



ODDO BHF Polaris Flexible

Geprüfter Jahresbericht

31.08.2022

ODDO BHF Polaris Flexible

Inhalt

Jahresbericht 31.08.2022

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Prüfungsvermerk	6
ODDO BHF Polaris Flexible	9
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Vergleichende Dreijahresübersicht</i>	
<i>Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
Aufstellung der derivativen Instrumente	18
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	20
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	24

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

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 4,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2021

Geschäftsführung

Monika Anell

Udo Grünen

Holger Rech

Verwaltungsrat

Philippe de Lobkowicz
Ab 1. Januar 2022
Vorsitzender
Ab 1. Juli 2022
Zugleich Mitglied des Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Guy de Leusse
Vorsitzender
Bis 30. Juni 2022
Zugleich Chief Operating Officer der
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

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

Peter Raab
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf
Bis 31. Dezember 2021

Fondsmanager

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 1.280,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2021

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

Stand: 31. August 2022

ODDO BHF Polaris Flexible

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds ODDO BHF Polaris Flexible ist ein Fonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Marktüberblick

Das Kalenderjahr 2021 war von einem freundlichen Kapitalmarktumfeld geprägt. Vor allem die Unternehmensgewinnentwicklung überraschte positiv, sodass die Aktienmärkte trotz hoher Bewertungen bis Jahresende weiter stiegen. Pünktlich zum Jahreswechsel wendete sich aber das Blatt. Die bereits deutlich sichtbare Inflation sorgte ab Januar dafür, dass die Zentralbanken auf einen wesentlich restriktiveren geldpolitischen Kurs umschwenkten. Nachdem der Futures-Markt im Dezember 2021 nur zwei FED-Zinserhöhungen auf 0,5% für 2022 eingepreist hatte, lag man zum Stichtag 31.08. bereits bei 2,5%. Diese Entwicklung drückte auf die Bewertungen an den Aktienmärkten, sodass trotz noch ordentlicher Gewinnentwicklung die Kurse deutlich zurückkamen. Auf der Rentenseite sorgten die unerwartet schnell steigenden Renditen ebenfalls für hohe Kursverluste. Im Frühjahr kam mit dem Krieg in der Ukraine ein weiterer Risikofaktor hinzu. Die im Zuge dessen sehr stark gestiegenen Energiepreise sorgten insbesondere in Europa für eine wirtschaftliche Abkühlung und eine stark erhöhte Wahrscheinlichkeit für eine Rezession, was die Märkte ebenfalls belastete.

ODDO BHF Polaris Flexible

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

Die Aktienquote des Fonds wurde mit Hilfe von Derivaten weiterhin sehr dynamisch gesteuert. Im Jahresverlauf lag die Nettoaktienquote zwischen ca. 45% und 70%. Generell bevorzugten wir Qualitätsaktien mit hohen Kapitalrenditen, diversifizierten im Jahresverlauf aber auch in günstigere Qualitätstitel aus bisher nicht allokierten Sektoren (zum Beispiel TotalEnergies und Equinor als Öltitel, Bank of America und AXA als Finanztitel). Wachstumstitel reduzierten oder verkauften wir im Gegenzug, weil uns diese im Umfeld steigenden Zinsen noch mehr attraktiv bewertet schienen. Den Rentenanteil bauten wir nach gestiegenen Zinsen von ca. 12% auf 20% aus mit Fokus auf Unternehmensanleihen kurzer Laufzeit. Außerdem hielten wir zum Stichtag 31.08.2022 rund 12% Kasse.

Im vergangenen Berichtszeitraum verzeichneten die Anteilklassen des ODDO BHF Polaris Flexible folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	-6,98
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	-6,70
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	-6,64
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	-6,91
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)	-6,23
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	-6,27

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds entspricht Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). In Übereinstimmung mit Artikel 8 der SFDR bezieht der Fondsmanager Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageprozess ein, indem er ESG -Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) bei Anlageentscheidungen sowie wesentliche negative Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Fondsmanager beachten für den Fonds die „Prinzipien für verantwortliches Investieren“ der Vereinten Nationen („UN PRI“) und wenden diese im Rahmen ihres Engagements an. Die Verwaltungsgesellschaft setzt dies z.B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten um. Vermögenswerte von Emittenten, die kontroverse Waffen wie Streubomben und Antipersonenminen oder chemische Waffen im Sinne des Pariser Chemiewaffenübereinkommens von 1993 herstellen, werden aus dem Portfolio ausgeschlossen.

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, November 2022



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
ODDO BHF Polaris Flexible

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ODDO BHF Polaris Flexible (der „Fonds“) zum 31. August 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. August 2022;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. August 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung der derivativen Instrumente zum 31. August 2022; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 30. November 2022

Carsten Brengel

ODDO BHF Polaris Flexible

ODDO BHF Polaris Flexible

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2022

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2022

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	588.891.968,99
Wertpapierbestand zum Marktwert	501.910.346,62
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>24.212.559,87</i>
Bankguthaben	71.803.748,83
Initial Margin	5.280.377,11
Zinsansprüche	612.806,38
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	210.884,84
Dividendenansprüche	458.672,96
Variation Margin	4.653.671,51
Forderungen aus Devisengeschäften	3.961.460,74
Passiva	19.842.839,14
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	10.313.764,05
Register- und Transferstellenvergütung	6.657,82
Taxe d'abonnement	43.695,27
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	57.746,65
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	4.653.671,51
Verwaltungsvergütung	734.411,46
Verwahrstellenvergütung	49.468,48
Prüfungskosten	21.070,60
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	3.962.353,30
Fondsvermögen	569.049.129,85

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	31.08.2022	31.08.2021	31.08.2020
Fondsvermögen	EUR	569.049.129,85	532.412.724,83	348.801.040,36
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)				
Umlaufende Anteile		4.634.507,086	4.219.080,207	3.826.728,000
Anteilwert	EUR	86,22	92,69	80,60
Ausschüttung pro Anteil		-	0,0376	0,2390
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)				
Umlaufende Anteile		1.345.194,885	1.169.857,885	607.831,000
Anteilwert	EUR	59,47	63,74	55,27
Ausschüttung pro Anteil		-	0,0258	0,1700
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)				
Umlaufende Anteile		542.379,504	372.479,321	4.146,000
Anteilwert	EUR	63,53	68,05	59,30
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)				
Umlaufende Anteile		403.788,802	240.734,427	6.243,000
Anteilwert	EUR	61,73	66,31	57,97
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)				
Umlaufende Anteile		14.240,591	9.611,591	5.624,763
Anteilwert	EUR	1.188,83	1.267,83	1.093,17
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)*				
Umlaufende Anteile		13.086,028	12.400,000	-
Anteilwert	EUR	1.003,48	1.070,65	-

* Aktivierung der Anteilklasse zum 12.05.2021

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ODDO BHF Polaris Flexible
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2022
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			457.844.463,60	480.341.726,62	84,41
Aktien			342.052.463,85	369.873.453,05	65,00
<i>Dänemark</i>					
51.231	NETCOMPANY GROUP A/S	DKK	3.473.893,01	2.066.432,72	0,36
<i>Deutschland</i>					
112.500	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	39.363.569,22	35.807.490,00	6,29
147.000	BECHTLE	EUR	20.711.204,47	19.140.750,00	3,36
53.000	SAP AG	EUR	5.512.449,92	5.699.190,00	1,00
62.500	SIEMENS AG REG	EUR	5.438.439,10	4.483.800,00	0,79
<i>Frankreich</i>					
65.000	ALTEN SA	EUR	7.701.475,73	6.483.750,00	1,14
290.000	AXA SA	EUR	46.261.974,27	55.278.070,00	9,71
45.000	CAPGEMINI SE	EUR	7.180.367,32	7.904.000,00	1,39
13.200	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	7.245.795,00	6.828.050,00	1,20
82.900	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.045.748,23	7.879.500,00	1,38
16.600	TELEPERFORMANCE SE	EUR	5.219.411,53	8.735.760,00	1,54
172.000	TOTALENERGIESSE	EUR	9.003.616,15	10.163.540,00	1,79
<i>Großbritannien</i>					
50.000	DIPLOMA	GBP	3.980.244,64	4.749.260,00	0,83
640.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	8.586.791,40	9.017.960,00	1,58
220.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	37.907.794,45	40.112.608,27	7,05
10.000	RELX PLC (EUR)	EUR	1.647.363,12	1.476.478,81	0,26
250.000	RELX PLC (GBP)	GBP	8.875.648,71	6.783.046,11	1,19
174.500	UNILEVER	EUR	15.641.719,27	16.897.065,67	2,97
<i>HongKong</i>					
655.000	AIA GROUP LTD	HKD	212.722,89	266.800,00	0,05
75.000	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	3.975.933,91	6.677.922,68	1,17
235.000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	7.554.406,55	8.011.295,00	1,41
<i>Indien</i>					
120.000	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	13.556.758,38	12.263.024,64	2,16
<i>Irland</i>					
44.500	ICON PLC	USD	6.900.684,50	6.387.126,19	1,13
<i>Kaimaninseln</i>					
325.000	ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	3.715.092,37	3.026.805,02	0,53
54.000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2.940.981,51	2.849.093,43	0,50
<i>Luxemburg</i>					
15.000	STABILUS SA	EUR	2.570.963,12	2.214.146,27	0,39
<i>Niederlande</i>					
13.000	ASML HOLDING NV	EUR	2.570.963,12	2.214.146,27	0,39
8.000	IMCD	EUR	10.217.098,90	9.363.778,35	1,65
60.000	WOLTERS KLUWER NV	EUR	10.217.098,90	9.363.778,35	1,65
<i>Norwegen</i>					
255.000	EQUINOR ASA	NOK	7.106.218,91	6.104.873,12	1,07
<i>Schweden</i>					
537.664	ATLAS COPCO AB	SEK	4.242.365,42	3.875.981,35	0,68
460.000	EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	2.863.853,49	2.228.891,77	0,39
50.000	THULE CORP	SEK	716.092,50	765.000,00	0,13
<i>Schweiz</i>					
65.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	716.092,50	765.000,00	0,13
40.500	ROCHE HOLDING LTD	CHF	9.363.818,44	13.725.800,00	2,41
<i>Südkorea</i>					
2.300	SAMUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	4.969.098,48	6.375.200,00	1,12
<i>Taiwan</i>					
61.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	1.228.444,80	1.119.600,00	0,20
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
26.600	ADOBE INC	USD	3.166.275,16	6.231.000,00	1,09
55.000	ALPHABET INC -C-	USD	8.618.838,66	10.055.606,48	1,77
124.550	AMAZON.COM INC	USD	12.178.556,79	13.435.810,24	2,36
157.000	AMPHENOL -A-	USD	4.255.993,70	5.034.819,21	0,88
302.000	BANK OF AMERICA CORP	USD	6.391.959,30	7.158.470,46	1,26
6.410	BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.530.603,79	1.242.520,57	0,22
36.100	DEERE & CO	USD	18.833.124,02	20.826.510,72	3,66
39.500	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	6.092.183,59	7.679.696,32	1,35
<i>Südkorea</i>					
2.300	SAMUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	12.740.940,43	13.146.814,40	2,31
<i>Taiwan</i>					
61.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	3.379.282,24	2.475.346,65	0,43
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
26.600	ADOBE INC	USD	3.379.282,24	2.475.346,65	0,43
55.000	ALPHABET INC -C-	USD	6.407.105,43	5.056.004,41	0,89
124.550	AMAZON.COM INC	USD	6.407.105,43	5.056.004,41	0,89
157.000	AMPHENOL -A-	USD	122.097.375,51	140.322.951,18	24,67
302.000	BANK OF AMERICA CORP	USD	10.544.229,02	9.988.348,60	1,76
6.410	BOOKING HOLDINGS INC	USD	2.994.246,27	6.052.009,81	1,06
36.100	DEERE & CO	USD	12.975.478,85	16.051.781,05	2,82
39.500	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	7.972.764,16	11.658.096,81	2,05
<i>Südkorea</i>					
2.300	SAMUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	10.792.630,09	10.307.033,09	1,81
<i>Taiwan</i>					
61.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	11.563.555,94	12.066.150,37	2,12
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
26.600	ADOBE INC	USD	12.589.552,91	13.326.839,87	2,34
55.000	ALPHABET INC -C-	USD	4.469.910,43	5.001.316,51	0,88

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ODDO BHF Polaris Flexible
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2022
Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
62.000	FISERV INC	USD	5.888.270,85	6.322.590,98	1,11
28.700	MICROSOFT CORP	USD	4.361.052,75	7.555.928,32	1,33
105.000	PAYPAL HOLDINGS	USD	13.256.543,61	9.650.097,61	1,70
8.000	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	1.123.104,90	998.828,65	0,18
12.400	SYNOPSIS	USD	2.605.498,46	4.295.339,64	0,75
22.000	THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	7.780.601,07	12.208.419,68	2,15
14.100	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6.890.489,02	7.380.531,61	1,30
37.000	VISA INC -A-	USD	6.289.447,18	7.459.638,58	1,31
	Renten		99.951.265,75	91.505.767,57	16,08
	<i>Belgien</i>				
3.100.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	3.248.000,00	3.089.103,50	0,54
	<i>Dänemark</i>				
2.000.000	GN GREAT NORDIC LTD A 0.875 21-24 25/11A	EUR	2.896.974,76	2.744.394,27	0,48
906.000	NOVO NORDISK FINANCE 0.75 21-25 03/25A	EUR	1.992.370,00	1.865.760,00	0,33
	<i>Deutschland</i>				
4.000.000	VONOVIA SE 0 21-24 16/06A	EUR	3.987.780,00	3.799.520,00	0,67
	<i>Frankreich</i>				
4.000.000	BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	16.582.994,00	15.370.601,50	2,70
2.000.000	DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	EUR	3.954.600,00	3.528.260,00	0,62
4.000.000	L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	EUR	1.930.600,00	1.832.090,00	0,32
700.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	3.993.720,00	3.940.920,00	0,69
4.000.000	TELEPERFORMANCE SE 0.25 20-27 26/11A	EUR	712.432,00	685.961,50	0,12
2.000.000	VINCI SA 1.0000 18-25 26/09A	EUR	3.976.220,00	3.451.640,00	0,61
	<i>Großbritannien</i>				
2.500.000	DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	2.015.422,00	1.931.730,00	0,34
4.000.000	HSBC HOLDINGS PLC 0.875 16-24 06/09A	EUR	14.936.915,00	13.528.990,00	2,38
4.000.000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	2.544.825,00	2.262.350,00	0,40
4.000.000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	4.003.040,00	3.870.900,00	0,68
	<i>Luxemburg</i>				
1.238.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	5.222.858,00	4.699.614,44	0,83
4.000.000	MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 20-28 15/10A	EUR	1.226.858,00	1.223.614,44	0,22
	<i>Niederlande</i>				
4.000.000	DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	3.996.000,00	3.476.000,00	0,61
3.129.000	FERRARI N.V. 1.5 20-25 27/05A	EUR	18.455.694,24	17.484.447,22	3,07
4.000.000	IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	4.046.400,00	3.708.200,00	0,65
4.000.000	UNILEVER FINANCE NET 1.25 20-25 25/03A	EUR	3.233.696,24	3.007.532,22	0,53
3.000.000	VONOVIA FINANCE BV 1.625 20-24 07/04A	EUR	4.086.423,00	3.885.780,00	0,68
	<i>Schweiz</i>				
4.000.000	UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	3.947.320,00	3.352.880,00	0,59
	<i>Spanien</i>				
2.000.000	SANTANDER CONSUMER F 0.375 20-25 17/01A	EUR	3.947.320,00	3.352.880,00	0,59
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
4.000.000	AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	EUR	1.987.880,00	1.889.980,00	0,33
1.385.000	BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A	EUR	28.684.849,75	25.546.236,64	4,49
4.000.000	BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	EUR	4.050.270,00	3.362.960,00	0,59
2.500.000	BOOKING HOLDINGS INC 0.1 21-25 08/03A	EUR	4.165.140,00	3.824.820,00	0,68
2.500.000	BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	EUR	2.496.625,00	2.359.435,92	0,41
4.000.000	FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	EUR	2.605.527,25	2.509.037,50	0,44
4.000.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	4.057.340,00	3.721.680,00	0,66
1.500.000	KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50 16-24 24/05A	EUR	4.157.170,00	3.645.420,00	0,64
3.500.000	NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	1.515.750,00	1.475.985,00	0,26
	Renten mit variablem Zins		8.140.734,00	7.901.610,00	1,39
	<i>Deutschland</i>				
2.000.000	BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	EUR	2.054.000,00	1.973.250,00	0,35
	<i>Frankreich</i>				
4.000.000	TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	EUR	3.937.334,00	3.965.020,00	0,69
	<i>Luxemburg</i>				
2.000.000	SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	2.149.400,00	1.963.340,00	0,35
	Zertifikate		7.700.000,00	11.060.896,00	1,94
	<i>Schweiz</i>				
7.700	UBS Leading Global Trends Zertifikat 28.09.23	EUR	7.700.000,00	11.060.896,00	1,94

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ODDO BHF Polaris Flexible
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2022
Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			19.853.323,15	21.568.620,00	3,79
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			19.853.323,15	21.568.620,00	3,79
<i>Luxemburg</i>			<i>19.853.323,15</i>	<i>21.568.620,00</i>	<i>3,79</i>
60.000	DPAM L BONDS EMG MKTS SUSTAINABLE F	EUR	8.177.400,00	8.214.000,00	1,44
64.000	ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)	EUR	4.552.493,15	6.412.800,00	1,13
635.000	ODDO BHF Euro Credit Short Duration (CP-EUR)	EUR	7.123.430,00	6.941.820,00	1,22
Summe Wertpapiervermögen			477.697.786,75	501.910.346,62	88,20
Bankguthaben				71.803.748,83	12,62
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-4.664.965,60	-0,82
Fondsvermögen				569.049.129,85	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ADOBE INC	26.600	0	0
AIA GROUP LTD	80.000	0	0
ALIBABA GROUP	0	485.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	42.500	12.000	0
ALPHABET INC -C-	0	4.100	55.000
ALTEN SA	17.000	0	0
AMAZON.COM INC	43.050	5.150	82.000
AMPHENOL -A-	0	108.000	0
ANTA SPORTS PRODUCTS	325.000	0	0
ASML HOLDING NV	1.800	0	0
ASSA ABLOY -B- NEW I	0	295.000	0
ATLAS COPCO	0	134.416	134.416
ATLAS COPCO AB	0	0	537.664
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	55.000	210.416	0
AXA SA	290.000	0	0
BANK OF AMERICA CORP	302.000	0	0
BECHTLE	24.000	0	0
BECTON DICKINSON	0	35.000	0
BOOKING HOLDINGS INC	810	0	0
CAPGEMINI SE	5.000	10.000	0
CHEGG INC	0	30.000	0
CHURCH AND DWIGHT CO	0	125.000	0
DANAHER CORP	22.000	22.000	0
DEERE & CO	36.100	0	0
DIPLOMA	50.000	0	0
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	65.000	25.500	0
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	200.000	110.000	0
EQUINOR ASA	255.000	0	0
EXPERIAN GROUP	0	245.000	0
FISERV INC	0	18.000	0
ICON PLC	44.500	0	0
IMCD	8.000	0	0
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	190.000	70.000	0
JACKSON	0	9.000	9.000
JD.COM INC - CL A	0	7.619	7.619
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1.000	0	0
MICROSOFT CORP	3.200	9.000	0
NESTLE SA REG SHS	0	20.000	0
NETCOMPANY GROUP A/S	20.000	0	0
PAYPAL HOLDINGS	60.000	0	0
PRUDENTIAL PLC	280.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	60.000	35.000	0
RECORDATI SPA	0	55.000	0
RELX PLC (EUR)	50.000	290.000	0
ROCHE HOLDING LTD	13.500	0	0
SALESFORCE INC	2.200	34.000	0
SAMPO OYJ -A-	130.000	130.000	0
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	2.300	0	0
SAP AG	0	23.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	49.900	12.000	0
SIEMENS AG REG	7.500	20.000	0
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	8.000	0	0
S&P GLOBAL INC	0	22.000	0
STABILUS SA	15.000	0	0
STRYKER CORP	19.000	59.000	0
SYNOPSIS	2.700	23.300	0
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	9.000	18.000	0
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	65.000	0	0
TELEPERFORMANCE SE	2.200	6.600	0
TENCENT HOLDINGS LTD	0	106.000	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	12.000	79.000	0
THERMO FISHER SCIENT SHS	0	13.000	0
THULE CORP	50.000	0	0
TOTALENERGIESSE	172.000	0	0
UNILEVER	174.500	0	0
UNITEDHEALTH GROUP INC	14.100	0	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
VISA INC -A-	23.000	28.000	0
WOLTERS KLUWER NV	0	15.000	0
Renten			
APPLE INC 1.125 20-25 11/05S	0	8.500.000	0
BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	4.000.000	0	0
BOOKING HOLDINGS INC 0.1 21-25 08/03A	2.500.000	0	0
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	2.000.000	0	0
DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	4.000.000	0	0
FERRARI N.V. 1.5 20-25 27/05A	3.129.000	0	0
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	4.000.000	0	0
GN GREAT NORDIC LTD A 0.875 21-24 25/11A	2.000.000	0	0
HSBC HOLDINGS PLC 0.875 16-24 06/09A	4.000.000	0	0
IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	4.000.000	0	0
INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	1.000.000	0	0
L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	4.000.000	0	0
MEDTRONIC GLOBAL HOLD 0.375 20-28 15/10A	4.000.000	0	0
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	3.500.000	0	0
NORWAY 3.00 14-24 14/03A	0	70.000.000	0
NOVO NORDISK FINANCE 0.75 21-25 03/25A	906.000	0	0
RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	4.000.000	0	0
SANTANDER CONSUMER F 0.375 20-25 17/01A	2.000.000	0	0
SIXT AG 1.125 16-22 02/11S	0	670.000	0
TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	0	1.500.000	0
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	0	300.000	0
TELEPERFORMANCE SE 0.25 20-27 26/11A	1.000.000	0	0
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	4.000.000	0	0
UNILEVER FINANCE NET 1.25 20-25 25/03A	4.000.000	0	0
VINCI SA 1.0000 18-25 26/09A	2.000.000	0	0
VONOVIA SE 0 21-24 16/06A	4.000.000	0	0
Renten mit variablem Zins			
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	2.000.000	0	0
SES SA FL.R 16-XX 29/01A	2.000.000	0	0
TOTAL SE FL.R 16-XX 05/05A	4.000.000	0	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
DPAM L BONDS EMG MKTS SUSTAINABLE F	60.000	0	0
ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF	0	50.000	0
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)	0	11.000	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	0	100.000	0
Optionen			
NASDAQ 100 MAR 15500 16.03.22 PUT	60	60	0
NASDAQ 100 DEC 15000 17.12.21 PUT	50	90	0
NASDAQ 100 OCT 14000 15.10.21 PUT	0	75	0
NVIDIA CORP FEB 220.00 18.02.22 PUT	380	380	0
NVIDIA CORP JUN 150.00 17.06.22 PUT	500	500	0
SP 500 JUL 4300.0 15.07.22 PUT	300	300	0

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Elektronik, Hard- und Software	31,85
Pharma und Kosmetik	8,89
Banken und Kreditinstitute	8,12
Handel und Konsum	7,81
Versicherungen	7,80
Maschinenbau	5,08
Nahrungsmittel und Getränke	4,82
Energie und Rohstoffe	4,59
Dienstleistungen	4,34
Investmentfonds	4,30
Kommunikation	3,20
Medien	3,02
Textile und Stoffe	2,51
Immobilien	1,35
Automobilindustrie	0,75
Reisen und Freizeit	0,74
Verpackungsindustrie	0,45
Baustoffe	0,38
	<hr/>
	100,00
	<hr/> <hr/>

ODDO BHF Polaris Flexible

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

Ausgedrückt in EUR

Erträge		6.559.887,79
Dividenden		5.321.365,73
Zinsen aus Wertpapieren		1.116.869,04
Zinsen aus Bankguthaben		20.949,68
Erhaltene Bestandsprovisionen		5.027,28
Quellensteuerrückerstattungen		95.676,06
Aufwendungen		10.016.108,64
Verwaltungsvergütung		8.358.029,38
Verwahrstellenvergütung		560.589,34
Taxe d'abonnement		259.580,56
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)		8.093,17
Prüfungs- und Beratungskosten		46.006,82
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben		313.030,68
Gebühren der Aufsichtsbehörden		19.302,73
Transaktionskosten		378.106,58
Veröffentlichungskosten		56.711,56
Register- und Transferstellenvergütung		16.657,82
Ordentliches Nettoergebnis		-3.456.220,85
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapieranlagen		22.010.812,39
- Optionen		1.530.800,28
- Finanzterminkontrakten		5.815.268,34
- Devisengeschäften		7.649.726,11
Realisierter Nettogewinn		33.550.386,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:		
- Wertpapieranlagen		-75.511.797,44
- Optionen		3.408.462,71
- Finanzterminkontrakten		-2.562.745,13
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit		-41.115.693,59
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		147.311.047,40
Mittelabfluss aus Anteilschein-Rücknahmen		-69.558.948,79
Zunahme des Nettovermögens		36.636.405,02
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres		532.412.724,83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		569.049.129,85

ODDO BHF Polaris Flexible
Aufstellung der derivativen Instrumente

ODDO BHF Polaris Flexible

FINANZTERMINKONTRAKTE

Zum 31.08.2022 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

ODDO BHF Polaris Flexible

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert (in EUR)	Unrealisierte Gewinne/ Verluste (in EUR)	Gegenpartei
Indexterminkontrakte					
-930	DJ EURO STOXX 50 09/22	EUR	33.125.856,00	-808.880,00	CACEIS Bank, Paris
-180	S&P 500 EMINI INDEX 09/22	USD	35.916.744,26	-1.465.868,25	CACEIS Bank, Paris
				-2.274.748,25	
Devisentermingeschäfte					
285	EUR/USD (CME) 09/22	USD	35.666.015,92	-2.378.923,26	CACEIS Bank, Paris
				-2.378.923,26	

ODDO BHF Polaris Flexible
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

ODDO BHF Polaris Flexible

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

Der Jahresabschluss wurde gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnung über Organismen für gemeinsame Anlagen und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

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 Regelmärkten 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.

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

Hinweise zur Gewinnverwendung

Für das am 31. August 2022 endende Geschäftsjahr erfolgte keine Ausschüttung. Das ordentliche Ergebnis verbleibt im Fonds (Thesaurierung).

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

ODDO BHF Polaris Flexible

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	30.08.2022
Renten	30.08.2022
Investmentfonds	29.08.2022 und 30.08.2022
Andere Wertpapiere	30.08.2022
Derivate	30.08.2022

Devisenkurse per 30.08.2022

Britisches Pfund	(GBP)	0,85880	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,43760	=	1 EUR
Hongkong-Dollar	(HKD)	7,83995	=	1 EUR
Mexikanischer Pesos	(MXN)	20,09935	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,81900	=	1 EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,72275	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,69600	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,97470	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	0,99885	=	1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere, Derivate und Devisen des Portfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letztverfügbaren Kursen bewertet. Unter Zugrundelegung der Schlusskurse vom 31.08.2022, würde sich ein um 0,91% verminderter Nettoinventarwert ergeben.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux

Herr Peter Raab hat sein Mandat als Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux zum 31. Dezember 2021 niedergelegt. In der Verwaltungsratssitzung vom 23. Dezember 2021 wurde Herr Philippe de Lobkowicz als neues Mitglied des Verwaltungsrates ab 1. Januar 2022 bestellt.

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

ODDO BHF Polaris Flexible

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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 Punkt 40) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)

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

Angaben gemäß Artikel 16(1) der „Leitlinien für erfolgsabhängige Gebühren bei OGAW und bestimmten Arten von AIFs“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)

Im vergangenen Geschäftsjahr wurden in den Anteilklassen folgende Performance Fees berücksichtigt:

Anteilklasse	Währung	Betrag	% vom NAV *
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	EUR	2.985,63	0,01
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	EUR	2.202,50	0,01
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	EUR	2.905,04	0,02

* ermittelt auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert im Geschäftsjahr

Total Expense Ratio

			TER in %	Performanceabhängige Vergütungen in %
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	EUR	LU0319572730	1,77	-
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	EUR	LU1807158784	1,47	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)	EUR	LU1874837278	1,37	0,01
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)	EUR	LU1874836890	1,68	0,01
ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)	EUR	LU2120130302	0,95	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)	EUR	LU2192036163	0,97	0,02

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

Im laufenden Geschäftsjahr sind für Gruppen-Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge angefallen.

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.

**Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht
(ungeprüft)**

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2021) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.486
Davon feste Vergütung	TEUR	1.144
Davon variable Vergütung	TEUR	342
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	12

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2021) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	735
Davon Führungskräfte	TEUR	735
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

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

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

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

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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

Als Datenquelle dienten zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2021.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung des externen Portfoliomanagements ODDO BHF Trust GmbH

Die ODDO BHF Trust GmbH ist eine Tochtergesellschaft der ODDO BHF Aktiengesellschaft. Sie beschäftigt kein eigenes Personal. Alle Aufgaben, wie auch das Portfoliomanagement des ODDO BHF Polaris Flexible, werden durch Mitarbeiter der ODDO BHF Aktiengesellschaft ausgeführt. Angaben über die Mitarbeitervergütung der ODDO BHF Aktiengesellschaft finden Sie im Vergütungsbericht der ODDO BHF AG, welcher über die Internetseite <https://www.oddo-bhf.com> abrufbar ist.

