



ODDO BHF Polaris Flexible

Halbjahresbericht

29.02.2020

Inhalt

Halbjahresbericht 29.02.2020

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
ODDO BHF Polaris Flexible	5
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kennzahlen</i>	
<i>Wertpapierbestand</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
Aufstellung der derivativen Instrumente	13
Erläuterungen zum Bericht	16

ODDO BHF Polaris Flexible

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

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:

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

Österreich:

Deutsche Bank AG
Filiale Wien
Fleischmarkt 1
A-1010 Wien

Schweiz:

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

Vertreter

Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Spanien:

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

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 Anteilsklassen folgende Wertentwicklungen:

<u>Teilfonds / Anteilklasse</u>	<u>Wertentwicklung in % pro Anteil</u>
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	2,28
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	2,13
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	2,33
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	1,47

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im März 2020

ODDO BHF Polaris Flexible

ODDO BHF Polaris Flexible

Nettovermögensaufstellung zum 29.02.2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	349.154.928,66
Wertpapierbestand zum Marktwert	300.806.281,72
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>25.078.007,34</i>
Bankguthaben	38.157.466,26
Initial Margin	3.619.461,04
Zinsansprüche	261.546,32
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	129.845,00
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	86.875,66
Dividendenansprüche	52.694,34
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	3.591.070,58
Variation Margin	2.445.252,30
Sonstige Forderungen	4.435,44
Passiva	5.971.860,06
Verkaufte Verkaufsoption	168.750,00
Taxe d'abonnement	26.893,59
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	211,99
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	1.712.622,88
Verwaltungsvergütung	436.602,89
Verwahrstellenvergütung	27.797,58
Prüfungskosten	18.833,38
Variation Margin	3.580.147,75
Fondsvermögen	343.183.068,60

Kennzahlen

29.02.2020

Fondsvermögen	EUR	343.183.068,60
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)		
Umlaufende Anteile		4.100.607,000
Anteilwert	EUR	75,43
Ausschüttung pro Anteil		0,2390
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)		
Umlaufende Anteile		653.327,000
Anteilwert	EUR	51,65
Ausschüttung pro Anteil		0,1700
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)		
Umlaufende Anteile		2,000
Anteilwert	EUR	55,36
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)		
Umlaufende Anteile		2.186,000
Anteilwert	EUR	54,61

ODDO BHF Polaris Flexible

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			253.684.163,84	276.987.111,67	80,71
Aktien			219.597.490,77	241.765.414,40	70,45
<i>Deutschland</i>					
52.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	19.125.247,51	22.627.000,00	6,59
60.000	BECHTLE	EUR	9.367.080,39	10.631.400,00	3,09
60.000	BECHTLE	EUR	5.528.716,03	7.374.000,00	2,15
40.000	SAP AG	EUR	4.229.451,09	4.621.600,00	1,35
<i>Finnland</i>					
145.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	5.355.414,33	5.495.500,00	1,60
145.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	5.355.414,33	5.495.500,00	1,60
<i>Frankreich</i>					
48.000	ALTEN SA	EUR	45.976.575,90	52.595.145,00	15,33
80.000	ATOS	EUR	5.016.115,72	4.819.200,00	1,40
80.000	ATOS	EUR	5.521.392,00	5.556.800,00	1,62
63.000	CAPGEMINI SE	EUR	5.898.425,41	6.454.350,00	1,88
21.000	L'OREAL SA	EUR	4.390.375,09	5.178.600,00	1,51
17.500	LVMH	EUR	5.352.454,69	6.472.375,00	1,89
130.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8.807.976,67	12.186.200,00	3,55
30.000	TELEPERFORMANCE SA	EUR	5.873.142,12	6.864.000,00	2,00
53.000	VINCI SA	EUR	5.116.694,20	5.063.620,00	1,48
<i>Großbritannien</i>					
300.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	29.162.363,12	27.731.884,37	8,08
300.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	5.815.352,19	5.237.475,83	1,53
1.782.934	DS SMITH HOLDING	GBP	9.063.119,53	7.007.629,51	2,04
65.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.927.319,21	4.449.112,32	1,30
250.000	RELX PLC	GBP	3.975.933,91	5.701.060,53	1,66
80.000	RELX PLC	EUR	1.680.168,00	1.827.200,00	0,53
149.588	WH SMITH	GBP	3.700.470,28	3.509.406,18	1,02
<i>Irland</i>					
50.172	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	11.612.213,96	14.213.387,66	4,14
50.172	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	5.936.049,12	8.514.534,57	2,48
62.000	MEDTRONIC HLD	USD	5.676.164,84	5.698.853,09	1,66
<i>Italien</i>					
150.000	MONCLER SPA	EUR	11.059.583,39	11.260.500,00	3,28
150.000	MONCLER SPA	EUR	5.579.474,00	5.289.000,00	1,54
150.000	RECORDATI SPA	EUR	5.480.109,39	5.971.500,00	1,74
<i>Jersey Inseln</i>					
200.000	EXPERIAN GROUP	GBP	4.237.340,58	6.255.346,58	1,82
200.000	EXPERIAN GROUP	GBP	4.237.340,58	6.255.346,58	1,82
<i>Niederlande</i>					
33.953	EURONEXT NV	EUR	7.027.740,68	10.209.352,80	2,97
33.953	EURONEXT NV	EUR	2.463.935,59	2.634.752,80	0,77
110.000	WOLTERS KLUWER	EUR	4.563.805,09	7.574.600,00	2,20
<i>Schweden</i>					
170.416	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	8.599.384,41	10.058.895,49	2,93
170.416	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	3.456.276,06	4.770.297,92	1,39
500.000	EPIROC- REGISTERED SHS	SEK	5.143.108,35	5.288.597,57	1,54
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
7.800	ALPHABET -C-	USD	77.441.626,89	81.318.402,50	23,71
7.800	ALPHABET -C-	USD	8.492.771,23	9.358.367,01	2,73
5.700	AMAZON.COM INC	USD	9.508.734,96	9.776.542,87	2,85
29.000	BECTON DICKINSON	USD	5.257.498,77	6.406.344,44	1,87
2.900	BOOKING HLDG	USD	4.831.843,04	4.381.544,69	1,28
70.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	4.686.113,07	4.578.736,57	1,33
50.000	MICROSOFT CORP	USD	5.618.699,43	7.199.162,57	2,10
135.000	ORACLE CORP	USD	6.396.653,26	6.240.032,77	1,82
100.000	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	9.556.215,57	9.816.129,62	2,86
55.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6.259.986,96	5.663.708,36	1,65
20.500	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	5.040.629,86	5.543.546,33	1,62
100.000	TJX COS INC	USD	5.386.823,00	5.472.419,44	1,59
42.000	VISA INC -A-	USD	6.405.657,74	6.881.867,83	2,01
Renten			26.386.673,07	26.914.629,27	7,84
<i>Belgien</i>					
3.100.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	3.248.000,00	3.351.673,50	0,98
3.100.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	3.248.000,00	3.351.673,50	0,98
<i>Deutschland</i>					
670.000	SIXT AG 1.125 16-22 02/11S	EUR	681.926,00	684.907,50	0,20
670.000	SIXT AG 1.125 16-22 02/11S	EUR	681.926,00	684.907,50	0,20
<i>Frankreich</i>					
1.500.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	3.020.990,00	3.130.075,00	0,91
1.500.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	1.507.500,00	1.545.037,50	0,44
1.000.000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	1.006.290,00	1.046.915,00	0,31
500.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	507.200,00	538.122,50	0,16
<i>Großbritannien</i>					
2.711.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	2.820.094,98	2.882.714,74	0,84
2.711.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	2.820.094,98	2.882.714,74	0,84

ODDO BHF Polaris Flexible

Wertpapierbestand zum 29.02.2020

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		<i>16.615.662,09</i>	<i>16.865.258,53</i>	<i>4,91</i>
1.385.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	1.380.152,50	1.420.809,18	0,41
1.500.000	BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	EUR	1.600.327,25	1.646.122,50	0,48
10.000.000	COCA COLA 1.55 16-21 01/09S	USD	9.006.422,34	9.134.489,35	2,66
3.000.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	3.113.010,00	3.132.315,00	0,91
1.500.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	1.515.750,00	1.531.522,50	0,45
	Warrants, Rechte		7.700.000,00	8.307.068,00	2,42
	<i>Schweiz</i>		<i>7.700.000,00</i>	<i>8.307.068,00</i>	<i>2,42</i>
7.700	UBS 28.09.23WAR	EUR	7.700.000,00	8.307.068,00	2,42
	Aktien/Anteile aus OGAW/OGA		22.044.110,54	23.819.170,05	6,94
	Aktien/Anteile aus Investmentfonds		22.044.110,54	23.819.170,05	6,94
	<i>Irland</i>		<i>14.575.176,46</i>	<i>14.487.820,05</i>	<i>4,22</i>
50.000	ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	EUR	5.136.070,00	5.190.315,00	1,51
100.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	6.662.066,46	6.412.073,55	1,87
45.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	2.777.040,00	2.885.431,50	0,84
	<i>Luxemburg</i>		<i>7.468.934,08</i>	<i>9.331.350,00</i>	<i>2,72</i>
105.000	ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	7.468.934,08	9.331.350,00	2,72
	Bruchteile			0,00	0,00
	Summe Wertpapiervermögen		275.728.274,38	300.806.281,72	87,65
	Bankguthaben			38.157.466,26	11,12
	Sonstige Nettoaktiva/-passiva			4.219.320,62	1,23
	Fondsvermögen			343.183.068,60	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
AB INBEV	0	70.000	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	20.000	15.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	22.000	10.000	0
ALPHABET -C-	2.800	0	0
ALTEN SA	53.000	5.000	0
AMETEK INC	0	80.000	0
ASSA ABLOY -B- NEW I	0	260.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	0	190.000	0
ATOS	80.000	0	0
AXA SA	485.000	485.000	0
BECHTLE	33.094	38.939	0
BECTON DICKINSON	0	21.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	250.000	210.000	0
BOOKING HLDG	0	2.100	0
CAPGEMINI SE	14.000	40.000	0
CARL ZEISS MEDITEC AG	37.500	37.500	0
CHURCH AND DWIGHT CO	110.000	176.000	0
COMPASS GROUP	250.000	610.000	0
DASSAULT SYSTEMES SA	0	40.000	0
DS SMITH HOLDING	400.000	1.167.066	0
EPIROC- REGISTERED SHS	500.000	0	0
EURONEXT NV	95.000	61.047	0
EXPERIAN GROUP	70.000	100.000	0
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	0	37.000	0
L'OREAL SA	10.000	12.000	0
LVMH	15.000	17.500	0
MEDTRONIC HLD	20.000	53.000	0
MICROSOFT CORP	20.000	22.000	0
MONCLER SPA	150.000	0	0
MSCI	17.000	40.000	0
NASDAQ	0	66.000	0
NESTLE SA REG SHS	0	95.000	0
ORACLE CORP	30.000	40.000	0
PAYPAL HOLDINGS INC WI	155.000	55.000	0
PRUDENTIAL PLC	830.000	830.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	20.000	35.000	0
RECORDATI SPA	150.000	0	0
RELX PLC	0	110.000	0
RELX PLC	80.000	0	0
SAMPO OYJ -A-	100.000	55.000	0
SAP AG	35.000	38.800	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	30.000	35.000	0
S&P GLOBAL	0	24.000	0
TELEPERFORMANCE SA	30.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	55.000	0	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	10.500	22.000	0
TJX COS INC	100.000	0	0
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	0	20.000	0
VINCI SA	0	7.000	0
VISA INC -A-	20.000	16.000	0
WH SMITH	249.588	100.000	0
WOLTERS KLUWER	17.000	50.000	0
Renten			
BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	0	1.500.000	0
COCA COLA 1.55 16-21 01/09S	10.000.000	0	0
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	1.500.000	0	0
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	3.000.000	0	0
SIXT AG 1.125 16-22 02/11S	670.000	0	0
VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	0	3.500.000	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	0	310.000	0
ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	50.000	0	0
Zertifikate			
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	370.000	920.000	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 29.02.2020

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Optionen			
BASF APR 52.000 17.04.20 PUT	1.350	0	0

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Elektronik, Hard- und Software	27,98
Banken und Kreditinstitute	10,15
Handel und Konsum	9,24
Pharma und Kosmetik	8,72
Investmentfonds	7,92
Versicherungen	5,36
Dienstleistungen	5,14
Medien	5,02
Nahrungsmittel und Getränke	4,66
Textile und Stoffe	3,91
Maschinenbau	3,34
Kommunikation	2,81
Verpackungsindustrie	2,33
Schwerindustrie	1,74
Baustoffe und Handel	1,68
	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible

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

Ausgedrückt in EUR

Erträge	1.526.603,24
Dividenden	1.095.123,66
Zinsen aus Wertpapieren	175.233,74
Zinsen aus Bankguthaben	3.929,72
Erträge aus Investmentfonds	252.316,12
Aufwendungen	3.646.847,17
Verwaltungsvergütung	2.754.300,16
Verwahrstellenvergütung	175.418,06
Taxe d'abonnement	84.131,00
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	190,14
Prüfungskosten	25.834,62
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	45.848,20
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.872,55
Transaktionskosten	538.669,40
Veröffentlichungskosten	16.583,04
Ordentliches Nettoergebnis	-2.120.243,93
Realisierter Nettogewinn/-Verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	18.588.598,85
- Finanzterminkontrakten	-6.082.602,89
- Devisengeschäften	944.126,26
Realisierter Nettogewinn	11.329.878,29
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-9.348.126,52
- Optionen	-38.905,00
- Finanzterminkontrakten	5.561.839,80
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	7.504.686,57
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.125.023,10
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	14.651.063,16
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-32.790.825,71
Verminderung des Nettovermögens	-11.760.099,08
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	354.943.167,68
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	343.183.068,60

ODDO BHF Polaris Flexible
Aufstellung der derivativen Instrumente

ODDO BHF Polaris Flexible

OPTIONEN

Zum 29.02.2020 standen folgende Optionen offen:

ODDO BHF Polaris Flexible

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert	Marktwert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR
Optionen					
Optionen auf Aktien					
1.350,00	BASF APR 52.000 17.04.20 PUT	EUR	7.020.000,00	-168.750,00	-38.905,00
				-168.750,00	-38.905,00

ODDO BHF Polaris Flexible

FINANZTERMINKONTRAKTE

Zum 29.02.2020 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

ODDO BHF Polaris Flexible

Bestand		Wahrung	Verpflichtung	Unrealisierte	Gegenpartei
Kauf/Verkauf	Bezeichnung		in EUR	Gewinne/ Verluste	
			Absoluter Wert	in EUR	
Indexterminkontrakt					
-1.000	DJ EURO STOXX 50 03/20	EUR	54.842.915,00	2.807.760,00	CACEIS Bank, Paris
-150	NASDAQ 100 E-MINI 03/20	USD	23.571.564,10	783.310,58	CACEIS Bank, Paris
				3.591.070,58	

ODDO BHF Polaris Flexible
Erläuterungen zum Bericht

ODDO BHF Polaris Flexible

Erläuterungen zum Bericht

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

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Devisenkurse per 27.02.2020

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
Schweizer Franken	(CHF)	1,06555	=	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.

ODDO BHF Polaris Flexible

Erläuterungen zum Bericht

Risikoverfahren

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

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

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

