



ODDO BHF Exklusiv:

Halbjahresbericht

28.02.2021

ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio

Inhalt

Halbjahresbericht 28.02.2021

Verwaltung und Administration	3
ODDO BHF Exklusiv: Kombiniert	4
<i>Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio	7
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kennzahlen</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>	
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced	14
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kennzahlen</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>	
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic	22
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kennzahlen</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>	
ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio	29
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kennzahlen</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>	
Aufstellung der derivativen Instrumente	36
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	39

ODDO BHF Exklusiv:

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

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

Eigenkapital: EUR 3,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2020

Geschäftsführung

Monika Anell

Udo Grünen

Holger Rech

Verwaltungsrat

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

Peter Raab
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

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

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 2020

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: 28. Februar 2021

*Die Teilfonds ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio und ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio sind nicht vertriebsberechtigt.

ODDO BHF Exklusiv:

Kombiniert

ODDO BHF Exklusiv:
Kombiniert

Nettovermögensaufstellung zum 28.02.2021

Kombinierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	1.539.853.169,52
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.468.766.574,63
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>224.816.075,73</i>
Gekaufte Verkaufsoptionen	4.877.186,82
Bankguthaben	54.544.571,96
Zinsansprüche	2.745.019,73
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	723.250,00
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	4.810.991,85
Dividendenansprüche	276.388,33
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	404.585,24
Forderungen aus Devisengeschäften	712.738,80
Initial Margin	1.083.449,67
Variation Margin	891.957,77
Sonstige Forderungen	16.454,72
Passiva	6.934.616,93
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1.400.571,46
Taxe d'abonnement	113.095,54
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	740.600,55
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	1.380.909,88
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	522.898,80
Verwaltungsvergütung	1.480.291,66
Verwahrstellenvergütung	108.906,80
Prüfungskosten	69.638,84
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	713.015,86
Variation Margin	404.687,54
Fondsvermögen	1.532.918.552,59

ODDO BHF Exklusiv: Kombiniert

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2020 bis 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Erträge	5.365.402,80
Dividenden	2.377.161,69
Zinsen aus Wertpapieren	2.390.923,17
Zinsen aus Bankguthaben	12,74
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	10.787,60
Erträge aus Investmentfonds	239.245,10
Quellensteuerrückerstattungen	347.272,50
Aufwendungen	11.386.017,73
Verwaltungsvergütung	9.359.640,13
Verwahrstellenvergütung	686.201,28
Taxe d'abonnement	339.896,36
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	302.840,07
Prüfungskosten	31.022,04
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	126.957,08
Gebühren der Aufsichtsbehörden	16.022,08
Transaktionskosten	470.958,03
Veröffentlichungskosten	52.480,66
Ordentliches Nettoergebnis	-6.020.614,93
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	32.662.717,67
- Optionen	-9.107.250,72
- Devisenterminkontrakten	-82.963,89
- Finanzterminkontrakten	-3.018.853,15
- Devisengeschäften	-2.631.083,07
Realisierter Nettogewinn	11.801.951,91
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	40.936.542,31
- Optionen	1.200.529,53
- Finanzterminkontrakten	1.683.160,13
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	55.622.183,88
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.027.064,04
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	324.557.537,55
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-157.393.582,26
Zunahme des Nettovermögens	221.759.075,13
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	1.311.159.477,46
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	1.532.918.552,59

Rendite Portfolio

Rendite Portfolio

Nettovermögensaufstellung zum 28.02.2021

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	28.951.914,02
Wertpapierbestand zum Marktwert	24.675.529,68
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>1.185.715,50</i>
Bankguthaben	4.103.595,77
Zinsansprüche	143.718,88
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	24.959,60
Dividendenansprüche	412,30
Sonstige Forderungen	3.697,79
Passiva	14.076,49
Taxe d'abonnement	2.250,72
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	271,30
Verwaltungsvergütung	10.271,45
Verwahrstellenvergütung	1.027,15
Prüfungskosten	255,87
Teilfondsvermögen	28.937.837,53

Kennzahlen

		28.02.2021
Teilfondsvermögen	EUR	28.937.837,53
Rendite Portfolio		
Umlaufende Anteile		535.304,593
Anteilwert	EUR	54,06
Ausschüttung pro Anteil		0,4721

Rendite Portfolio

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2021

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			22.130.877,70	23.372.932,28	80,77
Aktien			4.081.054,72	5.352.214,38	18,50
<i>Deutschland</i>			<i>390.180,98</i>	<i>427.984,00</i>	<i>1,48</i>
1.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	166.633,75	202.000,00	0,70
2.200	SAP AG	EUR	223.547,23	225.984,00	0,78
<i>Finnland</i>			<i>241.084,71</i>	<i>226.560,00</i>	<i>0,78</i>
6.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	241.084,71	226.560,00	0,78
<i>Frankreich</i>			<i>720.563,69</i>	<i>993.277,00</i>	<i>3,43</i>
1.500	ALTEN SA	EUR	150.088,80	137.700,00	0,48
1.300	CAPGEMINI SE	EUR	106.609,29	174.135,00	0,60
500	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	141.643,52	265.500,00	0,91
1.500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	102.522,60	187.350,00	0,65
2.600	VINCI SA	EUR	219.699,48	228.592,00	0,79
<i>Großbritannien</i>			<i>535.326,65</i>	<i>595.624,03</i>	<i>2,06</i>
16.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	220.581,23	268.316,09	0,93
2.500	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	191.584,23	171.975,26	0,59
7.800	RELX PLC (GBP)	GBP	123.161,19	155.332,68	0,54
<i>Irland</i>			<i>290.634,50</i>	<i>397.526,18</i>	<i>1,37</i>
800	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	96.489,07	166.086,39	0,57
2.400	MEDTRONIC HLD	USD	194.145,43	231.439,79	0,80
<i>Italien</i>			<i>156.951,20</i>	<i>171.200,00</i>	<i>0,59</i>
4.000	RECORDATI SPA	EUR	156.951,20	171.200,00	0,59
<i>Jersey Inseln</i>			<i>88.328,98</i>	<i>120.440,49</i>	<i>0,42</i>
4.500	EXPERIAN GROUP	GBP	88.328,98	120.440,49	0,42
<i>Niederlande</i>			<i>142.934,15</i>	<i>196.560,00</i>	<i>0,68</i>
3.000	WOLTERS KLUWER NV	EUR	142.934,15	196.560,00	0,68
<i>Schweden</i>			<i>441.481,35</i>	<i>727.407,22</i>	<i>2,51</i>
10.000	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	210.475,85	214.571,18	0,74
5.000	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	100.417,34	207.124,24	0,72
18.000	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	130.588,16	305.711,80	1,05
<i>Schweiz</i>			<i>372.305,15</i>	<i>341.019,70</i>	<i>1,18</i>
2.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	186.845,61	174.235,91	0,60
620	ROCHE HOLDING LTD	CHF	185.459,54	166.783,79	0,58
<i>Taiwan</i>			<i>137.196,80</i>	<i>133.998,69</i>	<i>0,46</i>
1.300	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	137.196,80	133.998,69	0,46
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>564.066,56</i>	<i>1.020.617,07</i>	<i>3,54</i>
80	ALPHABET INC -C-	USD	67.522,44	132.942,41	0,46
3.500	CISCO SYSTEMS INC	USD	99.315,47	130.333,77	0,45
800	MICROSOFT CORP	USD	43.677,50	149.862,57	0,52
1.000	PAYPAL HOLDINGS	USD	90.887,14	207.738,87	0,72
1.800	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	193.466,52	251.107,66	0,88
850	VISA INC -A-	USD	69.197,49	148.631,79	0,51
Renten			17.567.252,40	17.589.696,86	60,78
<i>Belgien</i>			<i>199.104,00</i>	<i>203.681,00</i>	<i>0,70</i>
200.000	EUROCLEAR BANK 0.5000 18-23 10/07A	EUR	199.104,00	203.681,00	0,70
<i>Dänemark</i>			<i>205.543,00</i>	<i>204.649,00</i>	<i>0,71</i>
200.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	205.543,00	204.649,00	0,71
<i>Deutschland</i>			<i>622.081,00</i>	<i>612.811,00</i>	<i>2,12</i>
100.000	DUERR AG 2.875 14-21 03/04A	EUR	109.089,00	99.729,50	0,34
300.000	MAHLE GMBH 2.50 14-21 14/05A	EUR	313.012,00	301.297,50	1,05
200.000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	199.980,00	211.784,00	0,73
<i>Finnland</i>			<i>211.500,00</i>	<i>209.378,00</i>	<i>0,72</i>
200.000	STORA ENSO OYJ 2.125 16-23 16/06A	EUR	211.500,00	209.378,00	0,72
<i>Frankreich</i>			<i>3.491.384,00</i>	<i>3.515.196,00</i>	<i>12,15</i>
400.000	CAPGEMINI SE 1.00 18-24 18/10A	EUR	398.412,00	413.924,00	1,43
500.000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	544.415,00	542.237,50	1,87
500.000	ESSILORLUXOTTICA 0.375 19-27 27/11A	EUR	499.950,00	506.347,50	1,75
200.000	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	213.650,00	201.189,00	0,70
600.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	626.216,00	612.858,00	2,11
200.000	PUBLICIS GROUP 1.125 14-21 16/12A	EUR	198.843,00	201.610,00	0,70
500.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	510.698,00	534.010,00	1,85
500.000	WORLDLINE SA 0.25 19-24 18/09A	EUR	499.200,00	503.020,00	1,74

Rendite Portfolio

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
<i>Großbritannien</i>			2.048.074,00	2.060.713,00	7,12
200.000	DS SMITH PLC 2.25 15-22 16/09A	EUR	203.695,00	205.935,00	0,71
400.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	424.096,00	424.724,00	1,47
300.000	RENTOKIL INITIAL 3.25 13-21 07/10A	EUR	297.188,00	303.678,00	1,05
200.000	RENTOKIL INITIAL 0.8750 19-26 30/05A	EUR	199.618,00	206.758,00	0,71
500.000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	507.674,00	511.090,00	1,77
400.000	TRINITY ACQUISITION 2.125 16-22 26/05S	EUR	415.803,00	408.528,00	1,41
<i>Irland</i>			806.512,00	793.374,50	2,74
500.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	507.195,00	503.525,00	1,74
300.000	GRENKE FINANCE PLC 1.50 16-21 09/04A	EUR	299.317,00	289.849,50	1,00
<i>Italien</i>			212.360,00	205.128,00	0,71
200.000	PRYSMIAN 2.50 15-22 11/04A	EUR	212.360,00	205.128,00	0,71
<i>Luxemburg</i>			1.164.259,20	1.185.634,50	4,10
400.000	DH EUROPE FINANCE 0.20 19-26 18/03A	EUR	395.693,20	400.952,00	1,39
250.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	248.286,00	265.677,50	0,92
500.000	SIKA CAPITAL B.V. 0.875 19-27 29/04A	EUR	520.280,00	519.005,00	1,79
<i>Niederlande</i>			1.549.241,00	1.568.138,50	5,42
500.000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 15/07A	EUR	502.635,00	509.325,00	1,76
200.000	NN GROUP NV 1.00 15-22 18/03A	EUR	199.542,00	202.696,00	0,70
300.000	RELX FINANCE BV 1.375 16-26 12/05A	EUR	318.444,00	319.290,00	1,10
500.000	VONOVIA FINANCE BV 1.80 19-25 29/06A	EUR	528.620,00	536.827,50	1,86
<i>Österreich</i>			518.055,00	506.810,00	1,75
500.000	STRABAG SE 1.625 15-22 04/02A	EUR	518.055,00	506.810,00	1,75
<i>Südkorea</i>			601.470,00	605.853,00	2,09
600.000	LG CHEM 0.50 19-23 15/04A	EUR	601.470,00	605.853,00	2,09
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			5.937.669,20	5.918.330,36	20,45
500.000	APPLE INC 1.1250 20-25 11/05S	USD	421.600,13	411.821,01	1,42
500.000	AT&T INC 1.95 19-23 15/09A	EUR	530.585,00	523.365,00	1,81
400.000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	460.172,00	443.394,00	1,53
400.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	411.740,00	419.906,00	1,45
300.000	BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A	EUR	295.904,00	305.223,00	1,05
100.000	BOOKING HOLDING 2.15 15-22 25/11A	EUR	100.453,00	103.367,00	0,36
500.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	EUR	505.550,00	509.710,00	1,76
500.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	518.570,00	522.367,50	1,81
400.000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.25 16-25 01/05A	EUR	412.460,00	414.236,00	1,43
600.000	INTL FLAVORS & FRAG 1.80 18-26 25/09A	EUR	625.971,00	643.188,00	2,22
500.000	NASDAQ INC 0.8750 20-30 13/02A	EUR	523.080,00	511.405,00	1,77
400.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	401.036,00	413.056,00	1,43
300.000	TARGET CORP 3.50 14-24 01/07S	USD	292.052,07	269.177,85	0,93
400.000	THERMO FISHER SCIEN 1.45 17-27 16/03A	EUR	438.496,00	428.114,00	1,48
Renten mit flexiblem Zins			482.570,58	431.021,04	1,49
<i>Österreich</i>			99.888,00	103.478,50	0,36
100.000	BAWAG GROUP AG FL.R 19-29 26/03A	EUR	99.888,00	103.478,50	0,36
<i>Schweden</i>			382.682,58	327.542,54	1,13
400.000	SHB FL.R 16-21 30/03Q	USD	382.682,58	327.542,54	1,13
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			1.358.936,48	1.302.597,40	4,50
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			1.358.936,48	1.302.597,40	4,50
<i>Irland</i>			710.932,68	628.018,60	2,17
11.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	710.932,68	628.018,60	2,17
<i>Norwegen</i>			648.003,80	674.578,80	2,33
6.000	PARETO NORDIC CORPORATE BOND H EUR	EUR	648.003,80	674.578,80	2,33
Summe Wertpapiervermögen			23.489.814,18	24.675.529,68	85,27
Bankguthaben				4.103.595,77	14,18
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				158.712,08	0,55
Teilfondsvermögen				28.937.837,53	100,00

Rendite Portfolio

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2020 bis 28.02.2021

Bezeichnung		Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien				
ALPHABET INC -C-		0	80	0
ASSA ABLOY -B- NEW I		10.000	0	0
HENKEL AG & CO KGAA		0	2.000	0
MEDTRONIC HLD		900	0	0
MICROSOFT CORP		0	400	0
PAYPAL HOLDINGS		0	600	0
PRUDENTIAL PLC		16.000	8.000	0
SAP AG		1.000	600	0
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)		1.300	0	0
TJX COS INC		0	3.000	0
VINCI SA		2.600	0	0
Renten				
APPLE INC	1.1250 20-25 11/05S	500.000	0	0
BIOMERIEUX	2.875 13-20 14/10A	0	200.000	0
HAVAS SA	1.875 15-20 08/12A	0	200.000	0
JAB HOLDINGS	1.25 17-24 22/05A	0	500.000	0
NASDAQ INC	0.8750 20-30 13/02A	500.000	0	0
PROSIEBEN MEDIA AG	2.625 14-21 15/01A	0	200.000	0
Renten mit flexiblem Zins				
MERCK KGAA FL.R	14-74 12/12A	0	200.000	0

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Pharma und Kosmetik	18,80
Elektronik, Hard- und Software	18,71
Banken und Kreditinstitute	10,16
Dienstleistungen	6,27
Kommunikation	5,97
Versicherungen	5,30
Investmentfonds	5,28
Baustoffe	5,08
Verpackungsindustrie	4,35
Medien	3,54
Maschinenbau	3,35
Chemie	2,46
Immobilien	2,18
Luft- und Raumfahrtindustrie	2,07
Handel und Konsum	1,79
Automobilindustrie	1,22
Textile und Stoffe	1,08
Papier- und Forstwirtschaft	0,85
Strom-, Wasser-, Gasversorger	0,83
Nahrungsmittel und Getränke	0,71

100,00

Rendite Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2020 bis 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Erträge	155.184,74
Dividenden	16.556,97
Zinsen aus Wertpapieren	126.936,29
Zinsen aus Bankguthaben	10,95
Erträge aus Investmentfonds	11.680,53
Aufwendungen	106.466,41
Verwaltungsvergütung	68.446,55
Verwahrstellenvergütung	6.844,64
Taxe d'abonnement	6.788,18
Prüfungskosten	6.181,12
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	7.592,60
Gebühren der Aufsichtsbehörden	2.507,16
Transaktionskosten	2.681,38
Veröffentlichungskosten	5.424,78
Ordentliches Nettoergebnis	48.718,33
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	155.096,11
- Devisengeschäften	-19.034,12
Realisierter Nettogewinn	184.780,32
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	251.185,45
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	435.965,77
Ausschüttung für das Vorjahr	-242.837,19
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	3.096.402,05
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.884.128,02
Zunahme des Nettovermögens	1.405.402,61
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	27.532.434,92
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	28.937.837,53

Polaris Balanced

Polaris Balanced

Nettovermögensaufstellung zum 28.02.2021

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	815.599.388,73
Wertpapierbestand zum Marktwert	776.511.297,12
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>102.859.323,32</i>
Bankguthaben	35.277.910,66
Zinsansprüche	2.502.159,15
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	1.127.055,46
Dividendenansprüche	176.436,77
Sonstige Forderungen	4.529,57
Passiva	2.066.589,95
Taxe d'abonnement	57.281,54
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	423.187,56
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	751.671,36
Verwaltungsvergütung	737.795,45
Verwahrstellenvergütung	58.436,93
Prüfungskosten	38.217,11
Teilfondsvermögen	813.532.798,78

Kennzahlen

28.02.2021

Teilfondsvermögen	EUR	813.532.798,78
Polaris Balanced (DRW-EUR)		
Umlaufende Anteile		4.133.670,316
Anteilwert	EUR	79,29
Ausschüttung pro Anteil		0,0383
Polaris Balanced (DNW-EUR)		
Umlaufende Anteile		2.240.116,713
Anteilwert	EUR	54,37
Ausschüttung pro Anteil		0,0755
Polaris Balanced (CRW-EUR)		
Umlaufende Anteile		2.719.051,201
Anteilwert	EUR	56,74
Polaris Balanced (CR-EUR)		
Umlaufende Anteile		868.869,610
Anteilwert	EUR	56,61
Polaris Balanced (CN-EUR)		
Umlaufende Anteile		325.154,450
Anteilwert	EUR	56,24
Polaris Balanced (CIW-EUR)		
Umlaufende Anteile		61.123,271
Anteilwert	EUR	1.144,68
Polaris Balanced (GCW-EUR)		
Umlaufende Anteile		1.259.390,561
Anteilwert	EUR	57,38

Polaris Balanced

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2021

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			644.581.159,88	744.271.677,17	91,49
Aktien			342.376.442,11	436.846.613,06	53,70
<i>Dänemark</i>			<i>11.678.953,14</i>	<i>11.951.432,54</i>	<i>1,47</i>
31.000	CARLSBERG AS -B-	DKK	3.957.986,13	4.148.035,58	0,51
131.000	NOVO NORDISK	DKK	7.720.967,01	7.803.396,96	0,96
<i>Deutschland</i>			<i>34.566.850,75</i>	<i>43.440.650,00</i>	<i>5,34</i>
57.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	10.277.687,47	11.514.000,00	1,41
60.000	BECHTLE	EUR	2.608.813,66	9.426.000,00	1,16
70.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	6.906.191,63	5.776.400,00	0,71
90.000	SAP AG	EUR	9.045.960,99	9.244.800,00	1,14
165.000	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	5.728.197,00	7.479.450,00	0,92
<i>Frankreich</i>			<i>39.443.887,74</i>	<i>57.362.020,00</i>	<i>7,05</i>
75.000	ATOS SE	EUR	5.894.813,80	4.897.500,00	0,60
110.000	CAPGEMINI SE	EUR	10.532.659,91	14.734.500,00	1,81
27.000	L'OREAL SA	EUR	6.034.875,61	8.286.300,00	1,02
21.000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4.380.891,97	11.151.000,00	1,37
100.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6.703.685,05	12.490.000,00	1,54
66.000	VINCI SA	EUR	5.896.961,40	5.802.720,00	0,71
<i>Großbritannien</i>			<i>46.863.796,33</i>	<i>50.734.506,35</i>	<i>6,24</i>
630.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	9.515.644,13	10.564.945,95	1,30
126.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	8.775.374,86	8.667.553,04	1,07
180.000	RELX PLC (EUR)	EUR	4.127.080,50	3.584.700,00	0,44
405.000	RELX PLC (GBP)	GBP	6.487.188,76	8.065.350,60	0,99
195.000	UNILEVER	GBP	8.922.907,50	8.614.312,97	1,06
500.000	WH SMITH	GBP	9.035.600,58	11.237.643,79	1,38
<i>Irland</i>			<i>11.670.589,33</i>	<i>19.044.649,87</i>	<i>2,34</i>
49.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4.815.702,67	10.172.791,23	1,25
92.000	MEDTRONIC HLD	USD	6.854.886,66	8.871.858,64	1,09
<i>Jersey Inseln</i>			<i>5.502.104,55</i>	<i>8.029.365,86</i>	<i>0,99</i>
300.000	EXPERIAN GROUP	GBP	5.502.104,55	8.029.365,86	0,99
<i>Kaimaninseln</i>			<i>10.394.536,29</i>	<i>11.505.538,79</i>	<i>1,41</i>
181.000	ALIBABA GROUP	HKD	5.238.575,64	4.647.880,49	0,57
94.000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	5.155.960,65	6.857.658,30	0,84
<i>Niederlande</i>			<i>12.304.244,83</i>	<i>19.595.800,00</i>	<i>2,41</i>
17.600	ASML HOLDING NV	EUR	6.162.298,92	8.359.120,00	1,03
171.500	WOLTERS KLUWER NV	EUR	6.141.945,91	11.236.680,00	1,38
<i>Schweden</i>			<i>8.721.977,07</i>	<i>18.404.716,40</i>	<i>2,26</i>
280.000	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	5.520.982,46	11.598.957,43	1,42
370.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	3.200.994,61	6.805.758,97	0,84
<i>Schweiz</i>			<i>30.372.981,27</i>	<i>30.232.827,72</i>	<i>3,72</i>
130.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	11.855.265,03	11.325.333,94	1,39
32.000	ROCHE HOLDING LTD	CHF	9.403.623,92	8.608.195,61	1,06
30.000	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	9.114.092,32	10.299.298,17	1,27
<i>Taiwan</i>			<i>4.634.271,70</i>	<i>4.483.802,36</i>	<i>0,55</i>
43.500	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	4.634.271,70	4.483.802,36	0,55
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>126.222.249,11</i>	<i>162.061.303,17</i>	<i>19,92</i>
8.150	ALPHABET INC -C-	USD	7.864.673,58	13.543.507,85	1,67
3.050	AMAZON.COM INC	USD	8.293.798,56	7.627.894,31	0,94
70.000	AMPHENOL -A-	USD	7.116.993,92	7.170.075,26	0,88
39.000	BECTON DICKINSON	USD	7.145.464,57	7.885.184,88	0,97
5.100	BOOKING HOLDINGS INC	USD	7.923.303,31	9.484.064,14	1,17
100.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	4.803.823,06	6.494.600,79	0,80
195.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	6.887.568,83	7.261.452,88	0,89
86.500	FISERV INC	USD	7.892.877,28	8.228.963,51	1,01
60.000	JOHNSON & JOHNSON	USD	6.122.807,95	7.988.874,35	0,98
57.000	MICROSOFT CORP	USD	3.310.298,19	10.677.707,79	1,31
60.000	PAYPAL HOLDINGS	USD	6.003.217,84	12.464.332,46	1,53
38.000	SALESFORCE.COM INC	USD	7.538.467,69	7.183.442,41	0,88
35.000	S&P GLOBAL INC	USD	10.316.280,74	9.464.373,36	1,16
48.000	STRYKER CORP	USD	7.824.732,07	9.651.047,12	1,19
39.000	SYNOPSIS	USD	7.891.408,15	7.787.557,26	0,96
72.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6.095.812,98	10.044.306,28	1,23
29.000	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	7.023.111,66	10.710.593,91	1,32
48.000	VISA INC -A-	USD	6.167.608,73	8.393.324,61	1,03

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes

Polaris Balanced

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Renten			296.139.464,77	299.477.343,11	36,81
<i>Belgien</i>			<i>8.806.500,00</i>	<i>8.939.826,00</i>	<i>1,10</i>
8.400.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	8.806.500,00	8.939.826,00	1,10
<i>Dänemark</i>			<i>14.282.715,00</i>	<i>14.420.650,00</i>	<i>1,77</i>
9.000.000	CARLSBERG BREWERIES 0.50 17-23 06/09A	EUR	8.905.715,00	9.132.750,00	1,12
5.000.000	ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	5.377.000,00	5.287.900,00	0,65
<i>Deutschland</i>			<i>30.369.109,00</i>	<i>31.075.601,00</i>	<i>3,82</i>
4.100.000	ADIDAS 2.25 14-26 08/10A	EUR	4.543.702,00	4.595.526,00	0,56
6.500.000	AMPHENOL TECH 0.75 20-26 04/05A	EUR	6.512.000,00	6.682.975,00	0,82
7.000.000	FRESENIUS MEDICAL CARE 1.50 18-25 11/07A	EUR	7.080.118,00	7.412.545,00	0,92
5.000.000	MAHLE GMBH 2.375 15-22 20/05A	EUR	5.129.150,00	5.082.750,00	0,62
7.000.000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	7.104.139,00	7.301.805,00	0,90
<i>Frankreich</i>			<i>27.728.760,00</i>	<i>28.297.392,00</i>	<i>3,48</i>
7.000.000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	7.450.303,00	7.591.325,00	0,93
7.800.000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	7.851.473,00	8.049.327,00	0,99
8.000.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	8.263.724,00	8.544.160,00	1,05
4.000.000	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	4.163.260,00	4.112.580,00	0,51
<i>Großbritannien</i>			<i>30.689.659,00</i>	<i>30.388.295,00</i>	<i>3,74</i>
8.000.000	DS SMITH PLC 2.25 15-22 16/09A	EUR	8.503.890,00	8.237.400,00	1,01
8.000.000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	8.741.520,00	8.491.840,00	1,05
8.000.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	8.366.499,00	8.494.480,00	1,05
5.000.000	RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	EUR	5.077.750,00	5.164.575,00	0,63
<i>Irland</i>			<i>6.088.255,00</i>	<i>6.042.300,00</i>	<i>0,74</i>
6.000.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	6.088.255,00	6.042.300,00	0,74
<i>Luxemburg</i>			<i>13.504.363,74</i>	<i>13.722.707,00</i>	<i>1,69</i>
7.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	7.498.261,50	7.560.617,00	0,93
6.000.000	HELLA FINANCE INT 1.00 17-24 17/05A	EUR	6.006.102,24	6.162.090,00	0,76
<i>Niederlande</i>			<i>38.997.027,96</i>	<i>39.121.526,50</i>	<i>4,81</i>
5.000.000	CONTI-GUMMI FIN 1.1250 20-24 25/09A	EUR	5.065.000,00	5.169.025,00	0,64
8.000.000	DAIMLER INTL FIN 0.625 19-27 06/05A	EUR	7.938.200,00	8.132.800,00	1,00
6.200.000	EURONEXT NV 1.1250 19-29 12/06A	EUR	6.622.862,00	6.519.672,00	0,80
4.000.000	HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	EUR	4.682.160,00	4.615.460,00	0,57
6.500.000	VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	EUR	6.961.125,00	6.705.042,50	0,82
3.000.000	VONOVIA FINANCE BV 1.80 19-25 29/06A	EUR	3.092.857,60	3.220.965,00	0,40
4.600.000	WUERTH FINANCE INTL 0.75 20-27 22/11A	EUR	4.634.823,36	4.758.562,00	0,58
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>125.673.075,07</i>	<i>127.469.045,61</i>	<i>15,66</i>
9.000.000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	9.157.483,00	9.150.660,00	1,12
7.000.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	6.951.179,83	7.348.355,00	0,90
8.000.000	BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A	EUR	7.947.850,00	8.139.280,00	1,00
7.800.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	8.212.812,00	8.388.705,00	1,03
8.000.000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	8.856.100,00	8.811.000,00	1,08
8.000.000	FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	EUR	8.440.351,92	8.501.560,00	1,05
8.000.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	8.134.440,00	8.357.880,00	1,03
2.000.000	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	2.160.860,00	2.162.910,00	0,27
6.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.625 16-26 27/07A	EUR	6.425.070,00	6.423.570,00	0,79
8.000.000	KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50 16-24 24/05A	EUR	8.101.690,00	8.319.640,00	1,02
7.000.000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	6.989.484,44	7.100.800,00	0,87
155.000	MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	EUR	164.610,00	168.027,75	0,02
7.853.000	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	8.643.235,00	8.607.045,06	1,06
7.500.000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	8.048.710,00	8.042.212,50	0,99
9.000.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	9.117.000,00	9.293.760,00	1,14
9.000.000	SYSKO CORP 1.25 16-23 23/06A	EUR	9.303.827,00	9.244.710,00	1,14
9.185.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	9.018.371,88	9.408.930,30	1,15
Zertifikate			6.065.253,00	7.947.721,00	0,98
<i>Schweiz</i>			<i>6.065.253,00</i>	<i>7.947.721,00</i>	<i>0,98</i>
5.300	UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	EUR	6.065.253,00	7.947.721,00	0,98
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			29.070.813,92	32.239.619,95	3,96
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			29.070.813,92	32.239.619,95	3,96
<i>Irland</i>			<i>10.839.683,92</i>	<i>9.563.010,35</i>	<i>1,18</i>
122.200	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	7.655.207,92	6.976.715,72	0,86
45.300	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	3.184.476,00	2.586.294,63	0,32
<i>Luxemburg</i>			<i>18.231.130,00</i>	<i>22.676.609,60</i>	<i>2,78</i>
122.000	ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)	EUR	8.759.422,00	12.975.920,00	1,59
480.000	ODDO BHF Euro Credit Short Duration (CP-EUR)	EUR	5.279.640,00	5.365.920,00	0,66

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes

Polaris Balanced
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2021
Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
	4.200 ODDO BHF Global Credit Short Duration (CF-EUR)	EUR	4.192.068,00	4.334.769,60	0,53
Summe Wertpapiervermögen			673.651.973,80	776.511.297,12	95,45
Bankguthaben				35.277.910,66	4,34
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				1.743.591,00	0,21
Teilfondsvermögen				813.532.798,78	100,00

Polaris Balanced

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2020 bis 28.02.2021

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE - SHS CLASS A	0	5.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	0	11.000	0
AMAZON.COM INC	300	0	0
AMPHENOL -A-	70.000	0	0
ASML HOLDING NV	17.600	0	0
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	0	80.000	0
ATOS SE	0	68.000	0
BECHTLE	0	5.000	0
BOOKING HOLDINGS INC	1.000	0	0
CAPGEMINI SE	10.000	10.000	0
CARLSBERG AS -B-	31.000	0	0
CISCO SYSTEMS INC	0	40.000	0
EPIROC-B- REGISTERED SHS	0	223.000	0
EXPERIAN GROUP	0	30.000	0
FISERV INC	86.500	0	0
L'OREAL SA	0	3.000	0
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	0	11.000	0
NOVO NORDISK	20.000	0	0
ORACLE CORP	0	120.000	0
PAYPAL HOLDINGS	0	21.000	0
PRUDENTIAL PLC	60.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	0	14.000	0
ROCHE HOLDING LTD	0	8.000	0
SALESFORCE.COM INC	38.000	0	0
SAP AG	20.000	10.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0	22.000	0
S&P GLOBAL INC	10.000	0	0
SYNOPSIS	39.000	0	0
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	43.500	0	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	0	3.000	0
UNILEVER	195.000	0	0
UNILEVER NV	0	195.000	0
VINCI SA	66.000	0	0
WH SMITH	100.000	50.000	0
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	8.000	0	0
Renten			
EURONEXT NV 1.1250 19-29 12/06A	5.000.000	0	0
EXPEDIA GROUP 2.50 15-22 03/06A	0	7.700.000	0
HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	4.000.000	0	0
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	0	2.000.000	0
NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	6.500.000	0	0
O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	0	4.450.000	0
PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	4.000.000	0	0
PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/01A	0	5.900.000	0
WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	4.000.000	0	0
Renten mit flexiblem Zins			
MERCK KGAA FLR 14-74 12/12A	0	7.500.000	0
Zertifikate			
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	1.600	0	0

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Elektronik, Hard- und Software	28,79
Pharma und Kosmetik	14,30
Handel und Konsum	7,35
Dienstleistungen	6,87
Banken und Kreditinstitute	6,01
Nahrungsmittel und Getränke	5,09
Medien	5,08
Versicherungen	4,17
Investmentfonds	4,15
Maschinenbau	2,37
Automobilindustrie	2,37
Tabak und Alkohol	2,31
Kommunikation	2,28
Verpackungsindustrie	2,16
Textile und Stoffe	2,03
Baustoffe	1,36
Immobilien	1,28
Reisen und Freizeit	1,09
Chemie	0,94
	<hr/>
	100,00

Polaris Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2020 bis 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Erträge	3.607.272,61
Dividenden	1.105.795,23
Zinsen aus Wertpapieren	2.180.639,48
Zinsen aus Bankguthaben	1,79
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	3.509,77
Erträge aus Investmentfonds	177.835,34
Quellensteuerrückerstattungen	139.491,00
Aufwendungen	5.721.997,74
Verwaltungsvergütung	4.861.441,26
Verwahrstellenvergütung	380.704,05
Taxe d'abonnement	176.421,70
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	114.313,88
Prüfungskosten	7.522,40
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	63.403,14
Gebühren der Aufsichtsbehörden	3.303,88
Transaktionskosten	88.614,96
Veröffentlichungskosten	26.272,47
Ordentliches Nettoergebnis	-2.114.725,13
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	12.910.499,63
- Devisengeschäften	-890.896,23
Realisierter Nettogewinn	9.904.878,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	11.646.711,50
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	21.551.589,77
Ausschüttung für das Vorjahr	-326.504,80
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	153.644.349,49
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-109.935.694,82
Zunahme des Nettovermögens	64.933.739,64
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	748.599.059,14
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	813.532.798,78

Polaris Dynamic

Polaris Dynamic

Nettovermögensaufstellung zum 28.02.2021

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	601.309.807,56
Wertpapierbestand zum Marktwert	579.425.197,70
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>106.835.848,66</i>
Gekaufte Verkaufsoptionen	4.427.662,79
Bankguthaben	12.576.257,27
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	723.250,00
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	3.658.976,79
Dividendenansprüche	89.348,20
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	404.585,24
Sonstige Forderungen	4.529,57
Passiva	2.122.212,07
Taxe d'abonnement	46.605,88
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	317.412,99
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	628.967,22
Verwaltungsvergütung	655.808,93
Verwahrstellenvergütung	42.797,87
Prüfungskosten	25.931,64
Variation Margin	404.687,54
Teilfondsvermögen	599.187.595,49

Kennzahlen

28.02.2021

Teilfondsvermögen	EUR	599.187.595,49
Polaris Dynamic (DRW-EUR)		
Umlaufende Anteile		4.834.133,818
Anteilwert	EUR	92,83
Ausschüttung pro Anteil		0,0388
Polaris Dynamic (DNW-EUR)		
Umlaufende Anteile		1.411.500,246
Anteilwert	EUR	63,48
Ausschüttung pro Anteil		0,0265
Polaris Dynamic (CR-EUR)		
Umlaufende Anteile		469.302,121
Anteilwert	EUR	67,63
Polaris Dynamic (CN-EUR)		
Umlaufende Anteile		423.331,480
Anteilwert	EUR	68,69

Polaris Dynamic

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2021

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			472.589.349,04	579.425.197,70	96,70
Aktien			469.039.349,04	574.101.724,20	95,81
	<i>Belgien</i>		<i>5.030.130,01</i>	<i>7.427.236,90</i>	<i>1,24</i>
76.807	MELEXIS NV	EUR	5.030.130,01	7.427.236,90	1,24
	<i>Dänemark</i>		<i>19.064.576,73</i>	<i>21.374.957,14</i>	<i>3,57</i>
210.000	NETCOMPANY GROUP A/S	DKK	14.221.562,76	15.716.005,14	2,63
95.000	NOVO NORDISK	DKK	4.843.013,97	5.658.952,00	0,94
	<i>Deutschland</i>		<i>30.979.606,47</i>	<i>34.690.960,00</i>	<i>5,79</i>
16.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2.943.380,05	3.232.000,00	0,54
153.000	BASF SE REG SHS	EUR	9.778.015,80	10.428.480,00	1,74
60.000	BECHTLE	EUR	9.126.790,90	9.426.000,00	1,57
256.000	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	9.131.419,72	11.604.480,00	1,94
	<i>Frankreich</i>		<i>71.092.181,09</i>	<i>92.863.736,80</i>	<i>15,50</i>
185.026	ALTEN SA	EUR	14.121.581,43	16.985.386,80	2,84
55.000	CAPGEMINI SE	EUR	4.913.522,44	7.367.250,00	1,23
67.000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	9.440.220,24	11.580.950,00	1,93
19.000	L'OREAL SA	EUR	4.680.894,23	5.831.100,00	0,97
34.000	LYMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	10.620.338,66	18.054.000,00	3,02
100.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8.218.118,89	12.490.000,00	2,08
36.500	TELEPERFORMANCE SE	EUR	8.414.085,60	10.004.650,00	1,67
120.000	VINCI SA	EUR	10.683.419,60	10.550.400,00	1,76
	<i>Großbritannien</i>		<i>19.396.690,15</i>	<i>22.091.846,17</i>	<i>3,69</i>
40.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.044.872,86	2.751.604,14	0,46
610.000	RELX PLC (EUR)	EUR	11.300.453,09	12.148.150,00	2,03
320.000	WH SMITH	GBP	5.051.364,20	7.192.092,03	1,20
	<i>HongKong</i>		<i>7.983.815,61</i>	<i>9.120.545,23</i>	<i>1,52</i>
700.000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	7.983.815,61	9.120.545,23	1,52
	<i>Indien</i>		<i>6.454.479,02</i>	<i>6.159.906,74</i>	<i>1,03</i>
433.000	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	6.454.479,02	6.159.906,74	1,03
	<i>Irland</i>		<i>7.697.118,81</i>	<i>11.626.047,12</i>	<i>1,94</i>
56.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	7.697.118,81	11.626.047,12	1,94
	<i>Italien</i>		<i>8.236.703,73</i>	<i>14.745.600,00</i>	<i>2,46</i>
153.600	REPLY SPA	EUR	8.236.703,73	14.745.600,00	2,46
	<i>Jersey Inseln</i>		<i>10.619.033,67</i>	<i>11.350.043,93</i>	<i>1,89</i>
424.070	EXPERIAN GROUP	GBP	10.619.033,67	11.350.043,93	1,89
	<i>Kaimaninseln</i>		<i>28.380.517,68</i>	<i>29.056.791,09</i>	<i>4,85</i>
498.000	ALIBABA GROUP	HKD	13.494.666,11	12.788.091,07	2,13
223.000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	14.885.851,57	16.268.700,02	2,72
	<i>Niederlande</i>		<i>18.589.680,41</i>	<i>26.499.900,00</i>	<i>4,42</i>
42.000	ASML HOLDING NV	EUR	13.333.730,52	19.947.900,00	3,33
100.000	WOLTERS KLUWER NV	EUR	5.255.949,89	6.552.000,00	1,09
	<i>Schweden</i>		<i>16.138.834,43</i>	<i>26.524.488,02</i>	<i>4,43</i>
250.000	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	6.582.049,55	10.356.211,99	1,73
879.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	9.556.784,88	16.168.276,03	2,70
	<i>Schweiz</i>		<i>6.720.979,48</i>	<i>6.174.779,26</i>	<i>1,03</i>
40.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	3.872.477,84	3.484.718,13	0,58
10.000	ROCHE HOLDING LTD	CHF	2.848.501,64	2.690.061,13	0,45
	<i>Südkorea</i>		<i>13.549.143,76</i>	<i>13.600.867,15</i>	<i>2,27</i>
8.700	SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	13.549.143,76	13.600.867,15	2,27
	<i>Taiwan</i>		<i>13.373.891,66</i>	<i>12.987.565,45</i>	<i>2,17</i>
126.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	13.373.891,66	12.987.565,45	2,17
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		<i>185.731.966,33</i>	<i>227.806.453,20</i>	<i>38,01</i>
10.600	ALPHABET INC -C-	USD	12.425.248,22	17.614.869,11	2,94
5.340	AMAZON.COM INC	USD	12.054.753,41	13.355.067,41	2,23
90.000	AMPHENOL -A-	USD	9.149.303,07	9.218.668,19	1,54
35.000	BECTON DICKINSON	USD	7.233.451,81	7.076.447,97	1,18
3.000	BOOKING HOLDINGS INC	USD	4.225.278,86	5.578.861,26	0,93
63.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	3.625.357,03	4.091.598,49	0,68
44.000	FISERV INC	USD	4.208.681,29	4.185.831,15	0,70
71.000	MASTERCARD INC -A-	USD	17.487.029,57	20.594.298,10	3,43
77.000	MICROSOFT CORP	USD	8.482.895,87	14.424.271,92	2,41
27.000	MSCI INC -A-	USD	6.822.748,62	8.974.231,02	1,50
91.000	PAYPAL HOLDINGS	USD	9.573.345,70	18.904.237,57	3,15

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes

Polaris Dynamic
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2021
Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
62.000	SALESFORCE.COM INC	USD	10.758.861,05	11.720.353,40	1,96
50.000	S&P GLOBAL INC	USD	12.783.725,50	13.520.533,38	2,26
68.400	STRYKER CORP	USD	10.956.798,47	13.752.742,15	2,30
95.000	SYNOPSIS	USD	18.647.697,72	18.969.690,77	3,17
140.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	15.903.700,07	19.530.595,55	3,26
15.800	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	4.083.132,05	5.835.427,03	0,97
117.000	VISA INC -A-	USD	17.309.958,02	20.458.728,73	3,40
Zertifikate			3.550.000,00	5.323.473,50	0,89
	Schweiz		3.550.000,00	5.323.473,50	0,89
3.550	UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	EUR	3.550.000,00	5.323.473,50	0,89
Summe Wertpapiervermögen			472.589.349,04	579.425.197,70	96,70
Bankguthaben				12.576.257,27	2,10
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				7.186.140,52	1,20
Teilfondsvermögen				599.187.595,49	100,00

Polaris Dynamic

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2020 bis 28.02.2021

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE - SHS CLASS A	12.000	25.000	0
ALIBABA GROUP	258.000	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	50.000	107.000	0
ALPHABET INC -C-	1.400	0	0
ALTEN SA	22.943	0	0
AMAZON.COM INC	700	0	0
AMPHENOL -A-	90.000	0	0
APPLIED MATERIALS INC	0	67.000	0
ASML HOLDING NV	28.200	0	0
BASF SE REG SHS	153.000	0	0
BECHTLE	60.000	0	0
BECTON DICKINSON	13.000	0	0
CAPGEMINI SE	0	22.000	0
DASSAULT SYSTEMES SA	0	17.000	0
EXPERIAN GROUP	182.000	0	0
FISERV INC	95.000	51.000	0
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	433.000	0	0
L'OREAL SA	0	25.000	0
MASTERCARD INC -A-	34.000	0	0
MEDTRONIC HLD	0	49.000	0
MELEXIS NV	0	66.000	0
MICROSOFT CORP	0	13.000	0
MOODY S CORP	0	18.000	0
NEMETSCHEK	0	103.800	0
NETCOMPANY GROUP A/S	105.000	0	0
NOVO NORDISK	0	99.000	0
PAYPAL HOLDINGS	15.000	0	0
RATIONAL NAMEN	0	8.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	77.000	107.000	0
REED ELSEVIER PLC	115.000	345.000	0
RELX PLC (EUR)	610.000	0	0
REPLY SPA	0	14.000	0
ROCHE HOLDING LTD	8.000	35.000	0
S T AG	0	62.399	0
SALESFORCE.COM INC	35.650	0	0
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	8.700	0	0
SAP AG	36.000	80.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	21.000	0	0
S&P GLOBAL INC	11.000	8.400	0
STRYKER CORP	0	12.600	0
SYNOPSYS	95.000	0	0
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	126.000	0	0
TEAMVIEWER - BEARER SHS	128.000	0	0
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	700.000	0	0
TELEPERFORMANCE SE	11.500	0	0
TENCENT HOLDINGS LTD	146.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	18.000	0	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	0	7.900	0
VINCI SA	120.000	0	0
VISA INC -A-	41.000	0	0
WH SMITH	560.000	240.000	0
Optionen			
DAX APR 13600 16.04.21 PUT	550	550	0
DAX FEB 13600 19.02.21 PUT	485	485	0
NASDAQ 100 APR 13000 16.04.21 PUT	70	70	0
NASDAQ 100 FEB 118000 02.21 PUT	79	79	0
NASDAQ 100 FEB 12200 19.02.21 PUT	89	89	0
NASDAQ 100 JAN 11800 15.01.21 PUT	116	116	0
NASDAQ 100 APR 12800 04.21 PUT	70	70	0
NASDAQ 100 MAR 12800 03.21 PUT	70	70	0
NASDAQ 100 MAY 13000 05.21 PUT	55	55	0
NASDAQ 100 MAY 13700 21.05.21 PUT	45	0	0
SP 500 DEC 3500.0 18.12.20 PUT	375	375	0
SP 500 JAN 3500.0 15.01.21 PUT	295	295	0
SP 500 NOV 3400.0 30.11.20 PUT	0	375	0
Zertifikate			
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	0	1.450	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Elektronik, Hard- und Software	47,94
Dienstleistungen	12,96
Pharma und Kosmetik	6,04
Banken und Kreditinstitute	6,02
Medien	5,56
Handel und Konsum	4,73
Maschinenbau	4,58
Kommunikation	4,27
Textile und Stoffe	3,12
Baustoffe	1,82
Chemie	1,80
Nahrungsmittel und Getränke	0,60
Versicherungen	0,56
	<hr/>
	100,00
	<hr/>

Polaris Dynamic

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2020 bis 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Erträge	1.210.453,01
Dividenden	1.068.384,22
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	4.621,79
Quellensteuerrückerstattungen	137.447,00
Aufwendungen	4.922.700,32
Verwaltungsvergütung	3.923.528,94
Verwahrstellenvergütung	254.633,11
Taxe d'abonnement	135.379,84
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	188.526,19
Prüfungskosten	6.871,24
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	46.449,48
Gebühren der Aufsichtsbehörden	7.703,87
Transaktionskosten	344.233,07
Veröffentlichungskosten	15.374,58
Ordentliches Nettoergebnis	-3.712.247,31
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	15.650.801,75
- Optionen	-9.064.513,78
- Devisenterminkontrakten	-82.963,89
- Finanzterminkontrakten	-657.782,25
- Devisengeschäften	-1.298.657,94
Realisierter Nettogewinn	834.636,58
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	27.119.796,56
- Optionen	1.754.550,61
- Finanzterminkontrakten	404.585,24
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	30.113.568,99
Ausschüttung für das Vorjahr	-196.170,23
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	166.140.202,63
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-42.660.121,07
Zunahme des Nettovermögens	153.397.480,32
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	445.790.115,17
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	599.187.595,49

Flexibles Individual Portfolio

Flexibles Individual Portfolio

Nettovermögensaufstellung zum 28.02.2021

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	93.992.059,21
Wertpapierbestand zum Marktwert	88.154.550,13
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>13.935.188,25</i>
Gekaufte Verkaufsoptionen	449.524,03
Bankguthaben	2.586.808,26
Zinsansprüche	99.141,70
Dividendenansprüche	10.191,06
Forderungen aus Devisengeschäften	712.738,80
Initial Margin	1.083.449,67
Variation Margin	891.957,77
Sonstige Forderungen	3.697,79
Passiva	2.731.738,42
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	1.400.571,46
Taxe d'abonnement	6.957,40
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	522.898,80
Verwaltungsvergütung	76.415,83
Verwahrstellenvergütung	6.644,85
Prüfungskosten	5.234,22
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	713.015,86
Teilfondsvermögen	91.260.320,79

Kennzahlen

28.02.2021

Teilfondsvermögen	EUR	91.260.320,79
Flexibles Individual Portfolio		
Umlaufende Anteile		1.164.522,000
Anteilwert	EUR	78,37
Ausschüttung pro Anteil		0,2258

Flexibles Individual Portfolio

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2021

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			70.067.855,78	83.908.777,30	91,95
Aktien			59.256.420,79	71.993.030,19	78,90
<i>Dänemark</i>					
6.454	NETCOMPANY GROUP A/S	DKK	461.964,72	483.005,22	0,53
<i>Deutschland</i>					
11.200	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	8.483.491,43	10.129.104,00	11,10
35.000	BASF SE REG SHS	EUR	2.100.403,41	2.262.400,00	2,48
8.200	BECHTLE	EUR	1.820.000,00	2.385.600,00	2,61
18.000	SAP AG	EUR	745.052,30	1.288.220,00	1,41
9.300	SIEMENS AG REG	EUR	1.843.377,83	1.848.960,00	2,03
25.000	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	1.057.487,19	1.210.674,00	1,33
<i>Frankreich</i>					
12.000	ALTEN SA	EUR	917.170,70	1.133.250,00	1,24
15.700	CAPGEMINI SE	EUR	5.757.407,23	8.137.845,00	8,92
2.900	L'OREAL SA	EUR	1.254.487,99	1.101.600,00	1,21
2.840	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1.471.625,56	2.103.015,00	2,30
11.300	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	607.900,70	890.010,00	0,98
4.100	TELEPERFORMANCE SE	EUR	857.343,73	1.508.040,00	1,65
<i>Großbritannien</i>					
140.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	763.387,12	1.411.370,00	1,55
36.800	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	802.662,13	1.123.810,00	1,23
84.000	RELX PLC (EUR)	EUR	6.647.316,56	7.269.021,63	7,97
36.000	RELX PLC (GBP)	GBP	1.837.532,28	2.347.765,77	2,57
<i>HongKong</i>					
40.000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2.642.571,17	2.531.475,81	2,78
<i>Indien</i>					
14.500	HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	1.598.732,80	1.672.860,00	1,83
<i>Italien</i>					
20.000	RECORDATI SPA	EUR	568.480,31	716.920,05	0,79
<i>Jersey Inseln</i>					
58.000	EXPERIAN GROUP	GBP	1.272.246,79	1.552.344,07	1,70
<i>Kaimaninseln</i>					
51.000	ALIBABA GROUP	HKD	2.305.597,98	2.476.884,77	2,71
16.000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.427.987,66	1.309.623,78	1,43
<i>Niederlande</i>					
2.700	ASML HOLDING NV	EUR	877.610,32	1.167.260,99	1,28
25.700	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2.175.849,00	2.966.229,00	3,25
<i>Schweden</i>					
83.500	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	854.376,34	1.282.365,00	1,41
30.000	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	1.321.472,66	1.683.864,00	1,84
75.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	2.572.992,11	4.413.960,54	4,84
<i>Schweiz</i>					
22.500	NESTLE SA REG SHS	CHF	1.496.830,47	1.791.669,36	1,97
6.480	ROCHE HOLDING LTD	CHF	304.695,40	1.242.745,44	1,36
<i>Taiwan</i>					
13.700	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	771.466,24	1.379.545,74	1,51
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
1.260	ALPHABET INC -C-	USD	4.044.938,74	3.703.313,56	4,06
965	AMAZON.COM INC	USD	2.104.729,21	1.960.153,95	2,15
13.350	AMPHENOL -A-	USD	1.940.209,53	1.743.159,61	1,91
6.800	BECTON DICKINSON	USD	1.459.529,24	1.412.140,05	1,55
680	BOOKING HOLDINGS INC	USD	21.972.453,84	27.101.704,02	29,70
23.800	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	1.369.220,02	2.093.842,93	2,29
39.500	CISCO SYSTEMS INC	USD	2.093.842,93	2.413.415,74	2,65
9.800	FISERV INC	USD	1.610.839,64	1.367.435,78	1,50
8.400	MICROSOFT CORP	USD	988.437,56	1.367.435,78	1,50
10.800	PAYPAL HOLDINGS	USD	1.313.514,56	1.374.852,75	1,51
6.200	SALESFORCE.COM INC	USD	1.130.445,27	1.264.541,88	1,39
5.500	S&P GLOBAL INC	USD	1.633.849,09	1.545.714,99	1,69
9.100	STRYKER CORP	USD	1.574.278,89	1.470.909,69	1,61
8.000	SYNOPSIS	USD	939.454,82	932.298,76	1,02
11.800	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	930.073,51	1.573.556,94	1,72
4.150	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	1.022.768,16	2.243.579,84	2,47
		USD	1.229.960,51	1.172.035,34	1,28
		USD	1.403.431,75	1.487.258,67	1,63
		USD	1.229.430,18	1.829.677,68	2,00
		USD	1.609.080,91	1.597.447,64	1,75
		USD	1.343.051,75	1.646.150,20	1,80
		USD	1.288.501,93	1.532.722,92	1,68

Flexibles Individual Portfolio

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
8.900	VISA INC -A-	USD	1.356.115,29	1.556.262,27	1,71
Renten			8.611.434,99	8.616.693,11	9,44
	<i>Belgien</i>		<i>838.400,00</i>	<i>851.412,00</i>	<i>0,93</i>
800.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	838.400,00	851.412,00	0,93
	<i>Dänemark</i>		<i>1.063.362,00</i>	<i>1.023.245,00</i>	<i>1,12</i>
1.000.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	1.063.362,00	1.023.245,00	1,12
	<i>Deutschland</i>		<i>234.094,00</i>	<i>232.231,00</i>	<i>0,25</i>
230.000	SIXT AG 1.125 16-22 02/11S	EUR	234.094,00	232.231,00	0,25
	<i>Großbritannien</i>		<i>905.539,00</i>	<i>902.258,00</i>	<i>0,99</i>
850.000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	905.539,00	902.258,00	0,99
	<i>Luxemburg</i>		<i>996.250,00</i>	<i>1.062.710,00</i>	<i>1,16</i>
1.000.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	996.250,00	1.062.710,00	1,16
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		<i>4.573.789,99</i>	<i>4.544.837,11</i>	<i>4,99</i>
1.520.000	APPLE INC 1.1250 20-25 11/05S	USD	1.334.303,32	1.251.935,86	1,38
650.000	AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	EUR	660.380,50	648.989,25	0,71
300.000	BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	EUR	300.150,00	326.367,00	0,36
700.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	736.036,17	752.832,50	0,82
1.000.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	1.037.670,00	1.044.735,00	1,15
500.000	KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50 16-24 24/05A	EUR	505.250,00	519.977,50	0,57
Zertifikate			2.200.000,00	3.299.054,00	3,61
	<i>Schweiz</i>		<i>2.200.000,00</i>	<i>3.299.054,00</i>	<i>3,61</i>
2.200	UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	EUR	2.200.000,00	3.299.054,00	3,61
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			4.151.506,10	4.245.772,83	4,65
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			4.151.506,10	4.245.772,83	4,65
	<i>Irland</i>		<i>2.821.578,50</i>	<i>2.437.652,83</i>	<i>2,67</i>
12.000	ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	EUR	1.232.656,80	1.075.994,40	1,18
23.850	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	1.588.921,70	1.361.658,43	1,49
	<i>Luxemburg</i>		<i>1.329.927,60</i>	<i>1.808.120,00</i>	<i>1,98</i>
17.000	ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)	EUR	1.329.927,60	1.808.120,00	1,98
Summe Wertpapiervermögen			74.219.361,88	88.154.550,13	96,60
Bankguthaben				2.586.808,26	2,83
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				518.962,40	0,57
Teilfondsvermögen				91.260.320,79	100,00

Flexibles Individual Portfolio

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2020 bis 28.02.2021

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE - SHS CLASS A	0	5.300	0
ALIBABA GROUP	20.300	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	0	1.300	0
ALPHABET INC -C-	0	740	0
ALTEN SA	0	3.674	0
APPLIED MATERIALS INC	9.500	9.500	0
ASML HOLDING NV	1.300	0	0
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	0	14.500	0
ATOS SE	0	18.900	0
BECTON DICKINSON	0	1.000	0
BOOKING HOLDINGS INC	0	120	0
CAPGEMINI SE	0	1.300	0
CHURCH AND DWIGHT CO	12.800	0	0
EPIROC-A- REGISTERED SHS	0	45.000	0
EXPERIAN GROUP	10.500	4.500	0
FISERV INC	9.800	0	0
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	14.500	0	0
L'OREAL SA	0	600	0
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	0	1.610	0
MEDTRONIC HLD	0	22.700	0
NESTLE SA REG SHS	8.800	0	0
NETCOMPANY GROUP A/S	6.454	0	0
PAYPAL HOLDINGS	0	5.500	0
PRUDENTIAL PLC	70.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	18.800	0	0
RELX PLC (EUR)	26.000	0	0
ROCHE HOLDING LTD	1.680	0	0
SALESFORCE.COM INC	6.200	0	0
SAP AG	8.500	0	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0	7.700	0
SIEMENS AG REG	9.300	0	0
S&P GLOBAL INC	5.500	0	0
STRYKER CORP	0	1.000	0
SYNOPSIS	8.000	0	0
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	13.700	0	0
TEAMVIEWER - BEARER SHS	4.700	0	0
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	40.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	0	1.400	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	1.600	0	0
WH SMITH	0	40.046	0
WOLTERS KLUWER NV	10.700	14.000	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	0	3.000	0
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)	0	12.770	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	0	5.000	0
Optionen			
DJ EURO STOXX APR 3500.0 16.04.21 PUT	460	0	0
DJ EURO STOXX NOV 3300.0 20.11.20 PUT	0	100	0
SP 500 APR 3600.0 16.04.21 PUT	40	0	0
SP 500 OCT 3400.0 16.10.20 PUT	0	13	0
Renten			
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	650.000	0	0
BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	0	200.000	0
BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	0	300.000	0
MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	0	632.000	0
RCI BANQUE SA 1.00 16-23 17/05S	0	1.500.000	0
THERMO FISHER SCIENT 1.75 20-27 15/04A	0	800.000	0
VONOVIA FINANCE B.V. 1.625 20-24 07/04A	0	800.000	0

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Elektronik, Hard- und Software	37,05
Pharma und Kosmetik	9,17
Dienstleistungen	7,56
Handel und Konsum	7,36
Medien	6,31
Versicherungen	5,23
Maschinenbau	5,01
Banken und Kreditinstitute	4,84
Investmentfonds	4,82
Nahrungsmittel und Getränke	3,78
Chemie	2,71
Kommunikation	2,01
Textile und Stoffe	1,71
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,16
Reisen und Freizeit	1,02
Transport	0,26
	<hr/> 100,00 <hr/>

Flexibles Individual Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2020 bis 28.02.2021

Ausgedrückt in EUR

Erträge	392.492,44
Dividenden	186.425,27
Zinsen aus Wertpapieren	83.347,40
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	2.656,04
Erträge aus Investmentfonds	49.729,23
Quellensteuerrückerstattungen	70.334,50
Aufwendungen	634.853,26
Verwaltungsvergütung	506.223,38
Verwahrstellenvergütung	44.019,48
Taxe d'abonnement	21.306,64
Prüfungskosten	10.447,28
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	9.511,86
Gebühren der Aufsichtsbehörden	2.507,17
Transaktionskosten	35.428,62
Veröffentlichungskosten	5.408,83
Ordentliches Nettoergebnis	-242.360,82
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	3.946.320,18
- Optionen	-42.736,94
- Finanzterminkontrakten	-2.361.070,90
- Devisengeschäften	-422.494,78
Realisierter Nettogewinn	877.656,74
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	1.918.848,80
- Optionen	-554.021,08
- Finanzterminkontrakten	1.278.574,89
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	3.521.059,35
Ausschüttung für das Vorjahr	-261.551,82
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	1.676.583,38
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.913.638,35
Zunahme des Nettovermögens	2.022.452,56
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	89.237.868,23
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	91.260.320,79

ODDO BHF Exklusiv:
Aufstellung der derivativen Instrumente

ODDO BHF Exklusiv:

OPTIONEN

Zum 28.02.2021 standen folgende Optionen offen:

Polaris Dynamic

Bestand	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR
Optionen				
Optionen auf Börsenindizes				
45	NASDAQ 100 MAY 13700 21.05.21 PUT	USD	4.427.662,79	1.679.206,94
			4.427.662,79	1.679.206,94

Flexibles Individual Portfolio

Bestand	Bezeichnung	Währung	Marktwert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR
Optionen				
Optionen auf Börsenindizes				
460	DJ EURO STOXX APR 3500.0 16.04.21 PUT	EUR	227.240,00	-360.932,00
40	SP 500 APR 3600.0 16.04.21 PUT	USD	222.284,03	-194.420,11
			449.524,03	-555.352,11

ODDO BHF Exklusiv:

FINANZTERMINKONTRAKTE

Zum 28.02.2021 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

Polaris Dynamic

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR	Gegenpartei
Indextermingeschäfte					
-61	NASDAQ 100 E-MINI 03/21	USD	12.803.123,53	404.585,24	CACEIS Bank, Paris
				404.585,24	

Flexibles Individual Portfolio

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR	Gegenpartei
Indextermingeschäfte					
-130	DJ EURO STOXX 50 03/21	EUR	4.790.864,00	-212.745,00	CACEIS Bank, Paris
-28	NASDAQ 100 E-MINI 03/21	USD	5.876.843,59	-109.298,92	CACEIS Bank, Paris
-35	S&P 500 EMINI INDEX 03/21	USD	5.482.121,24	-200.854,88	CACEIS Bank, Paris
				-522.898,80	

ODDO BHF Exklusiv:
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

ODDO BHF Exklusiv:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (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 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.

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	25.02.2021
Verzinsliche Wertpapiere	25.02.2021
Zertifikate	25.02.2021
Investmentfonds	25.02.2021
Derivate	25.02.2021

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Devisenkurse per 25.02.2021

Britisches Pfund	(GBP)	0,86495	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,43605	=	1 EUR
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,47860	=	1 EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	25,44610	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	10,25715	=	1 EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,51055	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,07125	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,10425	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,22240	=	1 EUR

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

Transaktionskosten

Sofern beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren dem Fonds Transaktionskosten belastet werden, welche nicht im Abrechnungswert eingepreist sind, werden diese in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als Transaktionskosten ausgewiesen.

Angaben zu Gebühren

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

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 Anteilklassen, die von einem ermäßigten Steuersatz von 0,01% profitieren, wie Geldmarktfonds und die für institutionelle Anleger bestimmten Anteilklassen.

Ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilklasse 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 bzw. jeder Anteilklasse 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.

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.

