



ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Jahresbericht

31.08.2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Inhalt

Jahresbericht 31.08.2019

Verwaltung und Administration	4
Angaben zu wesentlichen Änderungen	5
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	6
ODDO BHF TRUST Exklusiv: Konsolidiert	9
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i> <i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio	12
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i> <i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i> <i>Vergleichende Dreijahresübersicht</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>	
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced	22
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i> <i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i> <i>Vergleichende Dreijahresübersicht</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>	
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic	31
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i> <i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i> <i>Vergleichende Dreijahresübersicht</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>	
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio	40
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i> <i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i> <i>Vergleichende Dreijahresübersicht</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>	

Inhalt

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe	49
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Vergleichende Dreijahresübersicht</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>	
 Aufstellung der derivativen Instrumente	 56
 Erläuterungen zum Bericht	 60

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

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

Eigenkapital: EUR 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
vom 1. November 2018 bis 30. April 2019
und Mitglied des Vorstandes des
BVI Bundesverband Investment und Asset
Management e.V., Frankfurt am Main

Verwaltungsrat

Karl Stäcker
Vorsitzender

Guy de Leusse
Zugleich Chief Operating Officer 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

Stand: 31. August 2019

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle und Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris: EUR 1.273,4 Mio.
Stand: 31. Dezember 2018

Zahlstellen

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

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

Frankreich:
(nur Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO
BHF Polaris Balanced und ODDO BHF TRUST
Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic) *
ODDO BHF SCA
12, boulevard de la Madeleine
F-75009 Paris

Österreich:
(nur Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO
BHF Polaris Balanced und ODDO BHF TRUST
Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic) *
Deutsche Bank AG
Filiale Wien
Fleischmarkt 1
A-1010 Wien

Schweiz:
(nur Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO
BHF Polaris Balanced und ODDO BHF TRUST
Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic) *
ODDO BHF (Schweiz) AG
Schulhausstrasse 6
CH-8002 Zürich

Vertreter

Schweiz:
(nur Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO
BHF Polaris Balanced und ODDO BHF TRUST
Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic) *

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
ab 1. Juni 2019
Affolternstrasse 56
CH-8050 Zürich
bis 31. Mai 2019

Spanien:
Landwell-PricewaterhouseCoopers
Tax & Legal services, S.L.
Paseo de la Castellana 259 B
E-28046 Madrid

*Die Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio, ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio und ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe sind nicht vertriebsberechtigt

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Wechsel der Zentralverwaltungsstelle

Mit Wirkung zum 15. März 2019 wurde die CACEIS Bank, Luxembourg Branch, von der ODDO BHF Asset Management Lux als Zentralverwaltungsstelle (insbesondere als Register- und Transferstelle) für den Fonds ernannt.

Verlegung Gesellschaftssitz ODDO BHF Asset Management Lux

Die Verwaltungsgesellschaft ODDO BHF Asset Management Lux hat mit Wirkung zum 19. August 2019 ihren Gesellschaftssitz von 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen nach 6, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach verlegt.

Angaben zu wesentlichen Ereignissen

Fondsfusionen im Berichtszeitraum

Aus Gründen der Wirtschaftlichkeit fanden die nachfolgenden Fondsfusionen statt

Fusion von Fonds der ODDO BHF Asset Management Lux auf Grundlage der Anteilpreise zum 30. November 2018 mit Wirkung zum 3. Dezember 2018:

Übertragender Teilfonds	Aufnehmende Anteilklasse	Fusionsverhältnis
BHF TRUST Fonds Exklusiv:	ODDO BHF TRUST Exklusiv:	
BHF Ausgewogen FT	ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)	1 : 1,2074000
BHF Multi Asset FT	ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)	1 : 1,1176000

Fusion von Fonds der ODDO BHF Asset Management SAS, Paris auf Fonds der ODDO BHF Asset Management Lux auf Grundlage der Anteilpreise zum 3. Dezember 2018 mit Wirkung zum 4. Dezember 2018:

Übertragende Anteilklasse	Aufnehmende Anteilklasse	Fusionsverhältnis
	ODDO BHF TRUST Exklusiv:	
ODDO BHF Value Balanced - CI-EUR	ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)	1 : 20,4994788
ODDO BHF Value Balanced - CN-EUR	ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)	1 : 2,0635814
ODDO BHF Value Balanced - CR-EUR	ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR)	1 : 2,2936000
ODDO BHF Value Balanced - GC-EUR	ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR)	1 : 2,3398000



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
ODDO BHF TRUST Exklusiv:
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des ODDO BHF TRUST Exklusiv und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettoaktiva/-passiva zum 31. August 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ODDO BHF TRUST Exklusiv und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2019 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhaltes

Wir verweisen auf die Angabe „Ereignisse nach dem Bilanzstichtag“ in den Erläuterungen zu diesem Jahresabschluss, in der darauf hingewiesen wird, dass der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt den Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe zu liquidieren. Der Jahresabschluss des betroffenen Teilfonds wurde daher nicht unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt. Unser Prüfungsurteil ist hinsichtlich dieses Sachverhaltes nicht eingeschränkt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds mit Ausnahme des Teilfonds, für den eine Liquidation beabsichtigt ist, ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 20. Dezember 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Jan Jansen

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Konsolidiert

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Konsolidiert

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	1.114.959.986,78
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.053.334.438,04
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>107.775.556,75</i>
Gekaufte Verkaufsoptionen	3.970.745,04
Bankguthaben	44.938.754,58
Initial Margin	1.734.551,89
Zinsansprüche	2.017.425,75
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	6.848.588,40
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	682.079,53
Dividendenansprüche	685.588,54
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	75.205,39
Variation Margin	655.738,43
Forderungen aus Devisengeschäften	9.190,13
Sonstige Forderungen	7.681,06
Passiva	23.196.052,08
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	19.721.724,99
Taxe d'abonnement	88.502,48
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	268.464,57
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	562.547,36
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	655.738,43
Verwaltungsvergütung	1.195.663,60
Verwahrstellenvergütung	87.178,63
Prüfungskosten	59.854,52
Barsicherheit	556.377,50
Fondsvermögen	1.091.763.934,70

ODDO BHF TRUST Exklusiv: Konsolidiert

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	15.349.520,29
Dividenden	11.199.798,01
Zinsen aus Wertpapieren	3.587.467,13
Zinsen aus Bankguthaben	32.801,00
Erhaltene Bestandsprovisionen	318,19
Erträge aus Investmentfonds	522.883,77
Sonstige Erträge	6.252,19
Aufwendungen	15.604.894,76
Verwaltungsvergütung	12.269.274,50
Verwahrstellenvergütung	880.199,77
Taxe d'abonnement	458.921,94
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	268.464,57
Prüfungskosten	151.228,43
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	209.956,87
Gebühren der Aufsichtsbehörden	19.606,07
Transaktionskosten	1.245.522,71
Veröffentlichungskosten	101.719,90
Ordentliches Nettoergebnis	-255.374,47
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieren	10.723.388,79
- Optionen	-2.595.209,26
- Devisenterminkontrakten	-897.210,82
- Finanzterminkontrakten	-2.796.267,15
- Devisengeschäften	1.771.117,87
Realisierter Nettogewinn	5.950.444,96
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	39.795.822,89
- Optionen	47.677,69
- Devisenterminkontrakten	75.205,39
- Finanzterminkontrakten	-704.000,93
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	45.165.150,00
Ausschüttung für das Vorjahr	-4.702.152,99
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	537.606.223,45
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-212.123.614,43
Zunahme des Nettovermögens	365.945.606,03
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	725.818.328,67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.091.763.934,70

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
ODDO BHF Rendite Portfolio

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Marktüberblick

Zum Jahreswechsel 2018/2019 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Im ersten Quartal des neuen Jahres setzten die Aktienmärkte dann zu einer kurzen Erholungsrally an. Ein Auslöser hierfür waren die ersten Hinweise für eine Lockerung der Geldpolitik in den USA und Europa. Nachdem sich die Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China im Sommer zerschlugen, verschlechterte sich die Stimmung an den Börsen. Angesichts eines von geopolitischen Risiken geprägten Marktumfelds, waren die Investoren in der Folge auf der Suche nach Sicherheit. Die Renditen von Staatsanleihen sanken weiter und der Goldpreis zog an.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Der Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio legt in internationale, insbesondere europäische Anleihen an. Zur Erwirtschaftung von Zusatzerträgen kann der Fonds zudem bis zu 25% in Aktien anlegen. Der Fonds bietet schwerpunktmäßig eine Auswahl von Anleihen mit verschiedenen Laufzeiten und von Ausstellern wie Staaten, Unternehmen und Hypothekenbanken. Das Fondsmanagement wird bei Ihrer Anlageentscheidung durch die ODDO BHF Trust GmbH, Frankfurt beraten. Ziel einer Anlage im Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio ist es, an der Entwicklung der internationalen, insbesondere der europäischen Rentenmärkte teilzuhaben. Die Währung des Fonds ist Euro.

Angesichts des anhaltenden Niedrigzinsumfelds kamen Anleihen im Portfolio zuletzt auf einen Anteil von knapp 70%. Der Schwerpunkt lag hier weiterhin auf europäischen Anleihen, wobei wir Unternehmensanleihen in guter Bonität bevorzugten. Fremdwährungsanleihen beschränkten sich auf überschaubare Positionen in US-Dollar und Norwegischen Kronen. Vor dem Hintergrund der mit steigenden Zinsen verbundenen Risiken bevorzugten wir kürzere Laufzeiten. Ergänzend investierten wir in einen ETF für Emerging-Markets-Anleihen. Um zusätzliche Erträge zu erzielen, legten wir knapp 20% des Portfolios in Aktien an. Die Auswahl der Titel erfolgte anhand eines nachhaltigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen.

Vorteile

- Chance auf Mehrertrag gegenüber Euro-Staatsanleihen
- Chance auf Kursgewinne durch sinkende Risikoaufschläge
- Sehr breite Streuung

Risiken

- Kursverluste durch steigende Risikoaufschläge
- Verschlechterung der Bonität einzelner Aussteller
- Liquiditätsrisiko

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichnete der Teilfonds ODDO BHF Rendite Portfolio eine Wertentwicklung von 3,61% pro Anteil.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im Dezember 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2019

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	28.138.692,52
Wertpapierbestand zum Marktwert	26.136.895,67
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>1.292.432,74</i>
Bankguthaben	1.844.951,93
Zinsansprüche	150.874,20
Dividendenansprüche	4.561,36
Sonstige Forderungen	1.409,36
Passiva	22.132,17
Taxe d'abonnement	2.343,05
Verwaltungsvergütung	11.520,27
Verwahrstellenvergütung	1.152,06
Prüfungskosten	7.116,79
Teilfondsvermögen	28.116.560,35

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	31.08.2019	31.08.2018	31.08.2017
Teilfondsvermögen	EUR	28.116.560,35	20.865.150,52	25.039.654,82
ODDO BHF Rendite Portfolio				
Umlaufende Anteile		523.723,000	397.501,000	483.254,000
Anteilwert	EUR	53,69	52,49	51,81
Ausschüttung pro Anteil		0,6600	0,7100	0,8400

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Wertpapierbestand zum 31.08.2019

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			23.485.526,45	24.786.172,87	88,16
Aktien			4.606.530,75	5.613.849,86	19,97
	<i>Deutschland</i>		<i>580.086,56</i>	<i>644.024,00</i>	<i>2,29</i>
1.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	166.633,75	199.220,00	0,71
1.800	BECHTLE	EUR	121.627,29	159.300,00	0,57
1.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	108.936,63	90.420,00	0,32
1.800	SAP AG	EUR	182.888,89	195.084,00	0,69
	<i>Finnland</i>		<i>164.921,31</i>	<i>144.600,00</i>	<i>0,51</i>
4.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	164.921,31	144.600,00	0,51
	<i>Frankreich</i>		<i>778.004,72</i>	<i>969.305,00</i>	<i>3,45</i>
2.200	CAPGEMINI SE	EUR	180.415,72	236.610,00	0,84
700	LVMH	EUR	198.300,93	252.945,00	0,90
2.500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	161.322,00	186.800,00	0,66
1.500	TELEPERFORMANCE SA	EUR	237.966,07	292.950,00	1,05
	<i>Großbritannien</i>		<i>719.901,14</i>	<i>704.422,14</i>	<i>2,51</i>
11.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	190.435,17	209.858,84	0,75
60.000	DS SMITH HOLDING	GBP	289.987,84	219.475,08	0,79
1.500	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	116.316,94	105.420,16	0,37
7.800	RELX PLC	GBP	123.161,19	169.668,06	0,60
	<i>Irland</i>		<i>266.795,50</i>	<i>379.579,81</i>	<i>1,35</i>
1.300	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	156.794,74	233.463,15	0,83
1.500	MEDTRONIC HLD	USD	110.000,76	146.116,66	0,52
	<i>Italien</i>		<i>156.951,20</i>	<i>161.000,00</i>	<i>0,57</i>
4.000	RECORDATI SPA	EUR	156.951,20	161.000,00	0,57
	<i>Jersey Inseln</i>		<i>157.029,29</i>	<i>221.702,69</i>	<i>0,79</i>
8.000	EXPERIAN GROUP	GBP	157.029,29	221.702,69	0,79
	<i>Niederlande</i>		<i>142.934,15</i>	<i>194.880,00</i>	<i>0,69</i>
3.000	WOLTERS KLUWER	EUR	142.934,15	194.880,00	0,69
	<i>Schweden</i>		<i>241.469,38</i>	<i>301.064,62</i>	<i>1,07</i>
8.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	160.667,75	190.112,94	0,68
12.500	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	80.801,63	110.951,68	0,39
	<i>Schweiz</i>		<i>286.219,66</i>	<i>345.647,69</i>	<i>1,23</i>
1.500	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	105.646,50	120.933,33	0,43
700	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	180.573,16	224.714,36	0,80
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		<i>1.112.217,84</i>	<i>1.547.623,91</i>	<i>5,51</i>
230	ALPHABET -C-	USD	194.127,03	247.915,33	0,89
70	AMAZON.COM INC	USD	121.948,60	112.996,88	0,40
900	APPLE INC	USD	141.965,99	169.980,57	0,60
3.500	CISCO SYSTEMS INC	USD	99.315,47	149.500,75	0,53
1.800	MICROSOFT CORP	USD	98.274,37	224.656,40	0,80
1.000	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	43.840,79	98.685,22	0,35
1.400	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	147.814,85	156.325,85	0,56
3.000	TJX COS INC	USD	146.887,97	150.182,98	0,53
1.450	VISA INC -A-	USD	118.042,77	237.379,93	0,85
Renten			17.981.130,12	18.285.098,02	65,03
	<i>Belgien</i>		<i>199.104,00</i>	<i>206.091,00</i>	<i>0,73</i>
200.000	EUROCLEAR BANK 0.5000 18-23 10/07A	EUR	199.104,00	206.091,00	0,73
	<i>Dänemark</i>		<i>205.543,00</i>	<i>212.415,00</i>	<i>0,76</i>
200.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	205.543,00	212.415,00	0,76
	<i>Deutschland</i>		<i>2.166.091,00</i>	<i>2.195.886,00</i>	<i>7,81</i>
100.000	DUERR AG 2.875 14-21 03/04A	EUR	109.089,00	104.102,00	0,37
500.000	HEIDELBERG CEMENT 1.50 16-25 07/02A	EUR	514.267,00	537.042,50	1,91
300.000	MAHLE GMBH 2.50 14-21 14/05A	EUR	313.012,00	310.432,50	1,10
200.000	PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	EUR	212.511,00	207.135,00	0,74
200.000	SIXT REGS 2.00 14-20 18/06A	EUR	208.145,00	202.958,00	0,72
200.000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	199.980,00	214.425,00	0,76
600.000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	609.087,00	619.791,00	2,21
	<i>Finnland</i>		<i>211.500,00</i>	<i>213.549,00</i>	<i>0,76</i>
200.000	STORA ENSO OYJ 2.125 16-23 16/06A	EUR	211.500,00	213.549,00	0,76
	<i>Frankreich</i>		<i>2.612.615,00</i>	<i>2.669.551,00</i>	<i>9,49</i>
200.000	BIOMERIEUX 2.875 13-20 14/10A	EUR	214.450,00	206.436,00	0,73
400.000	CAPGEMINI S 1.0000 18-24 18/10A	EUR	398.412,00	420.262,00	1,49
250.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	248.286,00	259.295,00	0,92

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Wertpapierbestand zum 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
200.000	HAVAS SA 1.875 15-20 08/12A	EUR	202.060,00	203.854,00	0,73
200.000	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	213.650,00	208.315,00	0,74
600.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	626.216,00	626.352,00	2,23
200.000	PUBLICIS GROUP 1.125 14-21 16/12A	EUR	198.843,00	205.642,00	0,73
500.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	510.698,00	539.395,00	1,92
<i>Großbritannien</i>			2.651.160,75	2.719.176,00	9,67
200.000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	203.695,00	212.126,00	0,75
400.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	424.096,00	431.148,00	1,53
300.000	RENTOKIL INITIAL 3.25 13-21 07/10A	EUR	297.188,00	319.293,00	1,14
200.000	RENTOKIL INITIAL 0.8750 19-26 30/05A	EUR	199.618,00	206.902,00	0,74
100.000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	99.661,75	100.217,00	0,36
500.000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	507.674,00	521.192,50	1,85
400.000	TRINITY ACQUISITION 2.125 16-22 26/05S	EUR	415.803,00	421.370,00	1,50
500.000	VODAFONE GROUP PLC 0.375 17-21 22/11A	EUR	503.425,00	506.927,50	1,80
<i>Irland</i>			806.512,00	817.551,00	2,91
500.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	507.195,00	511.267,50	1,82
300.000	GRENKE FINANCE PLC 1.50 16-21 09/04A	EUR	299.317,00	306.283,50	1,09
<i>Italien</i>			543.710,00	510.595,00	1,82
300.000	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	331.350,00	301.878,00	1,08
200.000	PRYSMIAN 2.50 15-22 11/04A	EUR	212.360,00	208.717,00	0,74
<i>Luxemburg</i>			161.251,96	148.970,48	0,53
1.500.000	EUROPEAN INVESTMEN 1.125 15-20 15/05A	NOK	161.251,96	148.970,48	0,53
<i>Niederlande</i>			2.036.387,34	2.040.155,39	7,26
2.500.000	BMW FINANCE REGS 1.375 16-19 25/10A	NOK	281.692,34	248.612,39	0,88
300.000	DUFY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	305.070,00	310.813,50	1,11
200.000	JAB HOLDINGS 1.50 14-21 24/11A	EUR	198.969,00	207.554,00	0,74
200.000	NN GROUP NV 1.00 15-22 18/03A	EUR	199.542,00	206.568,00	0,73
500.000	THALES SA 2.125 14-21 23/09A	EUR	522.494,00	520.447,50	1,85
500.000	VONOVIA FINANCE 1.8000 19-25 29/06A	EUR	528.620,00	546.160,00	1,95
<i>Österreich</i>			518.055,00	519.677,50	1,85
500.000	STRABAG SE 1.625 15-22 04/02A	EUR	518.055,00	519.677,50	1,85
<i>Schweden</i>			298.426,00	304.497,00	1,08
300.000	SWEDISH MATCH AB 1.20 17-25 10/11A	EUR	298.426,00	304.497,00	1,08
<i>Südkorea</i>			601.470,00	611.943,00	2,18
600.000	LG CHEM 0.50 19-23 15/04A	EUR	601.470,00	611.943,00	2,18
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			4.969.304,07	5.115.040,65	18,18
500.000	AT AND T INC 1.95 19-23 15/09A	EUR	530.585,00	539.990,00	1,91
400.000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	460.172,00	468.860,00	1,67
400.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	411.740,00	428.960,00	1,53
300.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	295.904,00	309.616,50	1,10
100.000	BOOKING HOLDING 2.15 15-22 25/11A	EUR	100.453,00	107.055,50	0,38
300.000	GENERAL MOTORS 2.2000 19-24 01/04A	EUR	299.895,00	320.110,50	1,14
400.000	GOLDMAN SACHS GROU 1.25 16-25 01/05A	EUR	412.460,00	419.062,00	1,49
600.000	INTL FLAVOR & F 1.8000 18-26 25/09A	EUR	625.971,00	646.401,00	2,29
300.000	NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	EUR	299.536,00	321.838,50	1,14
400.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	401.036,00	421.514,00	1,50
300.000	TARGET CORP 3.50 14-24 01/07S	USD	292.052,07	292.028,65	1,04
400.000	THERMO FISHER SCIEN 1.45 17-27 16/03A	EUR	438.496,00	437.772,00	1,56
400.000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	401.004,00	401.832,00	1,43
Renten mit flexiblem Zins			897.865,58	887.224,99	3,16
<i>Deutschland</i>			415.295,00	416.556,00	1,49
200.000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	206.500,00	208.038,00	0,74
200.000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	208.795,00	208.518,00	0,75
<i>Österreich</i>			99.888,00	104.096,00	0,37
100.000	BAWAG FL.R 19-29 26/03A	EUR	99.888,00	104.096,00	0,37
<i>Schweden</i>			382.682,58	366.572,99	1,30
400.000	SHB FL.R 16-21 30/03Q	USD	382.682,58	366.572,99	1,30
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			1.358.936,48	1.350.722,80	4,80
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			1.358.936,48	1.350.722,80	4,80
<i>Irland</i>			710.932,68	697.186,60	2,48
11.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	710.932,68	697.186,60	2,48
<i>Norwegen</i>			648.003,80	653.536,20	2,32
6.000	PARETO NORDIC CORPORATE BOND H EUR	EUR	648.003,80	653.536,20	2,32

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Wertpapierbestand zum 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Summe Wertpapiervermögen			24.844.462,93	26.136.895,67	92,96
Bankguthaben				1.844.951,93	6,56
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				134.712,75	0,48
Teilfondsvermögen				28.116.560,35	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE - SHS CLASS A	500	700	0
ALCON --- REGISTERED SHS	1.700	2.000	300
ALLIANZ SE REG SHS	500	500	0
ALPHABET -C-	40	20	0
AMAZON.COM INC	70	0	0
APPLE INC	900	0	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	4.500	5.500	0
ATOS	0	1.800	0
BHP BILLITON PLC	0	11.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	11.000	0	0
CAPGEMINI SE	500	0	0
CISCO SYSTEMS INC	0	500	0
DS SMITH HOLDING	25.000	0	0
EXPERIAN GROUP	3.000	2.000	0
FUCHS PETROLUB AG	4.700	4.700	0
ING GROEP	12.000	12.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	300	1.700	0
LVMH	350	250	0
MEDTRONIC HLD	700	1.700	0
MICROSOFT CORP	0	300	0
NORDEA BK	0	400	400
NOVARTIS AG REG SHS	0	700	0
PAYPAL HOLDINGS INC WI	0	1.500	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	0	1.000	0
RECORDATI SPA	4.000	0	0
RELX NV	0	11.000	0
RELX PLC	11.000	3.200	0
ROPER TECHNOLOGIES	700	700	0
SAMPO OYJ -A-	2.000	2.000	0
SAP AG	2.100	1.900	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.500	0	0
TELEPERFORMANCE SA	1.800	300	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.400	0	0
TJX COS INC	3.000	0	0
UNITED INTERNET AG REG SHS	1.000	4.000	0
VISA INC -A-	400	750	0
WATERS	0	1.100	0
WOLTERS KLUWER	1.500	1.500	0
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	400	500	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
PARETO NORDIC CORPORATE BOND H EUR	6.000	0	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	11.000	3.700	0
Optionen			
ESTX 50 3150 18.03.19 PUT	15	15	0
ESTX 50 3100 21.01.19 PUT	26	26	0
ESTX 50 3250 24.09.18 PUT	0	8	0
ESTX 50 3000. 21.01.19 PUT	20	20	0
ESTX 50 3300 17.05.19 PUT	20	20	0
ESTX 50 3400 17.05.19 PUT	35	35	0
ESTX 50 3350 21.06.19 PUT	30	30	0
SX5E 3250 18.04.19 PUT	35	35	0
Renten			
ABBVIE 0.375 16-19 18/11A	0	400.000	0
ADECCO INT FIN EMTN 2.75 13-19 15/11A	0	400.000	0
ALLIANCE DATA SYSTEMS 4.50 17-22 15/03S	0	200.000	0
AT AND T INC 1.95 19-23 15/09A	500.000	0	0
BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	100.000	0	0
BAT INTL FIN 0.375 15-19 13/03A	0	329.000	0
BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	400.000	0	0
CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	0	120.000	0
DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	0	400.000	0
DIAGEO FINANCE 0.25 18-21 22/10A	400.000	400.000	0
DT ANNINGTON FINANCE 0.875 15-20 30/03A	0	150.000	0
DUFREY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	100.000	0	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
EUROCLEAR BANK 0.5000 18-23 10/07A	200.000	0	0
FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	0	400.000	0
GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	0	150.000	0
GENERAL MOTORS 2.2000 19-24 01/04A	800.000	500.000	0
GOLDMAN SACHS GROU 1.25 16-25 01/05A	400.000	0	0
HAVAS SA 1.875 15-20 08/12A	100.000	0	0
HEIDELBERG CEMENT 1.50 16-25 07/02A	200.000	0	0
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	0	300.000	0
INTL FLAVOR & F 1.8000 18-26 25/09A	600.000	0	0
IPSEN 1.875 16-23 16/06A	100.000	0	0
ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	0	300.000	0
LAFARGE EMTN 4.75 05-20 23/03A	0	150.000	0
LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	0	100.000	0
LG CHEM 0.50 19-23 15/04A	600.000	0	0
MC DONALD S 1.125 15-22 26/05A	0	100.000	0
METRO AG 1.50 15-25 19/03A	0	200.000	0
MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	400.000	0	0
ORANGE SA 0.5 19-22 15/01A	100.000	100.000	0
RENTOKIL INITIAL 0.8750 19-26 30/05A	200.000	0	0
RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	0	300.000	0
SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	200.000	0	0
STORA ENSO OYJ 2.125 16-23 16/06A	200.000	0	0
STRABAG SE 1.625 15-22 04/02A	500.000	0	0
STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	400.000	0	0
TARGET CORP 3.50 14-24 01/07S	300.000	0	0
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	300.000	0	0
THERMO FISHER SCIEN 1.45 17-27 16/03A	400.000	0	0
TIME WARNER 1.95 15-23 15/09A	500.000	500.000	0
TRINITY ACQUISITION 2.125 16-22 26/05S	200.000	0	0
VODAFONE GROUP PLC 0.375 17-21 22/11A	500.000	0	0
VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	300.000	0	0
VONOVIA FINANCE 1.8000 19-25 29/06A	500.000	0	0
ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	300.000	600.000	0
Renten mit flexiblem Zins			
BAWAG FL.R 19-29 26/03A	300.000	200.000	0
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	200.000	0	0
VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	0	100.000	0

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Holdings und Finanzgesellschaften	17,18
Pharma und Kosmetik	15,48
Elektronik, Hard- und Software	9,74
Kommunikation	7,99
Investmentfonds	5,17
Versicherungen	4,57
Banken und Kreditinstitute	4,19
Baustoffe und Handel	4,04
Luft- und Raumfahrtindustrie	3,98
Medien	3,76
Verpackungsindustrie	3,44
Chemie	2,34
Tabak und Alkohol	2,32
Konsumgüter	2,29
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,12
Immobilien-gesellschaften	2,09
Dienstleistungen	1,82
Kraftfahrzeugindustrie	1,19
Maschinenbau	1,13
Textile und Stoffe	0,97
Papier- und Forstwirtschaft	0,82
Strom-, Wasser-, Gasversorger	0,81
Schwerindustrie	0,80
Transport	0,78
Internationale Institutionen	0,57
Internet und Internetdienstleistungen	0,41

100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	415.245,50
Dividenden	96.910,92
Zinsen aus Wertpapieren	295.928,16
Zinsen aus Bankguthaben	1.124,80
Erträge aus Investmentfonds	21.281,62
Aufwendungen	171.346,08
Verwaltungsvergütung	112.970,46
Verwahrstellenvergütung	11.295,29
Taxe d'abonnement	11.389,96
Prüfungskosten	12.326,26
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	5.466,96
Gebühren der Aufsichtsbehörden	1.013,81
Transaktionskosten	8.162,91
Veröffentlichungskosten	8.720,43
Ordentliches Nettoergebnis	243.899,42
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieren	300.117,62
- Optionen	-51.171,00
- Finanzterminkontrakten	-62.799,15
- Devisengeschäften	-13.924,93
Realisierter Nettogewinn	416.121,96
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	384.000,75
- Optionen	3.472,00
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	803.594,71
Ausschüttung für das Vorjahr	-263.408,64
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	8.596.251,29
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.885.027,53
Zunahme des Nettovermögens	7.251.409,83
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	20.865.150,52
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	28.116.560,35

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
ODDO BHF Polaris Balanced

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Marktüberblick

Zum Jahreswechsel 2018/2019 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Im ersten Quartal des neuen Jahres setzten die Aktienmärkte dann zu einer kurzen Erholungsrally an. Ein Auslöser hierfür waren die ersten Hinweise für eine Lockerung der Geldpolitik in den USA und Europa. Nachdem sich die Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China im Sommer zerschlugen, verschlechterte sich die Stimmung an den Börsen. Angesichts eines von geopolitischen Risiken geprägten Marktumfelds, waren die Investoren in der Folge auf der Suche nach Sicherheit. Die Renditen von Staatsanleihen sanken weiter und der Goldpreis zog an.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Der Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced legt weltweit gestreut in ausgewogenem Verhältnis in Aktien und Anleihen an. Der Aktienschwerpunkt liegt auf ausschüttungsstarken Werten aus Europa und den USA. Als Rentenanlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage. Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines nachhaltigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen. Die Aktienquote liegt zwischen 35 und 60%. Das Fondsmanagement wird bei Ihrer Anlageentscheidung durch die ODDO BHF Trust GmbH, Frankfurt beraten. Ziel einer Anlage im Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced ist es, attraktive Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

Aufgrund des positiven Aktienumfelds steuerten wir die Aktienquote des Fonds in einer Bandbreite von knapp 50% und damit nahe an der Maximalquote. In der Länderallokation, die wesentlich durch die mit Hilfe unseres nachhaltigen Value-Ansatzes ausgewählten Titel bestimmt wird, dominierten Werte aus den USA, Frankreich, Großbritannien und Deutschland. Im Rentensegment konzentrierten wir uns auf Papiere aus dem Euroraum, zur Renditeoptimierung wurden Unternehmensanleihen beigemischt. Die Duration des Rentenportfolios lag zuletzt bei 3,9 Jahren bei einer Rendite von 0,1%. Die größten Aktienpositionen im Portfolio stellten der Luxusgüterkonzern LVMH, der Informationsdienstleister Wolters-Kluwer und der globale Brauereikonzern AB Inbev.

Vorteile

- Vermögensverwaltende Anlagestrategie
- Ausgewogene Steuerung der Aktienquote
- Bewährter Investmentprozess

Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste
- Nicht-marktphasenkonforme Aktienquote

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichneten die Anteilklassen des Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
ODDO BHF Polaris Balanced (DRW-EUR)	3,32
ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)	3,46
ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR) **	7,78
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR) ***	7,14
ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR) ****	8,36
ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR) ****	7,96

** Aktivierung der Anteilklasse zum 3. Dezember 2018

*** Aktivierung der Anteilklasse zum 11. Februar 2019

**** Aktivierung der Anteilklasse zum 04. Dezember 2018

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im Dezember 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2019

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	634.776.016,44
Wertpapierbestand zum Marktwert	601.133.282,24
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>61.158.955,99</i>
Bankguthaben	30.997.107,64
Zinsansprüche	1.797.343,47
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	462.152,64
Dividendenansprüche	384.403,69
Sonstige Forderungen	1.726,76
Passiva	7.867.383,49
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	6.685.561,31
Taxe d'abonnement	50.091,20
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	262.505,64
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	132.564,48
Verwaltungsvergütung	667.600,37
Verwahrstellenvergütung	50.742,74
Prüfungskosten	18.317,75
Teilfondsvermögen	626.908.632,95

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	31.08.2019	31.08.2018	31.08.2017
Teilfondsvermögen	EUR	626.908.632,95	296.464.787,21	245.631.994,81
ODDO BHF Polaris Balanced (DRW-EUR)				
Umlaufende Anteile		3.645.336,652	3.653.773,000	3.542.922,000
Anteilwert	EUR	75,70	73,79	69,33
Ausschüttung pro Anteil		0,5000	0,4500	0,4100
ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR) *				
Umlaufende Anteile		2.022.341,318	534.350,000	-
Anteilwert	EUR	51,88	50,28	-
Ausschüttung pro Anteil		0,1269	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR) **				
Umlaufende Anteile		814.381,858	-	-
Anteilwert	EUR	53,89	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR) ***				
Umlaufende Anteile		613.246,000	-	-
Anteilwert	EUR	53,57	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR) ****				
Umlaufende Anteile		912.257,941	-	-
Anteilwert	EUR	54,18	-	-
ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR) ****				
Umlaufende Anteile		2.220.639,916	-	-
Anteilwert	EUR	53,98	-	-

* Aktivierung der Anteilklasse zum 16. August 2018

** Aktivierung der Anteilklasse zum 03. Dezember 2018

*** Aktivierung der Anteilklasse zum 11. Februar 2019

**** Aktivierung der Anteilklasse zum 04. Dezember 2018

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Wertpapierbestand zum 31.08.2019

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			504.265.612,33	564.704.668,90	90,08
Aktien			251.467.230,88	304.836.901,67	48,63
<i>Belgien</i>			<i>9.987.191,50</i>	<i>10.935.970,00</i>	<i>1,74</i>
127.000	AB INBEV	EUR	9.987.191,50	10.935.970,00	1,74
<i>Deutschland</i>			<i>26.228.291,38</i>	<i>31.356.088,00</i>	<i>5,00</i>
50.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	8.464.464,89	9.961.000,00	1,59
65.000	BECHTLE	EUR	2.506.812,17	5.752.500,00	0,92
84.900	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	8.490.570,87	7.676.658,00	1,22
73.500	SAP AG	EUR	6.766.443,45	7.965.930,00	1,27
<i>Finnland</i>			<i>7.027.426,34</i>	<i>7.159.542,00</i>	<i>1,14</i>
19.500	NORDEA BK	EUR	103.403,61	110.292,00	0,02
195.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	6.924.022,73	7.049.250,00	1,12
<i>Frankreich</i>			<i>43.505.704,31</i>	<i>50.328.120,00</i>	<i>8,03</i>
115.000	ATOS	EUR	9.283.948,39	7.799.300,00	1,24
100.000	CAPGEMINI SE	EUR	9.212.505,50	10.755.000,00	1,72
35.000	LVMH	EUR	6.795.980,64	12.647.250,00	2,02
145.000	PUBLICIS GROUPE	EUR	8.901.083,08	6.303.150,00	1,01
143.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9.312.186,70	10.684.960,00	1,70
34.800	WORLDLINE SA	EUR	0,00	2.138.460,00	0,34
<i>Großbritannien</i>			<i>54.628.061,11</i>	<i>57.421.950,80</i>	<i>9,16</i>
402.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	6.517.462,69	7.669.386,85	1,22
400.000	COMPASS GROUP	GBP	7.521.644,33	9.166.299,07	1,46
2.550.000	DS SMITH HOLDING	GBP	11.613.010,91	9.327.690,78	1,49
410.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	7.154.951,68	6.090.317,60	0,97
135.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	9.442.139,69	9.487.814,29	1,51
405.000	RELX PLC	GBP	6.487.188,76	8.809.687,91	1,41
320.000	WH SMITH	GBP	5.891.663,05	6.870.754,30	1,10
<i>Irland</i>			<i>9.176.017,67</i>	<i>15.618.542,45</i>	<i>2,49</i>
49.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4.513.892,86	8.799.765,06	1,40
70.000	MEDTRONIC HLD	USD	4.662.124,81	6.818.777,39	1,09
<i>Israel</i>			<i>3.740.192,37</i>	<i>3.738.499,07</i>	<i>0,60</i>
38.500	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	3.740.192,37	3.738.499,07	0,60
<i>Jersey Inseln</i>			<i>6.547.504,42</i>	<i>9.893.482,58</i>	<i>1,58</i>
357.000	EXPERIAN GROUP	GBP	6.547.504,42	9.893.482,58	1,58
<i>Niederlande</i>			<i>6.141.945,91</i>	<i>11.140.640,00</i>	<i>1,78</i>
171.500	WOLTERS KLUWER	EUR	6.141.945,91	11.140.640,00	1,78
<i>Schweden</i>			<i>10.039.403,86</i>	<i>13.251.966,30</i>	<i>2,11</i>
330.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	6.369.686,10	7.842.158,86	1,24
370.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	3.200.994,61	3.430.429,55	0,55
223.000	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	468.723,15	1.979.377,89	0,32
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>74.445.492,01</i>	<i>93.992.100,47</i>	<i>15,00</i>
7.000	ALPHABET -C-	USD	6.525.421,23	7.545.249,18	1,21
35.000	BECTON DICKINSON	USD	6.265.736,53	8.066.145,57	1,30
3.100	BOOKING HLDG	USD	4.453.780,51	5.482.432,57	0,87
98.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	4.479.389,30	7.078.245,15	1,13
160.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	5.208.137,81	6.834.319,79	1,09
40.000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	6.033.124,78	5.913.342,07	0,94
45.100	JOHNSON AND JOHNSON	USD	4.098.129,12	5.226.244,97	0,83
57.000	MICROSOFT CORP	USD	3.310.298,19	7.114.119,19	1,13
110.000	ORACLE CORP	USD	4.342.185,99	5.184.656,40	0,83
27.500	STRYKER CORP	USD	4.360.897,42	5.512.176,39	0,88
64.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	5.237.358,85	7.146.324,49	1,14
28.000	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	6.712.959,41	7.230.434,19	1,15
18.000	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	5.418.900,01	5.488.727,24	0,88
40.000	VISA INC -A-	USD	4.883.810,25	6.548.411,87	1,04
19.000	WATERS	USD	3.115.362,61	3.621.271,40	0,58
Renten			241.405.018,45	248.390.522,23	39,62
<i>Belgien</i>			<i>8.806.500,00</i>	<i>9.228.072,00</i>	<i>1,47</i>
8.400.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	8.806.500,00	9.228.072,00	1,47
<i>Dänemark</i>			<i>14.282.715,00</i>	<i>14.776.830,00</i>	<i>2,36</i>
9.000.000	CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	EUR	8.905.715,00	9.253.080,00	1,48
5.000.000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	5.377.000,00	5.523.750,00	0,88

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Wertpapierbestand zum 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
<i>Deutschland</i>			39.414.934,00	40.345.777,50	6,44
4.100.000	ADIDAS 2.25 14-26 08/10A	EUR	4.543.702,00	4.713.565,00	0,75
7.000.000	FRESENIUS MEDIC 1.5000 18-25 11/07A	EUR	7.080.118,00	7.557.375,00	1,20
950.000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	1.030.180,00	1.035.580,75	0,17
5.000.000	MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	EUR	5.129.150,00	5.195.975,00	0,83
4.450.000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	4.776.799,00	4.619.389,25	0,74
5.900.000	PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	EUR	6.207.868,00	6.110.482,50	0,97
3.500.000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	3.542.978,00	3.675.245,00	0,59
7.000.000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	7.104.139,00	7.438.165,00	1,19
<i>Frankreich</i>			27.805.361,50	28.902.785,00	4,61
5.000.000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	5.269.703,00	5.526.150,00	0,88
7.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	7.498.261,50	7.655.892,00	1,22
7.800.000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	7.851.473,00	8.169.213,00	1,31
7.000.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	7.185.924,00	7.551.530,00	1,20
<i>Großbritannien</i>			20.852.824,00	21.213.083,25	3,38
8.000.000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	8.503.890,00	8.485.040,00	1,35
6.975.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	7.271.184,00	7.518.143,25	1,20
5.000.000	RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	EUR	5.077.750,00	5.209.900,00	0,83
<i>Irland</i>			6.088.255,00	6.135.210,00	0,98
6.000.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	6.088.255,00	6.135.210,00	0,98
<i>Luxemburg</i>			12.654.942,24	12.846.780,00	2,05
6.000.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 1.75 18-28 24/04A	EUR	6.648.840,00	6.614.670,00	1,06
6.000.000	HELLA FINANCE INT 1.00 17-24 17/05A	EUR	6.006.102,24	6.232.110,00	0,99
<i>Niederlande</i>			15.370.178,60	15.594.401,50	2,49
5.200.000	JAB HOLDINGS 1.50 14-21 24/11A	EUR	5.316.196,00	5.396.404,00	0,86
3.000.000	VONOVIA FINANCE 1.8000 19-25 29/06A	EUR	3.092.857,60	3.276.960,00	0,52
6.500.000	VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	EUR	6.961.125,00	6.921.037,50	1,11
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			96.129.308,11	99.347.582,98	15,84
9.000.000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	9.157.483,00	9.376.515,00	1,50
7.670.000	BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	EUR	7.740.451,65	7.964.873,15	1,27
7.000.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	6.951.179,83	7.506.800,00	1,20
8.000.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	7.947.850,00	8.256.440,00	1,32
7.800.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	8.212.812,00	8.738.652,00	1,39
7.700.000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	7.914.394,00	8.196.727,00	1,31
6.000.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	6.047.540,00	6.317.550,00	1,01
8.000.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	8.101.690,00	8.292.280,00	1,32
5.850.000	NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	EUR	6.616.708,75	6.275.850,75	1,00
9.000.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	9.117.000,00	9.484.065,00	1,51
9.000.000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	9.303.827,00	9.407.520,00	1,50
9.185.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	9.018.371,88	9.530.310,08	1,51
Renten mit flexiblem Zins			7.762.110,00	7.819.425,00	1,25
<i>Deutschland</i>			7.762.110,00	7.819.425,00	1,25
7.500.000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	7.762.110,00	7.819.425,00	1,25
Warrants, Rechte			3.631.253,00	3.657.820,00	0,58
<i>Schweiz</i>			3.631.253,00	3.657.820,00	0,58
3.700	UBS 28.09.23WAR	EUR	3.631.253,00	3.657.820,00	0,58
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			35.708.713,92	36.428.613,34	5,81
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			35.708.713,92	36.428.613,34	5,81
<i>Irland</i>			10.839.683,92	10.612.748,94	1,69
122.200	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	7.655.207,92	7.745.109,32	1,23
45.300	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	3.184.476,00	2.867.639,62	0,46
<i>Luxemburg</i>			24.869.030,00	25.815.864,40	4,12
500.000	FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	EUR	8.303.500,00	7.930.000,00	1,26
102.000	ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	7.093.822,00	8.271.180,00	1,33
480.000	ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	5.279.640,00	5.326.560,00	0,85
4.200	ODDO BHF GCSD CF-EUR	EUR	4.192.068,00	4.288.124,40	0,68
Summe Wertpapiervermögen			539.974.326,25	601.133.282,24	95,89
Bankguthaben				30.997.107,64	4,94
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-5.221.756,93	-0,83
Teilfondsvermögen				626.908.632,95	100,00

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Elektronik, Hard- und Software	17,20
Pharma und Kosmetik	13,31
Holdings und Finanzgesellschaften	10,88
Investmentfonds	6,07
Konsumgüter	5,40
Medien	5,39
Internet und Internetdienstleistungen	4,08
Versicherungen	3,84
Einzelhandel und Kaufhäuser	3,61
Dienstleistungen	3,46
Tabak und Alkohol	3,36
Verpackungsindustrie	2,96
Nahrungsmittel und Getränke	2,92
Textile und Stoffe	2,88
Kommunikation	2,82
Kraftfahrzeugindustrie	1,90
Immobilien-gesellschaften	1,70
Hotels und Restaurants	1,52
Chemie	1,41
Maschinenbau	1,30
Schwerindustrie	1,28
Baustoffe und Handel	1,10
Luft- und Raumfahrtindustrie	0,98
Banken und Kreditinstitute	0,63
	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
AB INBEV	67.000	0	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	19.130	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	34.000	11.000	0
ALPHABET -C-	2.800	0	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	208.000	35.000	0
ATOS	83.456	0	0
BECHTLE	20.000	12.500	0
BECTON DICKINSON	15.000	0	0
BHP BILLITON PLC	0	260.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	402.000	0	0
BOOKING HLDG	1.650	0	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0	105.000	0
CAPGEMINI SE	40.000	0	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	11.000	0	0
CHURCH AND DWIGHT CO	33.000	25.000	0
CISCO SYSTEMS INC	50.000	20.000	0
COMPASS GROUP	400.000	0	0
DS SMITH HOLDING	1.372.727	0	0
EPIROC-A- REGISTERED SHS	370.000	0	0
EPIROC-B- REGISTERED SHS	66.000	0	0
EXPERIAN GROUP	157.000	58.000	0
HENKEL AG & CO KGAA	37.400	0	0
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	40.000	0	0
IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	45.000	150.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	14.000	0	0
LVMH	16.000	3.500	0
MEDTRONIC HLD	28.000	12.000	0
MICROSOFT CORP	17.000	9.500	0
NORDEA BK	19.500	0	0
ORACLE CORP	36.000	13.000	0
PRUDENTIAL PLC	190.000	0	0
PUBLICIS GROUPE	53.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	68.000	7.000	0
REED ELSEVIER PLC	120.000	120.000	0
RELX NV	0	285.000	0
RELX PLC	405.000	0	0
SAMPO OYJ -A-	78.000	0	0
SAP AG	61.000	19.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	143.000	0	0
STRYKER CORP	27.500	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	22.000	7.800	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	28.000	0	0
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	18.000	0	0
VISA INC -A-	19.000	0	0
WATERS	7.000	5.000	0
WH SMITH	138.000	28.000	0
WOLTERS KLUWER	58.500	0	0
WORLDLINE SA	0	0	34.800
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
B&I GLB REAL ESTATE SECUR-S	10.000	10.000	0
COMSTAGE NY A GOLD -I-USD DIS	25.000	25.000	0
FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	250.000	0	0
GL EVO FDS FRONTIER M -I- CAP	12.000	12.000	0
INRIS CFM DIVERSIFIED I EUR	11.000	11.000	0
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS ETF	17.000	17.000	0
ISHARES DOW JONES EURO STOXX	25.000	25.000	0
ISHARES DOW JONES STOXX 200 MID	30.000	30.000	0
ISHARES EUR BBB-BB EUR SHS EUR ETF	250.000	250.000	0
ISHARES EUR ULT BD EUR	15.000	15.000	0
ISHARES HY CORP BD EUR	12.000	12.000	0
ISHARES II DJES50 NLD	40.000	40.000	0
ISHARES II PLC USD TREASURY BD 7-10Y	6.250	6.250	0
ISHARES IV MSCI EURP VAL FACT	240.000	240.000	0
ISHARES MSCI EM USD-ACC ACCUM USD ETF	23.000	23.000	0
ISHARES MSCI WO MI USD USD ETF	27.500	27.500	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
ISHARES S&P SC 600 USD SHS USD ETF	11.000	11.000	0
ISHARES USD EM BD EUR SHS HEDGED EUR ETF	5.500	5.500	0
ISHARES USD HY COR USD	5.000	5.000	0
JUPITER JGF DY B FD-DEA	125.000	125.000	0
LYX BARCLAYS FLOAT RATE EURO 0-7Y-P ACC	12.000	12.000	0
MAINFIRST EMCBB C2 CAP	8.000	8.000	0
MANDARINE GL MICROCAP-MAEUR	15.000	15.000	0
ODDO BHF ACTIVE MICRO	3	3	0
ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	44.660	0	0
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	480.000	0	0
ODDO BHF GCSD CF-EUR	4.200	0	0
OPTOFLEX FCP I DIS	800	800	0
PIMCO LD EUR CORP ETF	19.500	19.500	0
RAM (LUX) SYSTEMATIC FDS EME MKT EQ - IP	5.000	5.000	0
ROBECO BP US PE IC SHS -I USD- CAP	7.000	7.000	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	122.200	32.200	0
TWELVE CAP UCITS ICAV-TWELVE CAT BD FD-S	15.000	15.000	0
WFLW US STHYBD IC	12.000	12.000	0
WISDOMTREE EM SM CAP DVD ETF	35.000	35.000	0
WISDOMTREE EUROPE EQ INC UCITS ETF	95.000	95.000	0
Renten			
ADIDAS 2.25 14-26 08/10A	4.100.000	0	0
AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	3.000.000	0	0
BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	8.400.000	0	0
BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	1.670.000	0	0
BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	7.000.000	0	0
BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	2.000.000	0	0
BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	1.800.000	0	0
CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	9.000.000	0	0
COVESTRO 1 16-21 07/10A	0	3.000.000	0
DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	2.000.000	0	0
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	5.000.000	0	0
EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	2.000.000	0	0
EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	1.700.000	0	0
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	6.000.000	0	0
FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	1.000.000	0	0
FRESENIUS MEDIC 1.5000 18-25 11/07A	4.000.000	0	0
GRENKE FINANCE PLC 2.25 13-18 10/12A	0	2.500.000	0
HEIDELBERGCEMENT FIN 1.75 18-28 24/04A	6.000.000	0	0
HELLA FINANCE INT 1.00 17-24 17/05A	6.000.000	0	0
ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	5.000.000	0	0
JAB HOLDINGS 1.50 14-21 24/11A	900.000	0	0
KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	2.000.000	0	0
LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	950.000	0	0
MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	5.000.000	0	0
MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	6.975.000	0	0
NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	350.000	0	0
PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	1.500.000	0	0
RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	5.000.000	0	0
SEB 1.50 17-24 31/05A	1.800.000	0	0
STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	9.000.000	0	0
SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	7.000.000	0	0
SYSCO 1.25 16-23 23/06A	3.000.000	0	0
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	7.000.000	0	0
THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	3.185.000	0	0
VONOVIA FINANCE 1.8000 19-25 29/06A	3.000.000	0	0
VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	1.500.000	0	0
Renten mit flexiblem Zins			
MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	2.000.000	0	0
Warrants, Rechte			
UBS 28.09.23WAR	3.700	0	0

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	8.969.062,34
Dividenden	5.574.003,13
Zinsen aus Wertpapieren	3.009.863,64
Zinsen aus Bankguthaben	2.519,09
Erträge aus Investmentfonds	376.424,29
Sonstige Erträge	6.252,19
Aufwendungen	7.672.912,91
Verwaltungsvergütung	6.273.660,13
Verwahrstellenvergütung	465.691,37
Taxe d'abonnement	246.923,67
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	262.505,64
Prüfungskosten	78.514,62
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	85.765,29
Gebühren der Aufsichtsbehörden	9.776,23
Transaktionskosten	206.155,27
Veröffentlichungskosten	43.920,69
Ordentliches Nettoergebnis	1.296.149,43
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieren	1.494.091,47
- Devisengeschäften	-911.683,98
Realisierter Nettogewinn	1.878.556,92
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	24.969.124,56
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	26.847.681,48
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.790.661,84
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	450.165.207,79
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-144.778.381,69
Zunahme des Nettovermögens	330.443.845,74
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	296.464.787,21
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	626.908.632,95

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
ODDO BHF Polaris Dynamic

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Marktüberblick

Zum Jahreswechsel 2018/2019 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Im ersten Quartal des neuen Jahres setzten die Aktienmärkte dann zu einer kurzen Erholungsrally an. Ein Auslöser hierfür waren die ersten Hinweise für eine Lockerung der Geldpolitik in den USA und Europa. Nachdem sich die Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China im Sommer zerschlugen, verschlechterte sich die Stimmung an den Börsen. Angesichts eines von geopolitischen Risiken geprägten Marktumfelds, waren die Investoren in der Folge auf der Suche nach Sicherheit. Die Renditen von Staatsanleihen sanken weiter und der Goldpreis zog an.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Mit dem Teilfonds ODDO BHF Polaris Dynamic legen Sie weltweit gestreut in Aktien an. Der Schwerpunkt liegt auf ausschüttungsstarken Werten aus Europa und den USA. Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines nachhaltigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen. Die Mindestaktienquote liegt bei 70%. Das Fondsmanagement wird bei Ihrer Anlageentscheidung durch die ODDO BHF Trust GmbH, Frankfurt beraten. Ziel einer Anlage im Teilfonds ODDO BHF Polaris Dynamic ist es, überdurchschnittliche Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

Die Aktienquote des Fonds wurde im Geschäftsjahr in Reaktion auf das Marktgeschehen auch mit Hilfe von Aktienfutures aktiv gesteuert. Mit einer Aktienquote von knapp 90% war das Portfolio zum Ende des Geschäftsjahres weiterhin neutral ausgerichtet. Im Portfolio konzentrierten wir uns auf Qualitätstitel mit vergleichsweise attraktiver Bewertung. Der Fokus auf defensive, nicht konjunkturabhängige Titel wie der Lebensmittelkonzern Nestlé, der Haushaltswaren-Hersteller Church + Dwight und der Catering-Anbieter Compass-Group, welche auch die drei größten Aktienpositionen zum Stichtag darstellen, trug zur Begrenzung von Verlusten bei. Durch den Kauf des Exchange traded commodities Xetra-Gold weiteten wir außerdem unser Engagement in Gold aus, das angesichts anhaltend niedriger Zinsen und hoher Unsicherheit gefragt bleibt.

Vorteile

- Vermögensverwaltende Anlagestrategie
- Offensivere Steuerung der Aktienquote
- Bewährter Investmentprozess

Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste
- Nicht-marktphasenkonforme Aktienquote

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichneten die Anteilklassen des Teilfonds ODDO BHF Polaris Dynamic folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
ODDO BHF Polaris Dynamic (DRW-EUR)	5,33
ODDO BHF Polaris Dynamic (DNW-EUR)	5,66
ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR) **	13,84
ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR) ***	14,62

** Aktivierung der Anteilklasse zum 28. Januar 2019

***Aktivierung der Anteilklasse zum 25. Januar 2019

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im Dezember 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2019

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	336.790.430,17
Wertpapierbestand zum Marktwert	317.453.719,54
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>34.396.822,79</i>
Gekaufte Verkaufsoptionen	3.970.745,04
Bankguthaben	8.236.238,41
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	6.596.731,19
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	219.719,62
Dividendenansprüche	227.154,63
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	75.205,39
Forderungen aus Devisengeschäften	9.190,13
Sonstige Forderungen	1.726,22
Passiva	13.363.001,82
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	12.236.265,95
Taxe d'abonnement	26.952,33
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	5.958,93
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	429.982,88
Verwaltungsvergütung	409.544,39
Verwahrstellenvergütung	25.979,59
Prüfungskosten	18.317,75
Barsicherheit	210.000,00
Teilfondsvermögen	323.427.428,35

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	31.08.2019	31.08.2018	31.08.2017
Teilfondsvermögen	EUR	323.427.428,35	287.607.404,60	181.327.408,66
ODDO BHF Polaris Dynamic (DRW-EUR)				
Umlaufende Anteile		3.840.213,603	3.707.541,000	2.628.379,000
Anteilwert	EUR	77,48	74,10	68,99
Ausschüttung pro Anteil		0,5100	0,4400	0,6400
ODDO BHF Polaris Dynamic (DNW-EUR) *				
Umlaufende Anteile		468.144,246	256.953,000	-
Anteilwert	EUR	52,76	50,07	-
Ausschüttung pro Anteil		0,1269	-	-
ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR) **				
Umlaufende Anteile		9.062,951	-	-
Anteilwert	EUR	56,92	-	-
ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR) ***				
Umlaufende Anteile		11.494,856	-	-
Anteilwert	EUR	57,31	-	-

* Aktivierung der Anteilklasse zum 16. August 2018

** Aktivierung der Anteilklasse zum 28. Januar 2019

*** Aktivierung der Anteilklasse zum 25. Januar 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Wertpapierbestand zum 31.08.2019

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			283.056.896,75	317.453.719,54	98,15
Aktien			260.079.122,23	293.283.699,54	90,68
<i>Belgien</i>					
62.807	MELEXIS NV	EUR	4.355.552,80	3.627.104,25	1,12
<i>Deutschland</i>					
10.000	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	1.884.446,28	2.660.000,00	0,82
32.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	6.157.496,38	6.375.040,00	1,97
30.000	BEIERSDORF AG	EUR	2.741.799,98	3.426.000,00	1,06
45.387	FIELMANN AG	EUR	2.663.360,90	2.872.997,10	0,89
107.000	NEMETSCHEK	EUR	5.016.083,07	5.035.420,00	1,56
73.900	SAP AG	EUR	7.578.766,05	8.009.282,00	2,47
<i>Finnland</i>					
45.800	SAMPO OYJ -A-	EUR	1.900.788,04	1.655.670,00	0,51
<i>Frankreich</i>					
89.026	ALTEN SA	EUR	7.934.637,91	9.659.321,00	2,99
28.200	CAPGEMINI SE	EUR	2.833.193,15	3.032.910,00	0,94
28.000	L'OREAL SA	EUR	6.809.072,20	6.980.400,00	2,16
28.300	LVMH	EUR	8.442.525,41	10.226.205,00	3,16
128.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9.050.943,06	9.564.160,00	2,96
<i>Großbritannien</i>					
222.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	4.403.866,38	4.235.333,04	1,31
630.000	COMPASS GROUP	GBP	13.454.328,79	14.436.921,04	4,46
871.182	DS SMITH HOLDING	GBP	4.034.024,69	3.186.712,27	0,99
69.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.858.589,77	4.849.327,30	1,50
155.000	REED ELSEVIER PLC	GBP	3.299.671,00	3.371.250,00	1,04
<i>Irland</i>					
56.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	9.646.033,36	14.245.551,89	4,40
43.000	MEDTRONIC HLD	USD	6.506.510,77	10.056.874,35	3,10
<i>Italien</i>					
120.168	REPLY SPA	EUR	5.786.141,17	6.386.929,20	1,97
<i>Jersey Inseln</i>					
242.070	EXPERIAN GROUP	GBP	5.371.142,77	6.708.446,29	2,07
<i>Niederlande</i>					
179.000	UNILEVER NV	EUR	5.371.142,77	6.708.446,29	2,07
100.000	WOLTERS KLUWER	EUR	14.260.268,76	16.453.770,00	5,09
<i>Schweden</i>					
282.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	9.428.538,90	9.957.770,00	3,08
<i>Schweiz</i>					
151.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	4.831.729,86	6.496.000,00	2,01
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
6.050	ALPHABET -C-	USD	7.106.581,31	6.701.481,21	2,07
28.400	BECTON DICKINSON	USD	13.957.670,78	15.284.999,77	4,73
3.620	BOOKING HLDG	USD	106.532.138,22	124.298.468,18	38,44
199.914	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	6.354.435,57	6.521.251,07	2,02
132.000	COCA-COLA CO	USD	5.573.924,46	6.545.100,98	2,02
20.600	HOME DEPOT INC	USD	6.034.194,24	6.402.066,42	1,98
39.600	MASTERCARD INC -A-	USD	11.077.595,48	14.439.186,75	4,46
67.000	MICROSOFT CORP	USD	6.181.046,05	6.566.303,71	2,03
19.000	MOODY S CORP	USD	4.224.573,88	4.231.502,28	1,31
17.350	MSCI	USD	6.886.384,90	10.068.809,47	3,11
101.000	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	5.947.941,67	8.362.210,27	2,59
25.000	SALESFORCE COM.INC	USD	3.283.288,47	3.714.670,40	1,15
16.700	S&P GLOBAL	USD	3.471.219,89	3.693.881,08	1,14
65.000	STRYKER CORP	USD	9.428.073,16	9.967.207,34	3,08
59.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.143.113,66	3.522.568,11	1,09
14.000	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	3.906.167,87	3.934.871,01	1,22
80.000	VISA INC -A-	USD	10.664.455,77	13.028.780,55	4,03
Warrants, Rechte					
<i>Schweiz</i>					
5.000	UBS 28.09.23WAR	EUR	5.000.000,00	4.943.000,00	1,53
Zertifikate					
<i>Deutschland</i>					
430.000	DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	EUR	17.977.774,52	19.227.020,00	5,94

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Wertpapierbestand zum 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Summe Wertpapiervermögen			283.056.896,75	317.453.719,54	98,15
Bankguthaben				8.236.238,41	2,55
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-2.262.529,60	-0,70
Teilfondsvermögen				323.427.428,35	100,00

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Elektronik, Hard- und Software	17,06
Holdings und Finanzgesellschaften	16,93
Pharma und Kosmetik	10,76
Konsumgüter	9,21
Dienstleistungen	7,29
Nahrungsmittel und Getränke	6,89
Internet und Internetdienstleistungen	5,07
Banken und Kreditinstitute	4,73
Hotels und Restaurants	4,54
Textile und Stoffe	4,05
Medien	3,11
Versicherungen	2,53
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,24
Maschinenbau	2,11
Schwerindustrie	1,33
Kraftfahrzeugindustrie	1,14
Verpackungsindustrie	1,01
	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
AB INBEV	121.000	121.000	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	28.000	29.280	0
ADIDAS NAMEN AKT	0	22.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	31.000	44.000	0
ALPHABET -C-	9.950	11.600	0
ALTEN SA	37.100	0	0
APPLIED MATERIALS INC	602.000	697.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	120.000	120.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	160.000	110.000	0
ATOS	0	60.262	0
BASF SE REG SHS	295.000	295.000	0
BECTON DICKINSON	21.400	26.000	0
BEIERSDORF AG	92.000	62.000	0
BHP BILLITON PLC	200.000	200.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	342.000	120.000	0
BOOKING HLDG	5.225	6.605	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	45.000	235.000	0
CAPGEMINI SE	70.000	92.800	0
CHURCH AND DWIGHT CO	132.000	97.086	0
COCA-COLA CO	132.000	0	0
COMPASS GROUP	775.000	145.000	0
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	0	305.000	0
DOMETIC GROUP AB	130.000	831.777	0
DS SMITH HOLDING	1.370.000	1.377.000	0
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	61.000	121.000	0
EPIROC-B- REGISTERED SHS	0	232.000	0
EXPERIAN GROUP	242.070	0	0
FIELMANN AG	20.000	94.242	0
GIVAUDAN SA REG.SHS	1.900	1.900	0
HENKEL AG & CO KGAA	0	67.400	0
HOME DEPOT INC	55.100	34.500	0
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	640.000	640.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	80.000	149.660	0
L'OREAL SA	28.000	0	0
LVMH	14.000	9.700	0
MASTERCARD INC -A-	11.000	20.400	0
MEDTRONIC HLD	36.400	90.000	0
MELEXIS NV	45.400	41.940	0
MICROSOFT CORP	0	23.000	0
MOODY S CORP	19.000	0	0
MSCI	32.350	15.000	0
NEMETSCHEK	69.000	0	38.000
NESTLE SA REG SHS	151.000	85.000	0
NORDEA BK	0	4.580	4.580
NOVO NORDISK	210.000	210.000	0
PAYPAL HOLDINGS INC WI	101.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	127.000	116.000	0
RECORDATI SPA	0	210.000	0
REED ELSEVIER PLC	155.000	0	0
RELX NV	0	276.000	0
RELX PLC	276.000	276.000	0
REPLY SPA	120.168	0	0
SALESFORCE COM.INC	70.000	45.000	0
SAMPO OYJ -A-	50.000	70.000	0
SAP AG	61.400	48.500	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	193.500	65.500	0
S&P GLOBAL	16.700	0	0
STRYKER CORP	25.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	186.000	167.000	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	14.000	0	0
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	11.000	11.000	0
UNILEVER NV	459.000	280.000	0
UNITED TECHNOLOGIES CORP	55.000	55.000	0
VINCI SA	30.000	105.000	0
VISA INC -A-	19.000	10.000	0
WATERS	12.000	48.000	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
WH SMITH	2.000	2.000	0
WOLTERS KLUWER	84.568	125.308	0
1&1 DRILLISCH AKTIENGESELLSCHAFT	180.000	250.000	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	1.140.000	900.000	0
ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	0	40.000	0
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	0	370.000	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	144.000	144.000	0
VM STERN TALER II	0	22.000	0
Optionen			
BEIERSDORF BR 76 21.06.19 PUT	240	240	0
DAX 11150 15.03.19 PUT	770	770	0
DAX 11600 18.04.19 PUT	540	540	0
DAX 11800 19.07.19 PUT	200	200	0
DAX 11850 17.05.19 PUT	320	320	0
DAX 11900 19.07.19 PUT	500	500	0
DAX 12000 21.06.19 PUT	320	320	0
DAX 12100 19.07.19 PUT	700	700	0
DAX 12200 21.06.19 PUT	320	320	0
DAX 12200 19.07.19 PUT	700	700	0
DAX 12400 19.07.19 PUT	350	350	0
FRENESENIUS ME 60 21.06.19 PUT	600	600	0
NASDAQ 100 7500 17.05.19 PUT	60	60	0
NASDAQ 100 7500 21.06.19 PUT	60	60	0
NASDAQ 100 7500 19.07.19 PUT	60	60	0
NASDAQ 100 7600 19.07.19 PUT	25	25	0
NASDAQ 100 7700 19.07.19 PUT	60	60	0
NASDAQ 100 7800 16.08.19 PUT	115	115	0
NASDAQ 100 7900 16.08.19 PUT	115	115	0
NASDAQ 100 8000 18.10.19 PUT	115	115	0
NASDAQ 100 8000 15.11.19 PUT	129	129	0
NASDAQ 100 8000 20.12.19 PUT	210	25	0
SX5E 3250 18.04.19 PUT	444	444	0
Renten			
BOOKING HOLDING 2.15 15-22 25/11A	3.000.000	3.000.000	0
MC DONALD S 1.125 15-22 26/05A	7.000.000	7.000.000	0
NESTLE HOLDING INC 2.125 14-20 14/01A	0	3.500.000	0
THE PRICELINE GROUP 0.80 17-22 10/03A	5.500.000	5.500.000	0
VERIZON COMM 0.50 16-22 02/06A	0	1.500.000	0
Warrants, Rechte			
UBS 28.09.23WAR	5.000	0	0

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	3.964.913,92
Dividenden	3.918.963,17
Zinsen aus Wertpapieren	19.650,92
Zinsen aus Bankguthaben	26.299,83
Aufwendungen	5.941.047,16
Verwaltungsvergütung	4.563.110,89
Verwahrstellenvergütung	289.061,48
Taxe d'abonnement	145.325,38
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	5.958,93
Prüfungskosten	36.240,78
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	79.386,48
Gebühren der Aufsichtsbehörden	6.788,41
Transaktionskosten	783.361,10
Veröffentlichungskosten	31.813,71
Ordentliches Nettoergebnis	-1.976.133,24
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieren	3.826.031,14
- Optionen	-2.544.038,26
- Devisenterminkontrakten	-897.210,82
- Finanzterminkontrakten	-476.473,75
- Devisengeschäften	2.330.623,44
Realisierter Nettogewinn	262.798,51
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	16.635.773,13
- Optionen	44.205,69
- Devisenterminkontrakten	75.205,39
- Finanzterminkontrakten	-85.762,50
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	16.932.220,22
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.922.103,59
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	72.090.382,58
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-51.280.475,46
Zunahme des Nettovermögens	35.820.023,75
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	287.607.404,60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	323.427.428,35

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Marktüberblick

Zum Jahreswechsel 2018/2019 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Im ersten Quartal des neuen Jahres setzten die Aktienmärkte dann zu einer kurzen Erholungsrally an. Ein Auslöser hierfür waren die ersten Hinweise für eine Lockerung der Geldpolitik in den USA und Europa. Nachdem sich die Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China im Sommer zerschlugen, verschlechterte sich die Stimmung an den Börsen. Angesichts eines von geopolitischen Risiken geprägten Marktumfelds, waren die Investoren in der Folge auf der Suche nach Sicherheit. Die Renditen von Staatsanleihen sanken weiter und der Goldpreis zog an.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Der Teilfonds ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio legt überwiegend in europäische Aktien an. Darüber hinaus werden Anlagen in Branchen- und Regionenfonds getätigt sowie andere Anlageklassen, wie zum Beispiel Unternehmensanleihen, beigemischt. Der Fonds bietet eine sehr flexible Anlagepolitik, bei der die Aktienquote hohen Schwankungen unterworfen sein kann. Diese bewegt sich in einer Bandbreite von 25 und 100%. Die aktive Risikosteuerung erfolgt in der Regel über derivative Absicherungsinstrumente. Das Fondsmanagement wird bei Ihrer Anlageentscheidung durch die ODDO BHF Trust GmbH, Frankfurt beraten. Ziel einer Anlage im Teilfonds ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs der europäischen Aktienmärkte in der Aufwärtsbewegung und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung.

Die Aktienquote des Fonds wird grundsätzlich sehr dynamisch gesteuert, um verschiedene Börsenphasen ausnutzen zu können. Vor dem Hintergrund des zuletzt heftigen Gegenwinds für Aktienanlagen lag die Aktienquote zum Stichtag bei knapp 74%. Aufgrund der sehr hohen Bewertungen und der zunehmenden Risiken wurde das Portfolio immer wieder gegen Kursverluste abgesichert. Das Aktienportfolio stellten wir mit den aufgrund unseres nachhaltigen Value-Ansatzes attraktivsten Werten zusammen. Die drei größten Aktienpositionen stellten das amerikanische Medizintechnikunternehmen Becton Dickinson, der französische Elektrotechnikkonzern Schneider Electric und der französische Informationsdienstleister Capgemini.

Vorteile

- Vermögensverwaltende Anlagestrategie
- Flexible Steuerung der Aktienquote
- Bewährter Investmentprozess

Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste
- Nicht-marktphasenkonforme Aktienquote
- Schwächere Wertentwicklung einzelner Zielfonds

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichnete der Teilfonds ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio eine Wertentwicklung von 1,08% pro Anteil.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im Dezember 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2019

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	107.876.810,45
Wertpapierbestand zum Marktwert	102.379.803,02
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>10.912.415,19</i>
Bankguthaben	2.717.362,89
Initial Margin	1.734.551,89
Zinsansprüche	69.208,08
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	251.857,21
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	207,27
Dividendenansprüche	66.672,30
Variation Margin	655.738,43
Sonstige Forderungen	1.409,36
Passiva	1.928.590,47
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	799.897,73
Taxe d'abonnement	8.502,31
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	655.738,43
Verwaltungsvergütung	100.039,98
Verwahrstellenvergütung	8.699,13
Prüfungskosten	9.335,39
Barsicherheit	346.377,50
Teilfondsvermögen	105.948.219,98

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	31.08.2019	31.08.2018	31.08.2017
Teilfondsvermögen	EUR	105.948.219,98	113.372.855,01	114.148.639,26
ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio				
Umlaufende Anteile		1.522.716,000	1.636.612,000	1.746.415,000
Anteilwert	EUR	69,58	69,27	65,36
Ausschüttung pro Anteil		0,4110	0,3000	0,6200

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Wertpapierbestand zum 31.08.2019

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			84.636.790,93	95.682.044,44	90,31
Aktien			68.605.775,67	78.438.143,10	74,04
<i>Belgien</i>					
21.000	AB INBEV	EUR	1.747.632,86	1.808.310,00	1,71
<i>Deutschland</i>					
12.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	5.027.848,93	5.401.560,00	5,10
23.000	BECHTLE	EUR	2.099.375,68	2.390.640,00	2,26
9.000	SAP AG	EUR	2.034.934,67	2.035.500,00	1,92
<i>Finnland</i>					
29.750	SAMPO OYJ -A-	EUR	893.538,58	975.420,00	0,92
<i>Frankreich</i>					
27.000	CAPGEMINI SE	EUR	1.008.918,23	1.075.462,50	1,02
6.000	L'OREAL SA	EUR	1.008.918,23	1.075.462,50	1,02
6.000	LVMH	EUR	9.487.068,43	11.328.110,00	10,69
40.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.467.993,25	2.903.850,00	2,74
18.000	VINCI SA	EUR	1.154.409,88	1.495.800,00	1,41
<i>Großbritannien</i>					
75.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	1.484.864,15	2.168.100,00	2,05
105.000	COMPASS GROUP	GBP	2.642.055,95	2.988.800,00	2,82
760.000	DS SMITH HOLDING	GBP	1.737.745,20	1.771.560,00	1,67
22.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	10.241.770,26	9.685.851,35	9,14
70.000	RELX PLC	GBP	1.241.920,93	1.430.855,76	1,35
<i>Irland</i>					
13.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	2.209.062,20	2.406.153,51	2,27
28.000	MEDTRONIC HLD	USD	4.044.385,43	2.780.017,64	2,62
<i>Jersey Inseln</i>					
68.000	EXPERIAN GROUP	GBP	1.641.023,32	1.546.162,33	1,46
<i>Niederlande</i>					
42.470	WOLTERS KLUWER	EUR	1.105.378,38	1.522.662,11	1,44
<i>Schweden</i>					
77.000	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	3.606.957,15	5.062.142,51	4,78
105.800	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	1.177.529,09	2.334.631,55	2,20
<i>Schweiz</i>					
28.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	2.429.428,06	2.727.510,96	2,58
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
1.550	ALPHABET -C-	USD	1.194.586,36	1.884.472,87	1,78
1.650	AMAZON.COM INC	USD	1.194.586,36	1.884.472,87	1,78
24.000	AMETEK INC	USD	1.663.269,76	2.758.851,20	2,60
15.000	BECTON DICKINSON	USD	1.663.269,76	2.758.851,20	2,60
1.500	BOOKING HLDG	USD	2.714.245,70	3.970.557,31	3,75
40.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	1.639.686,59	1.456.313,65	1,37
11.500	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1.074.559,11	2.514.243,66	2,38
16.000	MICROSOFT CORP	USD	2.753.935,08	2.834.304,59	2,68
7.500	MSCI	USD	2.753.935,08	2.834.304,59	2,68
21.000	NASDAQ	USD	29.159.542,91	32.628.520,77	30,79
42.000	ORACLE CORP	USD	1.669.019,98	1.670.733,75	1,58
8.000	S&P GLOBAL	USD	2.754.285,39	2.663.497,94	2,51
10.000	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	1.673.952,96	1.867.473,91	1,76
6.000	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	2.897.458,60	3.456.919,53	3,26
12.000	VISA INC -A-	USD	2.493.629,27	2.652.789,95	2,50
Renten					
<i>Belgien</i>					
1.000.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	1.048.000,00	1.098.580,00	1,04
<i>Dänemark</i>					
1.000.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	1.063.362,00	1.062.075,00	1,00
<i>Deutschland</i>					
1.500.000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	1.454.700,00	1.549.477,50	1,46
<i>Frankreich</i>					
1.500.000	RCI BANQUE 1.00 16-23 17/05S	EUR	1.517.700,00	1.548.187,50	1,46
<i>Großbritannien</i>					
632.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	655.497,76	681.213,84	0,64
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
1.500.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	2.105.610,50	2.198.777,50	2,08
			1.600.360,50	1.680.510,00	1,59

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Wertpapierbestand zum 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
500.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	505.250,00	518.267,50	0,49
	Warrants, Rechte		2.200.000,00	2.174.920,00	2,05
	Schweiz		2.200.000,00	2.174.920,00	2,05
2.200	UBS 28.09.23WAR	EUR	2.200.000,00	2.174.920,00	2,05
	Zertifikate		5.986.145,00	6.930.670,00	6,54
	Deutschland		5.986.145,00	6.930.670,00	6,54
155.000	DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	EUR	5.986.145,00	6.930.670,00	6,54
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			6.830.596,90	6.697.758,58	6,32
	Aktien/Anteile aus Investmentfonds		6.830.596,90	6.697.758,58	6,32
	Irland		2.847.708,98	2.777.009,28	2,62
28.850	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	1.922.028,98	1.826.300,28	1,72
15.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	925.680,00	950.709,00	0,90
	Luxemburg		3.982.887,92	3.920.749,30	3,70
95.000	FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	EUR	1.653.950,00	1.506.700,00	1,42
29.770	ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	2.328.937,92	2.414.049,30	2,28
Summe Wertpapiervermögen			91.467.387,83	102.379.803,02	96,63
Bankguthaben				2.717.362,89	2,56
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				851.054,07	0,81
Teilfondsvermögen				105.948.219,98	100,00

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Holdings und Finanzgesellschaften	17,62
Elektronik, Hard- und Software	16,96
Pharma und Kosmetik	7,60
Investmentfonds	6,13
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,45
Nahrungsmittel und Getränke	4,40
Konsumgüter	4,39
Internet und Internetdienstleistungen	4,28
Dienstleistungen	4,25
Medien	4,24
Maschinenbau	3,93
Banken und Kreditinstitute	3,68
Versicherungen	3,43
Verpackungsindustrie	2,72
Hotels und Restaurants	2,38
Textile und Stoffe	2,15
Baustoffe und Handel	1,75
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,68
Tabak und Alkohol	1,49
Schwerindustrie	1,42
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,05

100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
AB INBEV	48.000	47.000	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	2.900	5.000	0
ACTIVISION BLIZZARD	0	28.275	0
ADIDAS NAMEN AKT	9.000	9.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	4.000	10.000	0
ALPHABET -C-	800	750	0
ALTRIA GROUP	35.000	35.000	0
AMAZON.COM INC	1.650	0	0
AMETEK INC	30.000	6.000	0
AMPHENOL -A-	22.000	22.000	0
APPLE INC	2.000	14.000	0
ASSA ABLOY -B- NEW I	162.000	85.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	53.000	0	0
ATOS	0	20.033	0
BECHTLE	15.353	11.353	0
BECTON DICKINSON	10.270	9.000	0
BHP BILLITON PLC	0	101.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	127.000	52.000	0
BOOKING HLDG	650	150	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0	40.000	0
CAPGEMINI SE	13.310	3.000	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	5.000	21.000	0
CHURCH AND DWIGHT CO	42.000	46.100	0
CISCO SYSTEMS INC	0	37.700	0
COMPASS GROUP	122.000	120.500	0
DS SMITH HOLDING	160.000	64.727	0
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	16.500	25.500	0
EPIROC-B- REGISTERED SHS	0	52.800	0
EXPERIAN GROUP	55.000	67.000	0
HEINEKEN NV	0	18.000	0
HENKEL AG & CO KGAA	0	23.600	0
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	11.500	0	0
JOHNSON AND JOHNSON	0	26.740	0
L'OREAL SA	10.000	4.000	0
LVMH	4.500	5.870	0
MEDTRONIC HLD	69.000	74.000	0
MICROSOFT CORP	20.000	31.000	0
MSCI	10.000	2.500	0
NASDAQ	0	3.900	0
NESTLE SA REG SHS	53.000	25.000	0
NORDEA BK	0	3.675	3.675
ORACLE CORP	57.000	15.000	0
PALO ALTO NET	2.800	8.500	0
PRUDENTIAL PLC	90.000	240.000	0
PUBLICIS GROUPE	77.000	101.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	17.100	20.000	0
RECORDATI SPA	40.000	103.000	0
RELX NV	0	114.860	0
RELX PLC	114.860	44.860	0
SAMPO OYJ -A-	0	35.000	0
SAP AG	6.000	14.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	48.000	8.000	0
SIEMENS HEALTHINEERS	39.759	39.759	0
S&P GLOBAL	18.300	10.300	0
STRYKER CORP	11.000	11.000	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	10.000	0	0
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	6.000	0	0
VINCI SA	43.600	25.600	0
VISA INC -A-	12.000	29.800	0
WATERS	9.000	19.000	0
WH SMITH	70.000	152.200	0
WOLTERS KLUWER	19.000	10.000	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	155.000	0	0
FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	95.000	0	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	0	3.000	0
ODDO HT RDM 23 -CI EUR- 3 DEC	0	1.900	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	15.000	0	0
VM STERNTALER II	0	13.750	0
Renten			
ALLIANCE DATA SYSTEMS 4.50 17-22 15/03S	0	1.800.000	0
BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	1.000.000	0	0
BERKSHIRE HATHAWAY 0.25 17-21 17/01A	0	556.000	0
BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	1.500.000	0	0
CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	1.500.000	1.500.000	0
FMC FINANCE VIII REGS 5.25 12-19 31/07S	0	1.900.000	0
HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	1.500.000	1.500.000	0
KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	1.500.000	1.000.000	0
LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	0	1.466.000	0
MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	0	1.271.000	0
MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	632.000	0	0
RCI BANQUE 1.00 16-23 17/05S	1.500.000	0	0
VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	1.250.000	250.000	0
VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	1.500.000	0	0
Warrants, Rechte			
UBS 28.09.23WAR	2.200	0	0

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	1.824.217,04
Dividenden	1.433.844,80
Zinsen aus Wertpapieren	262.024,41
Zinsen aus Bankguthaben	2.851,78
Erhaltene Bestandsprovisionen	318,19
Erträge aus Investmentfonds	125.177,86
Aufwendungen	1.670.617,64
Verwaltungsvergütung	1.215.750,55
Verwahrstellenvergütung	105.127,02
Taxe d'abonnement	50.723,39
Prüfungskosten	14.879,01
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	34.767,25
Gebühren der Aufsichtsbehörden	1.013,81
Transaktionskosten	239.474,71
Veröffentlichungskosten	8.881,90
Ordentliches Nettoergebnis	153.599,40
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieren	5.156.450,43
- Finanzterminkontrakten	-2.256.994,25
- Devisengeschäften	363.063,96
Realisierter Nettogewinn	3.416.119,54
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	-1.746.739,85
- Finanzterminkontrakten	-618.238,43
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	1.051.141,26
Ausschüttung für das Vorjahr	-661.631,09
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	1.089.269,55
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.903.414,75
Verminderung des Nettovermögens	-7.424.635,03
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	113.372.855,01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	105.948.219,98

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Marktüberblick

Zum Jahreswechsel 2018/2019 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Im ersten Quartal des neuen Jahres setzten die Aktienmärkte dann zu einer kurzen Erholungsrally an. Ein Auslöser hierfür waren die ersten Hinweise für eine Lockerung der Geldpolitik in den USA und Europa. Nachdem sich die Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China im Sommer zerschlugen, verschlechterte sich die Stimmung an den Börsen. Angesichts eines von geopolitischen Risiken geprägten Marktumfelds, waren die Investoren in der Folge auf der Suche nach Sicherheit. Die Renditen von Staatsanleihen sanken weiter und der Goldpreis zog an.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Der Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe investiert in Aktien europäischer Unternehmen aller Marktkapitalisierungen mit hoher Nachhaltigkeitsleistung. Bei der Aktienauswahl stehen Profitabilität, Stabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund. Das Fondsmanagement wird bei Ihrer Anlageentscheidung durch die ODDO BHF Trust GmbH, Frankfurt beraten. Ziel einer Anlage im Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe ist es, durch Investitionen in Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und hoher Nachhaltigkeitsleistung einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Mit der Umstellung auf einen Nachhaltigkeitsansatz wurde das Portfolio des ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe im August 2018 angepasst. Das Portfolio ist überwiegend in europäischen Aktien investiert, die sich nicht nur durch Ertragsstärke und eine günstige Bewertung auszeichnen, sondern auch in Hinblick auf Nachhaltigkeitskriterien attraktiv sind. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu knapp 84% in Aktien investiert. Die größten Aktienpositionen im Portfolio stellten der Informationsdienstleister Wolters-Kluwer, die Allianz-Versicherung und das Softwarehaus SAP.

Vorteile

- Vermögensverwaltende Anlagestrategie
- Chance auf attraktive Kursgewinne durch Aktien
- Bewährter Investmentprozess unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien

Risiken

- Wertschwankungen
- Kursverluste

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichnete der Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe eine Wertentwicklung von -5,73% pro Anteil.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im Dezember 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2019

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	7.378.037,20
Wertpapierbestand zum Marktwert	6.230.737,57
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>14.930,04</i>
Bankguthaben	1.143.093,71
Dividendenansprüche	2.796,56
Sonstige Forderungen	1.409,36
Passiva	14.944,13
Taxe d'abonnement	613,59
Verwaltungsvergütung	6.958,59
Verwahrstellenvergütung	605,11
Prüfungskosten	6.766,84
Teilfondsvermögen	7.363.093,07

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	31.08.2019	31.08.2018	31.08.2017
Teilfondsvermögen	EUR	7.363.093,07	7.508.131,33	5.363.897,30
ODDO BHF Sustainable Equities Europe				
Umlaufende Anteile		113.615,000	108.485,000	83.852,000
Anteilwert	EUR	64,81	69,21	63,97
Ausschüttung pro Anteil		0,4141	0,1500	0,4000

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Wertpapierbestand zum 31.08.2019

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			6.215.807,53	6.230.737,57	84,62
Aktien			6.215.807,53	6.230.737,57	84,62
<i>Dänemark</i>			<i>199.970,43</i>	<i>250.742,33</i>	<i>3,41</i>
850	COLOPLAST -B-	DKK	63.723,53	91.312,66	1,24
3.350	NOVO NORDISK	DKK	136.246,90	159.429,67	2,17
<i>Deutschland</i>			<i>2.949.631,77</i>	<i>2.624.577,75</i>	<i>35,65</i>
1.300	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	226.279,89	258.986,00	3,51
1.650	BECHTLE	EUR	139.524,59	146.025,00	1,98
1.400	CEWE COLOR HOLDING	EUR	115.523,36	113.960,00	1,55
10.000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	143.651,98	151.400,00	2,06
3.600	DUERR AG	EUR	163.342,89	83.448,00	1,13
2.450	FIELMANN AG	EUR	146.224,41	155.085,00	2,11
4.150	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	244.951,72	185.359,75	2,52
2.800	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	135.649,55	104.720,00	1,42
2.440	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	261.990,48	220.624,80	3,00
7.800	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	158.375,99	120.229,20	1,63
2.500	KION GROUP	EUR	138.463,23	106.250,00	1,44
2.150	KRONES	EUR	204.275,66	108.790,00	1,48
910	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	166.787,48	198.926,00	2,70
2.100	NEMETSCHKE	EUR	84.029,68	98.826,00	1,34
2.300	SAP AG	EUR	214.431,60	249.274,00	3,39
5.100	UNITED INTERNET AG REG SHS	EUR	236.671,30	150.654,00	2,05
1.200	WIRECARD AG	EUR	169.457,96	172.020,00	2,34
<i>Finnland</i>			<i>229.752,10</i>	<i>187.249,56</i>	<i>2,54</i>
510	NORDEA BK	EUR	3.380,64	2.884,56	0,04
5.100	SAMPO OYJ -A-	EUR	226.371,46	184.365,00	2,50
<i>Frankreich</i>			<i>1.313.764,90</i>	<i>1.348.212,00</i>	<i>18,31</i>
1.300	ALTEN SA	EUR	102.125,28	141.050,00	1,92
2.300	ATOS	EUR	261.819,18	155.986,00	2,12
2.250	CAPGEMINI SE	EUR	210.279,39	241.987,50	3,29
750	L'OREAL SA	EUR	147.104,40	186.975,00	2,54
3.250	PUBLICIS GROUPE	EUR	178.330,21	141.277,50	1,92
3.300	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	214.612,92	246.576,00	3,34
1.200	TELEPERFORMANCE SA	EUR	199.493,52	234.360,00	3,18
<i>Großbritannien</i>			<i>507.960,87</i>	<i>479.476,44</i>	<i>6,51</i>
50.000	DS SMITH HOLDING	GBP	238.739,99	182.895,90	2,48
8.700	REED ELSEVIER PLC	EUR	152.948,38	189.225,00	2,57
5.000	WH SMITH	GBP	116.272,50	107.355,54	1,46
<i>Jersey Inseln</i>			<i>167.020,23</i>	<i>232.787,83</i>	<i>3,16</i>
8.400	EXPERIAN GROUP	GBP	167.020,23	232.787,83	3,16
<i>Niederlande</i>			<i>216.033,92</i>	<i>292.320,00</i>	<i>3,97</i>
4.500	WOLTERS KLUWER	EUR	216.033,92	292.320,00	3,97
<i>Schweden</i>			<i>368.343,75</i>	<i>500.205,78</i>	<i>6,79</i>
8.350	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	126.990,18	198.430,38	2,69
11.300	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	93.116,15	104.767,17	1,42
11.600	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	46.003,82	102.963,15	1,40
5.250	THULE CORP	SEK	102.233,60	94.045,08	1,28
<i>Schweiz</i>			<i>263.329,56</i>	<i>315.165,88</i>	<i>4,28</i>
870	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	172.928,35	216.092,78	2,93
45	SGS SA REG SHS	CHF	90.401,21	99.073,10	1,35
Summe Wertpapiervermögen			6.215.807,53	6.230.737,57	84,62
Bankguthaben				1.143.093,71	15,52
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-10.738,21	-0,14
Teilfondsvermögen				7.363.093,07	100,00

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Elektronik, Hard- und Software	25,38
Pharma und Kosmetik	13,47
Versicherungen	10,31
Medien	10,00
Maschinenbau	7,98
Holdings und Finanzgesellschaften	7,07
Kommunikation	6,19
Konsumgüter	5,05
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,21
Verpackungsindustrie	2,94
Internet und Internetdienstleistungen	2,26
Fotografie und Optik	1,83
Kraftfahrzeugindustrie	1,68
Dienstleistungen	1,58
Banken und Kreditinstitute	0,05
	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ALLIANZ SE REG SHS	780	950	0
ALTEN SA	700	1.620	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	7.680	9.240	0
ATOS	909	1.059	0
BECHTLE	1.370	1.820	0
CAPGEMINI SE	1.180	1.350	0
CEWE COLOR HOLDING	1.000	1.100	0
COLOPLAST -B-	300	1.000	0
CONTINENTAL AG	470	820	0
DEUTSCHE POST AG REG SHS	1.800	4.700	0
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	4.000	6.770	0
DS SMITH HOLDING	44.380	29.000	0
DT BETEILIGUNGS	0	2.050	0
DUERR AG	1.200	700	0
EPIROC-A- REGISTERED SHS	11.300	0	0
EPIROC-B- REGISTERED SHS	5.300	0	0
EXPERIAN GROUP	3.900	5.820	0
FIELMANN AG	2.910	3.090	0
FRESENIUS SE & CO KGAA	2.630	830	0
FUCHS PETROLUB AG	360	2.210	0
GEBERIT AG	170	430	0
HELLA KGAA HUECK AND CO	2.700	1.200	0
HENKEL AG & CO KGAA	590	600	0
HERMLE AG	60	280	0
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	9.300	5.900	0
JUNGHEINRICH VORZ.STIMMRECHTSLOS	1.000	3.080	0
KION GROUP	2.700	2.050	0
KRONES	1.225	200	0
L'OREAL SA	350	540	0
MAYR-MELNHOF KARTON AG	0	570	0
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	400	540	0
NEMETSCHKE	850	1.600	1.900
NORDEA BK	510	0	0
NOVO NORDISK	1.200	1.500	0
PUBLICIS GROUPE	1.410	950	0
REED ELSEVIER PLC	13.700	5.000	0
RELX NV	0	8.950	0
RELX PLC	8.950	8.950	0
ROCHE HOLDING AG	0	150	0
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	170	0	0
SAMPO OYJ -A-	1.600	2.710	0
SAP AG	1.540	1.900	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.550	2.250	0
SGS SA REG SHS	20	30	0
SIGNIFY -REGISTERED SHS	1.450	7.810	0
SOFTWARE	1.340	2.940	0
TELEPERFORMANCE SA	1.200	0	0
THULE CORP	3.000	5.480	0
UNITED INTERNET AG REG SHS	3.070	1.500	0
VILLEROY BOCH VORZUG STIMMRECHTSLOS	1.000	6.550	0
WASHTEC AG	180	1.530	0
WH SMITH	7.700	11.200	0
WIRECARD AG	1.630	1.250	0
WOLTERS KLUWER	4.050	3.200	0
WORLDLINE SA	0	1.308	1.308

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	176.081,49
Dividenden	176.075,99
Zinsen aus Bankguthaben	5,50
Aufwendungen	148.970,97
Verwaltungsvergütung	103.782,47
Verwahrstellenvergütung	9.024,61
Taxe d'abonnement	4.559,54
Prüfungskosten	9.267,76
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	4.570,89
Gebühren der Aufsichtsbehörden	1.013,81
Transaktionskosten	8.368,72
Veröffentlichungskosten	8.383,17
Ordentliches Nettoergebnis	27.110,52
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieren	-53.301,87
- Devisengeschäften	3.039,38
Realisierter Nettoverlust	-23.151,97
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	-446.335,70
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit	-469.487,67
Ausschüttung für das Vorjahr	-64.347,83
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	5.665.112,24
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.276.315,00
Verminderung des Nettovermögens	-145.038,26
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	7.508.131,33
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	7.363.093,07

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
Aufstellung der derivativen Instrumente

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

OPTIONEN

Zum 31.08.2019 standen folgende Optionen offen:

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert	Marktwert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR
Optionen					
Optionen auf Börsenindizes					
95,00	NASDAQ 100 AUG DEC 8000.0 20.12.19 PUT	USD	45.519.171,66	3.970.745,04	44.205,69
				3.970.745,04	44.205,69

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 31.08.2019 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR	Gegenpartei
EUR	31.774.051,19	GBP	28.800.000,00	29.11.2019	114.830,28	ODDO BHF
GBP	28.800.000,00	EUR	31.550.925,17	29.11.2019	108.662,30	AKTIENGESELLSCHAFT ODDO BHF
EUR	11.966.927,76	GBP	11.000.000,00	29.11.2019	-125.671,97	AKTIENGESELLSCHAFT ODDO BHF
EUR	7.672.494,11	GBP	7.000.000,00	29.11.2019	-22.615,22	AKTIENGESELLSCHAFT ODDO BHF
					75.205,39	AKTIENGESELLSCHAFT

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

FINANZTERMINKONTRAKTE

Zum 31.08.2019 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Bestand			Verpflichtung in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste	
	Bezeichnung	Währung	Absoluter Wert	in EUR	Gegenpartei
Indextermingeschäfte					
-460	DJ EURO STOXX 50 09/19	EUR	15.690.600,00	-491.870,00	CACEIS Bank, Paris
-55	NASDAQ 100 E-MINI 09/19	USD	7.665.657,62	-163.868,43	CACEIS Bank, Paris
				-655.738,43	

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
Erläuterungen zum Bericht

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Erläuterungen zum Bericht

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

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

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

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

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Erläuterungen zum Bericht

Hinweise zur Gewinnverwendung

Mit Ex-Tag 18.10.2019 und Valuta 22.10.2019 erfolgten für die Teilfonds bzw. Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds die nachfolgenden Ausschüttungen:

ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio	ISIN LU0325203320	EUR 0,2500 je Anteil
ODDO BHF Rendite Portfolio	ISIN LU0319572904	EUR 0,5800 je Anteil
ODDO BHF Sustainable Equities Europe	ISIN LU0386792369	EUR 0,2200 je Anteil
ODDO BHF Polaris Balanced (DRW-EUR)	ISIN LU0319574272	EUR 0,2459 je Anteil
ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)	ISIN LU1781769358	EUR 0,2100 je Anteil
ODDO BHF Polaris Dynamic (DNW-EUR)	ISIN LU1781770794	EUR 0,1612 je Anteil
ODDO BHF Polaris Dynamic (DRW-EUR)	ISIN LU0319577374	EUR 0,2372 je Anteil

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	29.08.2019
Verzinsliche Wertpapiere	29.08.2019
Andere Wertpapiere	29.08.2019
Investmentfonds	29.08.2019
Derivate	29.08.2019

Devisenkurse per 29.08.2019

Dänische Krone	(DKK)	7,45625	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,90680	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	10,05325	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,80200	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,10665	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,08965	=	1 EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	22,25475	=	1 EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,39545	=	1 EUR

Risikoverfahren

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

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Erläuterungen zum Bericht

Total Expense Ratio

			TER in %	Performanceabhängige Vergütungen in %
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio	EUR	LU0319572904	0,70	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (DRW-EUR)	EUR	LU0319574272	1,57	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)	EUR	LU1781769358	1,43	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)	EUR	LU1849527939	1,50	0,40
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR)	EUR	LU1849527855	1,31	0,49
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR)	EUR	LU1849528077	0,82	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR)	EUR	LU1864504425	1,18	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (DRW-EUR)	EUR	LU0319577374	1,78	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (DNW-EUR)	EUR	LU1781770794	1,48	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR)	EUR	LU1849528234	1,69	0,94
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR)	EUR	LU1849528150	1,34	1,01
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio	EUR	LU0325203320	1,34	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe	EUR	LU0386792369	1,50	-

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Rahmen der Anpassung der Produktpalette hat die Verwaltungsgesellschaft die Genehmigung zur Liquidation des Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe bei der CSSF angefragt.

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

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

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Erläuterungen zum Bericht

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2018) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.449
Davon feste Vergütung	TEUR	1.259
Davon variable Vergütung	TEUR	190
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	17

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2018) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	646
Davon Führungskräfte	TEUR	646
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden
Die ODDO BHF Asset Management Lux ist in das Vergütungssystem der ODDO BHF Aktiengesellschaft eingebunden. Die ODDO BHF Aktiengesellschaft unterliegt der Institutsvergütungsverordnung (InstitutsVergV), und hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt. Die Verantwortlichkeit für die Ausgestaltung und Implementierung der Vergütungssysteme für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter liegt bei der Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux.

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

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

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

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

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

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

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

Als Datenquelle dienten zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2017.

Erläuterungen zum Bericht

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

