem Teilfonds nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Es ist nicht beabsichtigt, mit dem Teilfonds nachhaltige Investitionen zu tätigen.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es gibt keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fallen Barmittel und Derivate.

## WURDE EIN INDEX ALS REFERENZWERT BESTIMMT, UM FESTZUSTELLEN, OB DIESES

<sup>15</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



## FINANZPRODUKT AUF DIE BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE AUSGERICHTET IST?

Referenzindex des Teilfonds ist der „MSCI All Countries World Net Return EUR Index“ mit Wiederanlage der Dividenden („MSCI ACWI NR“). Dabei handelt es sich um einen breiten Marktindex, der in seiner Zusammensetzung oder Berechnungsmethode nicht zwangsläufig die mit dem Teilfonds beworbenen ESG-Kriterien berücksichtigt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## INWIEFERN IST DER REFERENZWERT KONTINUIERLICH AUF DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN MERKMALE AUSGERICHTET?

Der Referenzindex ist nicht auf die von dem Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale abgestimmt. Die ökologischen und sozialen Merkmale werden von der ESG-Anlagestrategie des Teilfonds abgedeckt, wie im Abschnitt „Anlagestrategie“ dargelegt.

## WIE WIRD DIE KONTINUIERLICHE AUSRICHTUNG DER ANLAGESTRATEGIE AUF DIE INDEXMETHODE SICHERGESTELLT?

Der Benchmark-Administrator überprüft weder für den Referenzindex noch für seine Bestandteile die Einhaltung von ESG-Kriterien. Der zuständige Anlageverwalter bezieht die ESG-Risiken der Emittenten und ihre im Hinblick auf ESG-Ziele unternommenen Anstrengungen wie oben beschrieben in den aktiven Anlageprozess für den Teilfonds ein.

## WIE UNTERSCHIEDET SICH DER BESTIMMTE INDEX VON EINEM RELEVANTEN BREITEN MARKTINDEX?

Bei der Benchmark des Teilfonds handelt es sich um einen breiten Marktindex. Die ESG-Strategie des Teilfonds ist nicht von diesem Index abhängig.

## WO KANN DIE METHODE ZUR BERECHNUNG DES BESTIMMTEN INDEXES EINGESEHEN WERDEN?

Eine Beschreibung der Methode zur Berechnung des Index ist unter folgender Adresse abrufbar:  
<https://www.msci.com>



## WO KANN ICH IM INTERNET WEITERE PRODUKTSPEZIFISCHE INFORMATIONEN FINDEN?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter: Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

## ODDO BHF POLARIS BALANCED

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

Name des Produkts: ODDO BHF Polaris Balanced

Der ODDO BHF Polaris Balanced (der „Teilfonds“) ist ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF II.

Unternehmenskennung (LEI-CODE): 5299006WMTY8DFA13Y48

WERDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT NACHHALTIGE INVESTITIONEN ANGESTREBT?

<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: N/A % <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li><li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li></ul> <input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: N/A %	<input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 10% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"><li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li><li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind;</li><li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel.</li></ul> <input type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

WELCHE ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE WERDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT BEWORBEN?



Der Teilfonds fördert ökologische Merkmale. Dies spiegelt sich in der Zusammensetzung und Gewichtung des Portfolios auf der Grundlage von MSCI ESG-Ratings, den Ausschlüssen und der Überwachung von Kontroversen durch den Anlageverwalter wider.

WELCHE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN WERDEN ZUR MESSUNG DER ERREICHUNG DER EINZELNEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE, DIE DURCH DIESES FINANZPRODUKT BEWORBEN WERDEN, HERANGEZOGEN?

Das MSCI ESG-Ratingmodell verwendet verschiedene Merkmale und Indikatoren. Der monatliche ESG-Bericht des Teilfonds enthält derzeit die folgenden Indikatoren, die deren Erreichung belegen:

- Das gewichtete MSCI ESG-Rating des Portfolios zur Bewertung der globalen Erreichung von Umweltmerkmalen und sozialen Merkmalen;
- Der gewichtete MSCI-Score zur Bewertung der Qualität der Unternehmensführung;
- Der gewichtete MSCI-Score zur Bewertung des Humankapitals.
- Die CO<sub>2</sub>-Intensität des Teilfonds (Gewichtete Summe: CO<sub>2</sub>-Scope-1- und -2-Emissionen geteilt durch die Einnahmen des jeweiligen Unternehmens).

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## WELCHES SIND DIE ZIELE DER NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WERDEN SOLLEN, UND WIE TRÄGT DIE NACHHALTIGE INVESTITION ZU DIESEN ZIELEN BEI?

Mit den nachhaltigen Anlagen des Fonds werden folgende Ziele verfolgt:

1. EU-Taxonomie: Der Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel und zur Eindämmung des Klimawandels sowie zu den vier anderen Umweltzielen der EU-Taxonomie. Dieser Beitrag wird durch die gewichtete Summe der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Einnahmen jeder Investition im Portfolio und auf der Grundlage der von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlichten Daten nachgewiesen. Liegen keine Daten der Unternehmen vor, in die investiert wird, kann das MSCI-Research herangezogen werden.

2. Umwelt: Der Beitrag zu den Umweltauswirkungen, wie er von MSCI ESG Research durch den Bereich „nachhaltige Auswirkungen“ in Bezug auf die Umweltziele definiert wird. Dies beinhaltet Auswirkungen auf die folgenden Kategorien: Alternative Energien, Energieeffizienz, grünes Bauen, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung und Bekämpfung der Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft.

## INWIEFERN HABEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WERDEN SOLLEN, ÖKOLOGISCH ODER SOZIAL NACHHALTIGEN ANLAGEZIELEN NICHT ERHEBLICH GESCHADET?

Der folgende Ansatz ist so definiert, dass er Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor entspricht.

1. Rating-Ausschlüsse: Der Teilfonds investiert nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von „CCC“ oder „B“.

2. Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse: Die Ausschlusspolitik wird angewandt, um die Sektoren auszuschließen, die die größten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele haben.

Diese Ausschlusspolitik deckt sich mit den spezifischen Ausschlüssen des Teilfonds oder ergänzt diese und umfasst Kohle, UNGC, unkonventionelles Öl und Gas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der biologischen Vielfalt und die Produktion fossiler Brennstoffe in der Arktis.

3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen: Der Fondsmanager legt Kontrollregeln (vor dem Handel) für einige ausgewählte, erheblich schädliche Aktivitäten fest: Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (PAI 14 und Toleranz 0%), Tätigkeiten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken (PAI 7 und Toleranz 0%), CO<sub>2</sub>-Intensität des Teilfonds (PAI 3 und niedriger als das Anlageuniversum) und schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 und Toleranz 0%).

Für die übrigen nachteiligen Auswirkungen (1. THG-Emissionen, 2. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, 5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, 6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, 8. Emissionen in Wasser, 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle, 11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, 12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, 15. THG-Emissionsintensität, 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen) hat der Anlageverwalter keine expliziten Kontrollregeln festgelegt. Diese nachteiligen Auswirkungen werden lediglich im Rahmen der MSCI ESG-Scores für das jeweilige Unternehmen bzw. ggf. Land berücksichtigt.

4. Dialog, Engagement und Abstimmungen: Unsere Politik des Dialogs, des Engagements und der Abstimmungen unterstützt das Ziel, erheblichen Schaden zu vermeiden, indem die wichtigsten Risiken identifiziert werden und wir uns Gehör verschaffen, um Veränderungen und

Verbesserungen zu erreichen.

## WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

In der Verordnung (EU) 2020/852 sind bestimmte Bereiche definiert, die grundsätzlich negative Auswirkungen haben können („PAI“). Der Anlageverwalter wendet die Vorhandelsregeln auf drei PAI an: Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (PAI 14 und Toleranz 0%), Tätigkeiten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7 und Toleranz 0%), CO<sub>2</sub>-Intensität des Teilfonds (PAI 3 und niedriger als das Anlageuniversum) und schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 und Toleranz 0%).

Darüber hinaus integrieren die MSCI ESG-Ratings Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen, wenn die Erhebung anderer PAI-Kernindikatoren für Unternehmen und Staaten deren ESG-Rating unterstützen kann. Die ESG-Analyse umfasst für Unternehmen, sofern Daten verfügbar sind, die Überwachung von Treibhausgasemissionen (PAI 1), das Fehlen von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11) sowie die Geschlechtervielfalt im Vorstand (PAI 13). Bei staatlichen Emittenten werden auch die Treibhausgasintensität pro Kopf (PAI 15, normalerweise auf der Grundlage des Bruttoinlandsprodukts und nicht pro Kopf) und die Länder, in die investiert wird und in denen es zu sozialen Verstößen kommt (PAI 16), berücksichtigt.

Der Anlageverwalter legt für diese anderen zentralen PAI jedoch keine spezifischen Ziele oder Kontrollregeln fest, mit Ausnahme der im ersten Absatz genannten.

Weitere Informationen zu MSCI ESG Ratings: <https://www.msci.com/zh/esg-ratings>.

## WIE STEHEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT DEN OECD-LEITSÄTZEN FÜR MULTINATIONALE UNTERNEHMEN UND DEN LEITPRINZIPIEN DER VEREINTEN NATIONEN FÜR WIRTSCHAFT UND MENSCHENRECHTE IN EINKLANG? NÄHERE ANGABEN:

Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds mit der Ausschlussliste des United Nations Global Compact (UNGC) übereinstimmen, wie in der Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft beschrieben. Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte werden aufgrund der unzureichenden Datenqualität derzeit nicht direkt berücksichtigt. Allerdings werden einzelne Aspekte aus den genannten Leitsätzen und Leitprinzipien indirekt (über die ESG-Ratings von MSCI ESG-Research) berücksichtigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## WERDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

Ja, gemäß den Bestimmungen von Artikel 8 in Verbindung mit Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) berücksichtigt der Fondsmanager Nachhaltigkeitsrisiken, indem er ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen Anlageentscheidungsprozess integriert. Dieser Prozess ermöglicht es auch, die Fähigkeit des Managementteams zu bewerten, die negativen Auswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit auf die Nachhaltigkeit zu bewältigen. Das Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (PAI 14), Tätigkeiten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken (PAI 7) und Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10) werden nicht geduldet. Die entsprechenden Emittenten werden aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Informationen gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sind im Jahresbericht auf der Website „www.am.oddo-bhf.com“ enthalten sowie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Nein



## WELCHE ANLAGESTRATEGIE WIRD MIT DIESEM FINANZPRODUKT VERFOLGT?

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Der Teilfonds investiert weltweit in ein ausgewogenes Spektrum von Aktien, Anleihen und Geldmarktanlagen.

Der Anlageverwalter bezieht Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageprozess ein, indem er bei Anlageentscheidungen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) sowie wichtige nachteilige Auswirkungen berücksichtigt, die Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben können. Der Anlageprozess basiert auf ESG-Integration, normativem Screening (u.a. UN Global Compact, kontroverse Waffen), Sektorausschlüssen und einem Best-In-Class-Ansatz. Für die Anlagen des Teilfonds gelten somit Einschränkungen nach ESG-Kriterien. Die Verwaltungsgesellschaft beachtet die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen („UN PRI“) in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen und wendet diese im Rahmen ihres Engagements an, z. B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten. Emittenten, welche in erheblichem Maße gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, werden ausgeschlossen.

Die im MSCI ACWI Index (Parent Index)\*\* enthaltenen Unternehmen stellen das anfängliche Anlageuniversum des Teilfonds in Bezug auf Aktien und Unternehmensanleihen dar. Der Teilfonds kann auch in Unternehmen bzw. Emittenten aus OECD-Ländern mit mindestens 100 Mio. EUR Marktkapitalisierung oder mit mindestens 100 Mio. EUR an ausgegebenen Anleihen investieren. Diese unterliegen ebenfalls einer ESG-Analyse.

Hierauf wird ein ESG-Filter angewandt, der zu einem Ausschluss von mindestens 20% der Unternehmen aus dem Parent Index führt. Der ESG-Filter beruht u.a. auf den folgenden Bewertungen:

1. Das MSCI-ESG-Rating bewertet auf einer Skala von „CCC“ (schlechtestes Rating) bis „AAA“ (bestes Rating), inwieweit ESG-bezogenen Risiken bzw. Chancen für die Unternehmen bestehen. Es basiert auf den Teilbewertungen auf einer Skala von 0 (schlechteste) bis 10 (beste) für die Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.

Der Teilfonds investiert nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von „CCC“ oder „B“.

2. Die MSCI Business Involvement Screens bieten eine Analyse der Umsatzerzielung in potenziell

kritischen Sektoren für die betrachteten Unternehmen. Für den Teilfonds werden keine Wertpapiere von Unternehmen erworben, wenn diese Umsatz mit umstrittenen Waffen (biochemische Waffen, Streumunition, Blindlaser, Landminen usw.), oder mehr als einen bestimmten Umsatz mit anderen Waffen (Gesamtumsatzanteil an nuklearen, konventionellen und zivilen Waffen), Glücksspiel, Pornografie oder Tabak bzw. aus Kohleförderung oder aus der Stromerzeugung aus Kohle erzielen.

3. Der MSCI ESG Controversies Score analysiert und überwacht Unternehmensführungsstrategien und ihre Wirksamkeit hinsichtlich der Verhinderung der Verletzung internationaler Normen und Standards. Die Einhaltung des Prinzipien des UN Global Compact ist einer der überwachten Aspekte. Unternehmen, die gemäß MSCI ESG Controversies Score gegen diese Prinzipien verstoßen, werden nicht für den Teilfonds erworben.

4. Wenn der Teilfonds Wertpapiere oder Anleihen von Regierungen direkt erwirbt (Direktanlage), werden Wertpapiere von Ländern mit einem unzureichenden Freedom House-Ranking nicht erworben. Die Freedom House-Rankings werden jedoch nicht für Wertpapiere berücksichtigt, die indirekt als Teil einer Anlage in einen Zielfonds gekauft werden (kein „Look-Through“).

Zusätzliche ESG-Bewertungen aus gruppeninternem Research oder von Dritten können ebenfalls angewandt werden.

Mindestens 90% der Emittenten im Portfolio verfügen – unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere – über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen und Länder mit einer starken Nachhaltigkeitsleistung und strebt für die Vermögenswerte des Teilfonds ein durchschnittliches MSCI-ESG-Rating von A an.

0,5% des Nettoinventarwerts des Teilfonds sind in taxonomiekonforme Tätigkeiten investiert. Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 10%.

Die Verwaltungsgesellschaft beachtet zudem das CDP (Carbon Disclosure Project). Sie hat darüber hinaus im Rahmen ihrer Ausschlusspolitik eine abgestufte Desinvestitionsstrategie implementiert, wonach ab bestimmten Schwellenwerten nicht mehr in Emittenten aus dem Bereich Kohle investiert wird. Ziel ist es, die Schwellenwerte bis 2030 für Emittenten aus EU- und OECD-Ländern und bis 2040 für den Rest der Welt auf 0% zu reduzieren.

## WORIN BESTEHEN DIE VERBINDLICHEN ELEMENTE DER ANLAGESTRATEGIE, DIE FÜR DIE AUSWAHL DER INVESTITIONEN ZUR ERFÜLLUNG DER BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN ZIELE VERWENDET WERDEN?

Für den Teilfonds werden keine Wertpapiere von Unternehmen erworben, wenn diese Umsatz mit umstrittenen Waffen (biochemische Waffen, Streumunition, Blindlaser, Landminen usw.), oder mehr als einen bestimmten Umsatz mit anderen Waffen (Gesamtumsatzanteil an nuklearen, konventionellen und zivilen Waffen), Glücksspiel, Pornografie oder Tabak bzw. aus Kohleförderung oder aus der Stromerzeugung aus Kohle erzielen.

Der Teilfonds investiert nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von „CCC“ oder „B“.

Mindestens 90% der Emittenten im Portfolio verfügen – unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere – über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen und Länder mit einer starken Nachhaltigkeitsleistung und strebt für die Vermögenswerte des Teilfonds ein durchschnittliches MSCI-ESG-Rating von A an.

Die Verwaltungsgesellschaft beachtet zudem das CDP (Carbon Disclosure Project). Sie hat darüber hinaus im Rahmen ihrer Ausschlusspolitik eine abgestufte Desinvestitionsstrategie implementiert, wonach ab bestimmten Schwellenwerten nicht mehr in Emittenten aus dem Bereich Kohle investiert wird. Ziel ist es, die Schwellenwerte bis 2030 für Emittenten aus EU- und OECD-Ländern und bis 2040 für den Rest der Welt auf 0% zu reduzieren. Informationen und Einzelheiten in Bezug auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft und die Ausschlusschwellen sowie den Europäischen SRI-Transparenzkodex des Teilfonds, der weitere Einzelheiten zur ESG-Integration, Ausschlüssen und Ausschlusschwellen enthält, finden Sie unter: „[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)“.

## UM WELCHEN MINDESTSATZ WIRD DER UMFANG DER VOR DER ANWENDUNG DIESER ANLAGESTRATEGIE IN BETRACHT GEZOGENEN INVESTITIONEN REDUZIERT?

Das Managementteam berücksichtigt extra-finanzielle Kriterien durch einen Selektivitätsansatz, der dazu führt, dass mindestens 20% des MSCI ACWI Index\*\* Universums ausgeschlossen werden. Der oben beschriebene Ansatz reduziert den Umfang der Anlagen auf der Grundlage der geltenden Sektorausschlüsse und auf der Grundlage des durchgeführten MSCI ESG-Ratings und der ESG-Ratings, die den in Frage kommenden Emittenten zugewiesen werden.

## WIE WERDEN DIE VERFAHRENSWEISEN EINER GUTEN UNTERNEHMENSFÜHRUNG DER UNTERNEHMEN, IN DIE INVESTIERT WIRD, BEWERTET?

Die ODDO BHF Asset Management Global Responsible Investment Policy beschreibt unsere Definition und Bewertung von guter Unternehmensführung und wird unter „am.oddo-bhf.com“ veröffentlicht. Ein guter Indikator für den Grad der Ausrichtung der Unternehmensstrategien an nachhaltigen Aspekten ist ihre Positionierung hinsichtlich des UN Global Compact. Wenn sich ein Unternehmen zu den zehn Prinzipien in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung bekennt, sendet es ein positives Signal für seine Ambitionen in Richtung eines langfristig orientierten finanziellen Ökosystems. Der Anlageverwalter überprüft auch, ob die Unternehmen eine Nachhaltigkeitspolitik verfolgen oder entsprechende Ziele definiert haben. Wenn dies der Fall ist, analysiert der Anlageverwalter weiter, welche Mittel zur Erreichung dieser Ziele eingesetzt werden, wer die Verantwortung trägt und ob es eine Übereinstimmung mit der Vergütung des Top-Managements gibt.



## WELCHE VERMÖGENSALLOKATION IST FÜR DIESES FINANZPRODUKT GEPLANT?

Mindestens 80% des Nettoinventarwerts des Teilfonds sind auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet. Der Teilfonds kann außerdem bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in „anderen Investitionen“ (wie nachstehend definiert) halten, worunter die übrigen Investitionen des Finanzprodukts fallen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mindestens 10% des Nettoinventarwerts des Teilfonds werden in nachhaltige Investitionen investiert. Der Teilfonds kann auch Vermögenswerte halten, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Mindestens 0,5% des Nettoinventarwerts des Teilfonds werden in taxonomiekonforme Investitionen investiert. Es gibt keine Mindestverpflichtung für andere ökologisch oder sozial ausgerichtete Investitionen.

Mindestens 90% der Emittenten im Portfolio verfügen – unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere – über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

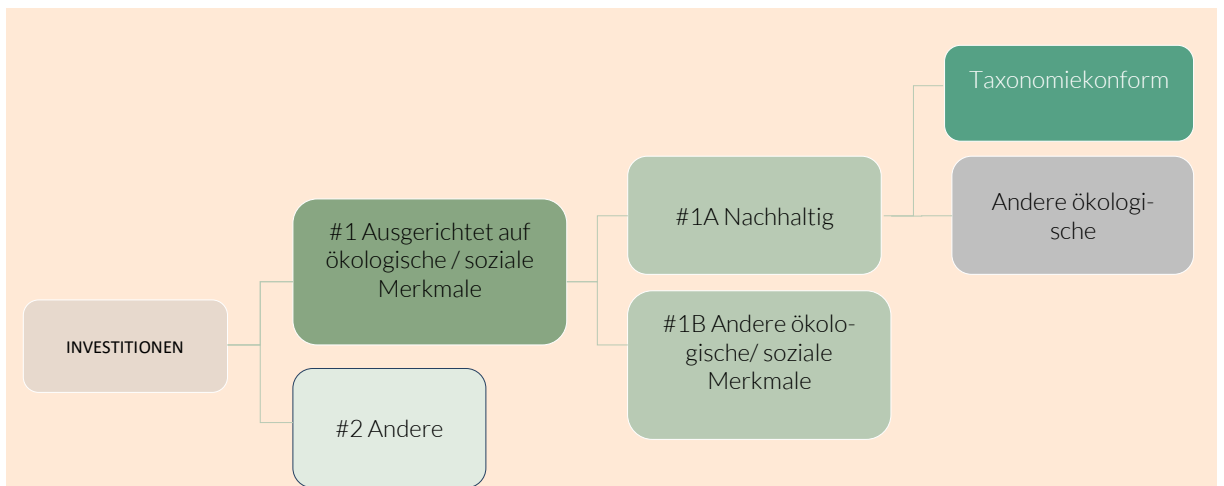
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## INWIEFERN WERDEN DURCH DEN EINSATZ VON DERIVATEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE ERREICHT?

Derivate werden nicht aktiv zur Verbesserung der ESG-Konformität oder zur Verringerung von ESG-Risiken eingesetzt.



## IN WELCHEM MINDESTMAß SIND NACHHALTIGE INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalinvestitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. Mindestens 0,5% des Nettoinventarwerts des Teilfonds werden in taxonomiekonforme Investitionen investiert. Die Daten zur Taxonomiekonformität werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt; sie werden nicht von einem Wirtschaftsprüfer zertifiziert oder von einer dritten Partei überprüft. Derzeit gibt es keine Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen für Staatsanleihen zu bestimmen. Daher sind hierzu keine Daten verfügbar.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



## WIRD MIT DEM FINANZPRODUKT IN EU-TAXONOMIEKONFORME TÄTIGKEITEN IM BEREICH FOSSILES GAS UND/ODER KERNENERGIE<sup>16</sup> INVESTIERT?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

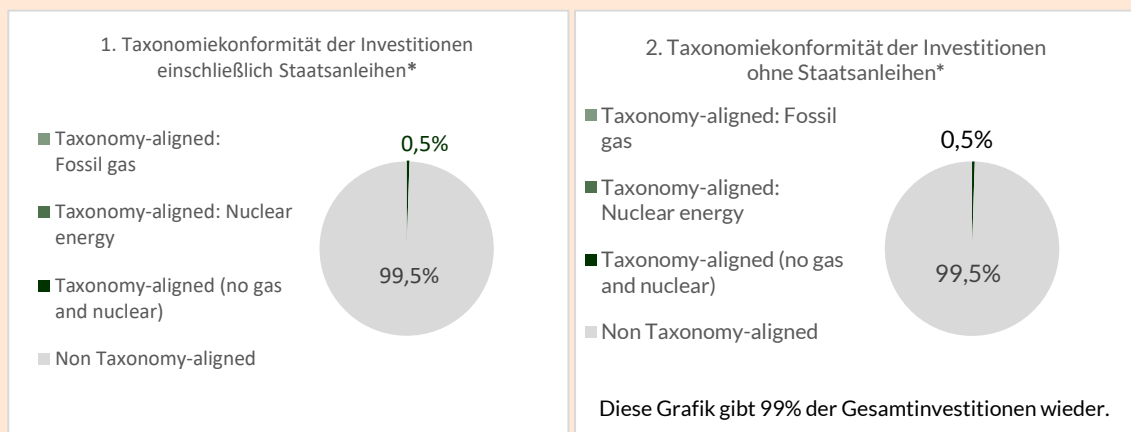
Nein

Der Anlageverwalter analysiert die Portfoliopositionen anhand von ESG-Kriterien. Investitionen in Kernenergie und in fossiles Gas sind für den Teilfonds nicht ausgeschlossen. Ein Mindestanteil von taxonomiekonformen Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Investition in diese Bereiche ist für den Teilfonds jedoch nicht vorgesehen.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

## WIE HOCH IST DER MINDESTANTEIL DER INVESTITIONEN IN ÜBERGANGSTÄTIGKEITEN UND ERMÖGLICHENDEN TÄTIGKEITEN?

Der Mindestanteil beträgt 0,00%.



**WIE HOCH IST DER MINDESTANTEIL NACHHALTIGER INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL, DIE NICHT MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM SIND?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel muss mindestens 1,0% betragen.



**WIE HOCH IST DER MINDESTANTEIL DER SOZIAL NACHHALTIGEN INVESTITIONEN?**

Der Mindestanteil beträgt 0,00%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

<sup>16</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



## WELCHE INVESTITIONEN FALLEN UNTER „#2 ANDERE INVESTITIONEN“, WELCHER ANLAGEZWECK WIRD MIT IHNEN VERFOLGT UND GIBT ES EINEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MINDESTSCHUTZ?

Bei den unter „#2 Andere Investitionen“ erfassten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Derivate, Wertpapiere, Zielfonds und Geldmarktinstrumente, für welche keine ESG-Daten und -Ratings vorliegen. Alle für den Teilfonds erworbenen Anlagen unterliegen den für den Teilfonds geltenden Mindestausschlüssen, wodurch ein Minimum an ökologischem oder sozialem Mindestschutz besteht. Auf Ebene der Investments eines Anlageinstrumentes gelten jedoch ausschließlich die für dieses Anlageinstrument festgelegten Bedingungen (keine Durchschau).



## WURDE EIN INDEX ALS REFERENZWERT BESTIMMT, UM FESTZUSTELLEN, OB DIESES FINANZPRODUKT AUF DIE BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE AUSGERICHTET IST?

Für den Teilfonds wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

## INWIEFERN IST DER REFERENZWERT KONTINUIERLICH AUF DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN MERKMALE AUSGERICHTET?

Die vom Teilfonds genutzten Referenzwerte sind nicht auf die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale abgestimmt.

## WIE WIRD DIE KONTINUIERLICHE AUSRICHTUNG DER ANLAGESTRATEGIE AUF DIE INDEXMETHODE SICHERGESTELLT?

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Teilfonds abgedeckt.

## WIE UNTERSCHIEDET SICH DER BESTIMMTE INDEX VON EINEM RELEVANTEN BREITEN MARKTINDEX?

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Teilfonds abgedeckt.

## WO KANN DIE METHODE ZUR BERECHNUNG DES BESTIMMTEN INDEXES EINGESEHEN WERDEN?

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Teilfonds abgedeckt.

## WO KANN ICH IM INTERNET WEITERE PRODUKTSPEZIFISCHE INFORMATIONEN FINDEN?



Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## ODDO BHF POLARIS DYNAMIC

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

Name des Produkts: ODDO BHF Polaris Dynamic

Der ODDO BHF Polaris Dynamic (der „Teilfonds“) ist ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF II.

Unternehmenskennung (LEI-CODE): 529900JNJK6RERUTEI40

WERDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT NACHHALTIGE INVESTITIONEN ANGESTREBT?

<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: N/A % <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li><li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li></ul> <input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: N/A %	<input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 10% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"><li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li><li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind;</li><li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel.</li></ul> <input type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .

WELCHE ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE WERDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT BEWORBEN?



Der Teilfonds fördert ökologische Merkmale. Dies spiegelt sich in der Zusammensetzung und Gewichtung des Portfolios auf der Grundlage von MSCI ESG-Ratings, den Ausschlüssen und der Überwachung von Kontroversen durch den Anlageverwalter wider.

WELCHE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN WERDEN ZUR MESSUNG DER ERREICHUNG DER EINZELNEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE, DIE DURCH DIESES FINANZPRODUKT BEWORBEN WERDEN, HERANGEZOGEN?

Das MSCI ESG-Ratingmodell verwendet verschiedene Merkmale und Indikatoren. Der monatliche ESG-Bericht des Teilfonds enthält derzeit die folgenden Indikatoren, die deren Erreichung belegen:

- Das gewichtete MSCI ESG-Rating des Portfolios zur Bewertung der globalen Erreichung von Umweltmerkmalen und sozialen Merkmalen;
- Der gewichtete MSCI-Score zur Bewertung der Qualität der Unternehmensführung;
- Der gewichtete MSCI-Score zur Bewertung des Humankapitals.
- Die CO<sub>2</sub>-Intensität des Teilfonds (Gewichtete Summe: CO<sub>2</sub>-Scope-1- und -2-Emissionen geteilt durch die Einnahmen des jeweiligen Unternehmens).

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## WELCHES SIND DIE ZIELE DER NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WERDEN SOLLEN, UND WIE TRÄGT DIE NACHHALTIGE INVESTITION ZU DIESEN ZIELEN BEI?

Mit den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds werden folgende Ziele verfolgt:

1. EU-Taxonomie: Der Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel und zur Eindämmung des Klimawandels sowie zu den vier anderen Umweltzielen der EU-Taxonomie. Dieser Beitrag wird durch die gewichtete Summe der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Einnahmen jeder Investition im Portfolio und auf der Grundlage der von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlichten Daten nachgewiesen. Liegen keine Daten der Unternehmen vor, in die investiert wird, kann das MSCI-Research herangezogen werden.
2. Umwelt: Der Beitrag zu den Umweltauswirkungen, wie er von MSCI ESG Research durch den Bereich „nachteilige Auswirkungen“ in Bezug auf die Umweltziele definiert wird. Dies beinhaltet Auswirkungen auf die folgenden Kategorien: Alternative Energien, Energieeffizienz, grünes Bauen, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung und Bekämpfung der Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft.

## INWIEFERN HABEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WERDEN SOLLEN, ÖKOLOGISCH ODER SOZIAL NACHHALTIGEN ANLAGEZIELEN NICHT ERHEBLICH GESCHADET?

Der folgende Ansatz ist so definiert, dass er Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor entspricht.

1. Rating-Ausschlüsse: Der Teilfonds investiert nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von „CCC“ oder „B“.
2. Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse: Die Ausschlusspolitik wird angewandt, um die Sektoren auszuschließen, die die größten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele haben.

Diese Ausschlusspolitik deckt sich mit den spezifischen Ausschlüssen des Teilfonds oder ergänzt diese und umfasst Kohle, UNGC, unkonventionelles Öl und Gas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der biologischen Vielfalt und die Produktion fossiler Brennstoffe in der Arktis.

3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen: Der Anlageverwalter legt Kontrollregeln (vor dem Handel) für einige ausgewählte, erheblich schädliche Aktivitäten fest: Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (PAI 14 und Toleranz 0%), Tätigkeiten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken (PAI 7 und Toleranz 0%), CO<sub>2</sub>-Intensität des Teilfonds (PAI 3 und niedriger als das Anlageuniversum) und schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 und Toleranz 0%).

Für die übrigen nachteiligen Auswirkungen (1. THG-Emissionen, 2. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, 5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, 6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, 8. Emissionen in Wasser, 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle, 11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, 12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, 15. THG-Emissionsintensität, 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen) hat der Anlageverwalter keine expliziten Kontrollregeln festgelegt. Diese nachteiligen Auswirkungen werden lediglich im Rahmen der MSCI ESG-Scores für das jeweilige Unternehmen bzw. ggf. Land berücksichtigt.

4. Dialog, Engagement und Abstimmungen: Unsere Politik des Dialogs, des Engagements und der Abstimmungen unterstützt das Ziel, erheblichen Schaden zu vermeiden, indem die wichtigsten Risiken identifiziert werden und wir uns Gehör verschaffen, um Veränderungen und Verbesserungen zu erreichen.

## WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

In der Verordnung (EU) 2020/852 sind bestimmte Bereiche definiert, die grundsätzlich negative Auswirkungen haben können („PAI“). Der Anlageverwalter wendet die Vorhandelsregeln auf drei PAI an: Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (PAI 14 und Toleranz 0%), Tätigkeiten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken (PAI 7 und Toleranz 0%), CO<sub>2</sub>-Intensität des Teilfonds (PAI 3 und niedriger als das Anlageuniversum) und schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 und Toleranz 0%).

Darüber hinaus integrieren die MSCI ESG-Ratings Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen, wenn die Erhebung anderer PAI-Kernindikatoren für Unternehmen und Staaten deren ESG-Rating unterstützen kann. Die ESG-Analyse umfasst für Unternehmen, sofern Daten verfügbar sind, die Überwachung von Treibhausgasemissionen (PAI 1), das Fehlen von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11) sowie die Geschlechtervielfalt im Vorstand (PAI 13). Bei staatlichen Emittenten werden auch die Treibhausgasintensität pro Kopf (PAI 15, normalerweise auf der Grundlage des Bruttoinlandsprodukts und nicht pro Kopf) und die Länder, in die investiert wird und in denen es zu sozialen Verstößen kommt (PAI 16), berücksichtigt.

Der Anlageverwalter legt für diese anderen zentralen PAI jedoch keine spezifischen Ziele oder Kontrollregeln fest, mit Ausnahme der im ersten Absatz genannten.

Weitere Informationen zu MSCI ESG Ratings: <https://www.msci.com/zh/esg-ratings>.

## WIE STEHEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT DEN OECD-LEITSÄTZEN FÜR MULTINATIONALE UNTERNEHMEN UND DEN LEITPRINZIPIEN DER VEREINTEN NATIONEN FÜR WIRTSCHAFT UND MENSCHENRECHTE IN EINKLANG? NÄHERE ANGABEN:

Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds mit der Ausschlussliste des United Nations Global Compact (UNGC) übereinstimmen, wie in der Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft beschrieben. Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitlinien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte werden aufgrund der unzureichenden Datenqualität derzeit nicht direkt berücksichtigt. Allerdings werden einzelne Aspekte aus den genannten Leitsätzen und Leitprinzipien indirekt (über die ESG-Ratings von MSCI ESG-Research) berücksichtigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

**Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.**

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## WERDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

Ja, gemäß den Bestimmungen von Artikel 8 in Verbindung mit Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

(„SFDR“) berücksichtigt der Anlageverwalter Nachhaltigkeitsrisiken, indem er ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen Anlageentscheidungsprozess integriert. Dieser Prozess ermöglicht es auch, die Fähigkeit des Managementteams zu bewerten, negativen Auswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit auf die Nachhaltigkeit zu bewältigen. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (PAI 14), Tätigkeiten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken (PAI 7) und Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10) werden nicht geduldet. Die entsprechenden Emittenten werden aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Informationen gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sind im Jahresbericht auf der Website „www.am.oddo-bhf.com“ enthalten sowie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Nein

### WELCHE ANLAGESTRATEGIE WIRD MIT DIESEM FINANZPRODUKT VERFOLGT?



Der Teilfonds legt aktiv weltweit in Aktien an. Der Anlageverwalter bezieht Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageprozess ein, indem er bei Anlageentscheidungen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) sowie wichtige nachteilige Auswirkungen berücksichtigt, die Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben können. Der Anlageprozess basiert auf ESG-Integration, normativem Screening (u.a. UN Global Compact, kontroverse Waffen), Sektorausschlüssen und einem Best-In-Class-Ansatz. Für die Anlagen des Teilfonds gelten somit Einschränkungen nach ESG-Kriterien. Die Verwaltungsgesellschaft beachtet die „Prinzipien für verantwortliches Investieren“ der Vereinten Nationen („UN PRI“) in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen und wendet die UN-PRI im Rahmen ihres Engagements an, z.B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten. Emittenten, die in erheblichem Maße gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, werden ausgeschlossen.

Die im MSCI ACWI Index (Parent Index)\*\* enthaltenen Unternehmen stellen das anfängliche Anlageuniversum des Teilfonds in Bezug auf Aktien und Unternehmensanleihen dar. Der Teilfonds kann auch in Unternehmen bzw. Emittenten aus OECD-Ländern mit mindestens 100 Mio. EUR Marktkapitalisierung oder mit mindestens 100 Mio. EUR an ausgegebenen Anleihen investieren. Diese unterliegen ebenfalls einer ESG-Analyse.

Hierauf wird ein ESG-Filter angewandt, der zu einem Ausschluss von mindestens 20% der Unternehmen aus dem Parent Index führt.

Der ESG-Filter beruht u.a. auf den folgenden Bewertungen:

1. Das MSCI-ESG-Rating bewertet auf einer Skala von „CCC“ (schlechtestes Rating) bis „AAA“ (bestes Rating), inwieweit ESG-bezogenen Risiken bzw. Chancen für die Unternehmen bestehen. Es basiert auf den Teilbewertungen auf einer Skala von 0 (schlechteste) bis 10 (beste) für die Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.

Der Teilfonds investiert nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von „CCC“ oder „B“.

2. Die MSCI Business Involvement Screens bieten eine Analyse der Umsatzerzielung in potenziell kritischen Sektoren für die betrachteten Unternehmen. Für den Teilfonds werden keine Wertpapiere von Unternehmen erworben, wenn diese Umsatz mit umstrittenen Waffen (biochemische Waffen, Streumunition, Blindlaser, Landminen usw.), oder mehr als einen bestimmten Umsatz mit anderen Waffen (Gesamtumsatzanteil an nuklearen, konventionellen und zivilen Waffen), Glücksspiel, Pornografie oder Tabak bzw. aus Kohleförderung oder aus der Stromerzeugung aus Kohle erzielen.

3. Der MSCI ESG Controversies Score analysiert und überwacht Unternehmensführungsstrategien und ihre Wirksamkeit hinsichtlich der Verhinderung der Verletzung internationaler Normen und Standards. Die Einhaltung des Prinzipien des UN Global

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Compact ist einer der überwachten Aspekte. Unternehmen, die gemäß MSCI ESG Controversies Score gegen diese Prinzipien verstoßen, werden nicht für den Teilfonds erworben.

4. Wenn der Teilfonds Wertpapiere oder Anleihen von Regierungen direkt erwirbt (Direktanlage), werden Wertpapiere von Ländern mit einem unzureichenden Freedom House-Ranking nicht erworben. Die Freedom House-Rankings werden jedoch nicht für Wertpapiere berücksichtigt, die indirekt als Teil einer Anlage in einen Zielfonds gekauft werden (kein „Look-Through“).

Zusätzliche ESG-Bewertungen aus gruppeninternem Research oder von Dritten können ebenfalls angewandt werden.

Mindestens 90% der Emittenten im Portfolio verfügen – unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere – über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen und Länder mit einer starken Nachhaltigkeitsleistung und strebt für die Vermögenswerte des Teilfonds ein durchschnittliches MSCI-ESG-Rating von A an.

0,5% des Nettoinventarwerts des Teilfonds sind in taxonomiekonforme Tätigkeiten investiert. Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 10%.

Die Verwaltungsgesellschaft beachtet zudem das CDP (Carbon Disclosure Project). Sie hat darüber hinaus im Rahmen ihrer Ausschlusspolitik eine abgestufte Desinvestitionsstrategie implementiert, wonach ab bestimmten Schwellenwerten nicht mehr in Emittenten aus dem Bereich Kohle investiert wird. Ziel ist es, die Schwellenwerte bis 2030 für Emittenten aus EU- und OECD-Ländern und bis 2040 für den Rest der Welt auf 0% zu reduzieren.

## WORIN BESTEHEN DIE VERBINDLICHEN ELEMENTE DER ANLAGESTRATEGIE, DIE FÜR DIE AUSWAHL DER INVESTITIONEN ZUR ERFÜLLUNG DER BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN ZIELE VERWENDET WERDEN?

Für den Teilfonds werden keine Wertpapiere von Unternehmen erworben, wenn diese Umsatz mit umstrittenen Waffen (biochemische Waffen, Streumunition, Blindlaser, Landminen usw.), oder mehr als einen bestimmten Umsatz mit anderen Waffen (Gesamtumsatzanteil an nuklearen, konventionellen und zivilen Waffen), Glücksspiel, Pornografie oder Tabak bzw. aus Kohleförderung oder aus der Stromerzeugung aus Kohle erzielen.

Der Teilfonds investiert nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von „CCC“ oder „B“.

Mindestens 90% der Emittenten im Portfolio verfügen – unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere – über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen und Länder mit einer starken Nachhaltigkeitsleistung und strebt für die Vermögenswerte des Teilfonds ein durchschnittliches MSCI-ESG-Rating von A an.

Die Verwaltungsgesellschaft beachtet zudem das CDP (Carbon Disclosure Project). Sie hat darüber hinaus im Rahmen ihrer Ausschlusspolitik eine abgestufte Desinvestitionsstrategie implementiert, wonach ab bestimmten Schwellenwerten nicht mehr in Emittenten aus dem Bereich Kohle investiert wird. Ziel ist es, die Schwellenwerte bis 2030 für Emittenten aus EU- und OECD-Ländern und bis 2040 für den Rest der Welt auf 0% zu reduzieren. Informationen und Einzelheiten in Bezug auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft und die Ausschlusschwellen sowie den Europäischen SRI-Transparenzkodex des Teilfonds, der weitere Einzelheiten zur ESG-Integration, Ausschlüssen und Ausschlusschwellen enthält, finden Sie unter: „[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)“.

## UM WELCHEN MINDESTSATZ WIRD DER UMFANG DER VOR DER ANWENDUNG DIESER ANLAGESTRATEGIE IN BETRACHT GEZOGENEN INVESTITIONEN REDUZIERT?

Das Managementteam berücksichtigt extra-finanzielle Kriterien durch einen Selektivitätsansatz, der dazu führt, dass mindestens 20% des MSCI ACWI Index\*\* Universums ausgeschlossen werden. Der oben beschriebene Ansatz reduziert den Umfang der Anlagen auf der Grundlage der geltenden Sektorausschlüsse und auf der Grundlage des durchgeführten MSCI ESG-Ratings und der ESG-Ratings, die den in Frage kommenden Emittenten zugewiesen werden.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

## WIE WERDEN DIE VERFAHRENSWEISEN EINER GUTEN UNTERNEHMENSFÜHRUNG DER UNTERNEHMEN, IN DIE INVESTIERT WIRD, BEWERTET?

Die ODDO BHF Asset Management Global Responsible Investment Policy beschreibt unsere Definition und Bewertung von guter Unternehmensführung und wird unter „[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)“ veröffentlicht. Ein guter Indikator für den Grad der Ausrichtung der Unternehmensstrategien an nachhaltigen Aspekten ist ihre Positionierung hinsichtlich des UN Global Compact. Wenn sich ein Unternehmen zu den zehn Prinzipien in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung bekennt, sendet es ein positives Signal für seine Ambitionen in Richtung eines langfristig orientierten finanziellen Ökosystems. Der Anlageverwalter überprüft auch, ob die Unternehmen eine Nachhaltigkeitspolitik verfolgen oder entsprechende Ziele definiert haben. Wenn dies der Fall ist, analysiert der Anlageverwalter weiter, welche Mittel zur Erreichung dieser Ziele eingesetzt werden, wer die Verantwortung trägt und ob es eine Übereinstimmung mit der Vergütung des Top-Managements gibt.



## WELCHE VERMÖGENSALLOKATION IST FÜR DIESES FINANZPRODUKT GEPLANT?

Mindestens 80% des Nettoinventarwerts des Teilfonds sind auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet.

Der Teilfonds kann außerdem bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in „anderen Investitionen“ (wie nachstehend definiert) halten, worunter die übrigen Investitionen des Finanzprodukts fallen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mindestens 10% des Nettoinventarwerts des Teilfonds werden in nachhaltige Investitionen investiert. Der Teilfonds kann auch Vermögenswerte halten, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mindestens 0,5% des Nettoinventarwerts des Teilfonds werden in taxonomiekonforme Investitionen investiert. Es gibt keine Mindestverpflichtung für andere ökologisch oder sozial ausgerichtete Investitionen.

Mindestens 90% der Emittenten im Portfolio verfügen – unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere – über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt.



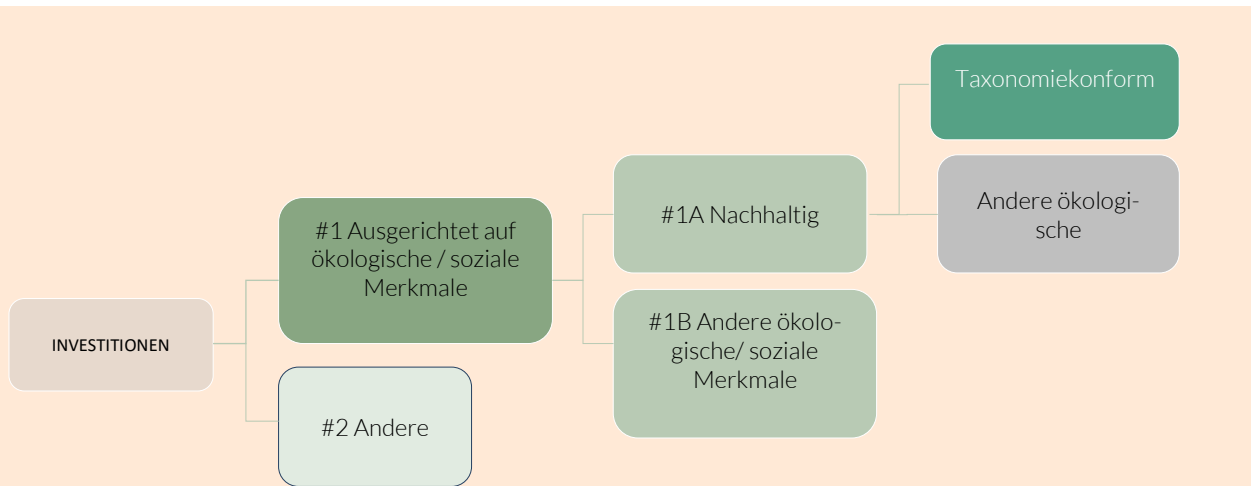
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## INWIEFERN WERDEN DURCH DEN EINSATZ VON DERIVATEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE ERREICHT?

Derivate werden nicht aktiv zur Verbesserung der ESG-Konformität oder zur Verringerung von ESG-Risiken eingesetzt.



## IN WELCHEM MINDESTMAß SIND NACHHALTIGE INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalinvestitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. Mindestens 0,5% des Nettoinventarwerts des Teilfonds werden in taxonomiekonforme Investitionen investiert. Die Daten zur Taxonomiekonformität werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt; sie werden nicht von einem Wirtschaftsprüfer zertifiziert oder von einer dritten Partei überprüft. Derzeit gibt es keine Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen für Staatsanleihen zu bestimmen. Daher sind hierzu keine Daten verfügbar.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

## WIRD MIT DEM FINANZPRODUKT IN EU-TAXONOMIEKONFORME TÄTIGKEITEN IM BEREICH FOSSILES GAS UND/ODER KERNENERGIE<sup>17</sup> INVESTIERT?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Anlageverwalter analysiert die Portfoliositionen anhand von ESG-Kriterien. Investitionen in Kernenergie und in fossiles Gas sind für den Teilfonds nicht ausgeschlossen. Ein Mindestanteil von taxonomiekonformen Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Investition in diese Bereiche ist für den Teilfonds jedoch nicht vorgesehen.

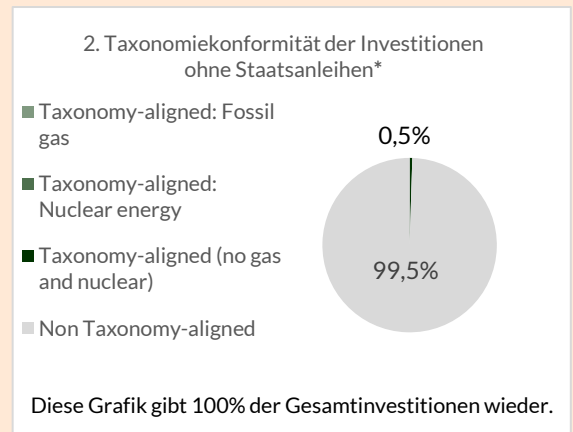
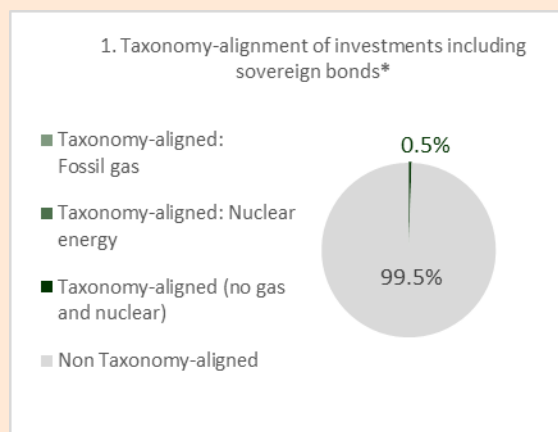
### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



## WIE HOCH IST DER MINDESTANTEIL NACHHALTIGER INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL, DIE NICHT MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM SIND?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel muss mindestens 1,0% betragen.



## WIE HOCH IST DER MINDESTANTEIL DER SOZIAL NACHHALTIGEN INVESTITIONEN?

Der Mindestanteil beträgt 0,00%.

<sup>17</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



## WELCHE INVESTITIONEN FALLEN UNTER „#2 ANDERE INVESTITIONEN“, WELCHER ANLAGEZWECK WIRD MIT IHNEN VERFOLGT UND GIBT ES EINEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MINDESTSCHUTZ?

Bei den unter „#2 Andere Investitionen“ erfassten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Derivate, Wertpapiere, Zielfonds und Geldmarktinstrumente, für welche keine ESG-Daten und -Ratings vorliegen. Alle für den Fonds erworbenen Anlagen unterliegen den für den Teilfonds geltenden Mindestausschlüssen, wodurch ein Minimum an ökologischem oder sozialem Mindestschutz besteht. Auf Ebene der Investments eines Anlageinstrumentes gelten jedoch ausschließlich die für dieses Anlageinstrument festgelegten Bedingungen (keine Durchschau).



## WURDE EIN INDEX ALS REFERENZWERT BESTIMMT, UM FESTZUSTELLEN, OB DIESES FINANZPRODUKT AUF DIE BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE AUSGERICHTET IST?

Für den Teilfonds wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## INWIEFERN IST DER REFERENZWERT KONTINUIERLICH AUF DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN MERKMALE AUSGERICHTET?

Die vom Teilfonds genutzten Referenzwerte sind nicht auf die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale abgestimmt.

## WIE WIRD DIE KONTINUIERLICHE AUSRICHTUNG DER ANLAGESTRATEGIE AUF DIE INDEXMETHODE SICHERGESTELLT?

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Teilfonds abgedeckt.

## WIE UNTERSCHIEDET SICH DER BESTIMMTE INDEX VON EINEM RELEVANTEN BREITEN MARKTINDEX?

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Teilfonds abgedeckt.

## WO KANN DIE METHODE ZUR BERECHNUNG DES BESTIMMTEN INDEXES EINGESEHEN WERDEN?

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Teilfonds abgedeckt.

## WO KANN ICH IM INTERNET WEITERE PRODUKTSPEZIFISCHE INFORMATIONEN FINDEN?



Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

## ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

# Ökologische und/oder soziale Merkmale

Name des Produkts: ODDO BHF Polaris Flexible

Der ODDO BHF Polaris Flexible (der „Teilfonds“) ist ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF II.

Unternehmenskennung (LEI-CODE): 5299003T0G95JF98Z011

WERDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT NACHHALTIGE INVESTITIONEN ANGESTREBT?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomikongruent sein oder nicht.

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: N/A %</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: N/A %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 10% an nachhaltigen Investitionen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind;</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel.</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>

WELCHE ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE WERDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT BEWORBEN?



Der Teilfonds fördert ökologische Merkmale. Dies spiegelt sich in der Zusammensetzung und Gewichtung des Portfolios auf der Grundlage von MSCI ESG-Ratings, den Ausschlüssen und der Überwachung von Kontroversen durch den Anlageverwalter wider.

WELCHE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN WERDEN ZUR MESSUNG DER ERREICHUNG DER EINZELNEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE, DIE DURCH DIESES FINANZPRODUKT BEWORBEN WERDEN, HERANGEZOGEN?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Das MSCI ESG-Ratingmodell verwendet verschiedene Merkmale und Indikatoren. Der monatliche ESG-Bericht des Teilfonds enthält derzeit die folgenden Indikatoren, die deren Erreichung belegen:

- Das gewichtete MSCI ESG-Rating des Portfolios zur Bewertung der globalen Erreichung von Umweltmerkmalen und sozialen Merkmalen;
- Der gewichtete MSCI-Score zur Bewertung der Qualität der Unternehmensführung;
- Der gewichtete MSCI-Score zur Bewertung des Humankapitals.
- Die CO<sub>2</sub>-Intensität des Teilfonds (Gewichtete Summe: CO<sub>2</sub>-Scope-1- und -2-Emissionen geteilt durch die Einnahmen des jeweiligen Unternehmens).

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## WELCHES SIND DIE ZIELE DER NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WERDEN SOLLEN, UND WIE TRÄGT DIE NACHHALTIGE INVESTITION ZU DIESEN ZIELEN BEI?

Mit den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds werden folgende Ziele verfolgt:

1. EU-Taxonomie: Der Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel und zur Eindämmung des Klimawandels sowie zu den vier anderen Umweltzielen der EU-Taxonomie. Dieser Beitrag wird durch die gewichtete Summe der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Einnahmen jeder Investition im Portfolio und auf der Grundlage der von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlichten Daten nachgewiesen. Liegen keine Daten der Unternehmen vor, in die investiert wird, kann das MSCI-Research herangezogen werden.
2. Umwelt: Der Beitrag zu den Umweltauswirkungen, wie er von MSCI ESG Research durch den Bereich „nachhaltige Auswirkungen“ in Bezug auf die Umweltziele definiert wird. Dies beinhaltet Auswirkungen auf die folgenden Kategorien: Alternative Energien, Energieeffizienz, grünes Bauen, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung und Bekämpfung der Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft.

## INWIEFERN HABEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WERDEN SOLLEN, ÖKOLOGISCH ODER SOZIAL NACHHALTIGEN ANLAGEZIELEN NICHT ERHEBLICH GESCHADET?

Der folgende Ansatz ist so definiert, dass er Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor entspricht.

1. Rating-Ausschlüsse: Der Teilfonds investiert nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von „CCC“ oder „B“.
2. Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse: Die Ausschlusspolitik wird angewandt, um die Sektoren auszuschließen, die die größten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele haben. Diese Ausschlusspolitik deckt sich mit den spezifischen Ausschlüssen des Teilfonds oder ergänzt diese und umfasst Kohle, UNGC, unkonventionelles Öl und Gas, umstrittene Waffen, Tabak, die Zerstörung der biologischen Vielfalt und die Produktion fossiler Brennstoffe in der Arktis.
3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen: Der Anlageverwalter legt Kontrollregeln (vor dem Handel) für einige ausgewählte, erheblich schädliche Aktivitäten fest: Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (PAI 14 und Toleranz 0%), Tätigkeiten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken (PAI 7 und Toleranz 0%), CO<sub>2</sub>-Intensität des Teilfonds (PAI 3 und niedriger als das Anlageuniversum) und schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 und Toleranz 0%).  
Für die übrigen nachteiligen Auswirkungen (1. THG-Emissionen, 2. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, 5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, 6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, 8. Emissionen in Wasser, 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle, 11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, 12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, 15. THG-Emissionsintensität, 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen) hat der Anlageverwalter keine expliziten Kontrollregeln festgelegt. Diese nachteiligen Auswirkungen werden lediglich im Rahmen der MSCI ESG-Scores für das jeweilige Unternehmen bzw. ggf. Land berücksichtigt.
4. Dialog, Engagement und Abstimmungen: Unsere Politik des Dialogs, des Engagements und der Abstimmungen unterstützt das Ziel, erheblichen Schaden zu vermeiden, indem die wichtigsten Risiken identifiziert werden und wir uns Gehör verschaffen, um Veränderungen und Verbesserungen zu erreichen.

## WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

In der Verordnung (EU) 2020/852 sind bestimmte Bereiche definiert, die grundsätzlich negative Auswirkungen haben können („PAI“). Der Anlageverwalter wendet die Vorhandelsregeln auf drei PAI an: Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (PAI 14 und Toleranz 0%), Tätigkeiten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken (PAI 7 und Toleranz 0%), CO<sub>2</sub>-Intensität des Teilfonds (PAI 3 und niedriger als das Anlageuniversum) und schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 und Toleranz 0%).

Darüber hinaus integrieren die MSCI ESG-Ratings Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen, wenn die Erhebung anderer PAI-Kernindikatoren für Unternehmen und Staaten deren ESG-Rating unterstützen kann. Die ESG-Analyse umfasst für Unternehmen, sofern Daten verfügbar sind, die Überwachung von Treibhausgasemissionen (PAI 1), das Fehlen von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11) sowie die Geschlechtervielfalt im Vorstand (PAI 13). Bei staatlichen Emittenten werden auch die Treibhausgasintensität pro Kopf (PAI 15, normalerweise auf der Grundlage des Bruttoinlandsprodukts und nicht pro Kopf) und die Länder, in die investiert wird und in denen es zu sozialen Verstößen kommt (PAI 16), berücksichtigt.

Der Anlageverwalter legt für diese anderen zentralen PAI jedoch keine spezifischen Ziele oder Kontrollregeln fest, mit Ausnahme der im ersten Absatz genannten.

Weitere Informationen zu MSCI ESG Ratings: <https://www.msci.com/zh/esg-ratings>.

## WIE STEHEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT DEN OECD-LEITSÄTZEN FÜR MULTINATIONALE UNTERNEHMEN UND DEN LEITPRINZIPIEN DER VEREINTEN NATIONEN FÜR WIRTSCHAFT UND MENSCHENRECHTE IN EINKLANG? NÄHERE ANGABEN:

Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds mit der Ausschlussliste des United Nations Global Compact (UNGCG) übereinstimmen, wie in der Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft beschrieben. Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte werden aufgrund der unzureichenden Datenqualität derzeit nicht direkt berücksichtigt. Allerdings werden einzelne Aspekte aus den genannten Leitsätzen und Leitprinzipien indirekt (über die ESG-Ratings von MSCI ESG-Research) berücksichtigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

**Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.**

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## WERDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

Ja, gemäß den Bestimmungen von Artikel 8 in Verbindung mit Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) berücksichtigt der Anlageverwalter Nachhaltigkeitsrisiken, indem er ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen Anlageentscheidungsprozess integriert. Dieser Prozess ermöglicht es auch,

die Fähigkeit des Managementteams zu bewerten, die negativen Auswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit auf die Nachhaltigkeit zu bewältigen. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (PAI 14), Tätigkeiten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken (PAI 7) und Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10) werden nicht geduldet. Die entsprechenden Emittenten werden aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Informationen gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sind im Jahresbericht auf der Website „[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)“ enthalten sowie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Nein



### WELCHE ANLAGESTRATEGIE WIRD MIT DIESEM FINANZPRODUKT VERFOLGT?

Der ODDO BHF Polaris Flexible verfolgt eine flexible Anlagepolitik und legt aktiv weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikaten und Geldmarktanlagen an.

Der Anlageverwalter bezieht Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageprozess ein, indem er bei Anlageentscheidungen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sowie wichtige nachteilige Auswirkungen berücksichtigt, die Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben können. Der Anlageprozess basiert auf ESG-Integration, normativem Screening (u.a. UN Global Compact, kontroverse Waffen), Sektorausschlüssen und einem Best-In-Class-Ansatz. Für die Anlagen des Teilfonds gelten somit Einschränkungen nach ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung). Die Verwaltungsgesellschaft beachtet die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen („UN PRI“) in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen und wendet diese im Rahmen ihres Engagements an, z. B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten. Unternehmen, welche in erheblichem Maße gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, werden ausgeschlossen.

Die im MSCI ACWI Index (der „Parent Index“)\*\* enthaltenen Unternehmen stellen für die ESG-Analyse der Emittenten von Aktien und Unternehmensanleihen den Ausgangspunkt für das Anlageuniversum des Teilfonds dar. Der Teilfonds kann ergänzend in Unternehmen bzw. Emittenten aus OECD-Ländern mit mindestens 100 Mio. EUR Marktkapitalisierung oder mit mindestens 100 Mio. EUR an ausgegebenen Anleihen investieren. Diese unterliegen ebenfalls einer ESG-Analyse. Im Rahmen der Analyse wird ein ESG-Filter angewandt, der zu einem Ausschluss von mindestens 25% der Unternehmen aus dem Stammindex führt.

Der ESG-Filter beruht u.a. auf den folgenden Bewertungen:

1. Das MSCI-ESG-Rating bewertet auf einer Skala von „CCC“ (schlechtestes Rating) bis „AAA“ (bestes Rating), inwieweit ESG-bezogenen Risiken bzw. Chancen für die Unternehmen bestehen. Es basiert auf den Teilbewertungen auf einer Skala von 0 (schlechteste) bis 10 (beste) für die Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.

Der Teilfonds investiert nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von „CCC“ oder „B“.

2. Die MSCI Business Involvement Screens bieten eine Analyse der Umsatzerzielung in potenziell kritischen Sektoren für die betrachteten Unternehmen. Für den Teilfonds werden keine Wertpapiere von Unternehmen erworben, wenn diese Umsatz mit umstrittenen Waffen (biochemische Waffen, Streumunition, Blindlaser, Landminen usw.), oder mehr als einen bestimmten Umsatz mit anderen Waffen (Gesamtumsatzanteil an nuklearen, konventionellen und zivilen Waffen), Glücksspiel, Pornografie oder Tabak bzw. aus Kohleförderung oder aus der Stromerzeugung aus Kohle erzielen.

3. Der MSCI ESG Controversies Score analysiert und überwacht Unternehmensführungsstrategien und ihre Wirksamkeit hinsichtlich der Verhinderung der Verletzung internationaler Normen und Standards. Die Einhaltung des Prinzipien des UN Global Compact ist einer der überwachten Aspekte. Unternehmen, die gemäß dem MSCI ESG Controversies Score gegen diese Prinzipien verstoßen, werden nicht für den Teilfonds erworben.

4. Wenn der Teilfonds Wertpapiere oder Anleihen von Regierungen direkt erwirbt (Direktanlage),

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

werden Wertpapiere von Ländern mit einem unzureichenden Freedom House-Ranking nicht erworben. Die Freedom House-Rankings werden jedoch nicht für Wertpapiere berücksichtigt, die indirekt als Teil einer Anlage in einen Zielfonds gekauft werden (kein „Look-Through“).

Zusätzliche ESG-Bewertungen aus gruppeninternem Research oder von Dritten können ebenfalls angewandt werden.

Mindestens 90% der Emittenten im Portfolio verfügen – unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere – über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen und Länder mit einer starken Nachhaltigkeitsleistung und strebt für die Vermögenswerte des Teilfonds ein durchschnittliches MSCI-ESG-Rating von A an.

0,5% des Nettovermögens des Teilfonds sind in taxonomiekonforme Tätigkeiten investiert. Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen des Teilfonds beträgt 10%.

Die Verwaltungsgesellschaft beachtet zudem das CDP (Carbon Disclosure Project). Sie hat darüber hinaus im Rahmen ihrer Ausschlusspolitik eine abgestufte Desinvestitionsstrategie implementiert, wonach ab bestimmten Schwellenwerten nicht mehr in Emittenten aus dem Bereich Kohle investiert wird. Ziel ist es, die Schwellenwerte bis 2030 für Emittenten aus EU- und OECD- Ländern und bis 2040 für den Rest der Welt auf 0% zu reduzieren.

### WORIN BESTEHEN DIE VERBINDLICHEN ELEMENTE DER ANLAGESTRATEGIE, DIE FÜR DIE AUSWAHL DER INVESTITIONEN ZUR ERFÜLLUNG DER BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN ZIELE VERWENDET WERDEN?

Für den Teilfonds werden keine Wertpapiere von Unternehmen erworben, wenn diese Umsatz mit umstrittenen Waffen (biochemische Waffen, Streumunition, Blindlaser, Landminen usw.), oder mehr als einen bestimmten Umsatz mit anderen Waffen (Gesamtumsatzanteil an nuklearen, konventionellen und zivilen Waffen), Glücksspiel, Pornografie oder Tabak bzw. aus Kohleförderung oder aus der Stromerzeugung aus Kohle erzielen.

Der Teilfonds investiert nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von „CCC“ oder „B“. Mindestens 90% der Emittenten im Portfolio verfügen – unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere – über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen und Länder mit einer starken Nachhaltigkeitsleistung und strebt für die Vermögenswerte des Teilfonds ein durchschnittliches MSCI-ESG-Rating von A an.

Die Verwaltungsgesellschaft beachtet zudem das CDP (Carbon Disclosure Project). Sie hat darüber hinaus im Rahmen ihrer Ausschlusspolitik eine abgestufte Desinvestitionsstrategie implementiert, wonach ab bestimmten Schwellenwerten nicht mehr in Emittenten aus dem Bereich Kohle investiert wird. Ziel ist es, die Schwellenwerte bis 2030 für Emittenten aus EU- und OECD- Ländern und bis 2040 für den Rest der Welt auf 0% zu reduzieren. Informationen und Einzelheiten in Bezug auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft und die Ausschlusschwellen sowie den Europäischen SRI-Transparenzkodex des Teilfonds, der weitere Einzelheiten zur ESG-Integration, Ausschlüssen und Ausschlusschwellen enthält, finden Sie unter: „[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)“.

### UM WELCHEN MINDESTSATZ WIRD DER UMFANG DER VON DER ANWENDUNG DIESER ANLAGESTRATEGIE IN BETRACHT GEZOGENEN INVESTITIONEN REDUZIERT?

Das Managementteam berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien durch einen Selektivitätsansatz, der dazu führt, dass mindestens 25% des Universums des MSCI ACWI Index\*\* ausgeschlossen werden. Der oben beschriebene Ansatz reduziert den Umfang der Anlagen auf der Grundlage der geltenden Sektorausschlüsse und auf der Grundlage des durchgeführten MSCI ESG-Ratings und der ESG-Ratings, die den in Frage kommenden Emittenten zugewiesen werden.

### WIE WERDEN DIE VERFAHRENSWEISEN EINER GUTEN UNTERNEHMENSFÜHRUNG DER UNTERNEHMEN, IN DIE INVESTIERT WIRD, BEWERTET?

Die ODDO BHF Asset Management Global Responsible Investment Policy beschreibt unsere Definition und Bewertung von guter Unternehmensführung und wird unter „[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)“

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.



veröffentlicht. Ein guter Indikator für den Grad der Ausrichtung der Unternehmensstrategien an nachhaltigen Aspekten ist ihre Positionierung hinsichtlich des UN Global Compact. Wenn sich ein Unternehmen zu den zehn Prinzipien in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung bekennt, sendet es ein positives Signal für seine Ambitionen in Richtung eines langfristig orientierten finanziellen Ökosystems. Der Anlageverwalter überprüft auch, ob die Unternehmen eine Nachhaltigkeitspolitik verfolgen oder entsprechende Ziele definiert haben. Wenn dies der Fall ist, analysiert der Anlageverwalter weiter, welche Mittel zur Erreichung dieser Ziele eingesetzt werden, wer die Verantwortung trägt und ob es eine Übereinstimmung mit der Vergütung des Top-Managements gibt.



## WELCHE VERMÖGENSALLOKATION IST FÜR DIESES FINANZPRODUKT GEPLANT?

Mindestens 80% des Nettoinventarwerts des Teilfonds sind auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet.

Der Teilfonds kann außerdem bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in „anderen Investitionen“ (wie nachstehend definiert) halten, worunter die übrigen Investitionen des Finanzprodukts fallen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mindestens 10% des Nettoinventarwerts des Teilfonds werden in nachhaltige Investitionen investiert. Der Teilfonds kann auch Vermögenswerte halten, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mindestens 0,5% des Nettoinventarwerts des Teilfonds werden in taxonomiekonforme Investitionen investiert. Es gibt keine Mindestverpflichtung für andere ökologisch oder sozial ausgerichtete Investitionen.

Mindestens 90% der Emittenten im Portfolio verfügen – unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere – über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt.

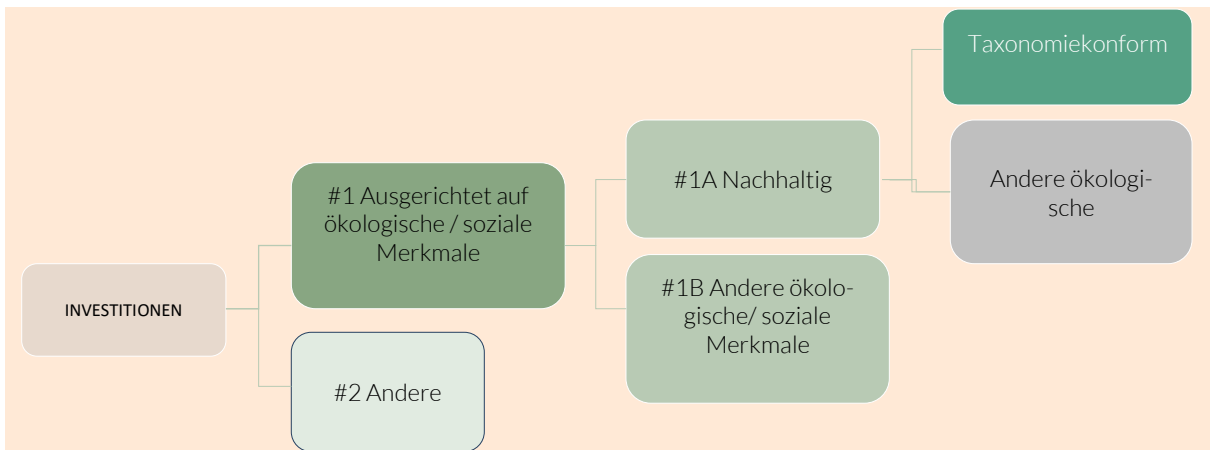
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## INWIEFERN WERDEN DURCH DEN EINSATZ VON DERIVATEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE ERREICHT?

Derivate werden nicht aktiv zur Verbesserung der ESG-Konformität oder zur Verringerung von ESG-Risiken eingesetzt.



## IN WELCHEM MINDESTMAß SIND NACHHALTIGE INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalinvestitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. Mindestens 0,5% des Nettoinventarwerts des Teilfonds werden in taxonomiekonforme Investitionen investiert. Die Daten zur Taxonomiekonformität werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt; sie werden nicht von einem Wirtschaftsprüfer zertifiziert oder von einer dritten Partei überprüft. Derzeit gibt es keine Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen für Staatsanleihen zu bestimmen. Daher sind hierzu keine Daten verfügbar.

## WIRD MIT DEM FINANZPRODUKT IN EU-TAXONOMIEKONFORME TÄTIGKEITEN IM BEREICH FOSSILES GAS UND/ODER KERNENERGIE<sup>18</sup> INVESTIERT?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

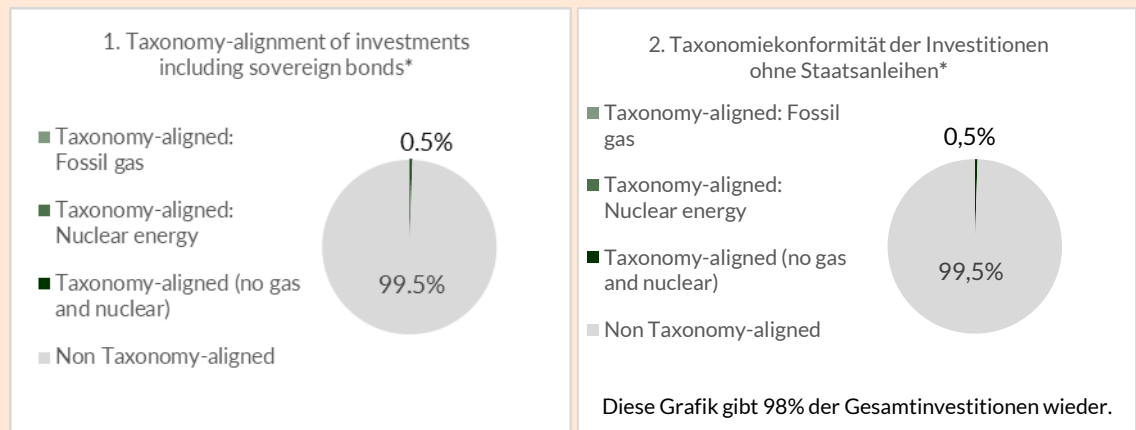
<sup>18</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Der Anlageverwalter analysiert die Portfoliopositionen anhand von ESG-Kriterien. Investitionen in Kernenergie und in fossiles Gas sind für den Teilfonds nicht ausgeschlossen. Für den Teilfonds ist kein Mindestanteil an taxonomiekonformen Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Investition in diese Bereiche vorgesehen.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

## WIE HOCH IST DER MINDESTANTEIL DER INVESTITIONEN IN ÜBERGANGSTÄTIGKEITEN UND ERMÖGLICHENDEN TÄTIGKEITEN?

Der Mindestanteil beträgt 0,00%.



### WIE HOCH IST DER MINDESTANTEIL NACHHALTIGER INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL, DIE NICHT MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM SIND?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel muss mindestens 1,0% betragen.



### WIE HOCH IST DER MINDESTANTEIL DER SOZIAL NACHHALTIGEN INVESTITIONEN?

Der Mindestanteil beträgt 0,00%.



### WELCHE INVESTITIONEN FALLEN UNTER „#2 ANDERE INVESTITIONEN“, WELCHER ANLAGEZWECK WIRD MIT IHNEN VERFOLGT UND GIBT ES EINEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MINDESTSCHUTZ?

Bei den unter „#2 Andere Investitionen“ erfassten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Derivate, Wertpapiere, Zielfonds und Geldmarktinstrumente, für welche keine ESG-Daten und -Ratings vorliegen. Alle für den Fonds erworbenen Anlagen unterliegen den für den Fonds geltenden Mindestausschlüssen, wodurch ein Minimum an ökologischem oder sozialem Mindestschutz besteht. Auf Ebene der Investments eines Anlageinstrumentes gelten jedoch ausschließlich die für dieses Anlageinstrument festgelegten Bedingungen (keine Durchschau).



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



WURDE EIN INDEX ALS REFERENZWERT BESTIMMT, UM FESTZUSTELLEN, OB DIESES FINANZPRODUKT AUF DIE BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE AUSGERICHTET IST?

Für den Teilfonds wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

INWIEFERN IST DER REFERENZWERT KONTINUIERLICH AUF DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN MERKMALE AUSGERICHTET?

Die vom Teilfonds genutzten Referenzwerte sind nicht auf die vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale abgestimmt.

WIE WIRD DIE KONTINUIERLICHE AUSRICHTUNG DER ANLAGESTRATEGIE AUF DIE INDEXMETHODE SICHERGESTELLT?

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Fonds abgedeckt.“

WIE UNTERSCHIEDET SICH DER BESTIMMTE INDEX VON EINEM RELEVANTEN BREITEN MARKTINDEX?

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Teilfonds abgedeckt.

WO KANN DIE METHODE ZUR BERECHNUNG DES BESTIMMTEN INDEXES EINGESEHEN WERDEN?

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Teilfonds abgedeckt.



WO KANN ICH IM INTERNET WEITERE PRODUKTSPEZIFISCHE INFORMATIONEN FINDEN?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

\*\* MSCI ACWI ist eine eingetragene Marke der MSCI Limited.

## ODDO BHF POLARIS MODERATE LUX

Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

Name des Produkts: ODDO BHF Polaris Moderate Lux

Der ODDO BHF Polaris Moderate Lux (der „Fonds“/„Teilfonds“) ist ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF II.

Unternehmenskennung (LEI-CODE): 391200C0F3V0KEV1UY16

WERDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT NACHHALTIGE INVESTITIONEN ANGESTREBT?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: N/A % <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li><li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li></ul> <input type="checkbox"/> Es wird damit ein <b>Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: N/A %	<input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen <b>Mindestanteil von 10% an nachhaltigen Investitionen</b> . <ul style="list-style-type: none"><li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li><li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind;</li><li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel.</li></ul> <input type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .

WELCHE ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE WERDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT BEWORBEN?

Der Teilfonds bewirbt ökologische Merkmale. Dies spiegelt sich in der Zusammensetzung und Gewichtung des Portfolios auf der Grundlage von MSCI ESG-Ratings, den Ausschlüssen und der Überwachung von Kontroversen durch den Anlageverwalter wider.



WELCHE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN WERDEN ZUR MESSUNG DER ERREICHUNG DER EINZELNEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE, DIE DURCH DIESES FINANZPRODUKT BEWORBEN WERDEN, HERANGEZOGEN?

Das MSCI ESG-Ratingmodell verwendet verschiedene Merkmale und Indikatoren. Der monatliche ESG-Bericht des Teilfonds enthält derzeit die folgenden Indikatoren, die deren Erreichung belegen:

- Das gewichtete MSCI ESG-Rating des Portfolios zur Bewertung der globalen Erreichung von Umweltmerkmalen und sozialen Merkmalen;
- Der gewichtete MSCI-Score zur Bewertung der Qualität der Unternehmensführung;
- Der gewichtete MSCI-Score zur Bewertung des Humankapitals.
- Die CO<sub>2</sub>-Intensität des Teilfonds (Gewichtete Summe: CO<sub>2</sub>-Scope-1- und -2-Emissionen geteilt durch die Einnahmen des jeweiligen Unternehmens).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## WELCHES SIND DIE ZIELE DER NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WERDEN SOLLEN, UND WIE TRÄGT DIE NACHHALTIGE INVESTITION ZU DIESEN ZIELEN BEI?

Mit den nachhaltigen Investitionen des Teilfonds werden folgende Ziele verfolgt:

1. EU-Taxonomie: Der Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel und zur Eindämmung des Klimawandels sowie zu den vier anderen Umweltzielen der EU-Taxonomie. Dieser Beitrag wird durch die gewichtete Summe der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Einnahmen jeder Investition im Portfolio und auf der Grundlage der von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlichten Daten nachgewiesen. Liegen keine Daten der Unternehmen vor, in die investiert wird, kann das MSCI-Research herangezogen werden.
2. Umwelt: Der Beitrag zu den Umweltauswirkungen, wie er von MSCI ESG Research durch den Bereich „nachhaltige Auswirkungen“ in Bezug auf die Umweltziele definiert wird. Dies beinhaltet Auswirkungen auf die folgenden Kategorien: Alternative Energien, Energieeffizienz, grünes Bauen, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung und Bekämpfung der Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft.

## INWIEFERN HABEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WERDEN SOLLEN, ÖKOLOGISCH ODER SOZIAL NACHHALTIGEN ANLAGEZIELEN NICHT ERHEBLICH GESCHADET?

Der folgende Ansatz ist so definiert, dass er Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor entspricht.

1. Rating-Ausschlüsse: Der Fonds investiert nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von „CCC“ und „B“.
2. Sektor- und normenbezogene Ausschlüsse: Die Ausschlusspolitik wird angewandt, um die Sektoren auszuschließen, die die größten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsziele haben. Diese Ausschlusspolitik deckt sich mit den spezifischen Ausschlüssen des Fonds oder ergänzt diese und umfasst Kohle, UNGC, unkonventionelles Öl und Gas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der biologischen Vielfalt und die Produktion fossiler Brennstoffe in der Arktis.
3. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen: Der Manager legt Kontrollregeln (vor dem Handel) für einige ausgewählte, erheblich schädliche Aktivitäten fest: Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (PAI 14 und 0% Toleranz), Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken (PAI 7 und 0% Toleranz), CO<sub>2</sub>-Intensität des Fonds (PAI 3 und niedriger als das Anlageuniversum) und schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 und 0% Toleranz).

Für die übrigen nachteiligen Auswirkungen (1. THG-Emissionen, 2. CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind, 5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen, 6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren, 8. Emissionen in Wasser, 9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle, 11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, 12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle, 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen, 15. THG-Emissionsintensität, 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen) hat der Manager keine expliziten Kontrollregeln festgelegt. Diese nachteiligen Auswirkungen werden lediglich im Rahmen der MSCI ESG-Scores für das jeweilige Unternehmen bzw. ggf. Land berücksichtigt.

4. Dialog, Engagement und Abstimmungen: Unsere Politik des Dialogs, des Engagements und der Abstimmungen unterstützt das Ziel, erheblichen Schaden zu vermeiden, indem die wichtigsten Risiken identifiziert werden und wir uns Gehör verschaffen, um Veränderungen und Verbesserungen zu erreichen.

## WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF

## NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

In der Verordnung (EU) 2020/852 sind bestimmte Bereiche definiert, die grundsätzlich negative Auswirkungen haben können („PAI“). Der Manager wendet die Vorhandelsregeln auf drei PAI an: Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (PAI 14 und 0% Toleranz), Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken (PAI 7 und 0% Toleranz), CO<sub>2</sub>-Intensität des Fonds (PAI 3 und niedriger als das Anlageuniversum) und schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10 und 0% Toleranz).

Darüber hinaus integrieren die MSCI ESG-Ratings Umwelt-, Sozial- und Governance-Themen, wenn die Erhebung anderer PAI-Kernindikatoren für Unternehmen und Staaten deren ESG-Rating unterstützen kann. Die ESG-Analyse umfasst für Unternehmen, sofern Daten verfügbar sind, die Überwachung von Treibhausgasemissionen (PAI 1), das Fehlen von Prozessen und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11) sowie die Geschlechtervielfalt im Vorstand (PAI 13). Bei staatlichen Emittenten werden auch die Treibhausgasintensität pro Kopf (PAI 15, normalerweise auf der Grundlage des Bruttoinlandsprodukts und nicht pro Kopf) und die Länder, in die investiert wird und in denen es zu sozialen Verstößen kommt (PAI 16), berücksichtigt.

Der Anlageverwalter legt für diese anderen zentralen PAI jedoch keine spezifischen Ziele oder Kontrollregeln fest, mit Ausnahme der im ersten Absatz genannten.

Weitere Informationen zu MSCI ESG Ratings: <https://www.msci.com/zh/esg-ratings>.

## WIE STEHEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT DEN OECD-LEITSÄTZEN FÜR MULTINATIONALE UNTERNEHMEN UND DEN LEITPRINZIPIEN DER VEREINTEN NATIONEN FÜR WIRTSCHAFT UND MENSCHENRECHTE IN EINKLANG? NÄHERE ANGABEN:

Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds mit der Ausschlussliste des United Nations Global Compact (UNGC) übereinstimmen, wie in der Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft beschrieben. Die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitlinien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte werden aufgrund der unzureichenden Datenqualität derzeit nicht direkt berücksichtigt. Allerdings werden einzelne Aspekte aus den genannten Leitsätzen und Leitprinzipien indirekt (über die ESG-Ratings von MSCI ESG-Research) berücksichtigt.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

**Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.**

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## WERDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

Ja, gemäß den Bestimmungen von Artikel 8 in Verbindung mit Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) berücksichtigt der Anlageverwalter Nachhaltigkeitsrisiken, indem er ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in seinen Anlageentscheidungsprozess integriert. Dieser Prozess ermöglicht es zudem, die Fähigkeit des Managementteams zur Steuerung der negativen Auswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit zu bewerten.

tigkeit auf die Nachhaltigkeit zu bewerten. Exposition gegenüber umstrittenen Waffen (PAI 14), Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7) und Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10) werden nicht geduldet. Die entsprechenden Emittenten werden aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Informationen gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sind im Jahresbericht auf der Website „www.am.oddo-bhf.com“ enthalten sowie auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Nein



## WELCHE ANLAGESTRATEGIE WIRD MIT DIESEM FINANZPRODUKT VERFOLGT?

Der ODDO BHF Polaris Moderate Lux legt aktiv in eine Mischung aus Anleihen, Aktien, Zertifikaten sowie Geldmarktanlagen an. Der Anlageverwalter bezieht Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageprozess ein, indem er bei Anlageentscheidungen ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) sowie wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Der Anlageprozess basiert auf ESG-Integration, normativem Screening (u.a. UN Global Compact, kontroverse Waffen), Sektorausschlüssen und einem Best-In-Class-Ansatz.

Der Fonds unterliegt somit ökologischen, sozialen und ethischen („ESG“ – Environmental, Social und Governance) Einschränkungen hinsichtlich der Vermögensgegenstände. Darüber hinaus beachtet die Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Belange die Prinzipien der Vereinten Nationen für verantwortliches Investieren (UN PRI) und wendet diese im Zuge ihrer Verpflichtungen an, indem sie Stimmrechte ausübt, Rechte von Aktionären und Gläubigern aktiv wahrnimmt sowie mit Emittenten in den Dialog tritt. Unternehmen, welche in erheblichem Maße gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, werden ausgeschlossen.

Das anfängliche Anlageuniversum des Fonds sowohl für die Aktien als auch für die Unternehmensanleihe-seite sind die Unternehmen des MSCI ACWI Index\*\*. Ergänzend hierzu kann der Fonds in Unternehmen bzw. Emittenten aus OECD-Ländern mit mindestens 100 Mio. EUR Marktkapitalisierung oder mit mindestens 100 Mio. EUR an ausgegebenen Anleihen investieren. Hierauf wird ein ESG-Filter angewandt, der zu einem Ausschluss von mindestens 20 Prozent der Unternehmen aus dem MSCI ACWI Index\*\* führt. Der ESG-Filter beruht u.a. auf den folgenden Bewertungen:

1. Das MSCI-ESG-Rating bewertet auf einer Skala von „CCC“ (schlechtestes Rating) bis „AAA“ (bestes Rating), inwieweit ESG-bezogenen Risiken bzw. Chancen für die Unternehmen bestehen. Es basiert auf den Teilbewertungen auf einer Skala von 0 (schlechteste) bis 10 (beste) für die Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Es wird nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Score von „CCC“ oder „B“ investiert.

2. Das MSCI Business Involvement Screening liefert eine Analyse der von den Unternehmen in potenziell kritischen Sektoren erzielten Umsätze. Es werden keine Wertpapiere von Unternehmen erworben, wenn diese Umsatz mit umstrittenen Waffen (biochemische Waffen, Streumunition, Blindlaser, Landminen usw.) oder mehr als einen bestimmten Umsatz mit anderen Waffen (Gesamtumsatzanteil an nuklearen, konventionellen und zivilen Waffen), Glücksspiel, Pornografie, Tabak, aus Kohleförderung oder aus der Stromerzeugung aus Kohle erzielen.

3. Der MSCI ESG Controversies Score analysiert und überwacht Unternehmensführungsstrategien und ihre Wirksamkeit hinsichtlich der Verhinderung der Verletzung internationaler Normen und Standards. Überprüft wird u. a. die Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact. Emittenten, die gemäß des MSCI ESG Controversies Score gegen diese Prinzipien verstoßen, werden nicht für den Fonds erworben.

4. Sofern für den Fonds Wertpapiere oder Anleihen von Staaten erworben werden (Direktinvestment), werden keine Wertpapiere von Staaten erworben, die ein unzureichendes Scoring nach dem Freedom House Index besitzen. Die Freedom House-Rankings werden jedoch nicht für Wertpapiere berücksichtigt, die indirekt als Teil einer Anlage in einen Zielfonds gekauft werden (kein „Look-Through“).

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.



Zusätzliche ESG-Bewertungen aus gruppeninternem Research oder von Dritten können ebenfalls angewandt werden.

Mindestens 90% der Emittenten im Portfolio verfügen – unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere – über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen und Länder mit einer starken Nachhaltigkeitsleistung und strebt für die Vermögenswerte des Fonds ein durchschnittliches MSCI-ESG-Rating von A an.

0,5% des Nettoinventarwerts des Fonds sind in taxonomiekonforme Tätigkeiten investiert. Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen des Fonds beträgt 10%.

Die Gesellschaft beachtet zudem das CDP (Carbon Disclosure Project). Sie hat darüber hinaus im Rahmen ihrer Ausschlusspolitik eine abgestufte Desinvestitionsstrategie implementiert, wonach ab bestimmten Schwellenwerten nicht mehr in Emittenten aus dem Bereich Kohle investiert wird. Ziel ist es, die Schwellenwerte bis 2030 für Emittenten aus EU- und OECD- Ländern und bis 2040 für den Rest der Welt auf 0% zu reduzieren.

### WORIN BESTEHEN DIE VERBINDLICHEN ELEMENTE DER ANLAGESTRATEGIE, DIE FÜR DIE AUSWAHL DER INVESTITIONEN ZUR ERFÜLLUNG DER BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN ZIELE VERWENDET WERDEN?

Für den Fonds werden keine Wertpapiere von Unternehmen erworben, wenn diese Umsatz mit umstrittenen Waffen (biochemische Waffen, Streumunition, Blindlaser, Landminen usw.) oder mehr als einen bestimmten Umsatz mit anderen Waffen (Gesamtumsatzanteil an nuklearen, konventionellen und zivilen Waffen), Glücksspiel, Pornografie, Tabak, aus Kohleförderung oder aus der Stromerzeugung aus Kohle erzielen.

Der Fonds investiert nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Rating von „CCC“ und „B“. Mindestens 90% der Emittenten im Portfolio verfügen – unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere – über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen und Länder mit einer starken Nachhaltigkeitsleistung und strebt für die Vermögenswerte des Fonds ein durchschnittliches MSCI-ESG-Rating von A an.

Die Gesellschaft beachtet zudem das CDP (Carbon Disclosure Project). Sie hat darüber hinaus im Rahmen ihrer Ausschlusspolitik eine abgestufte Desinvestitionsstrategie implementiert, wonach ab bestimmten Schwellenwerten nicht mehr in Emittenten aus dem Bereich Kohle investiert wird. Ziel ist es, die Schwellenwerte bis 2030 für Emittenten aus EU- und OECD- Ländern und bis 2040 für den Rest der Welt auf 0% zu reduzieren. Informationen und Einzelheiten in Bezug auf die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft und die Ausschlusschwellen sowie den Europäischen SRI-Transparenzkodex des Fonds, der weitere Einzelheiten zur ESG-Integration, Ausschlüssen und Ausschlusschwellen enthält, finden Sie unter: „[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)“.

### UM WELCHEN MINDESTSATZ WIRD DER UMFANG DER VOR DER ANWENDUNG DIESER ANLAGESTRATEGIE IN BETRACHT GEZOGENEN INVESTITIONEN REDUZIERT?

Das Managementteam berücksichtigt extra-finanzielle Kriterien durch einen Selektivitätsansatz, der dazu führt, dass mindestens 20% des MSCI ACWI Index\*\* Universums ausgeschlossen werden. Der oben beschriebene Ansatz reduziert den Umfang der Anlagen auf der Grundlage der geltenden Sektorauschlüsse und auf der Grundlage des durchgeführten MSCI ESG-Ratings und der ESG-Ratings, die den in Frage kommenden Emittenten zugewiesen werden.

### WIE WERDEN DIE VERFAHRENSWEISEN EINER GUTEN UNTERNEHMENSFÜHRUNG DER UNTERNEHMEN, IN DIE INVESTIERT WIRD, BEWERTET?

Die ODDO BHF Asset Management Global Responsible Investment Policy beschreibt unsere Definition und Bewertung von guter Unternehmensführung und wird unter „[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)“ veröffentlicht. Ein guter Indikator für den Grad der Ausrichtung der Unternehmensstrategien an nachhaltigen Aspekten ist ihre Positionierung hinsichtlich des UN Global Compact. Wenn

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

sich ein Unternehmen zu den zehn Prinzipien in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung bekennt, sendet es ein positives Signal für seine Ambitionen in Richtung eines langfristig orientierten finanziellen Ökosystems. Der Anlageverwalter überprüft auch, ob die Unternehmen eine Nachhaltigkeitspolitik verfolgen oder entsprechende Ziele definiert haben. Wenn dies der Fall ist, analysiert der Anlageverwalter weiter, welche Mittel zur Erreichung dieser Ziele eingesetzt werden, wer die Verantwortung trägt und ob es eine Übereinstimmung mit der Vergütung des Top-Managements gibt.



## WELCHE VERMÖGENSALLOKATION IST FÜR DIESES FINANZPRODUKT GEPLANT?

Mindestens 80% des Nettoinventarwerts des Fonds sind auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet.

Der Fonds kann außerdem bis zu 20% seines Nettoinventarwerts in „anderen Investitionen“ (wie nachstehend definiert) halten, worunter die übrigen Investitionen des Finanzprodukts fallen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mindestens 10% des Nettoinventarwerts des Fonds sind nachhaltige Investitionen. Der Fonds kann auch Vermögenswerte halten, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Mindestens 0,5% des Nettoinventarwerts des Fonds werden in taxonomiekonforme Investitionen investiert. Es gibt keine Mindestverpflichtung für andere ökologisch oder sozial ausgerichtete Investitionen.

Mindestens 90% der Emittenten im Portfolio verfügen – unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere – über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt.

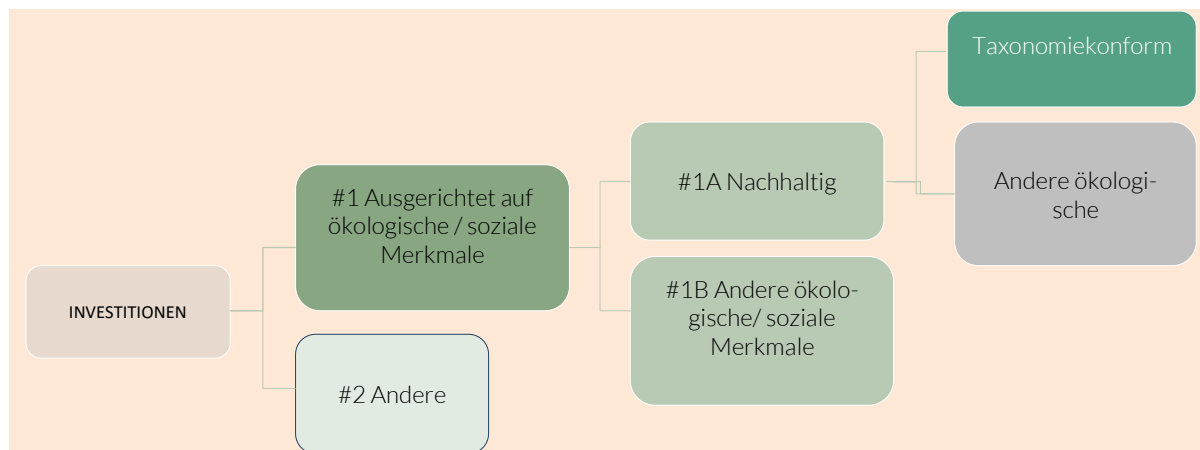
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## INWIEFERN WERDEN DURCH DEN EINSATZ VON DERIVATEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE ERREICHT?

Derivate werden nicht aktiv zur Verbesserung der ESG-Konformität oder zur Verringerung von ESG-Risiken eingesetzt.



## IN WELCHEM MINDESTMAß SIND NACHHALTIGE INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM?

Die taxonomiekonformen Investitionen umfassen Fremd- und/oder Eigenkapitalinvestitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, die an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind. Mindestens 0,5% des Nettoinventarwerts des Teilfonds werden in taxonomiekonforme Investitionen investiert. Die Daten zur Taxonomiekonformität werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt; sie werden nicht von einem Wirtschaftsprüfer zertifiziert oder von einer dritten Partei überprüft. Derzeit gibt es keine Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Investitionen für Staatsanleihen zu bestimmen. Daher sind hierzu keine Daten verfügbar.

## WIRD MIT DEM FINANZPRODUKT IN EU-TAXONOMIEKONFORME TÄTIGKEITEN IM BEREICH FOSSILES GAS UND/ODER KERNENERGIE<sup>19</sup> INVESTIERT?

- Ja
  In fossiles Gas
  In Kernenergie
- Nein

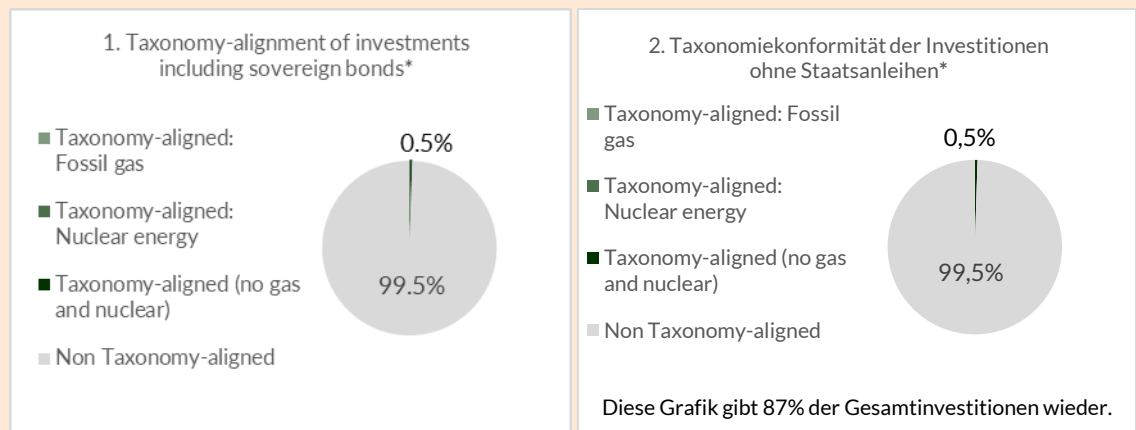
Der Anlageverwalter analysiert die Portfoliopositionen anhand von ESG-Kriterien. Investitionen in Kernenergie und in fossiles Gas sind für den Fonds nicht ausgeschlossen. Für den Teilfonds ist kein Mindestanteil an taxonomiekonformen Tätigkeiten im Zusammenhang mit der Investition in diese Bereiche vorgesehen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

lichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

## WIE HOCH IST DER MINDESTANTEIL DER INVESTITIONEN IN ÜBERGANGSTÄTIGKEITEN UND ERMÖGLICHENDEN TÄTIGKEITEN?

Der Mindestanteil beträgt 0,00%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



### WIE HOCH IST DER MINDESTANTEIL NACHHALTIGER INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL, DIE NICHT MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM SIND?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel muss mindestens 1,0% betragen.



### WIE HOCH IST DER MINDESTANTEIL DER SOZIAL NACHHALTIGEN INVESTITIONEN?

Der Mindestanteil beträgt 0,00%.

<sup>19</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



## WELCHE INVESTITIONEN FALLEN UNTER „#2 ANDERE INVESTITIONEN“, WELCHER ANLAGEZWECK WIRD MIT IHNEN VERFOLGT UND GIBT ES EINEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MINDESTSCHUTZ?

Bei den unter „#2 Andere Investitionen“ erfassten Anlagen handelt es sich um Barmittel, Derivate, Wertpapiere, Zielfonds und Geldmarktinstrumente, für welche keine ESG-Daten und -Ratings vorliegen. Alle für den Fonds erworbenen Anlagen unterliegen den für den Fonds geltenden Mindestausschlüssen, wodurch ein Minimum an ökologischem oder sozialem Mindestschutz besteht. Auf Ebene der Investments eines Anlageinstrumentes gelten jedoch ausschließlich die für dieses Anlageinstrument festgelegten Bedingungen (keine Durchschau).



## WURDE EIN INDEX ALS REFERENZWERT BESTIMMT, UM FESTZUSTELLEN, OB DIESES FINANZPRODUKT AUF DIE BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE AUSGERICHTET IST?

Für den Fonds wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und /oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

## INWIEFERN IST DER REFERENZWERT KONTINUIERLICH AUF DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN MERKMALE AUSGERICHTET?

Die vom Fonds genutzten Referenzindizes sind nicht auf die vom Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale abgestimmt.

## WIE WIRD DIE KONTINUIERLICHE AUSRICHTUNG DER ANLAGESTRATEGIE AUF DIE INDEXMETHODE SICHERGESTELLT?

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Fonds abgedeckt.“

## WIE UNTERSCHIEDET SICH DER BESTIMMTE INDEX VON EINEM RELEVANTEN BREITEN MARKTINDEX?

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Fonds abgedeckt.“

## WO KANN DIE METHODE ZUR BERECHNUNG DES BESTIMMTEN INDEXES EINGESEHEN WERDEN?

Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Fonds abgedeckt.“



## WO KANN ICH IM INTERNET WEITERE PRODUKTSPEZIFISCHE INFORMATIONEN FINDEN?

Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.