



# ODDO BHF Exklusiv: (vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv:)

**Geprüfter Jahresbericht**

**31.08.2020**

**ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio**

(vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio)

**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced**

(vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced)

**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic**

(vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic)

**ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio**

(vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio)

**ODDO BHF Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert)**

## Inhalt

---

### **Jahresbericht 31.08.2020**

Verwaltung und Administration	4
Prüfungsvermerk	5
<b>ODDO BHF Exklusiv: Kombiniert</b>	<b>8</b>
<i>Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
<b>ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio</b>	<b>11</b>
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Vergleichende Dreijahresübersicht</i>	
<i>Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
<b>ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced</b>	<b>20</b>
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Vergleichende Dreijahresübersicht</i>	
<i>Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
<b>ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic</b>	<b>32</b>
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Vergleichende Dreijahresübersicht</i>	
<i>Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
<b>ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio</b>	<b>42</b>
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Vergleichende Dreijahresübersicht</i>	
<i>Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	

## Inhalt

---

<b>ODDO BHF Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert)</b>	<b>52</b>
<i>Vergleichende Dreijahresübersicht</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
<b>Aufstellung der derivativen Instrumente</b>	<b>57</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)</b>	<b>60</b>
<b>Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)</b>	<b>65</b>

## 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 3,6 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2019

### Geschäftsführung

Monika Anell

Udo Grünen

Holger Rech

Karl Stäcker  
bis 31. März 2020

### Verwaltungsrat

Guy de Leusse  
Vorsitzender\*  
Zugleich Chief Operating Officer der  
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris  
\*ab 1. April 2020

Peter Raab  
ab 13. März 2020  
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der  
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

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

Karl Stäcker  
bis 31. März 2020

### Anlageberater

ODDO BHF Trust GmbH  
Bockenheimer Landstraße 10  
D-60323 Frankfurt am Main

### Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Herzogstraße 15  
D-40217 Düsseldorf

### Abschlussprüfer

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

### Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:  
EUR 1.273,4 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2019

### Zahlstellen

#### Luxemburg:

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

#### Deutschland:

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

#### Frankreich:

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

#### Österreich:

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

#### Schweiz:

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

#### Vertreter

#### Schweiz:

(nur Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced  
und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic) \*  
ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zürich

#### Spanien:

(nur Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced  
und ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic) \*  
Landwell-PricewaterhouseCoopers  
Tax & Legal Services, S.L.  
Paseo de la Castellana 259 B  
E-28046 Madrid

Stand: 31. August 2020

\*Die Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio, ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio und ODDO BHF Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert) sind nicht vertriebsberechtigt.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des

**ODDO BHF Exklusiv: (vormals ODDO BHF TRUST Exklusiv:)**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ODDO BHF Exklusiv: (vormals ODDO BHF TRUST Exklusiv:) (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Zusammensetzung des Nettofondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens der Teilfonds zum 31. August 2020;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes der Teilfonds zum 31. August 2020;
- der Aufstellung der derivativen Instrumente zum 31. August 2020; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **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 Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Abschluss**

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

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

---

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser 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 Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit 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 eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 3. Dezember 2020

Carsten Brengel

*ODDO BHF Exklusiv: (vormals:  
ODDO BHF TRUST Exklusiv:)*

**Kombiniert**

ODDO BHF Exklusiv: (vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv:)  
Kombiniert

**Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2020**

Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.08.2020

*Ausgedrückt in EUR*

<b>Aktiva</b>	<b>1.322.625.325,09</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.264.109.149,85
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>183.879.533,42</i>
Gekaufte Verkaufsoptionen	4.641.037,41
Bankguthaben	41.218.794,45
Zinsansprüche	2.142.786,90
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	4.412.104,14
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	1.153.162,67
Dividendenansprüche	584.970,25
Initial Margin	2.531.422,85
Variation Margin	1.825.473,69
Sonstige Forderungen	6.422,88
<b>Passiva</b>	<b>11.465.847,63</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	55.432,82
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	6.509.010,56
Taxe d'abonnement	106.888,56
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	437.760,48
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	843.859,84
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	1.801.473,69
Verwaltungsvergütung	1.480.909,24
Verwahrstellenvergütung	107.892,52
Prüfungskosten	95.701,10
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften	26.918,82
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.311.159.477,46</b>

ODDO BHF Exklusiv: (vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv:)  
Kombiniert

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge		<b>17.547.363,58</b>
Dividenden		11.299.385,21
Zinsen aus Wertpapieren		4.990.013,86
Zinsen aus Bankguthaben		16.490,09
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattungen		31.758,46
Erträge aus Investmentfonds		576.323,85
Sonstige Erträge		7.501,11
Quellensteuerrückerstattungen		625.891,00
Aufwendungen		<b>20.252.791,16</b>
Verwaltungsvergütung		16.111.477,06
Verwahrstellenvergütung		1.175.033,57
Taxe d'abonnement		582.422,40
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)		169.295,91
Prüfungskosten		206.552,40
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben		222.088,98
Gebühren der Aufsichtsbehörden		22.754,93
Transaktionskosten		1.666.118,30
Veröffentlichungskosten		95.028,17
Zinsaufwendungen aus Termineinlagen		19,44
Liquidationsaufwendungen		2.000,00
Ordentliches Nettoergebnis		<b>-2.705.427,58</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapieranlagen		-576.500,53
- Optionen		-4.253.708,81
- Devisenterminkontrakten		-1.089.541,12
- Finanzterminkontrakten		-5.332.631,37
- Devisengeschäften		9.646.522,41
Realisierter Nettoverlust		<b>-4.311.287,00</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:		
- Wertpapieranlagen		76.103.976,67
- Optionen		-120.880,39
- Devisenterminkontrakten		-75.205,39
- Finanzterminkontrakten		-1.145.735,26
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit		<b>70.450.868,63</b>
Ausschüttung für das Vorjahr		-3.071.261,95
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		406.048.894,80
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		-254.032.958,72
Zunahme des Nettovermögens		<b>219.395.542,76</b>
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres		<b>1.091.763.934,70</b>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		<b>1.311.159.477,46</b>

## **Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)**

# Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

### Marktüberblick

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 22. Januar 2020 einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massivem Druck. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Waren zunächst vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte, zu den Krisengewinnern zählten, stiegen ab Juni auch die zyklischen, konjunkturabhängigen Titel an.

### ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

Der ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio ist ein Teilfonds des ODDO BHF Exklusiv. Der ODDO BHF Exklusiv: 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. Ziel einer Anlage im Fonds ODDO BHF Exklusiv: 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 Norwegische 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 25% des Portfolios in Aktien an. Generell bevorzugten wir hier Qualitätsaktien die hohe Kapitalrenditen, klar definierte Wettbewerbsvorteile, strukturell hohe Wachstumsraten und eine angemessene Bewertung aufweisen. Die drei größten Aktienpositionen stellten zuletzt der Kreditkartenanbieter Visa, die Google-Holding Alphabet und die von Digitalisierung profitierende Unternehmensberatung Accenture.

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichnete der Teilfonds eine Wertentwicklung von 1,09% pro Anteil.

### Maßnahmen der ODDO BHF Asset Management Lux auf Grund der Auswirkungen von COVID-19

Angesichts der Ausbreitung des Coronavirus (COVID-19) und der Erklärung der Weltgesundheitsorganisation, dass es sich um einen Notfall im Bereich der öffentlichen Gesundheit handelt, hat die ODDO BHF Asset Management Lux die notwendigen Maßnahmen ergriffen, um die Sicherheit und Gesundheit ihrer Mitarbeiter, Kunden, Gäste, Lieferanten und Auftragnehmer im Rahmen des Möglichen zu gewährleisten und gleichzeitig ihre Geschäftstätigkeit aufrechtzuerhalten. Hierzu zählen neben allgemeinen Verhaltensregeln z.B. die Möglichkeit für alle ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeiter mobil, insbesondere von zu Hause - während einer Quarantäne - zu arbeiten. So kann, insbesondere im Falle von Quarantänemaßnahmen oder anderen vorbeugenden Anordnungen, sichergestellt werden, dass alle notwendigen fonds- bzw. kundenbezogenen Tätigkeiten ausgeführt werden können. Darüber hinaus wurde für den konkreten Fall, „Coronavirus“, ein gesonderter Präventionsplan in Kraft gesetzt, der konkrete Ausführungen und Anweisungen zum Umgang mit mobilem Arbeiten, Reisetätigkeiten und allgemeinen Aktivitäten (u. A. Verhaltens- und Hygienemaßnahmen) beinhaltet. Die Maßnahmen des Präventionsplans werden bedarfsabhängig, je nach Erfordernis verschärft und intensiviert. Die Abstimmung der Maßnahmen erfolgt in enger Zusammenarbeit mit dem Krisenstab der ODDO BHF Gruppe.

## Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

### **Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht**

Auch haben unsere nachgelagerten externen Dienstleister ebenfalls Maßnahmen getroffen, um der aktuellen Situation zu begegnen, und ihre Serviceerbringung sicherzustellen.

Die Entwicklungen im Teilfonds folgen den aktuellen Marktgegebenheiten. Zurzeit bestehen keine Anzeichen, die gegen den Fortbestand des Teilfonds, auf Grund der derzeitigen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus, sprechen.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat, November 2020

# Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

## Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2020

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva		<b>27.609.853,58</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		24.535.816,19
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>		<i>934.530,05</i>
Bankguthaben		2.950.258,02
Zinsansprüche		118.231,46
Dividendenansprüche		4.104,55
Sonstige Forderungen		1.443,36
Passiva		<b>77.418,66</b>
Taxe d'abonnement		2.294,38
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen		54.794,40
Verwaltungsvergütung		11.668,08
Verwahrstellenvergütung		1.166,80
Prüfungskosten		7.495,00
Teilfondsvermögen		<b>27.532.434,92</b>

### Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	<b>31.08.2020</b>	<b>31.08.2019</b>	<b>31.08.2018</b>
Teilfondsvermögen	EUR	27.532.434,92	28.116.560,35	20.865.150,52
<b>Rendite Portfolio</b>				
Umlaufende Anteile		512.810,593	523.723,000	397.501,000
Anteilwert	EUR	53,69	53,69	52,49
Ausschüttung pro Anteil		0,5800	0,6600	0,7100

# Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2020

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			22.242.349,66	23.258.876,79	84,48
<b>Aktien</b>			<b>3.778.265,81</b>	<b>4.862.510,29</b>	<b>17,66</b>
<i>Deutschland</i>					
1.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	552.809,37	609.848,00	2,22
2.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	166.633,75	185.720,00	0,67
2.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	203.286,73	172.560,00	0,63
1.800	SAP AG	EUR	182.888,89	251.568,00	0,92
<i>Finnland</i>					
6.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	241.084,71	205.320,00	0,75
6.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	241.084,71	205.320,00	0,75
<i>Frankreich</i>					
1.500	ALTEN SA	EUR	500.864,21	617.990,00	2,24
1.300	CAPGEMINI SE	EUR	150.088,80	109.500,00	0,40
500	LVMH	EUR	106.609,29	152.815,00	0,56
1.500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	141.643,52	198.175,00	0,71
1.500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	102.522,60	157.500,00	0,57
<i>Großbritannien</i>					
8.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	430.644,70	468.644,27	1,70
8.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	115.899,28	109.490,20	0,40
2.500	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	191.584,23	210.364,15	0,76
7.800	RELX PLC (GBP)	GBP	123.161,19	148.789,92	0,54
<i>Irland</i>					
800	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	206.489,83	299.362,92	1,09
1.500	MEDTRONIC HLD	USD	96.489,07	163.382,08	0,60
1.500	MEDTRONIC HLD	USD	110.000,76	135.980,84	0,49
<i>Italien</i>					
4.000	RECORDATI SPA	EUR	156.951,20	181.600,00	0,66
4.000	RECORDATI SPA	EUR	156.951,20	181.600,00	0,66
<i>Jersey Inseln</i>					
4.500	EXPERIAN GROUP	GBP	88.328,98	140.672,27	0,51
4.500	EXPERIAN GROUP	GBP	88.328,98	140.672,27	0,51
<i>Niederlande</i>					
3.000	WOLTERS KLUWER	EUR	142.934,15	207.540,00	0,75
3.000	WOLTERS KLUWER	EUR	142.934,15	207.540,00	0,75
<i>Schweden</i>					
5.000	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	231.005,50	387.212,04	1,41
18.000	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	100.417,34	168.564,15	0,61
18.000	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	130.588,16	218.647,89	0,80
<i>Schweiz</i>					
2.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	372.305,15	383.107,89	1,39
620	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	186.845,61	202.407,85	0,73
620	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	185.459,54	180.700,04	0,66
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
160	ALPHABET -C-	USD	854.848,01	1.361.212,90	4,94
3.500	CISCO SYSTEMS INC	USD	135.044,89	221.134,31	0,80
3.500	CISCO SYSTEMS INC	USD	99.315,47	124.138,51	0,45
1.200	MICROSOFT CORP	USD	65.516,25	230.872,42	0,84
1.600	PAYPAL HOLDINGS	USD	145.419,42	274.977,31	1,00
1.800	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	193.466,52	217.080,18	0,79
3.000	TJX COS INC	USD	146.887,97	138.905,70	0,50
850	VISA INC -A-	USD	69.197,49	154.104,47	0,56
850	VISA INC -A-	USD	69.197,49	154.104,47	0,56
<b>Renten</b>			<b>17.772.718,27</b>	<b>17.753.496,16</b>	<b>64,49</b>
<i>Belgien</i>					
200.000	EUROCLEAR BANK 0.5000 18-23 10/07A	EUR	199.104,00	204.151,00	0,74
200.000	EUROCLEAR BANK 0.5000 18-23 10/07A	EUR	199.104,00	204.151,00	0,74
<i>Dänemark</i>					
200.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	205.543,00	206.433,00	0,75
200.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	205.543,00	206.433,00	0,75
<i>Deutschland</i>					
100.000	DUERR AG 2.875 14-21 03/04A	EUR	834.592,00	810.820,50	2,94
100.000	DUERR AG 2.875 14-21 03/04A	EUR	109.089,00	98.928,50	0,36
300.000	MAHLE GMBH 2.50 14-21 14/05A	EUR	313.012,00	298.536,00	1,08
200.000	PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	EUR	212.511,00	201.124,00	0,73
200.000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	199.980,00	212.232,00	0,77
200.000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	199.980,00	212.232,00	0,77
<i>Finnland</i>					
200.000	STORA ENSO OYJ 2.125 16-23 16/06A	EUR	211.500,00	209.290,00	0,76
200.000	STORA ENSO OYJ 2.125 16-23 16/06A	EUR	211.500,00	209.290,00	0,76
<i>Frankreich</i>					
200.000	BIOMERIEUX 2.875 13-20 14/10A	EUR	4.156.180,00	4.167.450,00	15,14
200.000	BIOMERIEUX 2.875 13-20 14/10A	EUR	214.450,00	200.516,00	0,73
400.000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	398.412,00	414.536,00	1,51
500.000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	544.415,00	535.545,00	1,94
500.000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	544.415,00	535.545,00	1,94
500.000	ESSILORLUXOTTICA 0.375 19-27 27/11A	EUR	499.950,00	508.105,00	1,85
250.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	499.950,00	508.105,00	1,85
250.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	248.286,00	261.442,50	0,95
200.000	HAVAS SA 1.875 15-20 08/12A	EUR	202.060,00	200.035,00	0,73
200.000	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	213.650,00	203.149,00	0,74
600.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	626.216,00	608.373,00	2,20
200.000	PUBLICIS GROUP 1.125 14-21 16/12A	EUR	198.843,00	202.746,00	0,74
500.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	510.698,00	533.390,00	1,94

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

# Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
500.000	WORLDLINE SA/FR 0.2500 19-24 18/09A	EUR	499.200,00	499.612,50	1,81
	<i>Großbritannien</i>		2.048.074,00	2.061.245,00	7,49
200.000	DS SMITH PLC 2.25 15-22 16/09A	EUR	203.695,00	206.428,00	0,75
400.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	424.096,00	425.994,00	1,55
300.000	RENTOKIL INITIAL 3.25 13-21 07/10A	EUR	297.188,00	308.188,50	1,12
200.000	RENTOKIL INITIAL 0.8750 19-26 30/05A	EUR	199.618,00	204.746,00	0,74
500.000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	507.674,00	506.302,50	1,84
400.000	TRINITY ACQUISITION 2.125 16-22 26/05S	EUR	415.803,00	409.586,00	1,49
	<i>Irland</i>		806.512,00	802.637,50	2,92
500.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	507.195,00	503.305,00	1,83
300.000	GRENKE FINANCE PLC 1.50 16-21 09/04A	EUR	299.317,00	299.332,50	1,09
	<i>Italien</i>		212.360,00	204.736,00	0,74
200.000	PRYSMIAN 2.50 15-22 11/04A	EUR	212.360,00	204.736,00	0,74
	<i>Luxemburg</i>		915.973,20	918.498,00	3,34
400.000	DH EUROPE FINANCE 0.20 19-26 18/03A	EUR	395.693,20	398.878,00	1,45
500.000	SIKA CAPITAL B.V. 0.875 19-27 29/04A	EUR	520.280,00	519.620,00	1,89
	<i>Niederlande</i>		2.070.366,00	2.082.882,50	7,57
500.000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	EUR	502.635,00	505.770,00	1,84
500.000	JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A	EUR	521.125,00	515.865,00	1,87
200.000	NN GROUP NV 1.00 15-22 18/03A	EUR	199.542,00	203.193,00	0,74
300.000	RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	EUR	318.444,00	320.944,50	1,17
500.000	VONOVIA FINANCE BV 1.80 19-25 29/06A	EUR	528.620,00	537.110,00	1,95
	<i>Österreich</i>		518.055,00	508.285,00	1,85
500.000	STRABAG SE 1.625 15-22 04/02A	EUR	518.055,00	508.285,00	1,85
	<i>Südkorea</i>		601.470,00	595.491,00	2,16
600.000	LG CHEM 0.50 19-23 15/04A	EUR	601.470,00	595.491,00	2,16
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		4.992.989,07	4.981.576,66	18,09
500.000	AT&T INC 1.95 19-23 15/09A	EUR	530.585,00	528.132,50	1,92
400.000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	460.172,00	443.594,00	1,61
400.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	411.740,00	422.764,00	1,54
300.000	BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A	EUR	295.904,00	303.766,50	1,10
100.000	BOOKING HOLDING 2.15 15-22 25/11A	EUR	100.453,00	103.802,50	0,38
500.000	FIDELITY NATL I 0.6250 19-25 03/12A	EUR	505.550,00	509.960,00	1,85
500.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	518.570,00	517.440,00	1,88
400.000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 16-25 01/05A	EUR	412.460,00	412.594,00	1,50
600.000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	625.971,00	614.961,00	2,23
400.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	401.036,00	413.620,00	1,50
300.000	TARGET CORP 3.50 14-24 01/07S	USD	292.052,07	280.680,16	1,02
400.000	THERMO FISHER SCIEN 1.45 17-27 16/03A	EUR	438.496,00	430.262,00	1,56
	<b>Renten mit flexiblem Zins</b>		<b>691.365,58</b>	<b>642.870,34</b>	<b>2,33</b>
	<i>Deutschland</i>		208.795,00	202.952,00	0,74
200.000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	208.795,00	202.952,00	0,74
	<i>Österreich</i>		99.888,00	101.740,50	0,37
100.000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	99.888,00	101.740,50	0,37
	<i>Schweden</i>		382.682,58	338.177,84	1,22
400.000	SHB FL.R 16-21 30/03Q	USD	382.682,58	338.177,84	1,22
	<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>		<b>1.358.936,48</b>	<b>1.276.939,40</b>	<b>4,64</b>
	<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>		<b>1.358.936,48</b>	<b>1.276.939,40</b>	<b>4,64</b>
	<i>Irland</i>		710.932,68	633.637,40	2,30
11.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	710.932,68	633.637,40	2,30
	<i>Norwegen</i>		648.003,80	643.302,00	2,34
6.000	PARETO NORDIC CORPORATE BOND H EUR	EUR	648.003,80	643.302,00	2,34
	<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>23.601.286,14</b>	<b>24.535.816,19</b>	<b>89,12</b>
	<b>Bankguthaben</b>			<b>2.950.258,02</b>	<b>10,72</b>
	<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>			<b>46.360,71</b>	<b>0,16</b>
	<b>Teilfondsvermögen</b>			<b>27.532.434,92</b>	<b>100,00</b>

# Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ACCENTURE - SHS CLASS A	0	500	0
ALPHABET -C-	0	70	0
ALTEN SA	1.500	0	0
AMAZON.COM INC	0	70	0
APPLE INC	0	900	0
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	0	3.000	0
BECHTLE	0	1.800	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	0	11.000	0
CAPGEMINI SE	0	900	0
DS SMITH HOLDING	0	60.000	0
EPIROC-B- REGISTERED SHS	5.500	0	0
EXPERIAN GROUP	0	3.500	0
HENKEL AG & CO KGAA	1.000	0	0
ING GROEP	14.000	14.000	0
LVMH	0	200	0
M AND G REGISTERED SHS	0	8.000	8.000
MICROSOFT CORP	0	600	0
NESTLE SA REG SHS	2.000	0	0
NOVARTIS AG REG SHS	0	1.500	0
PAYPAL HOLDINGS	1.600	1.000	0
PRUDENTIAL PLC	8.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.000	0	0
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	620	0	0
SAMPO OYJ -A-	2.000	0	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.000	2.000	0
TELEPERFORMANCE SA	0	1.500	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	400	0	0
VISA INC -A-	0	600	0
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	0	700	0
<b>Renten</b>			
BMW FINANCE REGS 1.375 16-19 25/10A	0	2.500.000	0
CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	0	300.000	0
DH EUROPE FINANCE 0.20 19-26 18/03A	400.000	0	0
DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	500.000	0	0
DUFRY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	0	300.000	0
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	500.000	0	0
ESSILORLUXOTTICA 0.375 19-27 27/11A	500.000	0	0
EUROPEAN INVESTMEN 1.125 15-20 15/05A	0	1.500.000	0
FIDELITY NATL I 0.6250 19-25 03/12A	500.000	0	0
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	500.000	0	0
GENERAL MOTORS 2.2000 19-24 01/04A	0	300.000	0
HEIDELBERG CEMENT 1.50 16-25 07/02A	0	500.000	0
JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A	500.000	0	0
JAB HOLDINGS 1.50 14-21 24/11A	0	200.000	0
NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-20 16/03A	0	300.000	0
RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	300.000	0	0
RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	0	100.000	0
SIKA CAPITAL B.V. 0.875 19-27 29/04A	500.000	0	0
SIXT REGS 2.00 14-20 18/06A	0	200.000	0
SWEDISH MATCH AB 1.20 17-25 10/11A	0	300.000	0
THALES SA 2.125 14-21 23/09A	0	500.000	0
VODAFONE GROUP PLC 0.375 17-21 22/11A	0	500.000	0
VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	0	600.000	0
WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	0	400.000	0
WORLDLINE SA/FR 0.2500 19-24 18/09A	500.000	0	0
<b>Renten mit flexiblem Zins</b>			
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	0	200.000	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>Portfolio %</b>
Elektronik, Hard- und Software	20,05
Pharma und Kosmetik	18,50
Banken und Kreditinstitute	13,04
Medien	5,22
Investmentfonds	5,20
Kommunikation	5,16
Versicherungen	4,54
Verpackungsindustrie	4,39
Handel und Konsum	3,91
Chemie	3,81
Dienstleistungen	3,33
Immobilien	2,19
Baustoffe und Handel	2,07
Luft- und Raumfahrtindustrie	2,06
Maschinenbau	1,98
Automobilindustrie	1,22
Papier- und Forstwirtschaft	0,85
Strom-, Wasser-, Gasversorger	0,84
Nahrungsmittel und Getränke	0,83
Textile und Stoffe	0,81
	<hr/>
	<b>100,00</b>
	<hr/> <hr/>

# Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

Ausgedrückt in EUR

Erträge	<b>448.650,58</b>
Dividenden	93.851,10
Zinsen aus Wertpapieren	321.898,57
Zinsen aus Bankguthaben	3.056,93
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	46,33
Erträge aus Investmentfonds	27.217,65
Quellensteuerrückerstattungen	2.580,00
Aufwendungen	<b>200.898,85</b>
Verwaltungsvergütung	142.333,19
Verwahrstellenvergütung	14.233,27
Taxe d'abonnement	13.713,60
Prüfungskosten	9.570,18
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	8.656,33
Gebühren der Aufsichtsbehörden	1.845,00
Transaktionskosten	3.832,16
Veröffentlichungskosten	6.715,12
Ordentliches Nettoergebnis	<b>247.751,73</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	449.206,25
- Devisengeschäften	-70.168,05
Realisierter Nettogewinn	<b>626.789,93</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-357.902,69
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	<b>268.887,24</b>
Ausschüttung für das Vorjahr	-301.691,64
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	3.073.127,95
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.624.448,98
Verminderung des Nettovermögens	<b>-584.125,43</b>
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	<b>28.116.560,35</b>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<b>27.532.434,92</b>

**Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris  
Balanced)**

# Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

### Marktüberblick

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 22. Januar 2020 einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massiven Druck. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Waren zunächst vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte, zu den Krisengewinnern zählten, stiegen ab Juni auch die zyklischen, konjunkturabhängigen Titel an.

### ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Der Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced legt weltweit gestreut in ausgewogenem Verhältnis in Aktien und Anleihen an. Der Schwerpunkt 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%. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced ist es, attraktive Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

Aufgrund des volatilen Aktienumfelds steuerten wir die Aktienquote des Fonds in einer Bandbreite von 50 bis 54%. 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. Ein Schwerpunkt lag auf Qualitätsaktien, die sich auch in einem herausfordernden Umfeld unserer Analyse nach stabil entwickeln können. Zuletzt ergänzten wir das Portfolio um die zwei chinesischen Werte Alibaba und Tencent die über ihren Heimatmarkt hinaus in Asien marktführende Positionen innehaben. Im Rentensegment konzentrierten wir uns auf Papiere aus dem Euroraum, zur Renditeoptimierung wurden Unternehmensanleihen beigemischt. Bei einer Rendite der Einzelanleihen von durchschnittlich 0,6% lag die Duration des Rentenanteils des Fonds bei 3,75. Die größten Aktienpositionen im Portfolio stellten der Online-Bezahldienst PayPal, der Lebensmittelkonzern Nestlé und die Unternehmensberatung Cap Gemini.

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

<b>Anteilklasse</b>	<b>% pro Anteil</b>
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DRW-EUR)	2,33
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DNW-EUR)	2,48
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CRW-EUR)	2,30
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CR-EUR)	2,36
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-EUR)	2,33
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CI-EUR) *	11,01
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (GCW-EUR)	2,82

\* Aktivierung der Anteilklasse zum 9. April 2020 und Namensänderung mit Wirkung zum 01.09.2020 von Polaris Balanced (CI-EUR) in Polaris Balanced (CIW-EUR)

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

### Maßnahmen der ODDO BHF Asset Management Lux auf Grund der Auswirkungen von COVID-19

Angesichts der Ausbreitung des Coronavirus (COVID-19) und der Erklärung der Weltgesundheitsorganisation, dass es sich um einen Notfall im Bereich der öffentlichen Gesundheit handelt, hat die ODDO BHF Asset Management Lux die notwendigen Maßnahmen ergriffen, um die Sicherheit und Gesundheit ihrer Mitarbeiter, Kunden, Gäste, Lieferanten und Auftragnehmer im Rahmen des Möglichen zu gewährleisten und gleichzeitig ihre Geschäftstätigkeit aufrechtzuerhalten. Hierzu zählen neben allgemeinen Verhaltensregeln z.B. die Möglichkeit für alle ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeiter mobil, insbesondere von zu Hause - während einer Quarantäne - zu arbeiten. So kann, insbesondere im Falle von Quarantänemaßnahmen oder anderen vorbeugenden Anordnungen, sichergestellt werden, dass alle notwendigen fonds- bzw. kundenbezogenen Tätigkeiten ausgeführt werden können. Darüber hinaus wurde für den konkreten Fall, „Coronavirus“, ein gesonderter Präventionsplan in Kraft gesetzt, der konkrete Ausführungen und Anweisungen zum Umgang mit mobilem Arbeiten, Reisetätigkeiten und allgemeinen Aktivitäten (u. A. Verhaltens- und Hygienemaßnahmen) beinhaltet. Die Maßnahmen des Präventionsplans werden bedarfsabhängig, je nach Erfordernis verschärft und intensiviert. Die Abstimmung der Maßnahmen erfolgt in enger Zusammenarbeit mit dem Krisenstab der ODDO BHF Gruppe.

Auch haben unsere nachgelagerten externen Dienstleister ebenfalls Maßnahmen getroffen, um der aktuellen Situation zu begegnen, und ihre Serviceerbringung sicherzustellen.

Die Entwicklungen im Teilfonds folgen den aktuellen Marktgegebenheiten. Zurzeit bestehen keine Anzeichen, die gegen den Fortbestand des Teilfonds, auf Grund der derzeitigen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus, sprechen.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat, November 2020

Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

**Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2020**

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2020

*Ausgedrückt in EUR*

Aktiva	<b>750.590.555,01</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	729.956.167,30
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>91.212.611,82</i>
Bankguthaben	17.930.272,51
Zinsansprüche	1.942.471,45
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	377.270,57
Dividendenansprüche	382.605,18
Sonstige Forderungen	1.768,00
Passiva	<b>1.991.495,87</b>
Taxe d'abonnement	60.232,08
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	308.873,68
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	695.326,62
Verwaltungsvergütung	818.769,06
Verwahrstellenvergütung	62.839,34
Prüfungskosten	45.455,09
Teilfondsvermögen	<b>748.599.059,14</b>

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	<b>31.08.2020</b>	<b>31.08.2019</b>	<b>31.08.2018</b>
Teilfondsvermögen	EUR	748.599.059,14	626.908.632,95	296.464.787,21
<b>Polaris Balanced (DRW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		4.106.220,673	3.645.336,652	3.653.773,000
Anteilwert	EUR	77,21	75,70	73,79
Ausschüttung pro Anteil		0,2459	0,5000	0,4500
<b>Polaris Balanced (DNW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		2.227.922,012	2.022.341,318	534.350,000
Anteilwert	EUR	52,95	51,88	50,28
Ausschüttung pro Anteil		0,2100	0,1269	-
<b>Polaris Balanced (CRW-EUR)*</b>				
Umlaufende Anteile		2.638.773,684	2.220.639,916	-
Anteilwert	EUR	55,22	53,98	-
<b>Polaris Balanced (CR-EUR)**</b>				
Umlaufende Anteile		823.408,235	814.381,858	-
Anteilwert	EUR	55,16	53,89	-
<b>Polaris Balanced (CN-EUR)***</b>				
Umlaufende Anteile		876.457,177	613.246,000	-
Anteilwert	EUR	54,82	53,57	-
<b>Polaris Balanced (CI-EUR)****</b>				
Umlaufende Anteile		6.158,001	-	-
Anteilwert	EUR	1.110,14	-	-

\* Aktivierung der Anteilklasse zum 4. Dezember 2018

\*\* Aktivierung der Anteilklasse zum 3. Dezember 2018

\*\*\* Aktivierung der Anteilklasse zum 11. Februar 2019

\*\*\*\* Aktivierung der Anteilklasse zum 9. April 2020 und Namensänderung mit Wirkung zum 01.09.2020 von Polaris Balanced (CI-EUR) in Polaris Balanced (CIW-EUR)

# Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

## Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	<b>31.08.2020</b>	<b>31.08.2019</b>	<b>31.08.2018</b>
<b>Polaris Balanced (GCW-EUR)*</b>				
Umlaufende Anteile		1.213.035,689	912.257,941	-
Anteilwert	EUR	55,71	54,18	-

\* Aktivierung der Anteilklasse zum 4. Dezember 2018

# Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2020

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			609.672.741,56	699.791.225,36	93,48
<b>Aktien</b>			<b>306.924.687,79</b>	<b>394.735.380,86</b>	<b>52,73</b>
<i>Dänemark</i>					
111.000	NOVO NORDISK	DKK	6.497.913,05	6.164.885,43	0,82
<i>Deutschland</i>					
68.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	35.737.946,04	48.260.060,00	6,45
65.000	BECHTLE	EUR	12.261.100,84	12.628.960,00	1,69
70.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2.826.214,80	10.939.500,00	1,46
80.000	SAP AG	EUR	6.906.191,63	6.039.600,00	0,81
165.000	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	8.016.241,77	11.180.800,00	1,49
<i>Frankreich</i>					
143.000	ATOS SE	EUR	5.728.197,00	7.471.200,00	1,00
110.000	CAPGEMINI SE	EUR	43.077.277,53	57.241.620,00	7,65
30.000	L'OREAL SA	EUR	11.239.444,99	10.501.920,00	1,40
32.000	LVMH	EUR	10.278.274,50	12.930.500,00	1,74
122.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6.705.417,35	8.316.000,00	1,11
<i>Großbritannien</i>					
570.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	6.675.644,92	12.683.200,00	1,69
140.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	8.178.495,77	12.810.000,00	1,71
180.000	RELX PLC (EUR)	EUR	37.329.648,43	36.684.152,66	4,90
405.000	RELX PLC (GBP)	GBP	8.665.806,09	7.801.176,47	1,04
450.000	WH SMITH	GBP	9.750.416,51	11.780.392,16	1,58
<i>Irland</i>					
54.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4.127.080,50	3.442.500,00	0,46
92.000	MEDTRONIC HLD	USD	6.487.188,76	7.725.630,25	1,03
<i>Jersey Inseln</i>					
330.000	EXPERIAN GROUP	GBP	8.299.156,57	5.934.453,78	0,79
<i>Kaimaninseln</i>					
181.000	ALIBABA GROUP	HKD	12.161.987,56	19.368.448,48	2,59
94.000	TENCENT HLDG	HKD	5.307.100,90	11.028.290,47	1,48
<i>Niederlande</i>					
195.000	UNILEVER NV	EUR	6.854.886,66	8.340.158,01	1,11
171.500	WOLTERS KLUWER	EUR	6.052.315,01	10.315.966,39	1,38
<i>Schweden</i>					
360.000	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	10.394.536,29	10.946.829,63	1,46
370.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	5.238.575,64	5.437.085,88	0,73
223.000	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	5.155.960,65	5.509.743,75	0,73
<i>Schweiz</i>					
130.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	15.064.853,41	21.415.470,00	2,86
40.000	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	8.922.907,50	9.551.100,00	1,28
22.000	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	6.141.945,91	11.864.370,00	1,58
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
8.150	ALPHABET -C-	USD	10.768.123,78	19.496.133,03	2,60
2.750	AMAZON.COM INC	USD	7.098.406,02	12.136.618,52	1,62
39.000	BECTON DICKINSON	USD	3.200.994,61	4.650.710,04	0,62
4.100	BOOKING HLDG	USD	468.723,15	2.708.804,47	0,36
100.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	4.803.823,06	7.976.970,92	1,07
235.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	8.300.403,46	8.335.014,29	1,11
60.000	JOHNSON AND JOHNSON	USD	6.122.807,95	7.747.856,78	1,03
57.000	MICROSOFT CORP	USD	3.310.298,19	10.966.439,74	1,46
120.000	ORACLE CORP	USD	4.831.755,58	5.837.619,77	0,78
81.000	PAYPAL HOLDINGS	USD	8.104.344,07	13.920.726,17	1,87
25.000	S&P GLOBAL	USD	7.550.497,15	7.707.808,03	1,03
48.000	STRYKER CORP	USD	7.824.732,07	7.996.369,14	1,07
72.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6.095.812,98	8.683.207,26	1,16
32.000	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	7.749.640,45	11.416.506,98	1,53
48.000	VISA INC -A-	USD	6.167.608,73	8.702.370,15	1,16
<b>Renten</b>			<b>291.354.690,77</b>	<b>292.468.459,31</b>	<b>39,07</b>
<i>Belgien</i>					
8.400.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	8.806.500,00	8.964.312,00	1,20
<i>Dänemark</i>					
9.000.000	CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	EUR	8.806.500,00	8.964.312,00	1,20
2.000.000	ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	EUR	16.306.295,00	16.414.610,00	2,19
			8.905.715,00	9.118.530,00	1,21
			2.023.580,00	1.989.630,00	0,27

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

# Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
5.000.000	ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	5.377.000,00	5.306.450,00	0,71
	<i>Deutschland</i>		<i>41.353.776,00</i>	<i>41.156.388,00</i>	<i>5,50</i>
4.100.000	ADIDAS 2.25 14-26 08/10A	EUR	4.543.702,00	4.604.197,50	0,62
6.500.000	AMPHENOL TECH 0.75 20-26 04/05A	EUR	6.512.000,00	6.554.047,50	0,88
7.000.000	FRESENIUS MEDIC 1.5000 18-25 11/07A	EUR	7.080.118,00	7.411.985,00	0,99
5.000.000	MAHLE GMBH 2.375 15-22 20/05A	EUR	5.129.150,00	4.969.950,00	0,66
4.450.000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	4.776.799,00	4.495.835,00	0,60
5.900.000	PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	EUR	6.207.868,00	5.933.158,00	0,79
7.000.000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	7.104.139,00	7.187.215,00	0,96
	<i>Frankreich</i>		<i>31.063.761,50</i>	<i>31.572.001,00</i>	<i>4,22</i>
7.000.000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	7.450.303,00	7.497.630,00	1,00
7.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	7.498.261,50	7.603.241,00	1,02
7.800.000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	7.851.473,00	7.936.890,00	1,06
8.000.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	8.263.724,00	8.534.240,00	1,14
	<i>Großbritannien</i>		<i>30.689.659,00</i>	<i>29.877.360,00</i>	<i>3,99</i>
8.000.000	DS SMITH PLC 2.25 15-22 16/09A	EUR	8.503.890,00	8.257.120,00	1,10
8.000.000	INTERCONTINENTAL 2.125 18-27 15/11A	EUR	8.741.520,00	7.968.960,00	1,06
8.000.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	8.366.499,00	8.519.880,00	1,14
5.000.000	RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	EUR	5.077.750,00	5.131.400,00	0,69
	<i>Irland</i>		<i>6.088.255,00</i>	<i>6.039.660,00</i>	<i>0,81</i>
6.000.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	6.088.255,00	6.039.660,00	0,81
	<i>Luxemburg</i>		<i>6.006.102,24</i>	<i>6.162.750,00</i>	<i>0,82</i>
6.000.000	HELLA FINANCE INT 1.00 17-24 17/05A	EUR	6.006.102,24	6.162.750,00	0,82
	<i>Niederlande</i>		<i>28.948.217,96</i>	<i>29.013.378,00</i>	<i>3,88</i>
5.000.000	CONTI-GUMMI FIN 1.1250 20-24 25/09A	EUR	5.065.000,00	5.095.000,00	0,68
8.000.000	DAIMLER INTERN 0.625 19-27 06/05A	EUR	7.938.200,00	7.882.240,00	1,06
1.200.000	EURONEXT NV 1.1250 19-29 12/06A	EUR	1.256.212,00	1.278.018,00	0,17
6.500.000	VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	EUR	6.961.125,00	6.756.750,00	0,90
3.000.000	VONOVIA FINANCE BV 1.80 19-25 29/06A	EUR	3.092.857,60	3.222.660,00	0,43
4.600.000	WUERTH FINANCE INTL 0.75 20-27 22/11A	EUR	4.634.823,36	4.778.710,00	0,64
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		<i>122.092.124,07</i>	<i>123.268.000,31</i>	<i>16,46</i>
9.000.000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	9.157.483,00	9.209.340,00	1,23
7.000.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	6.951.179,83	7.398.370,00	0,99
8.000.000	BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A	EUR	7.947.850,00	8.100.440,00	1,08
7.800.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	8.212.812,00	8.329.425,00	1,11
8.000.000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	8.856.100,00	8.782.200,00	1,17
7.700.000	EXPEDIA GROUP 2.50 15-22 03/06A	EUR	7.914.394,00	7.824.393,50	1,05
8.000.000	FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	EUR	8.440.351,92	8.543.520,00	1,14
8.000.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	8.134.440,00	8.279.040,00	1,11
2.000.000	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	2.160.860,00	2.109.890,00	0,28
6.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.625 16-26 27/07A	EUR	6.425.070,00	6.395.370,00	0,85
8.000.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	8.101.690,00	8.116.360,00	1,08
7.000.000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	6.989.484,44	6.994.645,00	0,93
155.000	MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	EUR	164.610,00	168.127,73	0,02
1.353.000	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	1.474.770,00	1.475.101,48	0,20
3.500.000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	3.721.830,00	3.684.432,50	0,49
9.000.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	9.117.000,00	9.306.450,00	1,24
9.000.000	SYSCO CORP 1.25 16-23 23/06A	EUR	9.303.827,00	9.104.490,00	1,22
9.185.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	9.018.371,88	9.446.405,10	1,27
	<b>Renten mit flexiblem Zins</b>		<b>7.762.110,00</b>	<b>7.610.700,00</b>	<b>1,02</b>
	<i>Deutschland</i>		<i>7.762.110,00</i>	<i>7.610.700,00</i>	<i>1,02</i>
7.500.000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	7.762.110,00	7.610.700,00	1,02
	<b>Warrants, Rechte</b>		<b>3.631.253,00</b>	<b>4.976.685,19</b>	<b>0,66</b>
	<i>Schweiz</i>		<i>3.631.253,00</i>	<i>4.976.685,19</i>	<i>0,66</i>
3.700	UBS 28.09.23WAR	EUR	3.631.253,00	4.976.685,19	0,66
	<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>		<b>29.070.813,92</b>	<b>30.164.941,94</b>	<b>4,03</b>
	<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>		<b>29.070.813,92</b>	<b>30.164.941,94</b>	<b>4,03</b>
	<i>Irland</i>		<i>10.839.683,92</i>	<i>9.648.568,54</i>	<i>1,29</i>
122.200	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	7.655.207,92	7.039.135,48	0,94
45.300	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	3.184.476,00	2.609.433,06	0,35
	<i>Luxemburg</i>		<i>18.231.130,00</i>	<i>20.516.373,40</i>	<i>2,74</i>
122.000	ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)	EUR	8.759.422,00	11.004.400,00	1,47
480.000	ODDO BHF Euro Credit Short Duration CP-EUR	EUR	5.279.640,00	5.256.000,00	0,70
4.200	ODDO BHF Global Credit Short Duration CF-EUR	EUR	4.192.068,00	4.255.973,40	0,57

# Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2020

*Ausgedrückt in EUR*

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>638.743.555,48</b>	<b>729.956.167,30</b>	<b>97,51</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>17.930.272,51</b>	<b>2,40</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>712.619,33</b>	<b>0,09</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>748.599.059,14</b>	<b>100,00</b>

Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)  
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
AB INBEV	0	127.000	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	5.000	0	0
ALIBABA GROUP	181.000	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	25.000	7.000	0
ALPHABET -C-	1.150	0	0
AMAZON.COM INC	2.750	0	0
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	30.000	0	0
ATOS SE	28.000	0	0
BECHTLE	6.000	6.000	0
BECTON DICKINSON	4.000	0	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	0	402.000	0
BOOKING HLDG	1.000	0	0
CAPGEMINI SE	10.000	0	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	0	38.500	0
CHURCH AND DWIGHT CO	10.000	8.000	0
CISCO SYSTEMS INC	75.000	0	0
COMPASS GROUP	110.000	510.000	0
DS SMITH HOLDING	0	2.550.000	0
EXPERIAN GROUP	0	27.000	0
HENKEL AG & CO KGAA	20.100	35.000	0
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	15.000	55.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	24.900	10.000	0
L'OREAL SA	30.000	0	0
LVMH	3.000	6.000	0
M AND G REGISTERED SHS	0	450.000	450.000
MEDTRONIC HLD	22.000	0	0
MONCLER SPA	185.000	185.000	0
NESTLE SA REG SHS	130.000	0	0
NORDEA BK	0	19.500	0
NOVO NORDISK	111.000	0	0
ORACLE CORP	10.000	0	0
PAYPAL HOLDINGS	81.000	0	0
PRUDENTIAL PLC	160.000	0	0
PUBLICIS GROUPE	15.000	160.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	45.000	40.000	0
RELX PLC (EUR)	180.000	0	0
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	40.000	0	0
SAMPO OYJ -A-	35.000	230.000	0
SAP AG	46.500	40.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	23.000	44.000	0
S&P GLOBAL	25.000	0	0
STRYKER CORP	20.500	0	0
TEAMVIEWER - BEARER SHS	165.000	0	0
TENCENT HLDG	94.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	8.000	0	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	4.000	0	0
TJX COS INC	145.000	145.000	0
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	8.000	26.000	0
UNILEVER NV	195.000	0	0
VINCI SA	82.500	82.500	0
VISA INC -A-	8.000	0	0
WATERS	2.000	21.000	0
WH SMITH	130.000	0	0
WORLDLINE SA	0	34.800	0
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	22.000	0	0
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			
FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	0	500.000	0
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)	20.000	0	0
<b>Renten</b>			
AMPHENOL TECH 0.75 20-26 04/05A	6.500.000	0	0
APPLE 2.40 13-23 03/05S	8.000.000	8.000.000	0
BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	0	7.670.000	0
COCA COLA 1.55 16-21 01/09S	8.000.000	8.000.000	0
CONTI-GUMMI FIN 1.1250 20-24 25/09A	5.000.000	0	0
DAIMLER INTERN 0.625 19-27 06/05A	8.000.000	0	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)  
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	8.000.000	0	0
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	2.000.000	0	0
EURONEXT NV 1.1250 19-29 12/06A	1.200.000	0	0
FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	8.000.000	0	0
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	2.000.000	0	0
GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	2.000.000	0	0
GOLDMAN SACHS GROUP 1.625 16-26 27/07A	6.000.000	0	0
HEIDELBERGCEMENT FIN 1.75 18-28 24/04A	0	6.000.000	0
INTERCONTINENTAL 2.125 18-27 15/11A	8.000.000	0	0
ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	2.000.000	0	0
JAB HOLDINGS 1.50 14-21 24/11A	0	5.200.000	0
LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	0	950.000	0
MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	9.000.000	2.000.000	0
MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	155.000	0	0
MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	1.025.000	0	0
NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	1.353.000	0	0
NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-20 16/03A	0	5.850.000	0
PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	3.500.000	0	0
SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	0	3.500.000	0
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	1.000.000	0	0
WUERTH FINANCE INTL 0.75 20-27 22/11A	4.600.000	0	0

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>Portfolio %</b>
Elektronik, Hard- und Software	24,92
Pharma und Kosmetik	16,14
Hadel und Konsum	10,82
Banken und Kreditinstitute	7,20
Medien	5,02
Nahrungsmittel und Getränke	4,45
Dienstleistungen	4,37
Investmentfonds	4,13
Versicherungen	3,75
Kommunikation	3,05
Maschinenbau	2,67
Automobilindustrie	2,46
Textile und Stoffe	2,37
Verpackungsindustrie	2,30
Immobilien	1,37
Tabak und Alkohol	1,25
Reisen und Freizeit	1,09
Transport	1,00
Chemie	0,98
Baustoffe und Handel	0,66
	<hr/>
	<b>100,00</b>
	<hr/> <hr/>

# Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge	<b>11.059.554,05</b>
Dividenden	5.858.144,82
Zinsen aus Wertpapieren	4.496.091,29
Zinsen aus Bankguthaben	718,77
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	13.719,07
Erträge aus Investmentfonds	414.763,20
Sonstige Erträge	5.006,69
Quellensteuerrückerstattungen	271.110,21
Aufwendungen	<b>10.780.918,55</b>
Verwaltungsvergütung	9.142.665,76
Verwahrstellenvergütung	697.900,71
Taxe d'abonnement	337.091,32
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	46.368,04
Prüfungskosten	102.422,00
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	120.875,30
Gebühren der Aufsichtsbehörden	8.744,45
Transaktionskosten	279.740,83
Veröffentlichungskosten	45.110,14
Ordentliches Nettoergebnis	<b>278.635,50</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	-25.227.685,09
- Devisengeschäften	7.822.802,19
Realisierter Nettoverlust	<b>-17.126.247,40</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	30.053.655,83
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	<b>12.927.408,43</b>
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.356.233,59
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	270.011.880,56
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-159.892.629,21
Zunahme des Nettovermögens	<b>121.690.426,19</b>
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	<b>626.908.632,95</b>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<b>748.599.059,14</b>

**Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris  
Dynamic)**

# Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

### Marktüberblick

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 22. Januar 2020 einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massiven Druck. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Waren zunächst vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte, zu den Krisengewinnern zählten, stiegen ab Juni auch die zyklischen, konjunkturabhängigen Titel an.

### ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Der ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic ist ein Teilfonds des ODDO BHF Exklusiv. Mit dem ODDO BHF Exklusiv: 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%. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Exklusiv: 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. Unter Berücksichtigung der Absicherung lag die Aktienquote zuletzt bei 85%. Wir ergänzten das Portfolio um die zwei chinesischen Werte Alibaba und Tencent, die aufgrund ihrer marktführenden Position in ihrem Heimatmarkt nicht unter den Handelsstreitigkeiten mit den USA leiden. Im Portfolio konzentrierten wir uns auf Qualitätstitel, die sich auch in einem schwierigen Marktumfeld behaupten können. Hierzu zählt zum Beispiel der Online-Bezahldienst PayPal, der vom wachsenden Trend zum elektronischen Bezahlen profitiert oder der Softwareanbieter Microsoft, der stark im neuen Geschäftsfeld Cloud-Computing wächst. Der Fokus auf solche wachstumsstarke Werte trug dazu bei, dass der Fonds sich nach dem Einbruch der Märkte im Frühjahr schnell wieder erholen konnte. Die drei größten Aktienpositionen stellten zum Stichtag Microsoft, die italienische Unternehmensberatung Reply und der US-Technologiekonzern Texas Instruments.

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

<b>Anteilklasse</b>	<b>% pro Anteil</b>
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DRW-EUR)	13,57
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DNW-EUR)	13,84
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CR-EUR)	12,65
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CN-EUR)	13,47

### Maßnahmen der ODDO BHF Asset Management Lux auf Grund der Auswirkungen von COVID-19

Angesichts der Ausbreitung des Coronavirus (COVID-19) und der Erklärung der Weltgesundheitsorganisation, dass es sich um einen Notfall im Bereich der öffentlichen Gesundheit handelt, hat die ODDO BHF Asset Management Lux die notwendigen Maßnahmen ergriffen, um die Sicherheit und Gesundheit ihrer Mitarbeiter, Kunden, Gäste, Lieferanten und Auftragnehmer im Rahmen des Möglichen zu gewährleisten und gleichzeitig ihre Geschäftstätigkeit aufrechtzuerhalten. Hierzu zählen neben allgemeinen Verhaltensregeln z.B. die Möglichkeit für alle ODDO BHF Asset Management Lux

## **Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht**

Mitarbeiter mobil, insbesondere von zu Hause - während einer Quarantäne - zu arbeiten. So kann, insbesondere im Falle von Quarantänemaßnahmen oder anderen vorbeugenden Anordnungen, sichergestellt werden, dass alle notwendigen fonds- bzw. kundenbezogenen Tätigkeiten ausgeführt werden können. Darüber hinaus wurde für den konkreten Fall, „Coronavirus“, ein gesonderter Präventionsplan in Kraft gesetzt, der konkrete Ausführungen und Anweisungen zum Umgang mit mobilem Arbeiten, Reisetätigkeiten und allgemeinen Aktivitäten (u. A. Verhaltens- und Hygienemaßnahmen) beinhaltet. Die Maßnahmen des Präventionsplans werden bedarfsabhängig, je nach Erfordernis verschärft und intensiviert. Die Abstimmung der Maßnahmen erfolgt in enger Zusammenarbeit mit dem Krisenstab der ODDO BHF Gruppe.

Auch haben unsere nachgelagerten externen Dienstleister ebenfalls Maßnahmen getroffen, um der aktuellen Situation zu begegnen, und ihre Serviceerbringung sicherzustellen.

Die Entwicklungen im Teilfonds folgen den aktuellen Marktgegebenheiten. Zurzeit bestehen keine Anzeichen, die gegen den Fortbestand des Teilfonds, auf Grund der derzeitigen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus, sprechen.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat, November 2020

Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

**Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2020**

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2020

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>453.227.048,32</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	426.134.823,79
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>79.716.052,10</i>
Gekaufte Verkaufsoptionen	4.425.113,46
Bankguthaben	18.046.241,54
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	2.737.004,91
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	775.740,36
Dividendenansprüche	152.246,17
Initial Margin	954.109,93
Sonstige Forderungen	1.768,16
<b>Passiva</b>	<b>7.436.933,15</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	7.311,24
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	6.509.010,56
Taxe d'abonnement	37.149,36
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	128.886,80
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	93.738,82
Verwaltungsvergütung	564.350,39
Verwahrstellenvergütung	36.397,54
Prüfungskosten	33.169,62
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften	26.918,82
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>445.790.115,17</b>

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	<b>31.08.2020</b>	<b>31.08.2019</b>	<b>31.08.2018</b>
Teilfondsvermögen	EUR	445.790.115,17	323.427.428,35	287.607.404,60
<b>Polaris Dynamic (DRW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		4.207.784,958	3.840.213,603	3.707.541,000
Anteilwert	EUR	87,72	77,48	74,10
Ausschüttung pro Anteil		0,2372	0,5100	0,4400
<b>Polaris Dynamic (DNW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		773.359,246	468.144,246	256.953,000
Anteilwert	EUR	59,90	52,76	50,07
Ausschüttung pro Anteil		0,1612	0,1269	-
<b>Polaris Dynamic (CR-EUR)*</b>				
Umlaufende Anteile		173.793,443	9.062,951	-
Anteilwert	EUR	64,12	56,92	-
<b>Polaris Dynamic (CN-EUR)**</b>				
Umlaufende Anteile		295.806,902	11.494,856	-
Anteilwert	EUR	65,03	57,31	-

\* Aktivierung der Anteilklasse zum 28. Januar 2019

\*\* Aktivierung der Anteilklasse zum 25. Januar 2019

# Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2020

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			346.418.771,69	426.134.823,79	95,59
<b>Aktien</b>			<b>341.418.771,69</b>	<b>419.409.573,54</b>	<b>94,08</b>
<i>Belgien</i>					
142.807	MELEXIS NV	EUR	9.352.504,04	9.539.507,60	2,14
<i>Dänemark</i>					
105.000	NETCOMPANY GROUP A/S	DKK	16.482.770,66	18.356.936,05	4,12
194.000	NOVO NORDISK	DKK	6.592.826,33	7.582.271,42	1,70
<i>Deutschland</i>					
73.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	9.889.944,33	10.774.664,63	2,42
103.800	NEMETSCHKE	EUR	30.993.321,64	36.697.210,00	8,23
8.000	RATIONAL NAMEN	EUR	12.974.487,88	13.557.560,00	3,04
44.000	SAP AG	EUR	4.893.341,09	6.866.370,00	1,54
128.000	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	3.964.469,54	4.328.000,00	0,97
		EUR	4.801.405,01	6.149.440,00	1,38
		EUR	4.359.618,12	5.795.840,00	1,30
<i>Frankreich</i>					
162.083	ALTEN SA	EUR	63.702.877,79	74.672.309,00	16,75
77.000	CAPGEMINI SE	EUR	12.448.415,33	11.832.059,00	2,65
84.000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	6.878.931,41	9.051.350,00	2,03
44.000	L'OREAL SA	EUR	11.835.500,00	13.276.200,00	2,98
34.000	LVMH	EUR	10.839.965,60	12.196.800,00	2,74
79.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10.620.338,66	13.475.900,00	3,02
25.000	TELEPERFORMANCE SA	EUR	5.888.506,99	8.295.000,00	1,86
		EUR	5.191.219,80	6.545.000,00	1,47
<i>Großbritannien</i>					
70.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	9.036.424,79	10.288.946,08	2,31
230.000	REED ELSEVIER PLC	EUR	4.788.098,71	5.890.196,08	1,32
		EUR	4.248.326,08	4.398.750,00	0,99
<i>Irland</i>					
69.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	13.277.177,36	18.533.745,17	4,16
49.000	MEDTRONIC HLD	USD	8.946.538,86	14.091.704,49	3,16
		USD	4.330.638,50	4.442.040,68	1,00
<i>Italien</i>					
167.600	REPLY SPA	EUR	8.987.444,95	15.243.220,00	3,42
		EUR	8.987.444,95	15.243.220,00	3,42
<i>Jersey Inseln</i>					
242.070	EXPERIAN GROUP	GBP	5.371.142,77	7.567.230,25	1,70
		GBP	5.371.142,77	7.567.230,25	1,70
<i>Kaimaninseln</i>					
240.000	ALIBABA GROUP	HKD	11.279.036,60	11.722.696,37	2,63
77.000	TENCENT HLDG	HKD	7.037.650,68	7.209.395,64	1,62
		HKD	4.241.385,92	4.513.300,73	1,01
<i>Niederlande</i>					
13.800	ASML HLDG	EUR	9.528.642,41	11.288.460,00	2,53
100.000	WOLTERS KLUWER	EUR	4.272.692,52	4.370.460,00	0,98
		EUR	5.255.949,89	6.918.000,00	1,55
<i>Österreich</i>					
62.399	S T AG	EUR	1.553.306,16	1.482.600,24	0,33
		EUR	1.553.306,16	1.482.600,24	0,33
<i>Schweden</i>					
250.000	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	16.138.834,43	19.476.786,02	4,37
879.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	6.582.049,55	8.428.207,31	1,89
		SEK	9.556.784,88	11.048.578,71	2,48
<i>Schweiz</i>					
40.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	14.341.760,53	14.831.869,10	3,33
37.000	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	3.872.477,84	4.048.156,93	0,91
		CHF	10.469.282,69	10.783.712,17	2,42
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
9.200	ALPHABET -C-	USD	131.373.527,56	169.708.057,66	38,06
4.640	AMAZON.COM INC	USD	10.340.709,63	12.715.222,73	2,85
67.000	APPLIED MATERIALS INC	USD	10.222.293,30	13.266.390,99	2,98
22.000	BECTON DICKINSON	USD	3.417.098,89	3.551.596,91	0,80
3.000	BOOKING HLDG	USD	4.427.467,27	4.489.494,03	1,01
63.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	4.225.278,86	4.904.815,94	1,10
37.000	MASTERCARD INC -A-	USD	3.625.357,03	5.025.491,68	1,13
90.000	MICROSOFT CORP	USD	7.979.435,36	11.385.476,55	2,55
18.000	MOODY S CORP	USD	9.915.073,09	17.315.431,16	3,87
27.000	MSCI	USD	3.581.163,06	4.453.706,51	1,00
76.000	PAYPAL HOLDINGS	USD	6.822.748,62	8.479.878,97	1,90
26.350	SALESFORCE.COM INC	USD	7.147.810,41	13.061.422,09	2,93
47.400	S&P GLOBAL	USD	4.126.450,07	6.003.937,64	1,35
81.000	STRYKER CORP	USD	11.999.151,32	14.614.004,03	3,28
122.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	12.975.156,08	13.493.872,92	3,03
23.700	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	13.757.619,48	14.713.212,30	3,29
76.000	VISA INC -A-	USD	6.124.698,07	8.455.350,48	1,90
		USD	10.686.017,02	13.778.752,73	3,09

# Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2020

*Ausgedrückt in EUR*

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
	<b>Warrants, Rechte</b>		<b>5.000.000,00</b>	<b>6.725.250,25</b>	<b>1,51</b>
	Schweiz		<i>5.000.000,00</i>	<i>6.725.250,25</i>	<i>1,51</i>
5.000 UBS	28.09.23WAR	EUR	5.000.000,00	6.725.250,25	1,51
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>346.418.771,69</b>	<b>426.134.823,79</b>	<b>95,59</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>18.038.930,30</b>	<b>4,05</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>1.616.361,08</b>	<b>0,36</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>445.790.115,17</b>	<b>100,00</b>

Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)  
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ACCENTURE - SHS CLASS A	13.000	0	0
ADIDAS NAMEN AKT	0	10.000	0
ALIBABA GROUP	240.000	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	104.000	63.000	0
ALPHABET -C-	3.150	0	0
ALTEN SA	100.057	27.000	0
AMAZON.COM INC	4.640	0	0
AMPHENOL -A-	47.500	47.500	0
APPLIED MATERIALS INC	465.000	398.000	0
ASML HLDG	13.800	0	0
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	121.000	153.000	0
BASF SE REG SHS	538.000	538.000	0
BECTON DICKINSON	10.000	16.400	0
BEIERSDORF AG	0	30.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	490.000	712.000	0
BOOKING HLDG	10.170	10.790	0
CAPGEMINI SE	134.800	86.000	0
CHURCH AND DWIGHT CO	364.726	501.640	0
CISCO SYSTEMS INC	225.000	225.000	0
COCA-COLA CO	143.000	275.000	0
COMPASS GROUP	630.000	1.260.000	0
CTT SYSTEMS	300.000	300.000	0
DASSAULT SYSTEMES SA	84.000	0	0
DS SMITH HOLDING	4.111.000	4.982.182	0
EPIROC-A- REGISTERED SHS	1.368.000	489.000	0
FIELMANN AG	0	45.387	0
HOME DEPOT INC	0	20.600	0
ING GROEP	1.980.000	1.980.000	0
L'OREAL SA	16.000	0	0
LVMH	5.700	0	0
M AND G REGISTERED SHS	2.965.000	3.705.000	740.000
MASTERCARD INC -A-	33.400	36.000	0
MEDTRONIC HLD	42.000	36.000	0
MELEXIS NV	80.000	0	0
MICROSOFT CORP	23.000	0	0
MOODY S CORP	29.000	30.000	0
MSCI	71.650	62.000	0
NEMETSCHEK	70.800	74.000	0
NESTLE SA REG SHS	181.000	292.000	0
NETCOMPANY GROUP A/S	105.000	0	0
NOVO NORDISK	194.000	0	0
PAYPAL HOLDINGS	35.000	60.000	0
PRUDENTIAL PLC	1.839.000	1.839.000	0
RATIONAL NAMEN	8.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	120.000	119.000	0
REED ELSEVIER PLC	540.000	465.000	0
REPLY SPA	87.632	40.200	0
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	61.000	24.000	0
S T AG	144.000	81.601	0
SALESFORCE.COM INC	26.350	25.000	0
SAMPO OYJ -A-	46.200	92.000	0
SAP AG	67.000	96.900	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	92.000	141.000	0
S&P GLOBAL	30.700	0	0
STRYKER CORP	48.000	32.000	0
TEAMVIEWER - BEARER SHS	214.000	86.000	0
TELEPERFORMANCE SA	25.000	0	0
TENCENT HLDG	77.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	141.000	78.000	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	17.000	7.300	0
TJX COS INC	41.800	41.800	0
UNILEVER NV	528.000	707.000	0
VISA INC -A-	40.000	44.000	0
WOLTERS KLUWER	25.000	25.000	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

# Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
<b>Optionen</b>			
BOOKING HOLDIN APR 1400.0 17.04.20 PUT	36	36	0
CAP GEMINI DEC 88.000 20.12.19 PUT	300	300	0
MOODY S COR 195. 04P	90	90	0
NASDAQ 100 APR 8800.0 17.04.20 PUT	70	70	0
NASDAQ 100 APR 9000.0 14.04.20 PUT	70	70	0
NASDAQ 100 MAY 9000.0 15.05.20 PUT	90	90	0
NASDAQ 100 JUN 9000.0 19.06.20 PUT	70	70	0
NASDAQ 100 JUN 9300.0 19.06.20 PUT	130	130	0
NASDAQ 100 JUN 9600.0 19.06.20 PUT	110	110	0
NASDAQ 100 DEC FEB 8200.0 21.02.20 PUT	140	140	0
NASDAQ 100 DEC FEB 8300.0 21.02.20 PUT	150	150	0
NASDAQ 100 DEC MAR 8300.0 20.03.20 PUT	170	170	0
NASDAQ 100 DEC APR 8600.0 17.04.20 PUT	70	70	0
NASDAQ 100 AUG DEC 8000.0 20.12.19 PUT	222	317	0
NIKE INC APR 70.000 17.04.20 PUT	1050	1050	0
S P 500 3400.0 30.11.20 PUT	375	0	0
TJX COS INC APR 50.000 17.04.20 PUT	420	420	0
ULTA BEAUTY DEC 190.00 20.12.19 PUT	370	0	0
<b>Zertifikate</b>			
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	758.000	1.188.000	0

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>Portfolio %</b>
Elektronik, Hard- und Software	34,76
Banken und Kreditinstitute	13,58
Pharma und Kosmetik	13,18
Handel und Konsum	8,64
Dienstleistungen	6,78
Medien	6,09
Kommunikation	5,11
Maschinenbau	4,57
Versicherungen	3,18
Textile und Stoffe	3,16
Nahrungsmittel und Getränke	0,95
	<hr/>
	<b>100,00</b>
	<hr/> <hr/>

# Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge	<b>4.429.535,76</b>
Dividenden	4.295.230,48
Zinsen aus Bankguthaben	11.136,91
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	5.834,50
Quellensteuerrückerstattungen	117.333,87
Aufwendungen	<b>7.714.157,31</b>
Verwaltungsvergütung	5.687.007,78
Verwahrstellenvergütung	363.815,25
Taxe d'abonnement	185.559,49
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	122.927,87
Prüfungskosten	65.065,18
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	65.623,11
Gebühren der Aufsichtsbehörden	8.475,48
Transaktionskosten	1.183.544,95
Veröffentlichungskosten	32.138,20
Ordentliches Nettoergebnis	<b>-3.284.621,55</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	16.226.848,19
- Optionen	-4.448.130,81
- Devisenterminkontrakten	-1.089.541,12
- Finanzterminkontrakten	-4.939.960,86
- Devisengeschäften	1.525.872,70
Realisierter Nettogewinn	<b>3.990.466,55</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	45.319.229,31
- Optionen	-119.549,36
- Devisenterminkontrakten	-75.205,39
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	<b>49.114.941,11</b>
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.016.550,77
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	132.120.801,45
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-57.856.504,97
Zunahme des Nettovermögens	<b>122.362.686,82</b>
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	<b>323.427.428,35</b>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<b>445.790.115,17</b>

**Flexibles Individual Portfolio (vormals: ODDO BHF  
Flexibles Individual Portfolio)**

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

### Marktüberblick

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 22. Januar 2020 einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massiven Druck. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Waren zunächst vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte, zu den Krisengewinnern zählten, stiegen ab Juni auch die zyklischen, konjunkturabhängigen Titel an.

### ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Der ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio ist ein vermögensverwaltender Teilfonds mit einer sehr flexiblen Anlagepolitik und einem breiten Anlagespektrum. Auf der Aktienseite investiert der ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio unter anderem in Einzelwerte aus Europa sowie in international ausgerichtete Branchen- und Regionenfonds; ferner werden Einzeltitel außerhalb Europas erworben. Auf der Rentenseite kommen Staats- und Unternehmensanleihen bzw. entsprechende Fonds in Frage. Geldmarktanlagen runden das Portefeuille ab. Zudem können Zertifikate beigemischt werden. Die Aktienquote bewegt sich in einer Bandbreite von 25 bis 100%. Die aktive Risikosteuerung erfolgt zudem über derivative Absicherungsinstrumente. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs der Aktienmärkte in der Aufwärtsbewegung und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung.

Die Aktienquote des Fonds wurde mit Hilfe von Derivaten sehr dynamisch gesteuert, um die verschiedenen Börsenphasen ausnutzen zu können. Während die Netto-Aktienquote in der Erholungsphase zwischen 60 und 65% lag, reduzierten wir sie zuletzt angesichts gestiegener Risiken auf unter 55%. Generell bevorzugten wir Qualitätsaktien die hohe Kapitalrenditen, klar definierte Wettbewerbsvorteile, strukturell hohe Wachstumsraten und eine angemessene Bewertung aufweisen. Wir ergänzten das Portfolio um die zwei chinesische Werte Alibaba und Tencent, die aufgrund ihrer marktführenden Position in ihrem Heimatmarkt weniger unter den Handelsstreitigkeiten mit den USA leiden. In Rentenanteil des Fonds fokussierten wir uns auf Unternehmensanleihen. Die drei größten Aktienpositionen stellten die Google-Holding Alphabet, der Online-Zahlungsdienst PayPal und der Online-Händler Amazon.

Im vergangenen Geschäftsjahr verzeichnete der Teilfonds eine Wertentwicklung von 9,0% pro Anteil.

### Maßnahmen der ODDO BHF Asset Management Lux auf Grund der Auswirkungen von COVID-19

Angesichts der Ausbreitung des Coronavirus (COVID-19) und der Erklärung der Weltgesundheitsorganisation, dass es sich um einen Notfall im Bereich der öffentlichen Gesundheit handelt, hat die ODDO BHF Asset Management Lux die notwendigen Maßnahmen ergriffen, um die Sicherheit und Gesundheit ihrer Mitarbeiter, Kunden, Gäste, Lieferanten und Auftragnehmer im Rahmen des Möglichen zu gewährleisten und gleichzeitig ihre Geschäftstätigkeit aufrechtzuerhalten. Hierzu zählen neben allgemeinen Verhaltensregeln z.B. die Möglichkeit für alle ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeiter mobil, insbesondere von zu Hause - während einer Quarantäne - zu arbeiten. So kann, insbesondere im Falle von Quarantänemaßnahmen oder anderen vorbeugenden Anordnungen, sichergestellt werden, dass alle notwendigen fonds- bzw. kundenbezogenen Tätigkeiten ausgeführt werden können. Darüber hinaus wurde für den konkreten Fall, „Coronavirus“, ein gesonderter Präventionsplan in Kraft gesetzt, der konkrete Ausführungen und Anweisungen zum Umgang mit mobilem Arbeiten, Reisetätigkeiten und allgemeinen Aktivitäten (u. a. Verhaltens- und Hygienemaßnahmen) beinhaltet. Die Maßnahmen des Präventionsplans werden bedarfsabhängig, je nach Erfordernis verschärft und intensiviert. Die Abstimmung der Maßnahmen erfolgt in enger Zusammenarbeit mit dem Krisenstab der ODDO BHF Gruppe.

Auch haben unsere nachgelagerten externen Dienstleister ebenfalls Maßnahmen getroffen, um der aktuellen Situation zu begegnen, und ihre Serviceerbringung sicherzustellen.

## **Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht**

Die Entwicklungen im Teilfonds folgen den aktuellen Marktgegebenheiten. Zurzeit bestehen keine Anzeichen, die gegen den Fortbestand des Teilfonds, auf Grund der derzeitigen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus, sprechen.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat, November 2020

# Flexibles Individual Portfolio (vormals: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio)

## Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2020

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>		<b>91.197.868,18</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		83.482.342,57
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>		<i>12.016.339,45</i>
Gekaufte Verkaufsoptionen		215.923,95
Bankguthaben		2.292.022,38
Zinsansprüche		82.083,99
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		1.675.099,23
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben		151,74
Dividendenansprüche		46.014,35
Initial Margin		1.577.312,92
Variation Margin		1.825.473,69
Sonstige Forderungen		1.443,36
<b>Passiva</b>		<b>1.959.999,95</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten		48.121,58
Taxe d'abonnement		7.212,74
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten		1.801.473,69
Verwaltungsvergütung		86.121,71
Verwahrstellenvergütung		7.488,84
Prüfungskosten		9.581,39
<b>Teilfondsvermögen</b>		<b>89.237.868,23</b>

### Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	<b>31.08.2020</b>	<b>31.08.2019</b>	<b>31.08.2018</b>
Teilfondsvermögen	EUR	89.237.868,23	105.948.219,98	113.372.855,01
<b>Flexibles Individual Portfolio</b>				
Umlaufende Anteile		1.180.814,000	1.522.716,000	1.636.612,000
Anteilwert	EUR	75,57	69,58	69,27
Ausschüttung pro Anteil		0,2500	0,4110	0,3000

# Flexibles Individual Portfolio (vormals: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2020

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			65.674.215,22	77.727.322,09	87,10
<b>Aktien</b>			<b>51.228.493,29</b>	<b>62.429.831,32</b>	<b>69,95</b>
<i>Deutschland</i>					
12.500	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	6.636.520,73	7.744.664,00	8,68
35.000	BASF SE REG SHS	EUR	1.820.000,00	1.796.200,00	2,01
8.200	BECHTLE	EUR	745.052,30	1.380.060,00	1,55
9.500	SAP AG	EUR	1.006.143,13	1.327.720,00	1,49
20.300	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	721.125,07	919.184,00	1,03
<i>Frankreich</i>					
15.674	ALTEN SA	EUR	8.699.758,92	10.332.905,50	11,57
18.900	ATOS SE	EUR	1.638.570,40	1.144.202,00	1,28
17.000	CAPGEMINI SE	EUR	1.304.428,86	1.388.016,00	1,56
3.500	L'OREAL SA	EUR	1.593.479,91	1.998.350,00	2,23
4.450	LVMH	EUR	733.673,26	970.200,00	1,09
19.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.343.373,10	1.763.757,50	1,98
4.100	TELEPERFORMANCE SA	EUR	1.283.571,26	1.995.000,00	2,23
		EUR	802.662,13	1.073.380,00	1,20
<i>Großbritannien</i>					
70.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	4.831.494,30	4.796.747,40	5,38
18.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	877.381,05	958.039,22	1,07
58.000	RELX PLC (EUR)	EUR	1.264.869,62	1.514.621,85	1,71
36.000	RELX PLC (GBP)	GBP	1.129.123,40	1.109.250,00	1,24
40.046	WH SMITH	GBP	568.480,31	686.722,69	0,77
		GBP	991.639,92	528.113,64	0,59
<i>Irland</i>					
5.300	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	2.722.401,27	3.140.249,63	3,52
22.700	MEDTRONIC HLD	USD	659.047,84	1.082.406,29	1,21
		USD	2.063.353,43	2.057.843,34	2,31
<i>Italien</i>					
20.000	RECORDATI SPA	EUR	730.681,16	908.000,00	1,02
		EUR	730.681,16	908.000,00	1,02
<i>Jersey Inseln</i>					
52.000	EXPERIAN GROUP	GBP	1.061.419,61	1.625.546,22	1,82
		GBP	1.061.419,61	1.625.546,22	1,82
<i>Kaimaninseln</i>					
30.700	ALIBABA GROUP	HKD	1.766.142,21	1.860.030,58	2,08
16.000	TENCENT HLDG	HKD	888.531,89	922.201,86	1,03
		HKD	877.610,32	937.828,72	1,05
<i>Niederlande</i>					
1.400	ASML HLDG	EUR	1.650.403,82	2.449.600,00	2,75
29.000	WOLTERS KLUWER	EUR	424.701,90	443.380,00	0,50
		EUR	1.225.701,92	2.006.220,00	2,25
<i>Schweden</i>					
83.500	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	3.183.141,29	4.638.223,08	5,20
44.500	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	1.496.830,47	1.629.663,79	1,83
120.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	451.964,84	1.500.220,90	1,68
		SEK	1.234.345,98	1.508.338,39	1,69
<i>Schweiz</i>					
13.700	NESTLE SA REG SHS	CHF	2.704.853,65	2.785.461,82	3,12
4.800	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	1.272.571,57	1.386.493,75	1,55
		CHF	1.432.282,08	1.398.968,07	1,57
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
2.000	ALPHABET -C-	USD	17.241.676,33	22.148.403,09	24,81
965	AMAZON.COM INC	USD	2.173.365,11	2.764.178,85	3,10
13.350	AMPHENOL -A-	USD	1.610.839,64	2.759.066,23	3,09
7.800	BECTON DICKINSON	USD	988.437,56	1.231.772,57	1,38
800	BOOKING HLDG	USD	1.506.678,47	1.591.729,70	1,78
11.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	1.329.935,61	1.307.950,92	1,47
39.500	CISCO SYSTEMS INC	USD	736.244,43	877.466,80	0,98
8.400	MICROSOFT CORP	USD	1.574.278,89	1.400.991,76	1,57
16.300	PAYPAL HOLDINGS	USD	930.073,51	1.616.106,91	1,81
10.100	STRYKER CORP	USD	1.543.622,31	2.801.331,32	3,13
13.200	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.364.532,40	1.682.569,34	1,89
2.550	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	1.502.396,87	1.591.921,33	1,78
8.900	VISA INC -A-	USD	625.156,24	909.752,90	1,02
		USD	1.356.115,29	1.613.564,46	1,81
<b>Renten</b>			<b>12.245.721,93</b>	<b>12.338.380,66</b>	<b>13,83</b>
<i>Belgien</i>					
1.000.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	1.048.000,00	1.067.180,00	1,20
		EUR	1.048.000,00	1.067.180,00	1,20
<i>Dänemark</i>					
1.000.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	1.063.362,00	1.032.165,00	1,16
		EUR	1.063.362,00	1.032.165,00	1,16
<i>Deutschland</i>					
230.000	SIXT AG 1.125 16-22 02/11S	EUR	234.094,00	225.837,00	0,25
		EUR	234.094,00	225.837,00	0,25

# Flexibles Individual Portfolio (vormals: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
	<i>Frankreich</i>		2.513.950,00	2.539.860,00	2,85
1.000.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	996.250,00	1.045.770,00	1,17
1.500.000	RCI BANQUE SA 1.00 16-23 17/05S	EUR	1.517.700,00	1.494.090,00	1,68
	<i>Großbritannien</i>		1.561.036,76	1.519.772,52	1,70
850.000	INTERCONTINENTAL 2.125 18-27 15/11A	EUR	905.539,00	846.702,00	0,95
632.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	655.497,76	673.070,52	0,75
	<i>Niederlande</i>		799.976,00	841.480,00	0,94
800.000	VONOVIA FINANCE B.V. 1.625 20-24 07/04A	EUR	799.976,00	841.480,00	0,94
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		5.025.303,17	5.112.086,14	5,73
1.520.000	APPLE INC 1.1250 20-25 11/05S	USD	1.334.303,32	1.311.290,64	1,46
300.000	BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	EUR	300.150,00	317.832,00	0,36
1.000.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	1.051.480,25	1.067.875,00	1,20
1.000.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	1.037.670,00	1.034.880,00	1,16
500.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	505.250,00	507.272,50	0,57
800.000	THERMO FISHER SCIENTI 1.75 20-27 15/04A	EUR	796.449,60	872.936,00	0,98
	<b>Warrants, Rechte</b>		<b>2.200.000,00</b>	<b>2.959.110,11</b>	<b>3,32</b>
	<i>Schweiz</i>		2.200.000,00	2.959.110,11	3,32
2.200	UBS 28.09.23WAR	EUR	2.200.000,00	2.959.110,11	3,32
	Aktien/Anteile aus OGAW/OGA		5.791.787,90	5.755.020,48	6,45
	<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>		<b>5.791.787,90</b>	<b>5.755.020,48</b>	<b>6,45</b>
	<i>Irland</i>		3.462.849,98	3.069.766,48	3,44
15.000	ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	EUR	1.540.821,00	1.407.909,00	1,58
28.850	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	1.922.028,98	1.661.857,48	1,86
	<i>Luxemburg</i>		2.328.937,92	2.685.254,00	3,01
29.770	ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)	EUR	2.328.937,92	2.685.254,00	3,01
	<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>71.466.003,12</b>	<b>83.482.342,57</b>	<b>93,55</b>
	<b>Bankguthaben</b>			<b>2.243.900,80</b>	<b>2,51</b>
	<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>			<b>3.511.624,86</b>	<b>3,94</b>
	<b>Teilfondsvermögen</b>			<b>89.237.868,23</b>	<b>100,00</b>

# Flexibles Individual Portfolio (vormals: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
AB INBEV	0	21.000	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	6.000	13.700	0
ALIBABA GROUP	30.700	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	5.500	5.000	0
ALPHABET -C-	750	300	0
ALTEN SA	15.674	0	0
AMAZON.COM INC	0	685	0
AMETEK INC	0	24.000	0
AMPHENOL -A-	13.350	0	0
ASML HLDG	1.400	0	0
ASSA ABLOY -B- NEW I	83.500	77.000	0
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	0	61.300	0
ATOS SE	23.000	4.100	0
AXA SA	140.000	140.000	0
BASF SE REG SHS	38.000	3.000	0
BECHTLE	11.238	26.038	0
BECTON DICKINSON	0	7.200	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	55.000	130.000	0
BOOKING HLDG	0	700	0
CAPGEMINI SE	6.000	16.000	0
CARL ZEISS MEDITEC AG	10.000	10.000	0
CHURCH AND DWIGHT CO	32.000	61.000	0
CISCO SYSTEMS INC	39.500	0	0
COMPASS GROUP	70.000	175.000	0
DS SMITH HOLDING	120.000	880.000	0
EPIROC-A- REGISTERED SHS	150.000	30.000	0
EURONEXT NV	28.000	28.000	0
EXPERIAN GROUP	20.000	36.000	0
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	0	11.500	0
L'OREAL SA	3.000	5.500	0
LVMH	4.500	6.050	0
MEDTRONIC HLD	10.700	16.000	0
MICROSOFT CORP	4.000	11.600	0
MONCLER SPA	40.000	40.000	0
MSCI	5.000	12.500	0
NASDAQ	0	21.000	0
NESTLE SA REG SHS	13.700	28.000	0
ORACLE CORP	0	42.000	0
PAYPAL HOLDINGS	49.000	32.700	0
PRUDENTIAL PLC	320.000	250.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	20.000	24.000	0
RECORDATI SPA	45.000	25.000	0
RELX PLC (EUR)	58.000	0	0
RELX PLC (GBP)	0	34.000	0
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	4.800	0	0
SAMPO OYJ -A-	29.250	59.000	0
SAP AG	18.300	17.800	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	8.000	29.000	0
S&P GLOBAL	0	8.000	0
STRYKER CORP	10.100	0	0
TEAMVIEWER - BEARER SHS	20.300	0	0
TELEPERFORMANCE SA	9.000	4.900	0
TENCENT HLDG	16.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.000	1.800	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	2.500	9.950	0
TJX COS INC	30.000	30.000	0
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	0	6.000	0
VINCI SA	0	18.000	0
VISA INC -A-	6.000	9.100	0
WH SMITH	72.046	32.000	0
WOLTERS KLUWER	5.530	19.000	0
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			
FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	0	95.000	0
ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	15.000	0	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	0	15.000	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes

# Flexibles Individual Portfolio (vormals: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
<b>Optionen</b>			
BASF APR 52.000 17.04.20 PUT	760	0	0
DJ EURO STOXX NOV 3300.0 20.11.20 PUT	100	0	0
ESTX50 EUR P JUL 3250.0 17.07.20 PUT	515	515	0
SP 500 OCT 3400.0 16.10.20 PUT	13	0	0
<b>Renten</b>			
APPLE INC 1.1250 20-25 11/05S	1.520.000	0	0
BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	300.000	0	0
BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	250.000	750.000	0
COCA COLA 1.55 16-21 01/09S	3.000.000	3.000.000	0
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	1.000.000	0	0
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	1.000.000	0	0
INTERCONTINENTAL 2.125 18-27 15/11A	850.000	0	0
SIXT AG 1.125 16-22 02/11S	230.000	0	0
THERMO FISHER SCIENTI 1.75 20-27 15/04A	800.000	0	0
VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	0	1.500.000	0
VONOVIA FINANCE B.V. 1.625 20-24 07/04A	800.000	0	0
<b>Zertifikate</b>			
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	140.000	295.000	0

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>Portfolio %</b>
Elektronik, Hard- und Software	29,53
Pharma und Kosmetik	11,95
Banken und Kreditinstitute	10,62
Handel und Konsum	9,19
Investmentfonds	6,89
Maschinenbau	5,56
Medien	4,55
Dienstleistungen	4,35
Versicherungen	3,93
Nahrungsmittel und Getränke	3,55
Chemie	2,15
Textile und Stoffe	2,11
Kommunikation	1,28
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,24
Reisen und Freizeit	1,01
Immobilien	1,01
Verpackungsindustrie	0,81
Transport	0,27
	<hr/>
	<b>100,00</b>
	<hr/> <hr/>

# Flexibles Individual Portfolio (vormals: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

Ausgedrückt in EUR

Erträge	<b>1.581.735,50</b>
Dividenden	1.027.645,65
Zinsen aus Wertpapieren	172.024,00
Zinsen aus Bankguthaben	1.577,48
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	12.099,03
Erträge aus Investmentfonds	134.343,00
Sonstige Erträge	2.494,42
Quellensteuerrückerstattungen	231.551,92
Aufwendungen	<b>1.489.053,36</b>
Verwaltungsvergütung	1.101.193,07
Verwahrstellenvergütung	95.755,89
Taxe d'abonnement	44.737,28
Prüfungskosten	18.052,61
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	24.656,08
Gebühren der Aufsichtsbehörden	1.845,00
Transaktionskosten	195.940,38
Veröffentlichungskosten	6.873,05
Ordentliches Nettoergebnis	<b>92.682,14</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	7.024.869,14
- Optionen	194.422,00
- Finanzterminkontrakten	-392.670,51
- Devisengeschäften	327.952,43
Realisierter Nettogewinn	<b>7.247.255,20</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	1.103.924,26
- Optionen	-1.331,03
- Finanzterminkontrakten	-1.145.735,26
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	<b>7.204.113,17</b>
Ausschüttung für das Vorjahr	-372.039,25
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	686.961,83
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-24.229.387,50
Verminderung des Nettovermögens	<b>-16.710.351,75</b>
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	<b>105.948.219,98</b>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<b>89.237.868,23</b>

# **ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert)**

# ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert)

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

### ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert)

Der Teilfonds ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert) investierte in Aktien europäischer Unternehmen aller Marktkapitalisierungen mit hoher Nachhaltigkeitsleistung. Bei der Aktienauswahl standen Profitabilität, Stabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund. Das Fondsmanagement wurde bei Ihrer Anlageentscheidung durch die ODDO BHF Trust GmbH, Frankfurt beraten. Ziel einer Anlage im Teilfonds ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert) war es, durch Investitionen in Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und hoher Nachhaltigkeitsleistung einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Im Rahmen der Anpassung der Produktpalette hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert) zu liquidieren. Auf Grund der Liquidation wurde der größte Teil der Wertpapiere im Zeitraum vom 24. Januar 2020 bis zum 31. Januar 2020 veräußert. Nähere Erläuterungen zur Liquidation des Teilfonds finden sich in den Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) auf Seite 64.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat, im November 2020

# ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert)

## Vergleichende Dreijahresübersicht

		<b>07.02.2020*</b>	<b>31.08.2019</b>	<b>31.08.2018</b>
Teilfondsvermögen	EUR	-	7.363.093,07	7.508.131,33
<b>ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert)</b>				
Umlaufende Anteile		-	113.615,000	108.485,000
Anteilwert	EUR	-	64,81	69,21
Ausschüttung pro Anteil		0,2200	0,4141	0,1500

\* Siehe auch Erläuterungen zum Jahresbericht.

# ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 07.02.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ALLIANZ SE REG SHS	0	1.300	0
ALTEN SA	800	2.100	0
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	1.500	9.850	0
ATOS SE	200	2.500	0
BECHTLE	550	2.200	0
CAPGEMINI SE	600	2.850	0
CEWE COLOR HOLDING	0	1.400	0
COLOPLAST -B-	0	850	0
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	0	10.000	0
DS SMITH HOLDING	0	50.000	0
DUERR AG	1.000	4.600	0
EPIROC-A- REGISTERED SHS	0	11.300	0
EPIROC-B- REGISTERED SHS	0	11.600	0
EXPERIAN GROUP	0	8.400	0
FIELMANN AG	0	2.450	0
FRESENIUS SE & CO KGAA	0	4.150	0
HELLA KGAA HUECK AND CO	0	2.800	0
HENKEL AG & CO KGAA	0	2.440	0
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	0	7.800	0
KION GROUP	0	2.500	0
KRONES	0	2.150	0
L'OREAL SA	0	750	0
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	0	910	0
NEMETSCHKE	350	2.450	0
NORDEA BK	0	510	0
NOVO NORDISK	0	3.350	0
PUBLICIS GROUPE	0	3.250	0
REED ELSEVIER PLC	0	8.700	0
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	80	950	0
SAMPO OYJ -A-	0	5.100	0
SAP AG	200	2.500	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	250	3.550	0
SGS SA REG SHS	10	55	0
TELEPERFORMANCE SA	0	1.200	0
THULE CORP	1.250	6.500	0
UNITED INTERNET AG REG SHS	0	5.100	0
WH SMITH	0	5.000	0
WIRECARD AG	150	1.350	0
WOLTERS KLUWER	0	4.500	0

# ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2019 bis 07.02.2020

*Ausgedrückt in EUR*

Erträge	<b>27.887,69</b>
Dividenden	24.513,16
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	59,53
Quellensteuerrückerstattungen	3.315,00
Aufwendungen	<b>67.763,09</b>
Verwaltungsvergütung	38.277,26
Verwahrstellenvergütung	3.328,45
Taxe d'abonnement	1.320,71
Prüfungskosten	11.442,43
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	2.278,16
Gebühren der Aufsichtsbehörden	1.845,00
Transaktionskosten	3.059,98
Veröffentlichungskosten	4.191,66
Zinsaufwendungen aus Termineinlagen	19,44
Liquidationsaufwendungen	2.000,00
Ordentliches Nettoergebnis	<b>-39.875,40</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	950.260,98
- Devisengeschäften	40.063,14
Realisierter Nettogewinn	<b>950.448,72</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-14.930,04
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	<b>935.518,68</b>
Ausschüttung für das Vorjahr	-24.746,70
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	156.123,01
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.429.988,06
Verminderung des Nettovermögens	<b>-7.363.093,07</b>
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	<b>7.363.093,07</b>
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	<b>0,00</b>

*ODDO BHF Exklusiv: (vormals:  
ODDO BHF TRUST Exklusiv:)*  
**Aufstellung der derivativen Instrumente**

## ODDO BHF Exklusiv: (vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv:)

### OPTIONEN

Zum 31.08.2020 standen folgende Optionen offen:

#### Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

Bestand	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR
<b>Optionen</b>				
<b>Optionen auf Börsenindizes</b>				
375,00	SP 500 NOV 3400.0 30.11.20 PUT	USD	4.425.113,46	-75.343,67
			<b>4.425.113,46</b>	<b>-75.343,67</b>

#### Flexibles Individual Portfolio (vormals: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio)

Bestand	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR
<b>Optionen</b>				
<b>Optionen auf Börsenindizes</b>				
100,00	DJ EURO STOXX NOV 3300.0 20.11.20 PUT	EUR	148.400,00	17.500,00
13,00	SP 500 OCT 3400.0 16.10.20 PUT	USD	67.523,95	-18.831,03
			<b>215.923,95</b>	<b>-1.331,03</b>

## ODDO BHF Exklusiv: (vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv:)

### FINANZTERMINKONTRAKTE

Zum 31.08.2020 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

#### Flexibles Individual Portfolio (vormals: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio)

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR	Gegenpartei
<b>Indextermingeschäfte</b>					
-200	DJ EURO STOXX 50 09/20	EUR	6.631.080,00	-233.000,00	CACEIS Bank, Paris
-33	NASDAQ 100 E-MINI 09/20	USD	6.654.278,87	-980.614,39	CACEIS Bank, Paris
-33	S&P 500 EMINI INDEX 09/20	USD	4.864.865,10	-587.859,30	CACEIS Bank, Paris
				<b>-1.801.473,69</b>	

*ODDO BHF Exklusiv: (vormals:  
ODDO BHF TRUST Exklusiv:)*  
**Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**

## ODDO BHF Exklusiv: (vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv:)

### Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 Regelmäßigen 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.

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

#### Hinweise zur Gewinnverwendung

Mit Ex-Tag 28.10.2020 und Valuta 30.10.2020 erfolgten für die Teilfonds bzw. Anteilsklassen der jeweiligen Teilfonds die nachfolgenden Ausschüttungen:

Flexibles Individual Portfolio	LU0325203320	0,2258 EUR je Anteil
Polaris Balanced (DNW-EUR)	LU1781769358	0,0755 EUR je Anteil
Polaris Balanced (DRW-EUR)	LU0319574272	0,0383 EUR je Anteil
Polaris Dynamic (DNW-EUR)	LU1781770794	0,0265 EUR je Anteil
Polaris Dynamic (DRW-EUR)	LU0319577374	0,0388 EUR je Anteil
Rendite Portfolio	LU0319572904	0,4721 EUR je Anteil

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

#### Angaben zu Gebühren

Detaillierte Angaben in Bezug auf die im Fonds anfallenden Gebühren finden sie im aktuellen Verkaufsprospekt.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Besteuerung

Nach den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt der Fonds der „taxe d'abonnement“ (Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05% pro Jahr, mit Ausnahme der Teilfonds und Anteilsklassen, die von einem ermäßigten Steuersatz von 0,01% profitieren, wie Geldmarktfonds und die für institutionelle Anleger bestimmten Anteilsklassen.

Ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse kann von der „taxe d'abonnement“ insoweit befreit werden, als seine Anteile institutionellen Anlegern vorbehalten sind, er ausschließlich in Geldmarktinstrumente und Einlagen bei Kreditinstituten investiert und er von einer anerkannten Rating-Agentur die höchstmögliche Bewertung erhalten hat.

Die „taxe d'abonnement“ wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds am letzten Tag des Quartals berechnet und ist vierteljährlich an die luxemburgischen Behörden zu zahlen. Gemäß Artikel 175(a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist das In Zielfonds investierte Nettovermögen, welches bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegt, von dieser Steuer befreit.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	28.08.2020
Verzinsliche Wertpapiere	28.08.2020
Andere Wertpapiere	28.08.2020
Investmentfonds	28.08.2020
Derivate	28.08.2020

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letztverfügbaren Kursen bewertet.

### Devisenkurse per 28.08.2020

Schweizer Franken	(CHF)	1,07565	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,44335	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,89250	=	1 EUR
HK-Dollar	(HKD)	9,22130	=	1 EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	26,00370	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	10,48575	=	1 EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,38940	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,29875	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,18980	=	1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letztverfügbaren Kursen bewertet.

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

### Angaben zu wesentlichen Änderungen

#### Namensänderung

Zur Vereinheitlichung der Fonds-Namensstruktur in der ODDO BHF Gruppe wurde der Name des Umbrella-Fonds mit Wirkung zum **1. Februar 2020** in „**ODDO BHF Exklusiv:**“ geändert.

Entsprechend ändern sich die Namen der Teilfonds und Anteilklassen wie folgt:

Alter Name	Neuer Name
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio	ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (DRW-EUR)	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DRW-EUR)
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DNW-EUR)
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CR-EUR)
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR)	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-EUR)
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR)	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (GCW-EUR)
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR)	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CRW-EUR)
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (DRW-EUR)	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DRW-EUR)
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (DNW-EUR)	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DNW-EUR)
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR)	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CR-EUR)
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR)	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CN-EUR)
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio	ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

#### Auflage einer neuen Anteilklasse

Der Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux hat am 4. Juli 2019 folgende Änderung beschlossen:

#### Auflage einer neuen Anteilklasse

Polaris Balanced (CI-EUR)\*

\* Namensänderung mit Wirkung zum 01.09.2020 in Polaris Balanced (CIW-EUR). Siehe auch "Angaben zu wesentlichen Änderungen nach Geschäftsjahresende".

#### Wechsel des Abschlussprüfers

Das Mandat der KPMG Luxembourg, Société coopérative, Luxembourg als Abschlussprüfers des ODDO BHF Exklusiv wurde nicht verlängert. Stattdessen wurde PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, Luxembourg als Abschlussprüfer beauftragt.

Die Genehmigung des Abschlussprüferwechsels durch die Commission de Surveillance du Secteur financier erfolgte am 26. August 2020.

ODDO BHF Exklusiv: (vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv:)

## **Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**

### **Liquidation ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert)**

Im Rahmen der Anpassung der Produktpalette hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe (liquidiert) zu liquidieren.

Die Liquidation des Teilfonds startete am 31. Januar 2020. Um die Gleichbehandlung aller Anteilhaber sicherzustellen, wurde die Anteilrücknahme ab dem 31. Januar 2020 eingestellt. Nach der Veräußerung aller Vermögensgegenstände wurden Ihre Anteile automatisch durch die depotführenden Stellen zum Liquidationspreis von 72,86 EUR pro Anteil zurückgenommen. Die Auszahlung erfolgte mit Valuta 11. Februar 2020.

### **Angaben zu wesentlichen Ereignissen nach dem Geschäftsjahresende**

#### **Namensänderung**

Mit Beschluss des Verwaltungsrates vom 25. Februar 2020 wurde der Name der Anteilklasse ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CI-EUR) in ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CIW-EUR) geändert.

Die Änderung trat mit dem neuen Verkaufsprospekt zum 1. September 2020 in Kraft.

#### **Auflage neuer Anteilklassen**

Mit Beschluss des Verwaltungsrates vom 25. Februar 2020 wurden folgende Anteilklassen für den Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced neu aufgelegt:

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CIWX-EUR) LU2107360344

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-USD [H]) LU2107360773

Die Änderung trat mit dem neuen Verkaufsprospekt zum 1. September 2020 in Kraft.

## ODDO BHF Exklusiv: (vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv:)

### Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

#### Risikoverfahren

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung aller Teilfonds des ODDO BHF 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.

#### Total Expense Ratio

			TER in %	Performanceabhängige Vergütungen in %
ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio	EUR	LU0319572904	0,66	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DRW-EUR)	EUR	LU0319574272	1,58	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DNW-EUR)	EUR	LU1781769358	1,42	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CRW-EUR)	EUR	LU1864504425	1,57	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CR-EUR)	EUR	LU1849527939	1,47	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-EUR)	EUR	LU1849527855	1,32	0,12
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CI-EUR)*	EUR	LU2032046984	0,84	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (GCW-EUR)	EUR	LU1849528077	1,07	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DRW-EUR)	EUR	LU0319577374	1,78	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DNW-EUR)	EUR	LU1781770794	1,48	-
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CR-EUR)	EUR	LU1849528234	1,69	1,17
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CN-EUR)	EUR	LU1849528150	1,38	1,28
ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio	EUR	LU0325203320	1,33	-

\* Während der vergangenen zwölf Monate aktivierte Anteilklasse. Die Berechnung auf Jahresbasis erfolgt nur zur information.

Namensänderung mit Wirkung zum 01.09.2020 von ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CI-EUR) in ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CIW-EUR)

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.

**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.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2019) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>TEUR</b>	<b>1.211</b>
Davon feste Vergütung	TEUR	1.041
Davon variable Vergütung	TEUR	170
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	12

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2019) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger</b>	<b>TEUR</b>	<b>575</b>
Davon Führungskräfte	TEUR	575
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 2019.

## **Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)**

### **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.

