ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT LUX

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

Halbjahresbericht

29.02.2020

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

RCS Luxemburg K992

Inhalt

Halbjahresbericht 29.02.2020

Verwaltung und Administration 4

Angaben zu wesentlichen Änderungen 5

Angaben zu wesentlichen Ereignissen 5

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht 6

ODDO BHF Exklusiv: Konsolidiert 7

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio 10

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens
Kennzahlen
Wertpapierbestand
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes
Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced 18

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens
Kennzahlen
Wertpapierbestand
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes
Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic 26

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens
Kennzahlen
Wertpapierbestand
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes
Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio 33

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens
Kennzahlen
Wertpapierbestand
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes
Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Inhalt

ODDO BHF Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe 41

Kennzahlen
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Aufstellung der derivativen Instrumente 45

Erläuterungen zum Bericht 48

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Telefon (00352) 45 76 76 -1
Telefax (00352) 45 83 24
am.oddo-bhf.com

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
Ab 17. Oktober 2019

Holger Rech

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

Verwaltungsrat

Karl Stäcker
Vorsitzender

Guy de Leusse
Zugleich Chief Operating Officer der
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann
Zugleich Direktor
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Anlageberater

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

Gesellschafter

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Abschlussprüfer

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

Stand: 29. Februar 2020

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

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

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

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

Angaben zu wesentlichen Ereignissen

Liquidation ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

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

Die Liquidation des Teilfonds startete am 31. Januar 2020. Um die Gleichbehandlung aller Anteilinhaber 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.

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 einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für die Realwirtschaft. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgehen oder deren Lieferketten unterbrochen werden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten darauf in der letzten Februarwoche mit deutlichen Verlusten, die beinahe alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Gefragt waren dagegen sichere Anlagen wie Bundesanleihen und Gold.

Wertentwicklung

Im vergangenen Berichtszeitraum verzeichneten die Teilfonds beziehungsweise deren Anteilklassen folgende Wertentwicklungen:

Teilfonds / Anteilklasse	Wertentwicklung in % pro Anteil
ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio	1,30
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DRW-EUR)	0,46
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (DNW-EUR)	0,54
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CR-EUR)	0,32
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CN-EUR)	0,32
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (GCW-EUR)	0,70
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CRW-EUR)	0,44
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DRW-EUR)	-0,09
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (DNW-EUR)	0,00
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CR-EUR)	-0,47
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CN-EUR)	-0,33
ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio	2,41
ODDO BHF TRUST Exklusiv: Sustainable Equities Europe (letzter NAV zum 06.02.2020)	12,79

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im März 2020

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

Konsolidiert

ODDO BHF Exklusiv: (vormals: ODDO BHF TRUST Exklusiv:)
Konsolidiert
Nettovermögensaufstellung zum 29.02.2020

Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	**1.226.177.034,51**
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.129.926.611,16
Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen	*98.480.032,04*
Gekaufte Verkaufsoptionen	5.043.919,53
Bankguthaben	76.968.518,16
Zinsansprüche	3.116.660,99
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	3.501.577,95
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	4.986.898,47
Dividendenansprüche	273.807,03
Ausschüttungsansprüche	6.077,28
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	1.074.085,04
Initial Margin	1.098.329,58
Variation Margin	164.436,56
Sonstige Forderungen	16.112,76
Passiva	**14.903.483,24**
Verkaufte Verkaufsoptionen	47.500,00
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	9.264.661,83
Taxe d'abonnement	95.093,88
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	437.853,99
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	3.122.582,55
Verwaltungsvergütung	1.317.354,65
Verwahrstellenvergütung	96.070,87
Prüfungskosten	47.328,20
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften	1.357,27
Variation Margin	473.680,00
Fondsvermögen	**1.211.273.551,27**

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

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Erträge	**6.789.054,04**
Dividenden	3.332.155,64
Zinsen aus Wertpapieren	2.452.004,60
Zinsen aus Bankguthaben	13.798,79
Erträge aus Investmentfonds	338.992,15
Sonstige Erträge	36.765,15
Quellensteuerrückerstattungen	615.337,71
Aufwendungen	**10.414.879,72**
Verwaltungsvergütung	7.903.487,72
Verwahrstellenvergütung	576.371,67
Taxe d'abonnement	288.717,09
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	169.389,42
Prüfungskosten	128.332,64
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	109.607,33
Gebühren der Aufsichtsbehörden	10.353,30
Transaktionskosten	1.186.473,05
Veröffentlichungskosten	40.128,06
Zinsaufwendungen aus Termineinlagen	19,44
Liquidationsaufwendungen	2.000,00
Ordentliches Nettoergebnis	**-3.625.825,68**
Realisierter Nettogewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	18.093.736,90
- Optionen	-6.586.673,73
- Devisenterminkontrakten	-1.089.541,12
- Finanzterminkontrakten	-1.961.967,67
- Devisengeschäften	3.114.033,37
Realisierter Nettogewinn	**7.943.762,07**
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	-9.295.524,71
- Optionen	3.135.958,52
- Devisenterminkontrakten	-75.205,39
- Finanzterminkontrakten	1.729.823,47
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	**3.438.813,96**
Ausschüttung für das Vorjahr	-3.071.261,95
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	226.950.888,92
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-107.808.824,36
Zunahme des Nettovermögens	**119.509.616,57**
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	**1.091.763.934,70**
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	**1.211.273.551,27**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

Nettovermögensaufstellung zum 29.02.2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	**29.533.167,61**
Wertpapierbestand zum Marktwert	27.486.768,14
Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen	*854.697,90*
Bankguthaben	1.858.939,21
Zinsansprüche	182.847,23
Dividendenansprüche	992,08
Sonstige Forderungen	3.620,95
Passiva	**18.798,24**
Taxe d'abonnement	2.377,55
Verwaltungsvergütung	11.558,35
Verwahrstellenvergütung	1.155,81
Prüfungskosten	3.706,53
Teilfondsvermögen	**29.514.369,37**

Kennzahlen

		29.02.2020
Teilfondsvermögen	EUR	29.514.369,37
Rendite Portfolio		
Umlaufende Anteile		548.593,593
Anteilwert	EUR	53,80
Ausschüttung pro Anteil		0,5800

Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

Wertpapierbestand zum 29.02.2020

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			25.273.133,76	26.116.106,44	88,49
Aktien			**3.892.355,95**	**4.572.259,06**	**15,49**
	Deutschland		*552.809,37*	*585.382,00*	*1,98*
1.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	166.633,75	204.450,00	0,69
2.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	203.286,73	172.960,00	0,59
1.800	SAP AG	EUR	182.888,89	207.972,00	0,70
	Finnland		*241.084,71*	*227.400,00*	*0,77*
6.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	241.084,71	227.400,00	0,77
	Frankreich		*500.864,21*	*609.320,00*	*2,06*
1.500	ALTEN SA	EUR	150.088,80	150.600,00	0,51
1.300	CAPGEMINI SE	EUR	106.609,29	133.185,00	0,45
500	LVMH	EUR	141.643,52	184.925,00	0,62
1.500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	102.522,60	140.610,00	0,48
	Großbritannien		*766.073,79*	*783.396,02*	*2,65*
11.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	190.435,17	192.040,78	0,65
30.000	DS SMITH HOLDING	GBP	144.993,92	117.911,76	0,40
8.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	115.899,28	124.450,69	0,42
2.500	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	191.584,23	171.119,70	0,58
7.800	RELX PLC	GBP	123.161,19	177.873,09	0,60
	Irland		*206.489,83*	*273.641,00*	*0,93*
800	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	96.489,07	135.765,52	0,46
1.500	MEDTRONIC HLD	USD	110.000,76	137.875,48	0,47
	Italien		*156.951,20*	*159.240,00*	*0,54*
4.000	RECORDATI SPA	EUR	156.951,20	159.240,00	0,54
	Jersey Inseln		*88.328,98*	*140.745,30*	*0,48*
4.500	EXPERIAN GROUP	GBP	88.328,98	140.745,30	0,48
	Niederlande		*293.900,35*	*330.214,00*	*1,12*
14.000	ING GROEP	EUR	150.966,20	123.634,00	0,42
3.000	WOLTERS KLUWER	EUR	142.934,15	206.580,00	0,70
	Schweden		*231.005,50*	*324.747,71*	*1,10*
5.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	100.417,34	139.960,39	0,47
18.000	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	130.588,16	184.787,32	0,63
	Vereinigte Staaten von Amerika		*854.848,01*	*1.138.173,03*	*3,86*
160	ALPHABET -C-	USD	135.044,89	191.966,50	0,65
3.500	CISCO SYSTEMS INC	USD	99.315,47	127.562,35	0,43
1.200	MICROSOFT CORP	USD	65.516,25	172.779,90	0,59
1.600	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	145.419,42	157.058,07	0,53
1.800	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	193.466,52	185.357,73	0,63
3.000	TJX COS INC	USD	146.887,97	164.172,58	0,56
850	VISA INC -A-	USD	69.197,49	139.275,90	0,47
Renten			**20.482.912,23**	**20.661.942,26**	**70,01**
	Belgien		*199.104,00*	*204.580,00*	*0,69*
200.000	EUROCLEAR BANK 0.5000 18-23 10/07A	EUR	199.104,00	204.580,00	0,69
	Dänemark		*205.543,00*	*209.339,00*	*0,71*
200.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	205.543,00	209.339,00	0,71
	Deutschland		*1.557.004,00*	*1.556.815,00*	*5,27*
100.000	DUERR AG 2.875 14-21 03/04A	EUR	109.089,00	102.617,50	0,35
500.000	HEIDELBERG CEMENT 1.50 16-25 07/02A	EUR	514.267,00	528.040,00	1,79
300.000	MAHLE GMBH 2.50 14-21 14/05A	EUR	313.012,00	306.925,50	1,04
200.000	PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	EUR	212.511,00	204.252,00	0,69
200.000	SIXT REGS 2.00 14-20 18/06A	EUR	208.145,00	201.084,00	0,68
200.000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	199.980,00	213.896,00	0,72
	Finnland		*211.500,00*	*211.715,00*	*0,72*
200.000	STORA ENSO OYJ 2.125 16-23 16/06A	EUR	211.500,00	211.715,00	0,72
	Frankreich		*4.156.180,00*	*4.198.014,75*	*14,23*
200.000	BIOMERIEUX 2.875 13-20 14/10A	EUR	214.450,00	203.549,00	0,69
400.000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	398.412,00	417.358,00	1,41
500.000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	544.415,00	547.150,00	1,86
500.000	ESSILORLUXOTTICA 0.375 19-27 27/11A	EUR	499.950,00	508.817,50	1,72
250.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	248.286,00	257.506,25	0,87
200.000	HAVAS SA 1.875 15-20 08/12A	EUR	202.060,00	202.057,00	0,68
200.000	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	213.650,00	206.311,00	0,70
600.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	626.216,00	611.745,00	2,08

Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

Wertpapierbestand zum 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
200.000	PUBLICIS GROUP 1.125 14-21 16/12A	EUR	198.843,00	203.996,00	0,69
500.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	510.698,00	538.122,50	1,83
500.000	WORLDLINE SA/FR 0.2500 19-24 18/09A	EUR	499.200,00	501.402,50	1,70
	Großbritannien		*2.048.074,00*	*2.085.848,50*	*7,07*
200.000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	203.695,00	210.373,00	0,71
400.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	424.096,00	425.336,00	1,44
300.000	RENTOKIL INITIAL 3.25 13-21 07/10A	EUR	297.188,00	313.450,50	1,06
200.000	RENTOKIL INITIAL 0.8750 19-26 30/05A	EUR	199.618,00	204.960,00	0,69
500.000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	507.674,00	516.015,00	1,76
400.000	TRINITY ACQUISITION 2.125 16-22 26/05S	EUR	415.803,00	415.714,00	1,41
	Irland		*806.512,00*	*812.239,00*	*2,75*
500.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	507.195,00	507.647,50	1,72
300.000	GRENKE FINANCE PLC 1.50 16-21 09/04A	EUR	299.317,00	304.591,50	1,03
	Italien		*212.360,00*	*208.562,00*	*0,71*
200.000	PRYSMIAN 2.50 15-22 11/04A	EUR	212.360,00	208.562,00	0,71
	Luxemburg		*1.579.860,16*	*1.572.195,70*	*5,33*
400.000	DH EUROPE FINANCE 0.20 19-26 18/03A	EUR	395.693,20	398.942,00	1,35
500.000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	EUR	502.635,00	504.797,50	1,71
1.500.000	EUROPEAN INVESTMEN 1.125 15-20 15/05A	NOK	161.251,96	145.168,70	0,49
500.000	SIKA CAPITAL B.V. 0.875 19-27 29/04A	EUR	520.280,00	523.287,50	1,78
	Niederlande		*2.395.295,00*	*2.403.470,00*	*8,14*
300.000	DUFRY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	305.070,00	298.338,00	1,01
500.000	JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A	EUR	521.125,00	523.290,00	1,77
200.000	NN GROUP NV 1.00 15-22 18/03A	EUR	199.542,00	204.745,00	0,69
300.000	RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	EUR	318.444,00	321.972,00	1,09
500.000	THALES SA 2.125 14-21 23/09A	EUR	522.494,00	515.437,50	1,75
500.000	VONOVIA FINANCE 1.8000 19-25 29/06A	EUR	528.620,00	539.687,50	1,83
	Österreich		*518.055,00*	*515.022,50*	*1,74*
500.000	STRABAG SE 1.625 15-22 04/02A	EUR	518.055,00	515.022,50	1,74
	Schweden		*298.426,00*	*311.175,00*	*1,05*
300.000	SWEDISH MATCH AB 1.20 17-25 10/11A	EUR	298.426,00	311.175,00	1,05
	Südkorea		*601.470,00*	*605.817,00*	*2,05*
600.000	LG CHEM 0.50 19-23 15/04A	EUR	601.470,00	605.817,00	2,05
	Vereinigte Staaten von Amerika		*5.693.529,07*	*5.767.148,81*	*19,55*
500.000	AT&T INC 1.95 19-23 15/09A	EUR	530.585,00	531.787,50	1,80
400.000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	460.172,00	454.370,00	1,54
400.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	411.740,00	422.390,00	1,43
300.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	295.904,00	307.756,50	1,04
100.000	BOOKING HOLDING 2.15 15-22 25/11A	EUR	100.453,00	105.556,50	0,36
500.000	FIDELITY NATL I 0.6250 19-25 03/12A	EUR	505.550,00	508.270,00	1,72
500.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	518.570,00	522.052,50	1,77
400.000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 16-25 01/05A	EUR	412.460,00	415.298,00	1,41
600.000	INTL FLAVOR & F 1.8000 18-26 25/09A	EUR	625.971,00	640.359,00	2,17
300.000	NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	EUR	299.536,00	315.415,50	1,07
400.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	401.036,00	416.472,00	1,41
300.000	TARGET CORP 3.50 14-24 01/07S	USD	292.052,07	297.385,31	1,01
400.000	THERMO FISHER SCIEN 1.45 17-27 16/03A	EUR	438.496,00	429.942,00	1,46
400.000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	401.004,00	400.094,00	1,36
	Renten mit flexiblem Zins		**897.865,58**	**881.905,12**	**2,99**
	Deutschland		*415.295,00*	*409.832,00*	*1,39*
200.000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	206.500,00	204.318,00	0,69
200.000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	208.795,00	205.514,00	0,70
	Österreich		*99.888,00*	*104.052,00*	*0,35*
100.000	BAWAG FL.R 19-29 26/03A	EUR	99.888,00	104.052,00	0,35
	Schweden		*382.682,58*	*368.021,12*	*1,25*
400.000	SHB FL.R 16-21 30/03Q	USD	382.682,58	368.021,12	1,25
	Aktien/Anteile aus OGAW/OGA		1.358.936,48	1.370.661,70	4,64
	Aktien/Anteile aus Investmentfonds		**1.358.936,48**	**1.370.661,70**	**4,64**
	Irland		*710.932,68*	*705.327,70*	*2,39*
11.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	710.932,68	705.327,70	2,39
	Norwegen		*648.003,80*	*665.334,00*	*2,25*
6.000	PARETO NORDIC CORPORATE BOND H EUR	EUR	648.003,80	665.334,00	2,25
	Summe Wertpapiervermögen		**26.632.070,24**	**27.486.768,14**	**93,13**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Bankguthaben				**1.858.939,21**	**6,30**
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				**168.662,02**	**0,57**
Teilfondsvermögen				**29.514.369,37**	**100,00**

Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
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 --- REGISTERED SHS -B-	0	3.000	0
BECHTLE	0	1.800	0
CAPGEMINI SE	0	900	0
DS SMITH HOLDING	0	30.000	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	0	0
LVMH	0	200	0
M AND G REGISTERED SHS	0	8.000	8.000
MICROSOFT CORP	0	600	0
NOVARTIS AG REG SHS	0	1.500	0
PAYPAL HOLDINGS INC WI	1.600	1.000	0
PRUDENTIAL PLC	8.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.000	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
Renten			
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
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	500.000	0	0
ESSILORLUXOTTICA 0.375 19-27 27/11A	500.000	0	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
JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A	500.000	0	0
JAB HOLDINGS 1.50 14-21 24/11A	0	200.000	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
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
WORLDLINE SA/FR 0.2500 19-24 18/09A	500.000	0	0

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	**Portfolio %**
Pharma und Kosmetik	19,67
Elektronik, Hard- und Software	14,56
Banken und Kreditinstitute	10,75
Handel und Konsum	6,58
Kommunikation	5,43
Investmentfonds	4,99
Medien	4,79
Versicherungen	4,28
Baustoffe und Handel	3,79
Luft- und Raumfahrtindustrie	3,75
Dienstleistungen	2,89
Verpackungsindustrie	2,85
Chemie	2,20
Reise & Freizeit	1,99
Immobiliengesellschaften	1,96
Maschinenbau	1,56
Energie und Rohstoffe	1,55
Tabak und Alkohol	1,13
Kraftfahrzeugindustrie	1,12
Papier- und Forstwirtschaft	0,77
Strom-, Wasser-, Gasversorger	0,76
Transport	0,73
Schwerindustrie	0,70
Textile und Stoffe	0,67
Internationale Institutionen	0,53
	100,00

Rendite Portfolio (vormals: ODDO BHF Rendite Portfolio)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Erträge	**223.549,79**
Dividenden	31.409,88
Zinsen aus Wertpapieren	170.846,38
Zinsen aus Bankguthaben	2.441,71
Erträge aus Investmentfonds	16.225,49
Sonstige Erträge	46,33
Quellensteuerrückerstattungen	2.580,00
Aufwendungen	**105.765,24**
Verwaltungsvergütung	72.882,91
Verwahrstellenvergütung	7.288,25
Taxe d'abonnement	7.171,31
Prüfungskosten	5.167,46
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	4.287,02
Gebühren der Aufsichtsbehörden	1.845,00
Transaktionskosten	3.489,21
Veröffentlichungskosten	3.634,08
Ordentliches Nettoergebnis	**117.784,55**
Realisierter Nettogewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	721.659,80
- Devisengeschäften	-17.247,65
Realisierter Nettogewinn	**822.196,70**
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	-437.734,84
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	**384.461,86**
Ausschüttung für das Vorjahr	-301.691,64
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	2.781.075,47
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.466.036,67
Zunahme des Nettovermögens	**1.397.809,02**
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	**28.116.560,35**
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	**29.514.369,37**

Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

Nettovermögensaufstellung zum 29.02.2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	**736.102.161,76**
Wertpapierbestand zum Marktwert	698.308.236,53
Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen	*64.117.894,66*
Bankguthaben	30.922.321,46
Zinsansprüche	2.816.665,85
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	3.953.671,08
Dividendenansprüche	96.831,42
Sonstige Forderungen	4.435,42
Passiva	**3.781.392,41**
Taxe d'abonnement	56.724,73
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	422.702,22
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	2.459.233,88
Verwaltungsvergütung	762.120,77
Verwahrstellenvergütung	58.131,49
Prüfungskosten	22.479,32
Teilfondsvermögen	**732.320.769,35**

Kennzahlen

		29.02.2020
Teilfondsvermögen	EUR	732.320.769,35
Polaris Balanced (DRW-EUR)		
Umlaufende Anteile		4.177.737,173
Anteilwert	EUR	75,80
Ausschüttung pro Anteil		0,2459
Polaris Balanced (DNW-EUR)		
Umlaufende Anteile		2.224.751,190
Anteilwert	EUR	51,95
Ausschüttung pro Anteil		0,2100
Polaris Balanced (CR-EUR)		
Umlaufende Anteile		813.775,048
Anteilwert	EUR	54,06
Polaris Balanced (CN-EUR)		
Umlaufende Anteile		829.193,656
Anteilwert	EUR	53,74
Polaris Balanced (GCW-EUR)		
Umlaufende Anteile		1.205.453,054
Anteilwert	EUR	54,56
Polaris Balanced (CRW-EUR)		
Umlaufende Anteile		2.688.508,719
Anteilwert	EUR	54,22

Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

Wertpapierbestand zum 29.02.2020

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			596.816.027,95	659.403.478,07	90,04
Aktien			**288.876.420,60**	**346.516.226,63**	**47,31**
	Belgien		*8.650.323,35*	*6.061.000,00*	*0,83*
110.000	AB INBEV	EUR	8.650.323,35	6.061.000,00	0,83
	Deutschland		*35.543.452,56*	*43.089.590,00*	*5,88*
68.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	12.329.475,49	13.902.600,00	1,90
71.000	BECHTLE	EUR	3.087.096,17	8.725.900,00	1,19
105.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	10.359.287,45	9.080.400,00	1,24
98.500	SAP AG	EUR	9.767.593,45	11.380.690,00	1,55
	Finnland		*8.227.720,23*	*8.717.000,00*	*1,19*
230.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	8.227.720,23	8.717.000,00	1,19
	Frankreich		*46.266.721,03*	*58.558.580,00*	*8,00*
143.000	ATOS	EUR	11.239.444,99	9.932.780,00	1,36
110.000	CAPGEMINI SE	EUR	10.278.274,50	11.269.500,00	1,54
38.000	LVMH	EUR	7.927.328,34	14.054.300,00	1,92
166.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	11.128.117,20	15.560.840,00	2,12
55.000	VINCI SA	EUR	5.693.556,00	5.254.700,00	0,72
34.800	WORLDLINE SA	EUR	0,00	2.486.460,00	0,34
	Großbritannien		*60.085.594,43*	*63.364.144,27*	*8,65*
510.000	COMPASS GROUP	GBP	9.995.585,45	10.599.226,58	1,45
2.550.000	DS SMITH HOLDING	GBP	11.613.010,91	10.022.499,56	1,37
450.000	M AND G REGISTERED SHS	GBP	1.050.737,45	1.111.618,91	0,15
570.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	8.665.806,09	8.867.111,97	1,21
150.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	10.463.805,87	10.267.182,28	1,40
405.000	RELX PLC	GBP	6.487.188,76	9.235.718,05	1,26
180.000	RELX PLC	EUR	4.127.080,50	4.111.200,00	0,56
390.000	WH SMITH	GBP	7.682.379,40	9.149.586,92	1,25
	Irland		*10.273.982,59*	*15.668.996,90*	*2,14*
49.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4.513.892,86	8.315.638,08	1,14
80.000	MEDTRONIC HLD	USD	5.760.089,73	7.353.358,82	1,00
	Israel		*3.740.192,37*	*3.561.933,37*	*0,49*
38.500	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	3.740.192,37	3.561.933,37	0,49
	Italien		*6.994.985,99*	*6.523.100,00*	*0,89*
185.000	MONCLER SPA	EUR	6.994.985,99	6.523.100,00	0,89
	Jersey Inseln		*6.052.315,01*	*10.321.321,85*	*1,41*
330.000	EXPERIAN GROUP	GBP	6.052.315,01	10.321.321,85	1,41
	Niederlande		*6.141.945,91*	*11.809.490,00*	*1,61*
171.500	WOLTERS KLUWER	EUR	6.141.945,91	11.809.490,00	1,61
	Schweden		*10.768.123,78*	*16.280.019,81*	*2,22*
360.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	7.098.406,02	10.077.147,98	1,38
370.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	3.200.994,61	3.913.562,20	0,53
223.000	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	468.723,15	2.289.309,63	0,31
	Vereinigte Staaten von Amerika		*86.131.063,35*	*102.561.050,43*	*14,00*
7.000	ALPHABET -C-	USD	6.525.421,23	8.398.534,50	1,14
35.000	BECTON DICKINSON	USD	6.265.736,53	7.731.795,01	1,06
4.100	BOOKING HLDG	USD	6.218.687,09	6.194.597,67	0,85
90.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	4.113.724,87	5.886.947,02	0,80
210.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	7.377.608,69	7.653.741,13	1,05
60.000	JOHNSON AND JOHNSON	USD	5.932.477,76	7.598.033,86	1,04
57.000	MICROSOFT CORP	USD	3.310.298,19	8.207.045,33	1,12
120.000	ORACLE CORP	USD	4.831.755,58	5.546.695,79	0,76
32.500	STRYKER CORP	USD	5.350.017,58	5.764.268,16	0,79
64.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	5.237.358,85	6.590.497,00	0,90
32.000	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	7.749.640,45	8.653.340,62	1,17
130.000	TJX COS INC	USD	7.123.862,44	7.114.145,28	0,97
23.000	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	6.416.231,06	5.555.925,72	0,76
48.000	VISA INC -A-	USD	6.167.608,73	7.864.991,81	1,07
21.000	WATERS	USD	3.510.634,30	3.800.491,53	0,52
Renten			**296.546.244,35**	**301.188.768,44**	**41,13**
	Belgien		*8.806.500,00*	*9.081.954,00*	*1,24*
8.400.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	8.806.500,00	9.081.954,00	1,24
	Dänemark		*16.306.295,00*	*16.612.170,00*	*2,27*
9.000.000	CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	EUR	8.905.715,00	9.166.365,00	1,25

Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

Wertpapierbestand zum 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
2.000.000	ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	EUR	2.023.580,00	2.023.830,00	0,28
5.000.000	ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	5.377.000,00	5.421.975,00	0,74
	Deutschland		*35.871.956,00*	*36.271.915,50*	*4,95*
4.100.000	ADIDAS 2.25 14-26 08/10A	EUR	4.543.702,00	4.598.129,50	0,63
7.000.000	FRESENIUS MEDIC 1.5000 18-25 11/07A	EUR	7.080.118,00	7.523.145,00	1,03
950.000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	1.030.180,00	1.021.269,00	0,14
5.000.000	MAHLE GMBH 2.375 15-22 20/05A	EUR	5.129.150,00	5.157.775,00	0,70
4.450.000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	4.776.799,00	4.552.973,00	0,62
5.900.000	PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	EUR	6.207.868,00	6.025.434,00	0,82
7.000.000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	7.104.139,00	7.393.190,00	1,01
	Frankreich		*31.063.761,50*	*32.009.096,00*	*4,37*
7.000.000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	7.450.303,00	7.660.100,00	1,05
7.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	7.498.261,50	7.599.541,00	1,04
7.800.000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	7.851.473,00	8.139.495,00	1,11
8.000.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	8.263.724,00	8.609.960,00	1,17
	Großbritannien		*30.689.659,00*	*30.773.855,00*	*4,20*
8.000.000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	8.503.890,00	8.414.920,00	1,15
8.000.000	INTERCONTINENTAL 2.125 18-27 15/11A	EUR	8.741.520,00	8.674.040,00	1,18
8.000.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	8.366.499,00	8.506.720,00	1,16
5.000.000	RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	EUR	5.077.750,00	5.178.175,00	0,71
	Irland		*6.088.255,00*	*6.091.770,00*	*0,83*
6.000.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	6.088.255,00	6.091.770,00	0,83
	Luxemburg		*6.006.102,24*	*6.211.350,00*	*0,85*
6.000.000	HELLA FINANCE INT 1.00 17-24 17/05A	EUR	6.006.102,24	6.211.350,00	0,85
	Niederlande		*17.992.182,60*	*18.046.365,00*	*2,46*
8.000.000	DAIMLER INTERN 0.625 19-27 06/05A	EUR	7.938.200,00	7.962.960,00	1,09
3.000.000	VONOVIA FINANCE 1.8000 19-25 29/06A	EUR	3.092.857,60	3.238.125,00	0,44
6.500.000	VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	EUR	6.961.125,00	6.845.280,00	0,93
	Vereinigte Staaten von Amerika		*143.721.533,01*	*146.090.292,94*	*19,96*
8.000.000	APPLE 2.40 13-23 03/05S	USD	7.358.218,57	7.504.969,96	1,02
9.000.000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	9.157.483,00	9.282.240,00	1,27
7.000.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	6.951.179,83	7.391.825,00	1,01
8.000.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	7.947.850,00	8.206.840,00	1,12
7.800.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	8.212.812,00	8.559.837,00	1,17
8.000.000	COCA COLA 1.55 16-21 01/09S	USD	7.296.866,06	7.307.591,48	1,00
8.000.000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	8.856.100,00	8.894.240,00	1,21
7.700.000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	7.914.394,00	8.056.163,50	1,10
8.000.000	FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	EUR	8.440.351,92	8.535.560,00	1,17
8.000.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	8.134.440,00	8.352.840,00	1,14
2.000.000	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	2.160.860,00	2.158.590,00	0,29
6.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.625 16-26 27/07A	EUR	6.425.070,00	6.438.120,00	0,88
8.000.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	8.101.690,00	8.168.120,00	1,12
9.000.000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	8.986.480,00	9.075.645,00	1,24
5.850.000	NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	EUR	6.616.708,75	6.150.602,25	0,84
3.500.000	PERKINELMER 1.875 16-26 19/07A	EUR	3.721.830,00	3.799.197,50	0,52
9.000.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	9.117.000,00	9.370.620,00	1,28
9.000.000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	9.303.827,00	9.374.445,00	1,28
9.185.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	9.018.371,88	9.462.846,25	1,30
	Renten mit flexiblem Zins		**7.762.110,00**	**7.706.775,00**	**1,05**
	Deutschland		*7.762.110,00*	*7.706.775,00*	*1,05*
7.500.000	MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	EUR	7.762.110,00	7.706.775,00	1,05
	Warrants, Rechte		**3.631.253,00**	**3.991.708,00**	**0,55**
	Schweiz		*3.631.253,00*	*3.991.708,00*	*0,55*
3.700	UBS 28.09.23WAR	EUR	3.631.253,00	3.991.708,00	0,55
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			37.374.313,92	38.904.758,46	5,31
	Aktien/Anteile aus Investmentfonds		**37.374.313,92**	**38.904.758,46**	**5,31**
	Irland		*10.839.683,92*	*10.740.218,86*	*1,47*
122.200	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	7.655.207,92	7.835.549,54	1,07
45.300	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	3.184.476,00	2.904.669,32	0,40
	Luxemburg		*26.534.630,00*	*28.164.539,60*	*3,84*
500.000	FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	EUR	8.303.500,00	7.710.000,00	1,05
122.000	ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	8.759.422,00	10.842.140,00	1,47
480.000	ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	5.279.640,00	5.313.120,00	0,73
4.200	ODDO BHF GCSD CF-EUR	EUR	4.192.068,00	4.299.279,60	0,59

Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

Wertpapierbestand zum 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Summe Wertpapiervermögen			**634.190.341,87**	**698.308.236,53**	**95,36**
Bankguthaben				**30.922.321,46**	**4,22**
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				**3.090.211,36**	**0,42**
Teilfondsvermögen				**732.320.769,35**	**100,00**

Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
AB INBEV	0	17.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	18.000	0	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	30.000	0	0
ATOS	28.000	0	0
BECHTLE	6.000	0	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	0	402.000	0
BOOKING HLDG	1.000	0	0
CAPGEMINI SE	10.000	0	0
CHURCH AND DWIGHT CO	0	8.000	0
CISCO SYSTEMS INC	50.000	0	0
COMPASS GROUP	110.000	0	0
EXPERIAN GROUP	0	27.000	0
HENKEL AG & CO KGAA	20.100	0	0
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	15.000	55.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	14.900	0	0
LVMH	3.000	0	0
M AND G REGISTERED SHS	450.000	0	0
MEDTRONIC HLD	10.000	0	0
MONCLER SPA	185.000	0	0
NORDEA BK	0	19.500	0
ORACLE CORP	10.000	0	0
PRUDENTIAL PLC	160.000	0	0
PUBLICIS GROUPE	15.000	160.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	15.000	0	0
RELX PLC	180.000	0	0
SAMPO OYJ -A-	35.000	0	0
SAP AG	25.000	0	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	23.000	0	0
STRYKER CORP	5.000	0	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	4.000	0	0
TJX COS INC	130.000	0	0
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	8.000	3.000	0
VINCI SA	55.000	0	0
VISA INC -A-	8.000	0	0
WATERS	2.000	0	0
WH SMITH	70.000	0	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	20.000	0	0
Renten			
APPLE 2.40 13-23 03/05S	8.000.000	0	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	0	0
DAIMLER INTERN 0.625 19-27 06/05A	8.000.000	0	0
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
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
MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	9.000.000	0	0
MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	1.025.000	0	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

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	**Portfolio %**
Elektronik, Hard- und Software	24,66
Pharma und Kosmetik	13,95
Handel und Konsum	9,25
Investmentfonds	5,57
Banken und Kreditinstitute	4,80
Versicherungen	4,67
Dienstleistungen	4,48
Medien	4,47
Reise & Freizeit	3,86
Nahrungsmittel und Getränke	3,83
Textile und Stoffe	3,61
Kommunikation	3,21
Verpackungsindustrie	2,64
Maschinenbau	2,33
Tabak und Alkohol	2,18
Kraftfahrzeugindustrie	1,88
Immobiliengesellschaften	1,44
Energie und Rohstoffe	1,22
Chemie	1,20
Baustoffe und Handel	0,75
	100,00

Polaris Balanced (vormals: ODDO BHF Polaris Balanced)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Erträge	**4.557.313,72**
Dividenden	1.825.601,28
Zinsen aus Wertpapieren	2.204.705,23
Zinsen aus Bankguthaben	683,11
Erträge aus Investmentfonds	247.041,42
Sonstige Erträge	18.725,76
Quellensteuerrückerstattungen	260.556,92
Aufwendungen	**5.438.006,47**
Verwaltungsvergütung	4.496.877,94
Verwahrstellenvergütung	342.291,24
Taxe d'abonnement	169.297,10
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	160.196,58
Prüfungskosten	60.349,06
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	60.092,24
Gebühren der Aufsichtsbehörden	2.309,15
Transaktionskosten	130.029,93
Veröffentlichungskosten	16.563,23
Ordentliches Nettoergebnis	**-880.692,75**
Realisierter Nettogewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	-2.160.417,65
- Devisengeschäften	383.932,74
Realisierter Nettoverlust	**-2.657.177,66**
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	2.958.938,67
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	**301.761,01**
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.356.233,59
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	165.427.156,66
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-58.960.547,68
Zunahme des Nettovermögens	**105.412.136,40**
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	**626.908.632,95**
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	**732.320.769,35**

Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

Nettovermögensaufstellung zum 29.02.2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	**362.379.431,08**
Wertpapierbestand zum Marktwert	314.515.729,44
Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen	*26.218.010,20*
Gekaufte Verkaufsoptionen	5.043.919,53
Bankguthaben	38.156.148,49
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	3.465.030,95
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	1.033.227,39
Dividendenansprüche	160.939,84
Sonstige Forderungen	4.435,44
Passiva	**10.264.428,16**
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	9.264.661,83
Taxe d'abonnement	28.364,79
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	15.151,77
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	456.930,63
Verwaltungsvergütung	452.686,63
Verwahrstellenvergütung	28.871,50
Prüfungskosten	16.403,74
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften	1.357,27
Teilfondsvermögen	**352.115.002,92**

Kennzahlen

		29.02.2020
Teilfondsvermögen	EUR	352.115.002,92
Polaris Dynamic (DRW-EUR)		
Umlaufende Anteile		4.050.878,748
Anteilwert	EUR	77,17
Ausschüttung pro Anteil		0,2372
Polaris Dynamic (DNW-EUR)		
Umlaufende Anteile		680.930,246
Anteilwert	EUR	52,62
Ausschüttung pro Anteil		0,1612
Polaris Dynamic (CR-EUR)		
Umlaufende Anteile		41.338,856
Anteilwert	EUR	56,65
Polaris Dynamic (CN-EUR)		
Umlaufende Anteile		23.065,192
Anteilwert	EUR	57,12

Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

Wertpapierbestand zum 29.02.2020

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			288.297.719,24	314.515.729,44	89,32
Aktien			**283.297.719,24**	**309.121.529,44**	**87,79**
	Belgien		*7.522.602,58*	*7.016.667,30*	*1,99*
109.807	MELEXIS NV	EUR	7.522.602,58	7.016.667,30	1,99
	Dänemark		*6.927.139,25*	*7.728.388,95*	*2,19*
140.000	NOVO NORDISK	DKK	6.927.139,25	7.728.388,95	2,19
	Deutschland		*22.329.901,31*	*23.772.178,52*	*6,75*
30.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	6.184.346,68	6.133.500,00	1,74
137.400	NEMETSCHEK	EUR	6.870.946,71	7.955.460,00	2,26
59.000	SAP AG	EUR	6.419.377,17	6.816.860,00	1,94
95.929	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	2.855.230,75	2.866.358,52	0,81
	Finnland		*3.639.686,74*	*3.486.800,00*	*0,99*
92.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	3.639.686,74	3.486.800,00	0,99
	Frankreich		*36.877.548,88*	*40.966.720,40*	*11,64*
62.026	ALTEN SA	EUR	5.528.203,57	6.227.410,40	1,77
55.000	CAPGEMINI SE	EUR	5.717.314,16	5.634.750,00	1,60
37.000	L'OREAL SA	EUR	9.123.185,50	9.124.200,00	2,59
34.000	LVMH	EUR	10.620.338,66	12.574.900,00	3,58
79.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.888.506,99	7.405.460,00	2,10
	Großbritannien		*26.675.785,70*	*25.113.919,66*	*7,13*
238.000	COMPASS GROUP	GBP	5.439.943,55	4.946.305,74	1,40
1.536.000	DS SMITH HOLDING	GBP	6.699.682,10	6.037.082,09	1,71
103.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	7.243.236,05	7.050.131,83	2,00
310.000	REED ELSEVIER PLC	EUR	7.292.924,00	7.080.400,00	2,02
	Irland		*14.018.842,87*	*17.316.530,13*	*4,92*
56.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	6.506.510,77	9.503.586,38	2,70
85.000	MEDTRONIC HLD	USD	7.512.332,10	7.812.943,75	2,22
	Italien		*8.084.634,64*	*10.750.176,00*	*3,05*
156.480	REPLY SPA	EUR	8.084.634,64	10.750.176,00	3,05
	Jersey Inseln		*5.371.142,77*	*7.571.158,73*	*2,15*
242.070	EXPERIAN GROUP	GBP	5.371.142,77	7.571.158,73	2,15
	Niederlande		*18.000.065,86*	*19.379.420,00*	*5,50*
216.000	UNILEVER NV	EUR	11.430.128,50	10.771.920,00	3,06
125.000	WOLTERS KLUWER	EUR	6.569.937,36	8.607.500,00	2,44
	Schweden		*16.259.755,38*	*15.988.635,29*	*4,54*
250.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	6.582.049,55	6.998.019,43	1,99
850.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	9.677.705,83	8.990.615,86	2,55
	Schweiz		*15.801.546,84*	*16.637.839,61*	*4,73*
95.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	9.071.328,37	9.072.497,77	2,58
25.000	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	6.730.218,47	7.565.341,84	2,15
	Vereinigte Staaten von Amerika		*101.789.066,42*	*113.393.094,85*	*32,21*
9.200	ALPHABET -C-	USD	10.340.709,63	11.038.073,91	3,13
28.400	BECTON DICKINSON	USD	5.573.924,46	6.273.799,38	1,78
3.000	BOOKING HLDG	USD	5.160.545,97	4.532.632,44	1,29
51.000	MASTERCARD INC -A-	USD	10.606.688,05	13.268.541,78	3,76
67.000	MICROSOFT CORP	USD	5.947.941,67	9.646.877,84	2,74
22.000	MOODY S CORP	USD	4.084.282,20	4.887.620,61	1,39
27.000	MSCI	USD	6.822.748,62	7.308.137,63	2,08
106.000	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	9.969.314,52	10.405.097,40	2,96
33.400	S&P GLOBAL	USD	7.751.864,39	8.121.982,52	2,31
55.000	STRYKER CORP	USD	9.023.770,27	9.754.915,35	2,77
108.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	12.111.775,69	11.121.463,68	3,16
23.000	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	5.835.524,88	6.219.588,57	1,77
66.000	VISA INC -A-	USD	8.559.976,07	10.814.363,74	3,07
Warrants, Rechte			**5.000.000,00**	**5.394.200,00**	**1,53**
	Schweiz		*5.000.000,00*	*5.394.200,00*	*1,53*
5.000	UBS 28.09.23WAR	EUR	5.000.000,00	5.394.200,00	1,53
Summe Wertpapiervermögen			**288.297.719,24**	**314.515.729,44**	**89,32**
Bankguthaben				**38.156.148,49**	**10,84**
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				**-556.875,01**	**-0,16**

Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

Wertpapierbestand zum 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Teilfondsvermögen				**352.115.002,92**	**100,00**

Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ADIDAS NAMEN AKT	0	10.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	61.000	63.000	0
ALPHABET -C-	3.150	0	0
ALTEN SA	0	27.000	0
APPLIED MATERIALS INC	330.000	330.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	121.000	153.000	0
BASF SE REG SHS	538.000	538.000	0
BEIERSDORF AG	0	30.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	490.000	712.000	0
BOOKING HLDG	4.170	4.790	0
CAPGEMINI SE	61.800	35.000	0
CHURCH AND DWIGHT CO	209.726	409.640	0
CISCO SYSTEMS INC	225.000	225.000	0
COCA-COLA CO	143.000	275.000	0
COMPASS GROUP	630.000	1.022.000	0
DS SMITH HOLDING	4.111.000	3.446.182	0
EPIROC-A- REGISTERED SHS	1.156.000	306.000	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	9.000	0	0
LVMH	5.700	0	0
M AND G REGISTERED SHS	2.965.000	3.705.000	740.000
MASTERCARD INC -A-	19.400	8.000	0
MEDTRONIC HLD	42.000	0	0
MELEXIS NV	47.000	0	0
MOODY S CORP	19.000	16.000	0
MSCI	71.650	62.000	0
NEMETSCHEK	30.400	0	0
NESTLE SA REG SHS	136.000	192.000	0
NOVO NORDISK	140.000	0	0
PAYPAL HOLDINGS INC WI	35.000	30.000	0
PRUDENTIAL PLC	1.839.000	1.839.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	84.000	50.000	0
REED ELSEVIER PLC	310.000	155.000	0
REPLY SPA	36.312	0	0
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	39.000	14.000	0
SALESFORCE COM.INC	0	25.000	0
SAMPO OYJ -A-	46.200	0	0
SAP AG	49.000	63.900	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	92.000	141.000	0
S&P GLOBAL	16.700	0	0
STRYKER CORP	0	10.000	0
TEAMVIEWER - BEARER SHS	95.929	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	127.000	78.000	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	9.000	0	0
UNILEVER NV	528.000	491.000	0
VISA INC -A-	0	14.000	0
WOLTERS KLUWER	25.000	0	0
Optionen			
NASDAQ 100 JUN 9600.0 19.06.20 PUT	110	55	0
NASDAQ 100 AUG DEC 8000.0 20.12.19 PUT	222	317	0
ULTA BEAUTY DEC 190.00 20.12.19 PUT	370	370	0
CAP GEMINI DEC 88.000 20.12.19 PUT	300	300	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 DEC APR 8800.0 17.04.20 PUT	70	70	0
NASDAQ 100 DEC APR 9000.0 17.04.20 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
Zertifikate			
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	758.000	1.188.000	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	**Portfolio %**
Elektronik, Hard- und Software	27,50
Banken und Kreditinstitute	16,56
Pharma und Kosmetik	15,34
Medien	7,57
Handel und Konsum	5,67
Dienstleistungen	5,43
Maschinenbau	5,08
Textile und Stoffe	4,00
Kommunikation	3,42
Versicherungen	3,06
Nahrungsmittel und Getränke	2,88
Verpackungsindustrie	1,92
Reise & Freizeit	1,57
	100,00

Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Erträge	**1.253.361,71**
Dividenden	1.120.731,36
Zinsen aus Bankguthaben	9.461,98
Sonstige Erträge	5.834,50
Quellensteuerrückerstattungen	117.333,87
Aufwendungen	**3.951.363,03**
Verwaltungsvergütung	2.703.970,61
Verwahrstellenvergütung	172.030,82
Taxe d'abonnement	86.569,57
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	9.192,84
Prüfungskosten	38.778,11
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	30.931,88
Gebühren der Aufsichtsbehörden	2.509,15
Transaktionskosten	895.415,41
Veröffentlichungskosten	11.964,64
Ordentliches Nettoergebnis	**-2.698.001,32**
Realisierter Nettogewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	12.582.405,61
- Optionen	-6.586.673,73
- Devisenterminkontrakten	-1.089.541,12
- Finanzterminkontrakten	-120.362,50
- Devisengeschäften	2.235.158,10
Realisierter Nettogewinn	**4.322.985,04**
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	-8.178.812,59
- Optionen	3.146.911,52
- Devisenterminkontrakten	-75.205,39
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit	**-784.121,42**
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.016.550,77
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	58.273.735,65
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-27.785.488,89
Zunahme des Nettovermögens	**28.687.574,57**
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	**323.427.428,35**
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	**352.115.002,92**

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

Nettovermögensaufstellung zum 29.02.2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	**98.162.274,06**
Wertpapierbestand zum Marktwert	89.615.877,05
Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen	*7.289.429,28*
Bankguthaben	6.031.109,00
Zinsansprüche	117.147,91
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	36.547,00
Dividendenansprüche	15.043,69
Ausschüttungsansprüche	6.077,28
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	1.074.085,04
Initial Margin	1.098.329,58
Variation Margin	164.436,56
Sonstige Forderungen	3.620,95
Passiva	**838.864,43**
Verkaufte Verkaufsoptionen	47.500,00
Taxe d'abonnement	7.626,81
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	206.418,04
Verwaltungsvergütung	90.988,90
Verwahrstellenvergütung	7.912,07
Prüfungskosten	4.738,61
Variation Margin	473.680,00
Teilfondsvermögen	**97.323.409,63**

Kennzahlen

		29.02.2020
Teilfondsvermögen	EUR	97.323.409,63
Flexibles Individual Portfolio		
Umlaufende Anteile		1.370.838,000
Anteilwert	EUR	71,00
Ausschüttung pro Anteil		0,2500

Wertpapierbestand zum 29.02.2020

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			75.608.979,87	82.601.428,93	84,87
Aktien			**63.091.549,83**	**69.786.648,25**	**71,70**
	Deutschland		*5.689.404,15*	*6.591.495,00*	*6,77*
17.500	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	3.281.880,33	3.577.875,00	3,67
17.000	BECHTLE	EUR	1.544.620,62	2.089.300,00	2,15
8.000	SAP AG	EUR	862.903,20	924.320,00	0,95
	Finnland		*1.551.749,75*	*1.667.600,00*	*1,71*
44.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	1.551.749,75	1.667.600,00	1,71
	Frankreich		*14.028.349,52*	*15.992.589,60*	*16,43*
15.674	ALTEN SA	EUR	1.638.570,40	1.573.669,60	1,62
23.000	ATOS	EUR	1.587.400,20	1.597.580,00	1,64
21.000	CAPGEMINI SE	EUR	1.968.416,36	2.151.450,00	2,21
6.000	L'OREAL SA	EUR	1.257.725,59	1.479.600,00	1,52
5.000	LVMH	EUR	1.509.407,98	1.849.250,00	1,90
38.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.567.142,53	3.562.120,00	3,65
9.000	TELEPERFORMANCE SA	EUR	1.761.941,26	2.059.200,00	2,12
18.000	VINCI SA	EUR	1.737.745,20	1.719.720,00	1,77
	Großbritannien		*8.492.148,44*	*7.903.220,55*	*8,12*
110.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	2.026.670,47	1.920.407,80	1,97
500.000	DS SMITH HOLDING	GBP	2.563.220,74	1.965.195,99	2,03
14.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.045.685,93	958.270,35	0,98
36.000	RELX PLC	GBP	568.480,31	820.952,72	0,84
24.000	RELX PLC	EUR	504.050,40	548.160,00	0,56
72.046	WH SMITH	GBP	1.784.040,59	1.690.233,69	1,74
	Irland		*3.517.666,02*	*4.200.109,23*	*4,32*
15.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	1.865.229,72	2.545.603,50	2,62
18.000	MEDTRONIC HLD	USD	1.652.436,30	1.654.505,73	1,70
	Italien		*3.148.600,62*	*3.201.850,00*	*3,29*
40.000	MONCLER SPA	EUR	1.504.568,00	1.410.400,00	1,45
45.000	RECORDATI SPA	EUR	1.644.032,62	1.791.450,00	1,84
	Jersey Inseln		*1.224.714,94*	*1.876.603,97*	*1,93*
60.000	EXPERIAN GROUP	GBP	1.224.714,94	1.876.603,97	1,93
	Niederlande		*2.224.477,13*	*3.148.688,00*	*3,24*
12.180	EURONEXT NV	EUR	871.978,46	945.168,00	0,97
32.000	WOLTERS KLUWER	EUR	1.352.498,67	2.203.520,00	2,27
	Schweden		*2.050.758,14*	*2.986.183,16*	*3,07*
50.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	507.825,66	1.399.603,89	1,44
150.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	1.542.932,48	1.586.579,27	1,63
	Vereinigte Staaten von Amerika		*21.163.681,12*	*22.218.308,74*	*22,82*
2.300	ALPHABET -C-	USD	2.499.369,88	2.759.518,48	2,83
1.650	AMAZON.COM INC	USD	2.754.285,39	2.830.051,88	2,90
11.000	BECTON DICKINSON	USD	2.124.802,97	2.429.992,72	2,50
800	BOOKING HLDG	USD	1.329.935,61	1.208.701,98	1,24
22.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	1.472.488,87	1.439.031,49	1,48
13.000	MICROSOFT CORP	USD	1.439.399,48	1.871.782,27	1,92
31.000	ORACLE CORP	USD	1.455.572,67	1.432.896,41	1,47
23.000	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	2.196.472,30	2.257.709,81	2,32
15.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.707.269,17	1.544.647,73	1,59
6.000	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	1.470.955,85	1.622.501,37	1,67
30.000	TJX COS INC	USD	1.616.046,90	1.641.725,83	1,69
7.200	VISA INC -A-	USD	1.097.082,03	1.179.748,77	1,21
Renten			**10.317.430,04**	**10.441.332,68**	**10,73**
	Belgien		*1.048.000,00*	*1.081.185,00*	*1,11*
1.000.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	1.048.000,00	1.081.185,00	1,11
	Dänemark		*1.063.362,00*	*1.046.695,00*	*1,08*
1.000.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	1.063.362,00	1.046.695,00	1,08
	Deutschland		*234.094,00*	*235.117,50*	*0,24*
230.000	SIXT AG 1.125 16-22 02/11S	EUR	234.094,00	235.117,50	0,24
	Frankreich		*2.271.450,00*	*2.288.283,75*	*2,35*
750.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	753.750,00	772.518,75	0,79
1.500.000	RCI BANQUE 1.00 16-23 17/05S	EUR	1.517.700,00	1.515.765,00	1,56
	Großbritannien		*655.497,76*	*672.030,88*	*0,69*
632.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	655.497,76	672.030,88	0,69

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

Wertpapierbestand zum 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
	Vereinigte Staaten von Amerika		*5.045.026,28*	*5.118.020,55*	*5,26*
750.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	800.180,25	823.061,25	0,85
3.000.000	COCA COLA 1.55 16-21 01/09S	USD	2.701.926,03	2.740.346,80	2,82
1.000.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	1.037.670,00	1.044.105,00	1,07
500.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	505.250,00	510.507,50	0,52
	Warrants, Rechte		**2.200.000,00**	**2.373.448,00**	**2,44**
	Schweiz		*2.200.000,00*	*2.373.448,00*	*2,44*
2.200	UBS 28.09.23WAR	EUR	2.200.000,00	2.373.448,00	2,44
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			6.717.467,90	7.014.448,12	7,21
	Aktien/Anteile aus Investmentfonds		**6.717.467,90**	**7.014.448,12**	**7,21**
	Irland		*4.388.529,98*	*4.368.788,22*	*4,49*
15.000	ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	EUR	1.540.821,00	1.557.094,50	1,60
28.850	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	1.922.028,98	1.849.883,22	1,90
15.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	925.680,00	961.810,50	0,99
	Luxemburg		*2.328.937,92*	*2.645.659,90*	*2,72*
29.770	ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	2.328.937,92	2.645.659,90	2,72
Summe Wertpapiervermögen			**82.326.447,77**	**89.615.877,05**	**92,08**
Bankguthaben				**6.031.109,00**	**6,20**
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				**1.676.423,58**	**1,77**
Teilfondsvermögen				**97.323.409,63**	**100,00**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

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

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
AB INBEV	0	21.000	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	6.000	4.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	5.500	0	0
ALPHABET -C-	750	0	0
ALTEN SA	15.674	0	0
AMETEK INC	0	24.000	0
ASSA ABLOY -B- NEW I	0	77.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	0	55.800	0
ATOS	23.000	0	0
AXA SA	140.000	140.000	0
BECHTLE	11.238	17.238	0
BECTON DICKINSON	0	4.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	55.000	20.000	0
BOOKING HLDG	0	700	0
CAPGEMINI SE	6.000	12.000	0
CARL ZEISS MEDITEC AG	10.000	10.000	0
CHURCH AND DWIGHT CO	32.000	50.000	0
COMPASS GROUP	70.000	175.000	0
DS SMITH HOLDING	120.000	380.000	0
EPIROC-A- REGISTERED SHS	150.000	0	0
EURONEXT NV	28.000	15.820	0
EXPERIAN GROUP	20.000	28.000	0
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	0	11.500	0
L'OREAL SA	3.000	3.000	0
LVMH	4.500	5.500	0
MEDTRONIC HLD	6.000	16.000	0
MICROSOFT CORP	4.000	7.000	0
MONCLER SPA	40.000	0	0
MSCI	5.000	12.500	0
NASDAQ	0	21.000	0
NESTLE SA REG SHS	0	28.000	0
ORACLE CORP	0	11.000	0
PAYPAL HOLDINGS INC WI	45.000	22.000	0
PRUDENTIAL PLC	250.000	250.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6.000	14.000	0
RECORDATI SPA	45.000	0	0
RELX PLC	0	34.000	0
RELX PLC	24.000	0	0
SAMPO OYJ -A-	29.250	15.000	0
SAP AG	10.000	11.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	8.000	10.000	0
S&P GLOBAL	0	8.000	0
TELEPERFORMANCE SA	9.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.000	0	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	2.500	6.500	0
TJX COS INC	30.000	0	0
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	0	6.000	0
VISA INC -A-	6.000	10.800	0
WH SMITH	72.046	0	0
WOLTERS KLUWER	5.530	16.000	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	0	95.000	0
ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	15.000	0	0
Optionen			
BASF APR 52.000 17.04.20 PUT	380	0	0
Renten			
BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	0	750.000	0
COCA COLA 1.55 16-21 01/09S	3.000.000	0	0
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	750.000	0	0
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	1.000.000	0	0
SIXT AG 1.125 16-22 02/11S	230.000	0	0
VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	0	1.500.000	0

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

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Zertifikate			
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	140.000	295.000	0

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	**Portfolio %**
Elektronik, Hard- und Software	27,01
Handel und Konsum	9,55
Banken und Kreditinstitute	9,23
Pharma und Kosmetik	9,07
Investmentfonds	7,83
Versicherungen	5,85
Dienstleistungen	4,94
Nahrungsmittel und Getränke	4,83
Medien	3,99
Textile und Stoffe	3,64
Maschinenbau	3,33
Kommunikation	2,30
Verpackungsindustrie	2,19
Schwerindustrie	2,14
Baustoffe und Handel	1,92
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,17
Energie und Rohstoffe	0,75
Transport	0,26
	100,00

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Erträge	**726.941,13**
Dividenden	329.899,96
Zinsen aus Wertpapieren	76.452,99
Zinsen aus Bankguthaben	1.211,99
Erträge aus Investmentfonds	75.725,24
Sonstige Erträge	12.099,03
Quellensteuerrückerstattungen	231.551,92
Aufwendungen	**851.981,89**
Verwaltungsvergütung	591.479,00
Verwahrstellenvergütung	51.432,91
Taxe d'abonnement	24.358,40
Prüfungskosten	12.595,58
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	12.018,03
Gebühren der Aufsichtsbehörden	1.845,00
Transaktionskosten	154.478,52
Veröffentlichungskosten	3.774,45
Ordentliches Nettoergebnis	**-125.040,76**
Realisierter Nettogewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	5.999.828,16
- Finanzterminkontrakten	-1.841.605,17
- Devisengeschäften	472.127,04
Realisierter Nettogewinn	**4.505.309,27**
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	-3.622.985,91
- Optionen	-10.953,00
- Finanzterminkontrakten	1.729.823,47
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	**2.601.193,83**
Ausschüttung für das Vorjahr	-372.039,25
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	312.798,13
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.166.763,06
Verminderung des Nettovermögens	**-8.624.810,35**
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	**105.948.219,98**
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	**97.323.409,63**

ODDO BHF Sustainable Equities Europe

ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Kennzahlen

		07.02.2020
Teilfondsvermögen	EUR	-
ODDO BHF Sustainable Equities Europe		
Umlaufende Anteile		-
Anteilwert	EUR	-
Ausschüttung pro Anteil		0,2200

ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 07.02.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ALLIANZ SE REG SHS	0	1.300	0
ALTEN SA	800	2.100	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	1.500	9.850	0
ATOS	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
NEMETSCHEK	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

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

Ausgedrückt in EUR

Erträge	**27.887,69**
Dividenden	24.513,16
Sonstige Erträge	59,53
Quellensteuerrückerstattungen	3.315,00
Aufwendungen	**67.763,09**
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	**-39.875,40**
Realisierter Nettogewinn/Verlust aus:	
- Wertpapieren	950.260,98
- Devisengeschäften	40.063,14
Realisierter Nettogewinn	**950.448,72**
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	-14.930,04
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	**935.518,68**
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	**-7.363.093,07**
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	**7.363.093,07**
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	**0,00**

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

Aufstellung der derivativen Instrumente

OPTIONEN

Zum 29.02.2020 standen folgende Optionen offen:

Polaris Dynamic (vormals: ODDO BHF Polaris Dynamic)

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert	Marktwert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR
Optionen					
	Optionen auf Börsenindizes				
55,00	NASDAQ 100 JUN 9600.0 19.06.20 PUT	USD	33.662.957,77	5.043.919,53	3.191.117,21
				5.043.919,53	**3.191.117,21**

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

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert	Marktwert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR
Optionen					
	Optionen auf Aktien				
380,00	BASF APR 52.000 17.04.20 PUT	EUR	2.121.920,00	-47.500,00	-10.953,00
				-47.500,00	**-10.953,00**

FINANZTERMINKONTRAKTE

Zum 29.02.2020 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

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

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR Absoluter Wert	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR	Gegenpartei
Indextermingeschäfte					
-290	DJ EURO STOXX 50 03/20	EUR	10.022.168,00	812.980,00	CACEIS Bank, Paris
-50	NASDAQ 100 E-MINI 03/20	USD	7.679.470,23	261.105,04	CACEIS Bank, Paris
				1.074.085,04	

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

Erläuterungen zum Bericht

Erläuterungen zum Bericht

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

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

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

- Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;

- Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem Geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;

- Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;

- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;

- Flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;

- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;

- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;

- Nicht auf die Teilfondswährung lautende Vermögenswerte zum Devisenmittelkurs des Vortages in die Teilfondswährung umgerechnet.

Erläuterungen zum Bericht

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	27.02.2020
Verzinsliche Wertpapiere	27.02.2020
Andere Wertpapiere	27.02.2020
Investmentfonds	27.02.2020
Derivate	27.02.2020

Devisenkurse per 27.02.2020

Schweizer Franken	(CHF)	1,06555	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,47245	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,85335	=	1 EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,34360	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	10,32640	=	1 EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,32050	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,60300	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,09860	=	1 EUR

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

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.