



## ODDO BHF Polaris Flexible

HALBJAHRESBERICHT 28.02.2019

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Inhalt

---

### **Halbjahresbericht 28.02.2019**

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
<b>ODDO BHF Polaris Flexible</b>	<b>5</b>
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Wertpapierbestand</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
<b>Erläuterungen zum Bericht – Aufstellung der derivativen Instrumente</b>	<b>13</b>
<b>Weitere Erläuterungen zum Bericht</b>	<b>15</b>

ODDO BHF Asset Management Lux  
163, rue du Kiem  
L-8030 Strassen  
Telefon (00352) 45 76 76-1  
Telefax (00352) 45 83 24  
Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Verwaltung und Administration

### Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management Lux  
163, rue du Kiem  
L-8030 Strassen

Postadresse:  
B.P. 258  
L-2012 Luxemburg

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

Eigenkapital: EUR 2,6 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2018

### Geschäftsführung

Monika Anell

Holger Rech

Karl Stäcker  
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der  
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf  
und Mitglied der Geschäftsführung der  
ODDO BHF Trust GmbH, Frankfurt am Main und  
ab 1. November 2018  
und Mitglied des Vorstandes des  
BVI Bundesverband  
Investment und Asset Management e.V., Frankfurt am Main

### Verwaltungsrat

Karl Stäcker  
Vorsitzender

Guy de Leusse  
Zugleich Geschäftsführer der  
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann  
Zugleich Direktor der  
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

### Gesellschafter

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Herzogstraße 15  
D-40217 Düsseldorf

### Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### Verwahrstelle

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

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:  
EUR 1.273,4 Mio.  
Stand: 3. Mai 2018

### Zahlstellen

#### Luxemburg:

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

#### Deutschland:

ODDO BHF Aktiengesellschaft  
Bockenheimer Landstraße 10  
D-60323 Frankfurt am Main  
und deren Niederlassungen

#### Frankreich:

ODDO BHF SCA  
12, boulevard de la Madeleine  
F-75009 Paris

#### Österreich:

Deutsche Bank AG  
Filiale Wien  
Fleischmarkt 1  
A-1010 Wien

#### Schweiz:

ODDO BHF (Schweiz) AG  
Schulhausstrasse 6  
CH-8002 Zürich

#### Vertreter

#### Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG  
Affolternstrasse 56  
CH-8050 Zürich

Stand: 31. Dezember 2018

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds ODDO BHF Polaris Flexible ist ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Marktüberblick:

Gegen Ende 2018 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände als am Jahresanfang. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Der export-lastige Dax verzeichnete mit einem Minus von 18,3% das erste Verlustjahr seit 2011. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Bei vielen Marktteilnehmern wuchsen die Zweifel, ob die hohen Bewertungen der Tech-Unternehmen angesichts einer sich verlangsamenden Konjunktur und eines von mehr Regulierung geprägten Marktumfelds noch gerechtfertigt sind. Während sich die Risikoprämien bei Unternehmensanleihen ausweiteten, blieben die Renditen bei den als Sicherheit gefragten Staatsanleihen aus Deutschland und den USA trotz einiger Ausbrüche nach oben niedrig. Im neuen Jahr setzten die Aktienmärkte zu einer Erholungsrally an, die einen Teil der im letzten Jahr erlittenen Verluste wieder wettmachte. Ein Auslöser hierfür waren Hinweise des Notenbankchefs Powell auf eine längere Pause im Zinserhöhungszyklus. Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China trugen ebenfalls zur positiven Stimmung an den Börsen bei.

ODDO BHF Polaris Flexible

Im vergangenen Berichtszeitraum verzeichneten die Anteilsklassen des ODDO BHF Polaris Flexible folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR) *	2,50
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR) *	2,50
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	-3,93
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	-4,08

\* Aktivierung der Anteilklasse zum 11.02.2019

Mit freundlichen Grüßen,

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im April 2019

# *ODDO BHF Polaris Flexible*

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Nettovermögensaufstellung zum 28.02.2019

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>		<b>357.216.149,72</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		332.510.794,10
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>		<i>25.218.028,81</i>
Variation Margin		563.246,43
Bankguthaben		16.187.894,53
Initial Margin		2.113.431,30
Zinsansprüche		457.198,80
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren		5.272.156,98
Forderungen aus Zeichnungen		79.841,21
Dividendenansprüche		27.305,07
Sonstige Forderungen		4.281,30
<b>Passiva</b>		<b>8.193.603,28</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten		2.736.325,03
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren		2.859.289,34
Taxe d'abonnement		28.165,60
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)		0,50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.547.566,56
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten		563.246,43
Verwaltungsvergütung		420.065,97
Verwahrstellenvergütung		26.760,35
Prüfungskosten		12.183,50
<b>Fondsvermögen</b>		<b>349.022.546,44</b>

**28.02.2019**

Fondsvermögen	EUR	349.022.546,44
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR) *</b>		
Umlaufende Anteile		2,000
Anteilwert	EUR	51,25
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR) *</b>		
Umlaufende Anteile		2,000
Anteilwert	EUR	51,25
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)</b>		
Umlaufende Anteile		742.411,000
Anteilwert	EUR	48,08
Ausschüttung pro Anteil		0,1269
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)</b>		
Umlaufende Anteile		4.449.728,000
Anteilwert	EUR	70,41
Ausschüttung pro Anteil		0,4389

\* Aktivierung der Anteilklasse zum 11.02.2019

# ODDO BHF Polaris Flexible

Wertpapierbestand zum 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			286.092.969,75	310.371.709,41	88,93
<b>Aktien</b>			<b>224.905.685,64</b>	<b>249.632.835,36</b>	<b>71,53</b>
<i>Deutschland</i>					
32.000	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	27.166.365,39	27.721.300,00	7,94
33.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	6.036.204,80	6.819.200,00	1,95
70.000	BECHTLE	EUR	4.977.990,60	6.417.840,00	1,84
45.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	6.213.446,80	5.243.000,00	1,50
56.000	SAP AG	EUR	4.806.015,19	3.987.900,00	1,14
		EUR	5.132.708,00	5.253.360,00	1,51
<i>Finnland</i>					
220.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	8.412.675,60	9.310.400,00	2,67
		EUR	8.412.675,60	9.310.400,00	2,67
<i>Frankreich</i>					
90.000	CAPGEMINI SE	EUR	38.992.045,92	43.533.650,00	12,47
31.000	L'OREAL SA	EUR	8.127.553,62	9.463.500,00	2,71
40.000	LVMH	EUR	5.964.451,52	6.829.300,00	1,96
95.000	PUBLICIS GROUPE	EUR	9.802.371,65	12.096.000,00	3,46
155.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.109.900,54	4.555.250,00	1,31
		EUR	9.987.768,59	10.589.600,00	3,03
<i>Großbritannien</i>					
410.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	36.497.265,61	36.014.750,15	10,32
2.200.000	DS SMITH HOLDING	GBP	7.051.712,66	8.657.770,49	2,48
75.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	12.026.479,57	8.967.020,09	2,58
390.000	RELX PLC	GBP	5.844.600,23	5.071.759,12	1,45
225.000	WH SMITH	GBP	6.170.329,27	7.824.673,42	2,24
		GBP	5.404.143,88	5.493.527,03	1,57
<i>Irland</i>					
54.172	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	9.505.448,57	12.675.351,07	3,63
63.000	MEDTRONIC HLD	USD	4.373.675,39	7.644.760,25	2,19
		USD	5.131.773,18	5.030.590,82	1,44
<i>Israel</i>					
60.000	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	5.487.944,72	6.483.637,16	1,86
		USD	5.487.944,72	6.483.637,16	1,86
<i>Italien</i>					
140.000	RECORDATI SPA	EUR	4.338.152,44	4.608.800,00	1,32
		EUR	4.338.152,44	4.608.800,00	1,32
<i>Jersey Inseln</i>					
300.350	EXPERIAN GROUP	GBP	5.247.752,51	6.896.912,89	1,98
		GBP	5.247.752,51	6.896.912,89	1,98
<i>Niederlande</i>					
68.000	HEINEKEN NV	EUR	12.733.357,51	15.867.271,04	4,55
173.799	WOLTERS KLUWER	EUR	6.030.877,77	5.967.680,00	1,71
		EUR	6.702.479,74	9.899.591,04	2,84
<i>Schweden</i>					
360.416	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	7.309.743,18	9.794.549,52	2,81
214.416	EPIROC -REGISTERED SHS-B	SEK	7.309.743,18	8.034.539,00	2,31
		SEK	0,00	1.760.010,52	0,50
<i>Schweiz</i>					
66.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	4.754.693,51	5.232.850,92	1,50
		CHF	4.754.693,51	5.232.850,92	1,50
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
6.000	ALPHABET -C-	USD	64.460.240,68	71.493.362,61	20,48
100.000	AMETEK INC	USD	6.466.485,84	5.882.978,26	1,69
72.000	AMPHENOL -A-	USD	6.974.803,98	6.996.705,47	2,00
40.000	APPLE INC	USD	5.253.488,01	5.958.620,69	1,71
31.862	BECTON DICKINSON	USD	6.375.526,33	6.145.222,93	1,76
3.300	BOOKING HLDG	USD	5.160.577,23	7.006.140,99	2,01
92.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	5.373.323,33	5.525.851,09	1,58
120.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	4.059.779,77	5.313.490,01	1,52
73.000	NASDAQ	USD	3.688.990,49	5.438.875,47	1,56
120.000	ORACLE CORP	USD	4.949.309,23	5.823.325,28	1,67
30.000	S&P GLOBAL	USD	5.298.616,49	5.522.161,21	1,58
40.000	STRYKER CORP	USD	5.236.881,20	5.316.582,47	1,52
		USD	5.622.458,78	6.563.408,74	1,88
<b>Renten</b>			<b>53.487.284,11</b>	<b>53.197.994,55</b>	<b>15,24</b>
<i>Belgien</i>					
3.100.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	3.248.000,00	3.274.654,00	0,94
		EUR	3.248.000,00	3.274.654,00	0,94
<i>Dänemark</i>					
3.500.000	CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	EUR	4.406.550,50	4.418.408,75	1,27
875.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	3.488.933,00	3.495.975,00	1,01
		EUR	917.617,50	922.433,75	0,26
<i>Deutschland</i>					
340.000	DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	EUR	25.988.374,57	25.730.588,20	7,37
6.034.000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	12.716.562,00	12.694.920,00	3,63
3.000.000	MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	EUR	6.693.732,34	6.530.598,20	1,87
3.500.000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	3.183.780,23	3.064.500,00	0,88
		EUR	3.394.300,00	3.440.570,00	0,99

# ODDO BHF Polaris Flexible

Wertpapierbestand zum 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
	<i>Frankreich</i>		507.200,00	505.565,00	0,14
500.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	507.200,00	505.565,00	0,14
	<i>Großbritannien</i>		2.976.570,00	2.965.410,00	0,85
3.000.000	RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	EUR	2.976.570,00	2.965.410,00	0,85
	<i>Luxemburg</i>		2.321.043,00	2.184.400,00	0,63
2.000.000	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	2.321.043,00	2.184.400,00	0,63
	<i>Niederlande</i>		5.722.500,00	5.730.000,00	1,64
5.000.000	HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	EUR	5.722.500,00	5.730.000,00	1,64
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		8.317.046,04	8.388.968,60	2,40
1.385.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	1.380.152,50	1.399.043,90	0,40
2.222.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.25 17-21 17/01A	EUR	2.220.489,04	2.236.109,70	0,64
1.500.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	1.515.750,00	1.522.965,00	0,44
3.000.000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	3.200.654,50	3.230.850,00	0,92
	<b>Warrants, Rechte</b>		<b>7.700.000,00</b>	<b>7.540.879,50</b>	<b>2,16</b>
	<i>Schweiz</i>		7.700.000,00	7.540.879,50	2,16
7.700	UBS 28.09.23WAR	EUR	7.700.000,00	7.540.879,50	2,16
	<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>		<b>21.199.795,54</b>	<b>22.139.084,69</b>	<b>6,34</b>
	<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>		<b>21.199.795,54</b>	<b>22.139.084,69</b>	<b>6,34</b>
	<i>Deutschland</i>		4.291.755,00	4.513.600,00	1,29
40.000	VM STERNATALER II	EUR	4.291.755,00	4.513.600,00	1,29
	<i>Irland</i>		9.439.106,46	8.910.484,69	2,55
100.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	6.662.066,46	6.142.899,19	1,76
45.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	2.777.040,00	2.767.585,50	0,79
	<i>Luxemburg</i>		7.468.934,08	8.715.000,00	2,50
105.000	FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR )	EUR	7.468.934,08	8.715.000,00	2,50
	<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>307.292.765,29</b>	<b>332.510.794,10</b>	<b>95,27</b>
	<b>Bankguthaben</b>			<b>13.451.569,50</b>	<b>3,85</b>
	<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>			<b>3.060.182,84</b>	<b>0,88</b>
	<b>Fondsvermögen</b>			<b>349.022.546,44</b>	<b>100,00</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
AB INBEV	0	80.000	0
ACTIVISION BLIZZARD	0	107.000	0
ADIDAS NAMEN AKT	32.000	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	0	20.000	0
AMETEK INC	100.000	0	0
AMPHENOL -A-	72.000	0	0
APPLE INC	0	8.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B- ATOS	186.000	40.000	0
BECTON DICKINSON	0	82.119	0
BHP BILLITON PLC	0	21.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	0	355.000	0
BOOKING HLDG	495.000	85.000	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0	400	0
CAPGEMINI SE	0	150.000	0
CHURCH AND DWIGHT CO	40.000	10.000	0
CISCO SYSTEMS INC	0	73.000	0
COMPASS GROUP	0	21.000	0
DS SMITH HOLDING	0	400.000	0
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	0	236.363	0
EXPERIAN GROUP	50.000	86.000	0
HENKEL AG & CO KGAA	180.000	160.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	0	35.300	0
L'OREAL SA	0	96.000	0
LVMH	35.000	4.000	0
MEDTRONIC HLD	13.500	0	0
MICROSOFT CORP	78.000	135.000	0
NASDAQ	0	105.000	0
NESTLE SA REG SHS	0	10.000	0
ORACLE CORP	90.000	24.000	0
PALO ALTO NET	130.000	10.000	0
PRUDENTIAL PLC	7.300	29.600	0
PUBLICIS GROUPE	0	515.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	95.000	85.000	0
RECORDATI SPA	0	25.000	0
RELX NV	140.000	230.000	0
RELX PLC	0	430.000	0
SAP AG	430.000	40.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0	6.000	0
SIEMENS HEALTHINEERS	155.000	0	0
S&P GLOBAL	138.828	138.828	0
STRYKER CORP	63.000	33.000	0
VINCI SA	40.000	0	0
VISA INC -A-	88.600	88.600	0
WATERS	0	102.000	0
WH SMITH	30.000	66.000	0
WOLTERS KLUWER	248.108	313.667	0
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			
FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR )	60.000	9.000	0
ODDO HT RDM 23 -CI EUR- 3 DEC	0	8.000	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	45.000	0	0
VM STERN TALER II	0	10.000	0
<b>Renten</b>			
ALLIANCE DATA SYSTEMS 4.50 17-22 15/03S	0	7.500.000	0
BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	3.100.000	0	0
CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	3.500.000	0	0
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	340.000	0	0
FMC FIN III 6.50 11-18 15/09S	0	5.000.000	0
HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	5.000.000	0	0
KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	3.000.000	1.500.000	0
MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	0	2.229.000	0
PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	3.000.000	0	0
RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	3.000.000	0	0
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	500.000	0	0
VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	875.000	0	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

# ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	3.500.000	0	0
Warrants, Rechte			
UBS 28.09.23WAR	7.700	0	0

## Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>Portfolio %</b>
Holdings und Finanzgesellschaften	12,65
Internet und Internet-Dienstleistungen	11,38
Pharma und Kosmetik	9,45
Grafik und Veröffentlichungen	8,30
Investmentfonds	6,66
Textile und Stoffe	5,69
Elektrotechnik und Elektronik	5,29
Versicherungen	4,73
Tabak und Alkohol	4,57
Konsumgüter	4,32
Bürobedarf und Rechenmaschinen	3,48
Nahrungsmittel und Getränke	3,02
Maschinenbau	2,95
Verpackungsindustrie	2,70
Schwerindustrie	2,60
Dienstleistungen	2,30
Banken und Kreditinstitute	2,27
Chemie	1,96
Elektronik und Halbleiter	1,79
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,65
Kraftfahrzeugindustrie	0,92
Wirtschaftszweige	0,89
Strom-, Wasser-, Gasversorger	0,28
Kommunikation	0,15
	<b>100,00</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge		<b>2.525.132,73</b>
Dividenden		1.885.714,43
Zinsen aus Wertpapieren		422.239,33
Zinsen aus Bankguthaben		2.455,56
Erträge aus Investmentfonds		213.555,97
Erhaltene Bestandsprovisionen		1.167,18
Sonstige Erträge		0,26
Aufwendungen		<b>3.658.976,59</b>
Verwaltungs- und Beratergebühren		2.785.202,66
Verwahrstellenvergütung		177.164,05
Taxe d'abonnement		83.497,11
Erfolgsabhängige Prämie		0,50
Prüfungskosten		17.355,76
Zinsaufwendungen		80.255,52
Gebühren der Aufsichtsbehörden		6.066,43
Maklerkosten		448.813,24
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		2.274,65
Sonstige Ausgaben		58.346,67
Verluste aus Anlagen		<b>-1.133.843,86</b>
Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- Wertpapieranlagen		5.397.519,82
- Finanzterminkontrakten		-3.273.178,29
- Devisengeschäften		919.719,22
Realisierter Nettogewinn		<b>1.910.216,89</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:		
- Wertpapieranlagen		-17.941.155,46
- Finanzterminkontrakten		-238.246,43
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit		<b>-16.269.185,00</b>
Ausschüttung für das Vorjahr		-2.165.586,92
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		200,00
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		19.273.945,12
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		-41.211.953,87
Verminderung des Nettovermögens		<b>-40.372.580,67</b>
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres		<b>389.395.127,11</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes		<b>349.022.546,44</b>

*ODDO BHF Polaris Flexible*  
**Erläuterungen zum Bericht - Aufstellung der  
derivativen Instrumente**

# ODDO BHF Polaris Flexible

## FINANZTERMINKONTRAKTE

Zum 28.02.2019 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

### ODDO BHF Polaris Flexible

Bestand		Wahrung	Verpflichtung	Unrealisierte	Gegenpartei
Kauf/Verkauf	Bezeichnung		in EUR	Gewinne/ Verluste	
			Absoluter Wert	in EUR	
<b>Indexterminkontrakt</b>					
-600	DJ EURO STOXX 50 03/19	EUR	19.674.000,00	-397.000,00	CACEIS Bank, Paris
-150	NASDAQ 100 E-MINI 03/19	USD	18.770.261,37	-166.246,43	CACEIS Bank, Paris
				<b>-563.246,43</b>	

*ODDO BHF Polaris Flexible*  
**Weitere Erläuterungen zum Bericht**

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Weitere Erläuterungen zum Bericht

Der Fonds ODDO BHF Polaris Flexible wurde am 1. August 2012 unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

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

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	27.02.2019
Renten	27.02.2019
Investmentfonds	27.02.2019
Derivate	27.02.2019

### Devisenkurse per 27.02.2019

Britisches Pfund	(GBP)	0,85355	=	1 EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,88655	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,70950	=	1 EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,31385	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,52825	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,13665	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,13825	=	1 EUR

## Weitere Erläuterungen zum Bericht

### Risikoverfahren

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

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

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

