



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

JAHRESBERICHT 31.08.2018

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

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

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

(vormals: BHF TRUST Exklusiv: BHF Value Balanced FT)

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

(vormals: BHF TRUST Exklusiv: BHF Value Leaders FT)

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

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

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

(vormals: BHF TRUST Exklusiv: BHF Strategie Portfolio FT)

Inhalt

Jahresbericht 31.08.2018

Verwaltung und Administration	4
Angaben zu wesentlichen Änderungen	5
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	7
ODDO BHF TRUST Exklusiv: Konsolidiert	10
<i>Bilanz</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
ODDO BHF Rendite Portfolio	13
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kennzahlen</i>	
<i>Wertpapierbestand</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
ODDO BHF Polaris Balanced	23
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kennzahlen</i>	
<i>Wertpapierbestand</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
ODDO BHF Polaris Dynamic	31
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kennzahlen</i>	
<i>Wertpapierbestand</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio	40
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kennzahlen</i>	
<i>Wertpapierbestand</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	

Inhalt

ODDO BHF Sustainable Equities Europe	49
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kennzahlen</i>	
<i>Wertpapierbestand</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
Erläuterungen zum Bericht - Aufstellung Der derivativen Instrumente	58
Erläuterungen zum Bericht	61

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

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management Lux
163, rue du Kiem
L-8030 Strassen

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 457676-1
Telefax (00352) 458324

Eigenkapital: EUR 2,6 Mio.
Stand: 31. Dezember 2017

Geschäftsführung

Monika Anell

Holger Rech

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

Verwaltungsrat

Karl Stäcker
Vorsitzender

Guy de Leusse
ab 27. Juni 2018
Zugleich Geschäftsführer der
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann
ab 27. März 2018
Zugleich Direktor der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Wolfgang Marx
bis 20. Juni 2018
Zugleich Geschäftsführer der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Sebastian Hofmann-Werther
bis 31. Dezember 2017

Stand: 31. August 2018

Gesellschafter

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:
EUR 1.273,4 Mio.
Stand: 3. Mai 2018

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

Österreich

(nur Teilfonds ODDO BHF Polaris Balanced)
und ODDO BHF Polaris Dynamic):*

Deutsche Bank Österreich AG
Stock-im-Eisen-Platz 3
A-1010 Wien

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

(die "Fonds")

Mit Beschluss vom 18. Dezember 2017 wurde der Umbrella in ODDO BHF TRUST Exklusiv: umbenannt.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Mit Beschluss vom 18. Dezember 2017 wurde der Name in ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio FT geändert.

Wie in den Ereignissen nach Bilanzstichtag auf Seite 64 beschrieben erfolgte eine zweite Namensänderung.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Mit Beschluss vom 18. Dezember 2017 wurde der Name in ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Value Balanced FT geändert.

Er wurde durch einen weiteren Verwaltungsratsbeschluss vom 25. Juli 2018 in den ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced umbenannt.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Mit Beschluss vom 18. Dezember 2017 wurde der Name in ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Value Leaders FT geändert.

Wie in den Ereignissen nach Bilanzstichtag auf Seite 64 beschrieben erfolgte eine zweite Namensänderung.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Mit Beschluss vom 18. Dezember 2017 wurde der Name in ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio FT geändert.

Wie in den Ereignissen nach Bilanzstichtag auf Seite 64 beschrieben erfolgte eine zweite Namensänderung.

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Mit Beschluss vom 18. Dezember 2017 wurde der Name in ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe geändert.

Mit Wirkung zum 30. April 2018 wurde der Gesellschafter der FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG, die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH, auf die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf, verschmolzen.

Die Verwaltungsgesellschaft FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG hat mit Wirkung zum 18. Juni 2018 ihren Namen in ODDO BHF Asset Management Lux geändert. Zugleich wurde der Gesellschaftssitz von 534, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg nach 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen verlegt.

Veränderungen im Rahmen der Nettoinventarwertberechnung

Mit Wirkung zum 01.07.2018 wurde die Berechnung der Nettoinventarwerte der von ODDO BHF Asset Management Lux verwalteten Sondervermögen an die CACEIS Bank, Luxembourg Branch ausgelagert.

Für die Bewertung der Vermögensgegenstände ergaben sich keine Veränderungen.

Im Berichtszeitraum gelangten zwei Buchhaltungssysteme zur Anwendung. Die ODDO BHF Asset Management Lux übernahm die Buchhaltung vom 1. September 2017 bis zum 30. Juni 2018 und ab dem 1. Juli 2018 wurde die Buchhaltung von der CACEIS Bank, Luxembourg Branch übernommen. Daraus ergaben sich folgende Änderungen:

-Transaktionskosten werden sofort als Aufwand berücksichtigt und nicht mehr in den Einstandswerten bzw. im realisierten Ergebnis der Vermögensgegenstände, was zum Ausweis der Transaktionskosten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung führt. Der Gesamtbetrag wird daher als Fussnote in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

-Der Ertrags- bzw. Aufwandsausgleich wird weiterhin berechnet, jedoch nicht mehr in den Jahresberichten ausgewiesen. Für den Zeitraum vom 1. September 2017 bis zum 30. Juni 2018 findet er in diesem Bericht Berücksichtigung.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
ODDO BHF TRUST Exklusiv:
163, rue du Kiem
L-8030 Strassen

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des ODDO BHF TRUST Exklusiv: und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettoaktiva/(-Passiva) zum 31. August 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds: und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2018 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.



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

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

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen, 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, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. Januar 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Jan Jansen

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

Konsolidiert

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

Konsolidiert

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2018

Bilanz zum 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	731.693.896,67
Wertpapierbestand zum Marktwert	682.346.816,44
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>67.979.733,86</i>
Gekaufte Optionen zum Marktwert	536,00
Bankguthaben	40.412.015,56
Barsicherheiten	369.732,20
Margin-Konto aus Finanzterminkontrakten	37.500,00
Zinsansprüche	1.246.399,86
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	4.056.400,52
Forderungen aus Zeichnungen	2.641.289,17
Dividendenansprüche	490.072,09
Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	85.762,50
Sonstige Forderungen	7.372,33
Passiva	5.875.568,00
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	3.054.657,53
Margin-Konto aus Finanzterminkontrakten	85.762,50
Taxe d'abonnement	59.873,69
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.729.448,73
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	37.500,00
Verwaltungsvergütung	779.004,19
Verwahrstellenvergütung	60.321,36
Prüfungskosten	69.000,00
Fondsvermögen	725.818.328,67

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

Konsolidiert

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Erträge insgesamt	13.489.503,07
Dividenden	9.899.008,16
Erträge aus Investmentfonds	432.337,36
Zinsen aus Wertpapieren	2.626.660,46
Zinsen aus Bankguthaben	3.374,69
Zinsen aus Quellensteuererstattungen	29.047,22
Sonstige Erträge	2.657,79
Erhaltene Bestandsprovisionen	454,52
Ertragsausgleich auf Erträge	495.962,87
Aufwendungen insgesamt	9.547.916,22
Verwaltungsvergütung	7.612.709,13
Verwahrstellenvergütung	660.152,24
Taxe d'abonnement	331.957,48
Prüfungskosten	158.633,76
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	129.357,21
Gebühren der Aufsichtsbehörden	16.590,00
Transaktionskosten	110.046,00
Veröffentlichungskosten	43.450,32
Risikomessung	921,75
Sonstige Aufwendungen	12.355,65
Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	471.742,68
Ordentliches Nettoergebnis	3.941.586,85
Realisierte Gewinne	39.065.078,50
Realisierte Verluste	-29.499.091,97
Realisierter Nettogewinn	13.507.573,38
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	30.613.758,26
Ertragsausgleich	-728.762,80
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	43.392.568,84
Ausschüttung für das Vorjahr	-3.731.513,96
Mittelzufluss aus Anteilscheinverkäufen	260.293.540,74
Mittelabfluss aus Anteilscheinrücknahmen	-145.647.861,80
Verminderung / Mehrung des Nettovermögens	154.306.733,82
Nettovermögen zu Beginn des Jahres	571.511.594,85
Nettovermögen am Ende des Jahres	725.818.328,67

ODDO BHF Rendite Portfolio (vormals BHF Rendite Portfolio FT)

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die nun schon seit 2009 andauernden Aktienhausse ging im zurückliegenden Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Ab März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was in der Folge immer wieder Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Die Emerging Markets gerieten angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed unter Druck.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Der ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio ist ein Teilfonds des ODDO BHF TRUST Exklusiv. Der ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio legt in internationale, insbesondere europäische Anleihen an. Zur Erwirtschaftung von Zusatzerträgen kann der Fonds zudem bis zu 25% in Aktien anlegen. Der Fonds bietet schwerpunktmäßig eine Auswahl von Anleihen mit verschiedenen Laufzeiten und von Ausstellern wie Staaten, Unternehmen und Hypothekenbanken. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio ist es, an der Entwicklung der internationalen, insbesondere der europäischen Rentenmärkte teilzuhaben.

Angesichts des anhaltenden Niedrigzinsumfelds kamen Anleihen im Portfolio zuletzt auf einen Anteil von 72%. Der Schwerpunkt lag hier weiterhin auf europäischen Anleihen, wobei wir Unternehmensanleihen in guter Bonität bevorzugten. Fremdwährungsanleihen beschränkten sich auf überschaubare Positionen in US-Dollar und Norwegischen Kronen. Vor dem Hintergrund der mit steigenden Zinsen verbundenen Risiken bevorzugten wir kürzere Laufzeiten. Ergänzend investierten wir in einen ETF für Emerging-Markets-Anleihen. Um zusätzliche Erträge zu erzielen, legten wir knapp 25% des Portfolios in Aktien an. Die Auswahl der Titel erfolgte anhand eines nachhaltigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 2,70% pro Anteil.

Vorteile

- Chance auf Mehrertrag gegenüber Euro-Staatsanleihen
- Chance auf Kursgewinne durch sinkende Risikoaufschläge
- Sehr breite Streuung

Risiken

- Kursverluste durch steigende Risikoaufschläge
- Verschlechterung der Bonität einzelner Aussteller
- Liquiditätsrisiko

ODDO BHF Rendite Portfolio (vormals BHF Rendite Portfolio FT)

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2018

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		20.910.281,45
Wertpapierbestand zum Marktwert		20.085.610,53
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>		<i>908.431,99</i>
Gekaufte Optionen zum Marktwert		536,00
Bankguthaben		662.301,86
Zinsansprüche		151.423,93
Forderungen aus Zeichnungen		4.723,20
Dividendenansprüche		4.346,47
Sonstige Forderungen		1.339,46
Passiva		45.130,93
Taxe d'abonnement		1.767,74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		20.467,20
Verwaltungsvergütung		8.996,34
Verwahrstellenvergütung		899,65
Prüfungskosten		13.000,00
Fondsvermögen		20.865.150,52

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	31.08.2018	31.08.2017	31.08.2016
Fondsvermögen	EUR	20.865.150,52	25.039.654,82	25.237.988,71
ODDO BHF Rendite Portfolio				
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Umlaufende Anteile		397.501,000	483.254,000	483.950,000
Anteilwert		52,49	51,81	52,15
Dividende pro Anteil		0,71	0,84	0,94

ODDO BHF Rendite Portfolio (vormals BHF Rendite Portfolio FT)

Wertpapierbestand zum 31.08.2018

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			18.732.194,68	19.672.490,21	94,28
Aktien			4.102.375,30	5.065.674,64	24,28
<i>Deutschland</i>			<i>656.826,17</i>	<i>759.298,00</i>	<i>3,64</i>
1.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	154.182,68	185.660,00	0,90
1.800	BECHTLE	EUR	121.627,29	161.370,00	0,77
1.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	108.936,63	111.350,00	0,53
1.600	SAP AG	EUR	130.106,37	166.848,00	0,80
3.000	UNITED INTERNET AG REG SHS	EUR	141.973,20	134.070,00	0,64
<i>Finnland</i>			<i>169.149,02</i>	<i>176.800,00</i>	<i>0,85</i>
4.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	169.149,02	176.800,00	0,85
<i>Frankreich</i>			<i>461.165,51</i>	<i>563.215,00</i>	<i>2,70</i>
1.800	ATOS	EUR	177.721,97	186.840,00	0,90
1.700	CAPGEMINI SE	EUR	128.588,17	190.315,00	0,91
600	LVMH	EUR	154.855,37	186.060,00	0,89
<i>Großbritannien</i>			<i>556.583,90</i>	<i>585.895,02</i>	<i>2,81</i>
11.000	BHP BILLITON PLC	GBP	174.635,72	204.475,93	0,98
35.000	DS SMITH HOLDING	GBP	188.086,62	196.641,94	0,94
2.500	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	193.861,56	184.777,15	0,89
<i>Irland</i>			<i>346.119,63</i>	<i>424.593,60</i>	<i>2,03</i>
1.500	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	168.153,03	216.980,48	1,03
2.500	MEDTRONIC HLD	USD	177.966,60	207.613,12	1,00
<i>Jersey Inseln</i>			<i>105.928,20</i>	<i>151.112,85</i>	<i>0,72</i>
7.000	EXPERIAN GROUP	GBP	105.928,20	151.112,85	0,72
<i>Niederlande</i>			<i>266.848,86</i>	<i>376.365,00</i>	<i>1,80</i>
11.000	RELX NV	EUR	173.688,86	211.365,00	1,01
3.000	WOLTERS KLUWER	EUR	93.160,00	165.000,00	0,79
<i>Schweden</i>			<i>251.217,08</i>	<i>307.982,88</i>	<i>1,48</i>
9.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	170.415,45	205.715,50	0,99
12.500	EPIROC -REGISTERED SHS	SEK	80.801,63	102.267,38	0,49
<i>Schweiz</i>			<i>337.808,07</i>	<i>368.267,15</i>	<i>1,76</i>
2.200	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	154.948,20	158.010,51	0,76
800	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	182.859,87	210.256,64	1,00
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>950.728,86</i>	<i>1.352.145,14</i>	<i>6,49</i>
210	ALPHABET -C-	USD	168.210,73	223.216,98	1,07
4.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	113.503,39	161.784,26	0,78
1.400	JOHNSON AND JOHNSON	USD	152.183,27	162.067,34	0,78
2.100	MICROSOFT CORP	USD	114.653,43	201.668,45	0,97
2.500	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	109.601,97	197.490,89	0,95
1.800	VISA INC -A-	USD	124.945,20	226.576,88	1,08
1.100	WATERS	USD	167.630,87	179.340,34	0,86
Renten			13.931.736,80	13.945.522,16	66,83
<i>Dänemark</i>			<i>510.237,00</i>	<i>516.050,00</i>	<i>2,47</i>
300.000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	304.694,00	303.738,00	1,45
200.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	205.543,00	212.312,00	1,02
<i>Deutschland</i>			<i>2.405.670,50</i>	<i>2.356.316,00</i>	<i>11,29</i>
100.000	DUERR AG 2.875 14-21 03/04A	EUR	109.089,00	105.967,00	0,51
400.000	FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	437.755,50	410.564,00	1,96
300.000	HEIDELBERG CEMENT 1.50 16-25 07/02A	EUR	306.525,00	305.016,00	1,46
100.000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	108.972,00	109.559,00	0,53
300.000	MAHLE GMBH 2.50 14-21 14/05A	EUR	313.012,00	314.076,00	1,51
200.000	METRO AG 1.50 15-25 19/03A	EUR	204.326,00	196.272,00	0,94
200.000	PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	EUR	212.511,00	209.770,00	1,01
200.000	SIXT REGS 2.00 14-20 18/06A	EUR	208.145,00	205.398,00	0,98
200.000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	199.980,00	203.126,00	0,97
300.000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	305.355,00	296.568,00	1,42
<i>Frankreich</i>			<i>2.368.987,00</i>	<i>2.337.629,00</i>	<i>11,20</i>
200.000	BIOMERIEUX 2.875 13-20 14/10A	EUR	214.450,00	211.612,00	1,01
400.000	CAPGEMINI S 1.0000 18-24 18/10A	EUR	398.412,00	400.512,00	1,92
250.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	248.286,00	248.472,50	1,19
100.000	HAVAS SA 1.875 15-20 08/12A	EUR	99.760,00	102.873,00	0,49
300.000	ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	EUR	299.400,00	285.942,00	1,37
200.000	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	213.650,00	207.822,00	1,00
500.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	522.866,00	514.095,00	2,47

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF Rendite Portfolio (vormals BHF Rendite Portfolio FT)

Wertpapierbestand zum 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung		Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
150.000	LAFARGE EMTN	4.75 05-20 23/03A	EUR	173.320,00	161.050,50	0,77
200.000	PUBLICIS GROUP	1.125 14-21 16/12A	EUR	198.843,00	205.250,00	0,98
<i>Großbritannien</i>				<i>1.737.804,00</i>	<i>1.794.042,28</i>	<i>8,60</i>
329.000	BAT INTL FIN	0.375 15-19 13/03A	EUR	328.119,00	329.434,28	1,58
200.000	DS SMITH	2.25 15-22 16/09A	EUR	203.695,00	210.674,00	1,01
300.000	RENTOKIL INITIAL	3.25 13-21 07/10A	EUR	297.188,00	326.052,00	1,56
400.000	RENTOKIL INITIAL	3.375 12-19 24/09A	EUR	398.647,00	414.312,00	1,99
300.000	SMITHS GROUP PLC	1.25 15-23 28/04A	EUR	303.082,00	304.518,00	1,46
200.000	TRINITY ACQUISITION	2.125 16-22 26/05S	EUR	207.073,00	209.052,00	1,00
<i>Irland</i>				<i>806.512,00</i>	<i>818.078,00</i>	<i>3,92</i>
500.000	FRESENIUS FIN REGS	0.875 17-22 31/01A	EUR	507.195,00	508.910,00	2,44
300.000	GRENKE FINANCE PLC	1.50 16-21 09/04A	EUR	299.317,00	309.168,00	1,48
<i>Italien</i>				<i>543.710,00</i>	<i>519.206,00</i>	<i>2,49</i>
300.000	CAMPARI	4.50 12-19 25/10A	EUR	331.350,00	314.256,00	1,51
200.000	PRYSMIAN	2.50 15-22 11/04A	EUR	212.360,00	204.950,00	0,98
<i>Luxemburg</i>				<i>161.251,96</i>	<i>154.265,64</i>	<i>0,74</i>
1.500.000	EUROPEAN INVESTMEN	1.125 15-20 15/05A	NOK	161.251,96	154.265,64	0,74
<i>Niederlande</i>				<i>1.955.129,34</i>	<i>1.956.310,64</i>	<i>9,38</i>
400.000	ADECCO INT FIN EMTN	2.75 13-19 15/11A	EUR	399.687,00	410.544,00	1,97
2.500.000	BMW FINANCE REGS	1.375 16-19 25/10A	NOK	281.692,34	257.469,64	1,23
150.000	DT ANNINGTON FINANCE	0.875 15-20 30/03A	EUR	150.325,00	152.112,00	0,73
200.000	DUFRY ONE BV	2.50 17-24 15/10S	EUR	202.420,00	202.434,00	0,97
500.000	GEMALTO NV	2.125 14-21 23/09A	EUR	522.494,00	520.935,00	2,50
200.000	JAB HOLDINGS	1.50 14-21 24/11A	EUR	198.969,00	208.392,00	1,00
200.000	NN GROUP NV	1.00 15-22 18/03A	EUR	199.542,00	204.424,00	0,98
<i>Schweden</i>				<i>298.426,00</i>	<i>296.970,00</i>	<i>1,42</i>
300.000	SWEDISH MATCH AB	1.20 17-25 10/11A	EUR	298.426,00	296.970,00	1,42
<i>Spanien</i>				<i>397.719,00</i>	<i>403.368,00</i>	<i>1,93</i>
400.000	DIA EMTN	1.50 14-19 22/07A	EUR	397.719,00	403.368,00	1,93
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				<i>2.746.290,00</i>	<i>2.793.286,60</i>	<i>13,39</i>
400.000	ABBVIE	0.375 16-19 18/11A	EUR	399.660,00	401.940,00	1,93
200.000	ALLIANCE DATA SYSTEMS	4.50 17-22 15/03S	EUR	203.400,00	205.990,00	0,99
300.000	BALL CORP	4.375 15-23 15/12S	EUR	345.300,00	341.055,00	1,63
300.000	BECTON DICKINSON A	1.00 16-22 15/12A	EUR	295.904,00	302.421,00	1,45
100.000	BOOKING HOLDING	2.15 15-22 25/11A	EUR	100.453,00	106.648,00	0,51
120.000	CELANESE CORP	3.25 14-19 15/10S	EUR	130.350,00	124.281,60	0,60
150.000	GENERAL MILLS INC	1.00 15-23 27/04A	EUR	149.645,00	153.591,00	0,74
100.000	MC DONALD S	1.125 15-22 26/05A	EUR	99.288,00	102.892,00	0,49
300.000	NASDAQ OMX GROUP	3.875 13-21 07/06A	EUR	299.536,00	329.529,00	1,58
400.000	WHIRLPOOL	0.625 15-20 12/03A	EUR	401.004,00	403.492,00	1,93
300.000	ZF NA CAPITAL	2.75 15-23 27/04A	EUR	321.750,00	321.447,00	1,54
Renten mit flexibelem Zins				698.082,58	661.293,41	3,17
<i>Deutschland</i>				<i>208.795,00</i>	<i>207.844,00</i>	<i>1,00</i>
200.000	MERCK KGAA SUB	FL.R 14-74 12/12A	EUR	208.795,00	207.844,00	1,00
<i>Luxemburg</i>				<i>106.605,00</i>	<i>103.467,00</i>	<i>0,50</i>
100.000	VTG FINANCE	FL.R 15-49 29/01A	EUR	106.605,00	103.467,00	0,50
<i>Schweden</i>				<i>382.682,58</i>	<i>349.982,41</i>	<i>1,67</i>
400.000	SHB	FL.R 16-21 30/03Q	USD	382.682,58	349.982,41	1,67
Sonstige übertragbare Wertpapiere				198.202,00	202.392,00	0,97
Renten				198.202,00	202.392,00	0,97
<i>Frankreich</i>				<i>198.202,00</i>	<i>202.392,00</i>	<i>0,97</i>
200.000	TELEPERFORMANCE SE	1.875 18-25 02/07A	EUR	198.202,00	202.392,00	0,97
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				246.781,86	210.728,32	1,01
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				246.781,86	210.728,32	1,01
<i>Irland</i>				<i>246.781,86</i>	<i>210.728,32</i>	<i>1,01</i>
3.700	SPDR BAR EMG MK ETF USD		EUR	246.781,86	210.728,32	1,01
Summe Wertpapiervermögen				19.177.178,54	20.085.610,53	96,26
Bankguthaben					662.301,86	3,17
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)					117.238,13	0,57

ODDO BHF Rendite Portfolio (vormals BHF Rendite Portfolio FT)

Wertpapierbestand zum 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Fondsvermögen				20.865.150,52	100,00

ODDO BHF Rendite Portfolio (vormals BHF Rendite Portfolio FT)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Gratisanteile
Aktien			
ALLIANZ SE REG SHS	0	200	0
ALPHABET -C-	170	110	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	10.500	1.500	0
ATLAS COPCO AB -B-	0	9.000	0
ATOS	1.200	600	0
BAYER AG REG SHS	972	2.772	0
BECHTLE	2.800	1.000	0
BHP BILLITON PLC	9.500	15.500	0
BOOKING HLDG	90	90	0
CAPGEMINI SE	0	800	0
CISCO SYSTEMS INC	0	2.000	0
DS SMITH HOLDING	38.182	3.182	0
EPIROC -REGISTERED SHS	5.000	0	7.500
EUROFINS SCIENTIFIC	350	350	0
EXPERIAN GROUP	0	3.000	0
HENKEL AG & CO KGAA	500	1.100	0
IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	0	4.900	0
ING GROEP	13.000	13.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	1.400	0	0
L'OREAL SA	1.000	1.000	0
LVMH	800	200	0
MEDTRONIC HLD	700	0	0
MICROSOFT CORP	0	700	0
NOVARTIS AG REG SHS	500	700	0
PAYPAL HOLDINGS INC WI	900	1.900	0
PRICELINE GROUP	0	90	0
PRUDENTIAL PLC	0	8.500	0
PUBLICIS GROUPE	0	2.500	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.900	900	0
RECORDATI SPA	3.000	3.000	0
RELX NV	1.000	2.000	0
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	0	700	0
SAMPO OYJ -A-	0	1.100	0
SAP AG	800	700	0
SIGNIFY -REGISTERED SHS	5.000	5.000	0
SODEXHO SA	0	2.200	0
TELIT COMMUNICATIONS	0	30.000	0
UNITED INTERNET AG REG SHS	0	1.000	0
VISA INC -A-	0	200	0
WOLTERS KLUWER	0	1.800	0
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	150	50	0
1&1 DRILLISCH AKTIENGESELLSCHAFT	2.700	2.700	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
SPDR BAR EMG MK ETF USD	0	3.000	0
Optionen			
DJ EUR STOXX 50 DEC 3625.0 18.12.17 PUT	24	24	0
DJ EUR STOXX 50 JAN 3550.0 22.01.18 PUT	28	28	0
DJ EURO STOXX 5 FEB 3525.0 19.02.18 PUT	30	30	0
DJ EURO STOXX 50 DEC 3450 18.12.17 PUT	0	16	0
DJ EURO STOXX 50 JUN 3300 18.06.18 PUT	27	27	0
ESTX50 EUR SEP 3250.0 24.09.18 PUT	8	0	0
ESTX50 EUR JU JUL 3400.0 23.07.18 PUT	18	18	0
Renten			
AMGEN 2.125 12-19 13/09A	0	500.000	0
BALL 3.50 15-20 15/12S	0	300.000	0
BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	300.000	0	0
BAYER CAPITAL CORP 1.5 18-26 26/06A	100.000	100.000	0
BRENNTAG FINANCE 5.50 11-18 19/07A	0	150.000	0
CAPGEMINI S 1.0000 18-24 18/10A	400.000	0	0
CAPGEMINI SE 0.50 16-21 09/11A	0	400.000	0
COVESTRO 1 16-21 07/10A	0	171.000	0
DIAGEO FINANCE REGS 1.125 14-19 20/05A	0	200.000	0
DUFREY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	200.000	0	0
ENEL FINANCE 3.625 12-18 17/04A	0	350.000	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF Rendite Portfolio (vormals BHF Rendite Portfolio FT)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Gratisanteile
EUTELSAT 1.125 16-21 23/06A	0	300.000	0
GEBERIT INTL REGS 0.688 15-21 30/03A	0	100.000	0
GEMALTO NV 2.125 14-21 23/09A	500.000	0	0
GLENCORE FINANCE EURO 1.75 15-25 17/03A	200.000	200.000	0
GRENKE FINANCE PLC 1.625 14-17 17/10A	0	150.000	0
HEIDELBERG CEMENT 1.50 16-25 07/02A	300.000	0	0
HELLA KG HUECK CO 1.25 14-17 07/09A	0	200.000	0
IBM CORP 1.625 13-20 15/05S	200.000	400.000	0
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	300.000	0	0
INFINEON TECHNOLOGIES 1.00 15-18 10/09A	0	200.000	0
JC DECAUX SA 2.00 13-18 08/02S	0	500.000	0
JOHN DEERE BANK 1.50 13-18 16/07A	0	100.000	0
LUXOTTICA GROUP 3.625 12-19 19/03A	0	300.000	0
MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	150.000	150.000	0
METRO AG 1.50 15-25 19/03A	200.000	0	0
METRO FINANCE BV REGS 2.25 12-18 11/05A	0	300.000	0
MORGAN STANLEY 2.25 13-18 12/03S	0	400.000	0
ORACLE EMTN 2.25 13-21 10/01A	0	400.000	0
ROLLS ROYCE 2.125 13-21 18/06A	0	300.000	0
SWEDISH MATCH AB 1.20 17-25 10/11A	300.000	0	0
SYMRISE AG REGS 1.75 14-19 10/07A	0	300.000	0
TELEFONICA DEUT HOLD 1.875 13-18 22/11A	0	330.000	0
TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	200.000	0	0
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	200.000	0	0
VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	300.000	0	0
ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	300.000	0	0
ZF NA CAPITAL 2.25 15-19 26/04A	0	300.000	0
Renten mit flexibelem Zins			
BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	150.000	150.000	0
ING GROEP FL.R 17-29 26/09A	100.000	100.000	0
VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	100.000	0	0
Warrants, Rechte			
BAYER RIGHTS 19.06.18	0	2.000	2.000

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Holdings und Finanzgesellschaften	19,60
Pharma und Kosmetik	14,06
Internet und Internet-Dienstleistungen	9,71
Diverse Dienstleistungen	7,41
Versicherungen	4,91
Elektronik und Halbleiter	4,52
Grafik und Veröffentlichungen	4,45
Verpackungsindustrie	3,73
Diverse Konsumgüter	3,48
Tabak und Alkohol	3,04
Baustoffe und Handel	2,32
Maschinenbau	2,06
Kommunikation	2,03
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,01
Bürobedarf und Rechenmaschinen	1,83
Nahrungsmittel und Getränke	1,74
Banken und Kreditinstitute	1,74
Kraftfahrzeugindustrie	1,56
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,52
Chemie	1,16
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,06
Investmentfonds	1,05
Transport	1,02
Schwerindustrie	1,02
Textile und Stoffe	0,93
Internationale Institutionen	0,77
Immobilien-gesellschaften	0,76
Hotels und Restaurants	0,51
	100,00

ODDO BHF Rendite Portfolio (vormals BHF Rendite Portfolio FT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Erträge insgesamt	442.188,68
Dividenden	125.956,08
Erträge aus Investmentfonds	12.429,38
Zinsen aus Wertpapieren	348.666,14
Zinsen aus Bankguthaben	3,37
Sonstige Erträge	256,50
Ertragsausgleich auf Erträge	-45.122,79
Aufwendungen insgesamt	171.751,23
Verwaltungsvergütung	120.421,78
Verwahrstellenvergütung	12.967,76
Taxe d'abonnement	11.751,47
Prüfungskosten	25.682,28
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	4.059,13
Gebühren der Aufsichtsbehörden	2.094,00
Transaktionskosten*	959,46
Veröffentlichungskosten	7.407,50
Risikomessung	186,75
Sonstige Aufwendungen	1.769,82
Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	-15.548,72
Ordentliches Nettoergebnis	270.437,45
Realisierte Gewinne	515.940,92
Realisierte Verluste	-542.433,89
Realisierter Nettogewinn	243.944,48
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	403.451,76
Ertragsausgleich	20.551,67
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	667.947,91
Ausschüttung für das Vorjahr	-337.963,55
Mittelzufluss aus Anteilscheinverkäufen	2.173.652,01
Mittelabfluss aus Anteilscheinrücknahmen	-6.678.140,67
Verminderung / Mehrung des Nettovermögens	-4.174.504,30
Nettovermögen zu Beginn des Jahres	25.039.654,82
Nettovermögen am Ende des Jahres	20.865.150,52

*Während die Fondsbuchhaltung von der ODDO BHF Asset Management durchgeführt wurde, ergab sich eine abweichende Behandlung der Transaktionskosten. Diese wurden vom 1. September 2017 bis zum 30. Juni 2018 nicht direkt in der Erfolgs- und Aufwandsrechnung berücksichtigt. Für diesen Zeitraum ergaben sich Transaktionskosten in Höhe von 9.330,17 EUR. Somit belaufen sich die Transaktionskosten für den Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio für das Geschäftsjahr insgesamt auf 10.289,63 EUR.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

**ODDO BHF Polaris Balanced (vormalis BHF Value
Balanced FT)**

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die nun schon seit 2009 andauernden Aktienhaube ging im zurückliegenden (laufenden) Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Ab März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was in der Folge immer wieder Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Die Emerging Markets gerieten angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed unter Druck.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Der ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced ist ein Teilfonds des ODDO BHF TRUST Exklusiv:.. Der ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced legt weltweit gestreut in ausgewogenem Verhältnis in Aktien und Anleihen an. Der Schwerpunkt liegt auf ausschüttungsstarken Werten aus Europa und den USA. Als Rentenanlagen kommen Staats- und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefe in Frage. Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines nachhaltigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen.

Die Aktienquote liegt zwischen 35 und 60%. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced ist es, attraktive Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

Aufgrund des positiven Aktienumfelds steuerten wir die Aktienquote des Fonds in einer Bandbreite von zuletzt 55% und damit nahe an der Maximalquote. In der Länderallokation, die wesentlich durch die mit Hilfe unseres nachhaltigen Value-Ansatzes ausgewählten Titel bestimmt wird, dominierten Werte aus den USA, Frankreich, Großbritannien und Deutschland. Ergänzend investierten wir in einen Fonds, der vom wachsenden Konsum der Mittelschichten in den Emerging Markets profitiert. Im Rentensegment konzentrierten wir uns auf Papiere aus dem Euroraum, zur Renditeoptimierung wurden Unternehmensanleihen und ein ETF auf Emerging-Markets-Anleihen beigemischt. Die größten Aktienpositionen im Portfolio stellten der Luxusgüterkonzern LVMH und der Unternehmensberater Capgemini aus Frankreich sowie der britische Verpackungshersteller DS Smith.

Die Anteilklasse ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced DR-EUR erzielte im Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 7,11% pro Anteil. Die am 16. August 2018 aktivierte Anteilklasse ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced DN-EUR erzielte seit Aktivierung eine Wertsteigerung von 0,56% pro Anteil.

Vorteile

- Vermögensverwaltende Anlagestrategie
- Ausgewogene Steuerung der Aktienquote
- Bewahrter Investmentprozess

Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste
- Nicht-marktphasenkonforme Aktienquote

ODDO BHF Polaris Balanced (vormals BHF Value Balanced FT)

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2018

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		301.208.437,17
Wertpapierbestand zum Marktwert		290.298.473,74
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>		<i>36.189.831,43</i>
Bankguthaben		6.389.643,71
Zinsansprüche		967.528,93
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren		1.292.585,62
Forderungen aus Zeichnungen		2.052.241,76
Dividendenansprüche		206.322,69
Sonstige Forderungen		1.640,72
Passiva		4.743.649,96
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren		3.054.657,53
Taxe d'abonnement		24.361,29
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.305.637,98
Verwaltungsvergütung		319.904,85
Verwahrstellenvergütung		25.088,31
Prüfungskosten		14.000,00
Fondsvermögen		296.464.787,21

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	31.08.2018	31.08.2017	31.08.2016
Fondsvermögen	EUR	296.464.787,21	245.631.994,81	205.343.489,86
ODDO BHF Polaris Balanced DR-EUR*				
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Umlaufende Anteile		3.653.773,000	3.542.922,000	3.054.530,000
Anteilwert		73,79	69,33	67,23
Dividende pro Anteil		0,45	0,41	0,35
ODDO BHF Polaris Balanced DN-EUR**				
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Umlaufende Anteile		534.350,000	-	-
Anteilwert		50,28	-	-

* Der ODDO BHF Polaris Balanced wurde am 18. Dezember 2017 durch einen Verwaltungsratsbeschluss in die Anteilsklasse umgewandelt.

** Die Anteilsklasse wurde am 18. Dezember 2017 durch einen Verwaltungsratsbeschluss aufgelegt. Tag der ersten NAV-Berechnung war der 16. August 2018.

ODDO BHF Polaris Balanced (vormals BHF Value Balanced FT)

Wertpapierbestand zum 31.08.2018

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			240.943.119,39	276.962.637,88	93,42
Aktien			125.638.201,71	161.425.050,88	54,45
<i>Belgien</i>					
60.000	AB INBEV	EUR	5.582.221,75	4.936.800,00	1,67
<i>Deutschland</i>					
27.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	13.077.794,79	18.741.640,00	6,32
57.500	BECHTLE	EUR	4.143.268,68	5.012.820,00	1,69
47.500	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1.397.648,89	5.154.875,00	1,74
31.500	SAP AG	EUR	4.721.372,57	5.289.125,00	1,78
<i>Finnland</i>					
117.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	2.815.504,65	3.284.820,00	1,11
<i>Frankreich</i>					
31.544	ATOS	EUR	3.930.429,50	5.171.400,00	1,74
60.000	CAPGEMINI SE	EUR	3.930.429,50	5.171.400,00	1,74
22.500	LVMH	EUR	17.278.067,77	22.056.117,20	7,44
92.000	PUBLICIS GROUPE	EUR	2.637.869,04	3.274.267,20	1,10
<i>Großbritannien</i>					
260.000	BHP BILLITON PLC	GBP	5.109.080,50	6.717.000,00	2,27
105.000	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3.430.428,75	6.977.250,00	2,35
1.177.273	DS SMITH HOLDING	GBP	6.100.689,48	5.087.600,00	1,72
105.000	IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	GBP	31.866.581,96	33.681.560,58	11,36
220.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	4.105.893,17	4.833.067,44	1,63
74.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.454.391,09	4.426.200,70	1,49
210.000	WH SMITH	GBP	6.504.215,16	6.614.321,22	2,23
<i>Irland</i>					
29.870	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4.612.013,99	3.223.155,02	1,09
54.000	MEDTRONIC HLD	USD	3.812.466,07	4.265.744,41	1,44
<i>Israel</i>					
27.500	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	5.029.396,68	5.469.403,69	1,84
<i>Jersey Inseln</i>					
258.000	EXPERIAN GROUP	GBP	3.348.205,80	4.849.668,10	1,64
<i>Niederlande</i>					
285.000	RELX NV	EUR	4.686.652,72	8.805.248,21	2,97
113.000	WOLTERS KLUWER	EUR	1.759.646,00	4.320.804,72	1,46
<i>Schweden</i>					
157.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	2.927.006,72	4.484.443,49	1,51
157.000	EPIROC -REGISTERED SHS	SEK	2.653.267,36	2.750.353,85	0,93
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
4.200	ALPHABET -C-	USD	2.653.267,36	2.750.353,85	0,93
20.000	BECTON DICKINSON	USD	4.141.786,55	5.569.587,77	1,88
1.450	BOOKING HLDG	USD	4.141.786,55	5.569.587,77	1,88
90.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	7.298.744,67	11.691.275,00	3,94
130.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	4.280.388,76	5.476.275,00	1,85
31.100	JOHNSON AND JOHNSON	USD	3.018.355,91	6.215.000,00	2,09
49.500	MICROSOFT CORP	USD	2.941.073,52	4.873.070,84	1,64
87.000	ORACLE CORP	USD	2.941.073,52	3.588.592,53	1,21
49.800	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	0,00	1.284.478,31	0,43
21.000	VISA INC -A-	USD	32.181.581,12	43.147.997,43	14,56
17.000	WATERS	USD	3.788.585,65	4.464.339,70	1,51
Renten			109.571.787,68	109.821.877,00	37,04
<i>Deutschland</i>					
3.000.000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	3.052.209,18	3.078.690,00	1,04
3.000.000	FRESENIUS MEDIC 1.5000 18-25 11/07A	EUR	3.048.000,00	3.057.150,00	1,03
4.450.000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	4.776.799,00	4.681.222,00	1,58
4.400.000	PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	EUR	4.671.223,00	4.614.940,00	1,56
3.500.000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	3.542.978,00	3.648.890,00	1,23
<i>Frankreich</i>					
5.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	11.515.236,50	11.593.362,00	3,91
6.000.000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	5.456.581,50	5.558.382,00	1,87
<i>Großbritannien</i>					
6.000.000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	6.058.655,00	6.034.980,00	2,04
<i>Irland</i>					
5.000.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	6.424.540,00	6.320.220,00	2,13
<i>Irland</i>					
5.000.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	7.682.936,00	7.603.650,00	2,56
			5.079.100,00	5.089.100,00	1,71

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF Polaris Balanced (vormals BHF Value Balanced FT)

Wertpapierbestand zum 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
2.500.000	GRENKE FINANCE PLC 2.25 13-18 10/12A	EUR	2.603.836,00	2.514.550,00	0,85
	<i>Niederlande</i>		9.776.833,00	9.791.528,00	3,30
4.300.000	JAB HOLDINGS 1.50 14-21 24/11A	EUR	4.385.983,00	4.480.428,00	1,51
5.000.000	VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	EUR	5.390.850,00	5.311.100,00	1,79
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		55.081.033,00	55.432.225,00	18,70
6.000.000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	6.088.669,00	6.196.080,00	2,09
6.000.000	BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	EUR	6.104.862,00	6.075.360,00	2,05
6.000.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	5.942.600,00	6.048.420,00	2,04
6.000.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	6.300.591,00	6.463.920,00	2,18
6.000.000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	6.142.654,00	6.318.480,00	2,13
6.000.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	6.099.910,00	6.139.320,00	2,07
5.500.000	NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	EUR	6.235.683,00	6.041.365,00	2,04
6.000.000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	6.233.381,00	6.203.100,00	2,09
6.000.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	5.932.683,00	5.946.180,00	2,01
	Renten mit flexibelem Zins		5.733.130,00	5.715.710,00	1,93
	<i>Deutschland</i>		5.733.130,00	5.715.710,00	1,93
5.500.000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	5.733.130,00	5.715.710,00	1,93
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			13.165.522,92	13.335.835,86	4,50
	Aktien/Anteile aus Investmentfonds		13.165.522,92	13.335.835,86	4,50
	<i>Irland</i>		5.275.115,92	4.413.794,06	1,49
45.300	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	3.184.476,00	2.579.888,14	0,87
32.200	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	2.090.639,92	1.833.905,92	0,62
	<i>Luxemburg</i>		7.890.407,00	8.922.041,80	3,01
250.000	FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	EUR	4.255.000,00	4.090.000,00	1,38
57.340	FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	EUR	3.635.407,00	4.832.041,80	1,63
Summe Wertpapiervermögen			254.108.642,31	290.298.473,74	97,92
Bankguthaben				6.389.643,71	2,16
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-223.330,24	-0,08
Fondsvermögen				296.464.787,21	100,00

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Holdings und Finanzgesellschaften	16,60
Internet und Internet-Dienstleitungen	15,15
Pharma und Kosmetik	11,34
Grafik und Veröffentlichungen	7,37
Diverse Konsumgüter	7,28
Versicherungen	4,98
Elektronik und Halbleiter	4,66
Verpackungsindustrie	4,46
Tabak und Alkohol	4,34
Investmentfonds	2,93
Textile und Stoffe	2,40
Diverse Dienstleistungen	2,40
Kommunikation	2,13
Diverse Handelsgesellschaften	2,14
Nahrungsmittel und Getränke	2,11
Immobilien-gesellschaften	1,83
Bürobedarf und Rechenmaschinen	1,81
Maschinenbau	1,68
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,67
Schwerindustrie	1,66
Chemie	1,06
	100,00

ODDO BHF Polaris Balanced (vormals BHF Value Balanced FT)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Gratisanteile
Aktien			
AB INBEV	10.000	0	0
ALPHABET -C-	4.200	0	0
AMETEK INC	0	57.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	157.000	0	0
ATLAS COPCO AB -B-	0	157.000	0
ATOS	7.663	10.119	0
BECHTLE	0	28.700	0
BOOKING HLDG	2.100	650	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	25.000	0	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	11.000	11.500	0
CHURCH AND DWIGHT CO	108.500	18.500	0
CISCO SYSTEMS INC	20.000	0	0
DS SMITH HOLDING	1.177.273	0	0
EPIROC -REGISTERED SHS	0	0	157.000
EXPERIAN GROUP	30.000	0	0
FRESENIUS SE & CO KGAA	10.000	60.000	0
HENKEL AG & CO KGAA	10.500	0	0
JOHNSON AND JOHNSON	6.000	0	0
MEDTRONIC HLD	9.500	0	0
MICROSOFT CORP	0	5.000	0
ORACLE CORP	17.000	0	0
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	0	28.500	0
PRICELINE GROUP	0	1.900	0
PUBLICIS GROUPE	22.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	74.000	0	0
RELX NV	35.000	30.000	0
SAMPO OYJ -A-	12.000	0	0
SAP AG	31.500	0	0
SODEXHO SA	14.000	50.000	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	49.800	0	0
VISA INC -A-	21.000	0	0
WH SMITH	20.000	60.000	0
WOLTERS KLUWER	15.000	25.000	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	250.000	0	0
ISHARES DJ STOXX 600 BASIC RESOURCES DE	0	95.000	0
Renten			
AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	500.000	0	0
BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	6.000.000	0	0
BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	2.000.000	0	0
BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	1.000.000	0	0
CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	0	4.000.000	0
COVESTRO 1 16-21 07/10A	0	1.250.000	0
DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	1.000.000	0	0
EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	2.250.000	0	0
FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	2.000.000	0	0
FRESENIUS MEDIC 1.5000 18-25 11/07A	3.000.000	0	0
HEINEKEN NV 2.125 12-20 04/08A	0	3.000.000	0
KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	6.000.000	0	0
OMV 1.75 13-19 25/11A	0	3.000.000	0
PROCTER GAMBLE 2.00 13-21 05/11A	0	2.000.000	0
SEB 1.50 17-24 31/05A	3.000.000	0	0
SYSCO 1.25 16-23 23/06A	1.000.000	0	0
THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	1.200.000	0	0
TOYOTA MOTOR CREDIT 1.80 13-20 23/07A	0	3.000.000	0
VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	3.000.000	0	0

ODDO BHF Polaris Balanced (vormals BHF Value Balanced FT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Erträge insgesamt	5.828.571,79
Dividenden	3.387.006,76
Erträge aus Investmentfonds	216.507,89
Zinsen aus Wertpapieren	1.964.259,92
Zinsen aus Bankguthaben	583,75
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattungen	6.815,64
Sonstige Erträge	220,81
Ertragsausgleich auf Erträge	253.177,02
Aufwendungen insgesamt	3.938.774,63
Verwaltungsvergütung	3.226.704,89
Verwahrstellenvergütung	280.188,32
Taxe d'abonnement	137.522,86
Prüfungskosten	39.444,70
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	25.405,50
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.154,00
Transaktionskosten*	2.448,56
Veröffentlichungskosten	10.828,78
Risikomessung	183,75
Sonstige Aufwendungen	4.160,76
Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	206.732,51
Ordentliches Nettoergebnis	1.889.797,16
Realisierte Gewinne	6.416.721,08
Realisierte Verluste	-1.413.422,64
Realisierter Nettogewinn	6.893.095,60
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	12.158.168,92
Ertragsausgleich	-184.181,21
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	18.867.083,31
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.622.411,55
Mittelzufluss aus Anteilscheinverkäufen	108.709.127,87
Mittelabfluss aus Anteilscheinrücknahmen	-75.121.007,23
Verminderung / Mehrung des Nettovermögens	50.832.792,40
Nettovermögen zu Beginn des Jahres	245.631.994,81
Nettovermögen am Ende des Jahres	296.464.787,21

*Während die Fondsbuchhaltung von der ODDO BHF Asset Management durchgeführt wurde, ergab sich eine abweichende Behandlung der Transaktionskosten. Diese wurden vom 1. September 2017 bis zum 30. Juni 2018 nicht direkt in der Erfolgs- und Aufwandsrechnung berücksichtigt. Für diesen Zeitraum ergaben sich Transaktionskosten in Höhe von 126.523,31 EUR. Somit belaufen sich die Transaktionskosten für den Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced für das Geschäftsjahr insgesamt auf 128.971,87 EUR.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF Polaris Dynamic (vormalis BHF Value Leaders FT)

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die nun schon seit 2009 andauernden Aktienhausse ging im zurückliegenden Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Ab März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was in der Folge immer wieder Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Die Emerging Markets gerieten angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed unter Druck.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Der ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic ist ein Teilfonds des BHF TRUST Exklusiv:.. Der ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic legt weltweit gestreut in Aktien an. Der Schwerpunkt liegt auf ausschüttungsstarken Werten aus Europa und den USA. Die Auswahl der Aktien erfolgt anhand eines nachhaltigen Value-Ansatzes, bei dem Stabilität, Profitabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund stehen. Die Mindestaktienquote liegt bei 70%. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic ist es, überdurchschnittliche Vermögenszuwächse bei verminderten Wertschwankungen durch wertorientierte Anlagen zu erwirtschaften.

Die Aktienquote des Fonds wurde im Geschäftsjahr in Reaktion auf das Marktgeschehen auch mit Hilfe von Aktienfutures aktiv gesteuert. Aufgrund des positiven Aktienmarktumfelds waren Aktien im Berichtsjahr in einer Spanne von zuletzt 85% relativ hoch gewichtet. Im Portfolio konzentrierten wir uns auf Qualitätstitel mit vergleichsweise attraktiver Bewertung. Die drei größten Aktienpositionen stellten zum Stichtag die Kreditkartenunternehmen Mastercard und Visa sowie der Softwareanbieter Microsoft. Neu erworben wurde mit Booking ein Marktführer im Bereich Online-Reisebuchungen. Immer mehr Reisen und Hotels werden über das Internet gebucht und Booking bietet hierfür eine der führenden Plattformen an. Als Alternative zu Kassenpositionen investierten wir in kurzlaufende Dollar-Anleihen von Nestlé. Außerdem haben wir das Portfolio angesichts geopolitischer Unsicherheiten mit einer Goldanlage diversifiziert.

Die Anteilklasse ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic DR-EUR erzielte im Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 8,07% pro Anteil. Die am 16. August 2018 aktivierte Anteilklasse ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic DN-EUR erzielte seit Aktivierung eine Wertsteigerung von 0,14% pro Anteil.

Vorteile

- Vermögensverwaltende Anlagestrategie
- Offensivere Steuerung der Aktienquote
- Bewährter Investmentprozess

Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste
- Nicht-marktphasenkonforme Aktienquote

ODDO BHF Polaris Dynamic (vormals BHF Value Leaders FT)

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2018

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	288.130.400,48
Wertpapierbestand zum Marktwert	265.329.437,00
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>17.761.049,66</i>
Bankguthaben	19.159.831,14
Zinsansprüche	42.099,39
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	2.763.814,90
Forderungen aus Zeichnungen	560.500,83
Dividendenansprüche	187.286,43
Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	85.762,50
Sonstige Forderungen	1.668,29
Passiva	522.995,88
Margin-Konto aus Finanzterminkontrakten	85.762,50
Taxe d'abonnement	23.737,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	42.328,35
Verwaltungsvergütung	333.015,81
Verwahrstellenvergütung	24.151,92
Prüfungskosten	14.000,00
Fondsvermögen	287.607.404,60

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	31.08.2018	31.08.2017	31.08.2016
Fondsvermögen	EUR	287.607.404,60	181.327.408,66	95.286.130,33
ODDO BHF Polaris Dynamic DR-EUR*				
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Umlaufende Anteile		3.707.541,000	2.628.379,000	1.415.132,000
Anteilwert		74,10	68,99	67,33
Dividende pro Anteil		0,44	0,64	0,42
ODDO BHF Polaris Dynamic DN-EUR**				
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Umlaufende Anteile		256.953,000	-	-
Anteilwert		50,07	-	-

* Bis zum 31.07.2018 BHF Value Leaders FT

** Aktivierung der Anteilklasse zum 16.08.2018

ODDO BHF Polaris Dynamic (vormals BHF Value Leaders FT)

Wertpapierbestand zum 31.08.2018

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			231.097.140,19	248.949.077,00	86,56
Aktien			226.713.839,07	244.462.665,02	85,00
<i>Belgien</i>					
59.347	MELEXIS NV	EUR	4.627.490,17	4.670.608,90	1,62
<i>Deutschland</i>					
32.000	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	42.383.937,87	43.105.495,60	14,99
45.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	6.030.228,10	6.886.400,00	2,39
305.000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	7.570.730,55	8.354.700,00	2,91
119.629	FIELMANN AG	EUR	4.540.391,47	4.260.850,00	1,48
67.400	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	7.153.088,89	6.747.075,60	2,35
61.000	SAP AG	EUR	7.635.438,56	7.504.990,00	2,61
70.000	1&1 DRILLISCH AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	5.731.879,22	6.361.080,00	2,21
<i>Finnland</i>					
65.800	SAMPO OYJ -A-	EUR	3.722.181,08	2.990.400,00	1,04
<i>Frankreich</i>					
51.926	ALTEN SA	EUR	2.641.438,68	2.908.360,00	1,01
60.262	ATOS	EUR	2.641.438,68	2.908.360,00	1,01
51.000	CAPGEMINI SE	EUR	27.131.382,81	30.352.289,30	10,55
24.000	LVMH	EUR	3.773.921,24	4.670.743,70	1,62
75.000	VINCI SA	EUR	6.410.539,20	6.255.195,60	2,17
<i>Großbritannien</i>					
190.000	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4.855.804,18	5.709.450,00	1,99
878.182	DS SMITH HOLDING	GBP	6.316.149,51	7.442.400,00	2,59
58.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5.774.968,68	6.274.500,00	2,18
<i>Irland</i>					
57.280	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	12.516.505,10	16.307.932,57	5,67
96.600	MEDTRONIC HLD	USD	6.026.990,61	8.285.761,44	2,88
<i>Italien</i>					
210.000	RECORDATI SPA	EUR	6.489.514,49	8.022.171,13	2,79
<i>Niederlande</i>					
276.000	RELX NV	EUR	6.769.336,03	6.342.000,00	2,21
140.740	WOLTERS KLUWER	EUR	9.978.132,89	13.044.040,00	4,54
<i>Schweden</i>					
232.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	4.713.255,52	5.303.340,00	1,84
701.777	DOMETIC GROUP AB	SEK	5.264.877,37	7.740.700,00	2,70
232.000	EPIROC -REGISTERED SHS	SEK	11.611.444,04	12.885.701,35	4,48
<i>Schweiz</i>					
85.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	6.444.230,98	5.302.888,32	1,84
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
7.700	ALPHABET -C-	USD	5.167.213,06	5.684.730,43	1,98
95.000	APPLIED MATERIALS INC	USD	0,00	1.898.082,60	0,66
33.000	BECTON DICKINSON	USD	5.626.961,82	6.098.944,30	2,12
5.000	BOOKING HLDG	USD	5.626.961,82	6.098.944,30	2,12
165.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	85.809.761,24	91.517.221,54	31,82
60.000	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	6.819.666,75	8.184.622,78	2,85
69.660	JOHNSON AND JOHNSON	USD	3.944.525,72	3.515.590,82	1,22
49.000	MASTERCARD INC -A-	USD	6.095.142,64	7.369.127,17	2,56
90.000	MICROSOFT CORP	USD	8.283.764,92	8.337.979,84	2,90
40.000	STRYKER CORP	USD	8.283.764,92	8.337.979,84	2,90
40.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6.626.360,71	7.980.012,87	2,77
71.000	VISA INC -A-	USD	6.850.675,41	5.967.317,18	2,07
36.000	WATERS	USD	7.593.927,83	8.064.007,72	2,80
Renten					
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
3.500.000	NESTLE HOLDING INC 2.125 14-20 14/01A	USD	4.383.301,12	4.486.411,98	1,56
1.500.000	VERIZON COMM 0.50 16-22 02/06A	EUR	2.894.251,12	2.980.711,98	1,04
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			16.471.247,15	16.380.360,00	5,70
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			16.471.247,15	16.380.360,00	5,70
<i>Deutschland</i>					
190.000	DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	EUR	9.421.905,00	8.950.660,00	3,12
22.000	VM STERN TALER II	EUR	6.679.385,00	6.289.760,00	2,19
			2.742.520,00	2.660.900,00	0,93

ODDO BHF Polaris Dynamic (vormals BHF Value Leaders FT)

Wertpapierbestand zum 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
	<i>Luxemburg</i>		7.049.342,15	7.429.700,00	2,58
40.000	FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	EUR	3.000.062,15	3.370.800,00	1,17
370.000	ODDO-EUR CRED SH DUR- CP EUR	EUR	4.049.280,00	4.058.900,00	1,41
Summe Wertpapiervermögen			247.568.387,34	265.329.437,00	92,25
Bankguthaben				19.159.831,14	6,66
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				3.118.136,46	1,09
Fondsvermögen				287.607.404,60	100,00

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Internet und Internet-Dienstleistungen	17,27
Pharma und Kosmetik	13,42
Holdings und Finanzgesellschaften	7,91
Diverse Konsumgüter	7,45
Elektronik und Halbleiter	6,75
Diverse Dienstleistungen	6,49
Textile und Stoffe	5,40
Grafik und Veröffentlichungen	4,92
Versicherungen	4,24
Banken und Kreditinstitute	3,39
Kommunikation	3,30
Tabak und Alkohol	3,02
Maschinenbau	2,71
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,54
Investmentfonds	2,53
Baustoffe und Handel	2,36
Nahrungsmittel und Getränke	2,30
Hotels und Restaurants	2,14
Verpackungsindustrie	1,86
	100,00

ODDO BHF Polaris Dynamic (vormals BHF Value Leaders FT)
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Gratisanteile
Aktien			
AB INBEV	38.000	88.000	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	29.000	8.000	0
ADIDAS NAMEN AKT	32.000	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	9.500	0	0
ALPHABET -C-	7.700	0	0
ALTEN SA	26.277	30.657	0
ALTRIA GROUP	0	36.000	0
AMETEK INC	0	50.000	0
APPLIED MATERIALS INC	145.000	50.000	0
AT AND T INC	35.000	145.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	232.000	0	0
ATLAS COPCO AB -B-	100.000	282.000	0
ATOS	68.262	39.000	0
BAYER AG REG SHS	78.042	78.042	0
BECTON DICKINSON	38.000	30.000	0
BHP BILLITON PLC	280.000	675.000	0
BOOKING HLDG	5.000	0	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	190.000	0	0
CAPGEMINI SE	44.000	40.000	0
CHURCH AND DWIGHT CO	165.000	0	0
CISCO SYSTEMS INC	24.000	184.000	0
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	505.000	200.000	0
DOMETIC GROUP AB	230.000	33.206	0
DS SMITH HOLDING	1.578.182	700.000	0
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	60.000	0	0
EPIROC -REGISTERED SHS	0	0	232.000
FIELMANN AG	119.629	0	0
FRESENIUS SE & CO KGAA	94.000	94.000	0
HENKEL AG & CO KGAA	23.400	0	0
IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	65.000	175.000	0
ING GROEP	535.000	535.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	37.000	0	0
LVMH	35.000	11.000	0
MASTERCARD INC -A-	49.000	0	0
MEDTRONIC HLD	39.000	0	0
MELEXIS NV	59.347	0	0
MICROSOFT CORP	128.000	104.000	0
NESTLE SA REG SHS	85.000	0	0
NOVO NORDISK	0	130.000	0
PRICELINE GROUP	900	3.700	0
PRUDENTIAL PLC	150.000	380.000	0
PUBLICIS GROUPE	32.000	119.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	57.500	47.000	0
RECORDATI SPA	210.000	0	0
RELX NV	130.000	147.000	0
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	0	18.880	0
SAMPO OYJ -A-	20.000	94.000	0
SAP AG	149.000	88.000	0
SHIRE	0	78.000	0
SIGNIFY -REGISTERED SHS	214.935	214.935	0
SODEXHO SA	18.000	62.800	0
STRYKER CORP	40.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	80.000	40.000	0
THULE CORP	150.000	354.641	0
UNITED INTERNET AG REG SHS	55.000	149.000	0
VINCI SA	25.000	15.000	0
VISA INC -A-	71.000	50.500	0
WATERS	17.000	0	0
WH SMITH	0	135.300	0
WOLTERS KLUWER	80.000	74.500	0
WPP 2012 PLC	160.000	382.000	0
1&1 DRILLISCH AKTIENGESELLSCHAFT	97.000	120.000	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	40.000	0	0
FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	22.000	43.030	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF Polaris Dynamic (vormals BHF Value Leaders FT)
 Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Gratisanteile
ISHARES STOXX EUROPE 600 BANKS (DE)	440.000	440.000	0
ISHS MSCI EM USD	30.000	130.000	0
ODDO-EUR CRED SH DUR- CP EUR	370.000	0	0
VM STERNTALER II	44.000	22.000	0
Renten			
APPLE INC 1.00 13-18 03/05S	0	2.500.000	0
DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	0	1.000.000	0
NESTLE HOLDING INC 2.125 14-20 14/01A	3.500.000	0	0
Warrants, Rechte			
BAYER RIGHTS 19.06.18	0	35.000	35.000

ODDO BHF Polaris Dynamic (vormals BHF Value Leaders FT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Erträge insgesamt	5.074.644,66
Dividenden	4.564.616,08
Erträge aus Investmentfonds	80.653,31
Zinsen aus Wertpapieren	49.327,66
Zinsen aus Bankguthaben	1.438,09
Zinsen aus Quellensteuererstattungen	11.669,42
Sonstige Erträge	1.970,06
Ertragsausgleich auf Erträge	364.970,04
Aufwendungen insgesamt	3.740.449,98
Verwaltungsvergütung	2.854.302,12
Verwahrstellenvergütung	243.394,20
Taxe d'abonnement	123.277,22
Prüfungskosten	36.147,65
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	37.981,62
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.154,00
Transaktionskosten*	72.809,32
Veröffentlichungskosten	10.205,81
Risikomessung	183,75
Sonstige Aufwendungen	2.969,02
Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	354.025,27
Ordentliches Nettoergebnis	1.334.194,68
Realisierte Gewinne	21.639.456,97
Realisierte Verluste	-20.219.099,63
Realisierter Nettogewinn	2.754.552,02
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	14.397.891,28
Ertragsausgleich	-401.836,27
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	16.750.607,03
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.235.807,76
Mittelzufluss aus Anteilscheinverkäufen	136.539.062,23
Mittelabfluss aus Anteilscheinrücknahmen	-45.773.865,56
Verminderung / Mehrung des Nettovermögens	106.279.995,94
Nettovermögen zu Beginn des Jahres	181.327.408,66
Nettovermögen am Ende des Jahres	287.607.404,60

*Während die Fondsbuchhaltung von der ODDO BHF Asset Management durchgeführt wurde, ergab sich eine abweichende Behandlung der Transaktionskosten. Diese wurden vom 1. September 2017 bis zum 30. Juni 2018 nicht direkt in der Erfolgs- und Aufwandsrechnung berücksichtigt. Für diesen Zeitraum ergaben sich Transaktionskosten in Höhe von 545.352,74 EUR. Somit belaufen sich die Transaktionskosten für den Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic für das Geschäftsjahr insgesamt auf 618.162,06 EUR.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

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

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

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die nun schon seit 2009 andauernden Aktienhaube ging im zurückliegenden Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Ab März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was in der Folge immer wieder Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Die Emerging Markets gerieten angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed unter Druck.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Der ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio ist ein Teilfonds des BHF TRUST Exklusiv. Der ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio legt überwiegend in europäische Aktien an. Darüber hinaus werden Anlagen in Branchen- und Regionenfonds getätigt sowie andere Anlageklassen, wie zum Beispiel Unternehmensanleihen, beigemischt. Der Fonds bietet eine sehr flexible Anlagepolitik, bei der die Aktienquote hohen Schwankungen unterworfen sein kann. Diese bewegt sich in einer Bandbreite von 25 und 100%. Die aktive Risikosteuerung erfolgt in der Regel über derivative Absicherungsinstrumente. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs der europäischen Aktienmärkte in der Aufwärtsbewegung und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung.

Die Aktienquote des Fonds wird grundsätzlich sehr dynamisch gesteuert, um verschiedene Börsenphasen ausnutzen zu können. Vor dem Hintergrund des trotz Gegenwinds positiven Umfelds für Aktienanlagen lag die Aktienquote zuletzt bei 75%. Aufgrund der sehr hohen Bewertungen und der zunehmenden Risiken wurde das Portfolio immer wieder gegen Kursverluste abgesichert. Das Aktienportfolio stellten wir mit den aufgrund unseres nachhaltigen Value-Ansatzes attraktivsten Werten zusammen. Die drei größten Aktienpositionen stellten das Kreditkartenunternehmen Visa, der Verpackungshersteller DS Smith und die deutsche Versicherung Allianz. Ergänzt wurde das Portfolio um einen Fonds, der von der wachsenden Bedeutung des Konsums in den Emerging Markets profitieren sollte.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr erzielte der ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio einen Wertzuwachs von 6,45% pro Anteil.

Vorteile

- Vermögensverwaltende Anlagestrategie
- Flexible Steuerung der Aktienquote
- Bewährter Investmentprozess

Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste
- Nicht-marktphasenkonforme Aktienquote
- Schwächere Wertentwicklung einzelner Zielfonds

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

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2018

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		113.554.635,34
Wertpapierbestand zum Marktwert		99.415.530,23
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>		<i>12.659.155,04</i>
Bankguthaben		13.543.418,77
Barsicherheiten		369.732,20
Margin-Konto aus Finanzterminkontrakten		37.500,00
Zinsansprüche		85.347,61
Forderungen aus Zeichnungen		10.682,98
Dividendenansprüche		91.061,65
Sonstige Forderungen		1.361,90
Passiva		181.780,33
Taxe d'abonnement		9.371,25
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten		37.500,00
Verwaltungsvergütung		110.316,37
Verwahrstellenvergütung		9.592,71
Prüfungskosten		15.000,00
Fondsvermögen		113.372.855,01

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	31.08.2018	31.08.2017	31.08.2016
Fondsvermögen	EUR	113.372.855,01	114.148.639,26	123.061.240,32
ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio				
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Umlaufende Anteile		1.636.612,000	1.746.415,000	1.937.681,000
Anteilwert		69,27	65,36	63,51
Dividende pro Anteil		0,30	0,62	0,45

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

Wertpapierbestand zum 31.08.2018

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			78.805.071,39	91.335.589,48	80,56
Aktien			71.281.717,76	83.984.298,85	74,08
<i>Belgien</i>					
20.000	AB INBEV	EUR	1.735.092,00	1.645.600,00	1,45
<i>Deutschland</i>					
18.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	8.651.085,79	9.445.850,00	8,33
19.000	BECHTLE	EUR	2.897.381,70	3.341.880,00	2,95
23.600	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1.678.649,13	1.703.350,00	1,50
17.000	SAP AG	EUR	2.516.911,46	2.627.860,00	2,32
<i>Finnland</i>					
64.750	SAMPO OYJ -A-	EUR	1.558.143,50	1.772.760,00	1,56
<i>Frankreich</i>					
20.033	ATOS	EUR	2.228.674,23	2.861.950,00	2,52
16.690	CAPGEMINI SE	EUR	2.228.674,23	2.861.950,00	2,52
7.370	LVMH	EUR	6.318.195,09	7.560.507,90	6,67
24.000	PUBLICIS GROUPE	EUR	1.684.449,69	2.079.425,40	1,83
<i>Großbritannien</i>					
101.000	BHP BILLITON PLC	GBP	1.404.588,49	1.868.445,50	1,65
40.000	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	1.745.025,65	2.285.437,00	2,02
103.500	COMPASS GROUP	GBP	1.484.131,26	1.327.200,00	1,17
664.727	DS SMITH HOLDING	GBP	15.119.173,97	15.877.221,15	14,01
150.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	1.533.719,65	1.877.460,81	1,66
24.900	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.793.003,44	1.686.171,70	1,49
82.200	WH SMITH	GBP	1.825.767,79	1.931.784,46	1,70
<i>Irland</i>					
15.100	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	3.644.738,26	3.734.662,99	3,30
33.000	MEDTRONIC HLD	USD	3.040.451,71	2.908.462,10	2,57
<i>Israel</i>					
16.000	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	1.899.836,15	1.840.380,43	1,62
<i>Italien</i>					
63.000	RECORDATI SPA	EUR	1.381.656,97	1.898.298,66	1,67
<i>Jersey Inseln</i>					
80.000	EXPERIAN GROUP	GBP	3.578.931,26	4.924.763,45	4,34
<i>Niederlande</i>					
18.000	HEINEKEN NV	EUR	1.209.436,36	2.184.270,21	1,93
114.860	RELX NV	EUR	2.369.494,90	2.740.493,24	2,41
33.470	WOLTERS KLUWER	EUR	1.463.451,92	1.600.205,88	1,41
<i>Schweden</i>					
52.800	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	41.066,32	1.638.841,66	1,45
52.800	EPIROC -REGISTERED SHS	SEK	41.066,32	1.206.864,24	1,07
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
28.275	ACTIVISION BLIZZARD	USD	0,00	431.977,42	0,38
1.500	ALPHABET -C-	USD	24.366.809,95	29.208.549,95	25,77
12.000	APPLE INC	USD	1.575.684,95	1.797.278,58	1,59
13.730	BECTON DICKINSON	USD	1.616.621,46	1.594.407,03	1,41
1.000	BOOKING HLDG	USD	1.912.657,90	2.316.414,33	2,04
44.100	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	2.274.232,79	3.066.003,52	2,70
37.700	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.628.279,80	1.667.595,97	1,47
9.000	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	1.951.751,68	2.132.839,80	1,88
26.740	JOHNSON AND JOHNSON	USD	1.158.957,85	1.524.816,64	1,34
27.000	MICROSOFT CORP	USD	1.014.749,43	895.097,58	0,79
24.900	NASDAQ	USD	2.562.081,71	3.095.486,17	2,73
5.700	PALO ALTO NET	USD	1.672.019,03	2.592.880,12	2,29
29.800	VISA INC -A-	USD	1.698.807,22	2.018.485,95	1,78
10.000	WATERS	USD	1.042.453,06	1.125.771,39	0,99
Renten			7.523.353,63	7.351.290,63	6,48
<i>Deutschland</i>					
1.466.000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	2.975.132,41	2.947.383,11	2,59
1.271.000	MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	EUR	1.626.279,66	1.606.134,94	1,41
<i>Luxemburg</i>					
1.900.000	FMC FINANCE VIII REGS 5.25 12-19 31/07S	EUR	1.348.852,75	1.341.248,17	1,18
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
1.800.000	ALLIANCE DATA SYSTEMS 4.50 17-22 15/03S	EUR	2.157.681,00	1.990.706,00	1,76
			2.390.540,22	2.413.201,52	2,13
			1.834.918,30	1.853.910,00	1,64

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

Wertpapierbestand zum 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
556.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.25 17-21 17/01A	EUR	555.621,92	559.291,52	0,49
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			7.951.303,80	8.079.940,75	7,13
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			7.951.303,80	8.079.940,75	7,13
	<i>Deutschland</i>		<i>1.475.298,79</i>	<i>1.663.062,50</i>	<i>1,47</i>
13.750	VM STERN TALER II	EUR	1.475.298,79	1.663.062,50	1,47
	<i>Frankreich</i>		<i>1.990.345,00</i>	<i>2.012.309,00</i>	<i>1,77</i>
1.900	ODDO HT RDM 23 -CI EUR- 3 DEC	EUR	1.990.345,00	2.012.309,00	1,77
	<i>Irland</i>		<i>1.922.028,98</i>	<i>1.643.041,35</i>	<i>1,45</i>
28.850	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	1.922.028,98	1.643.041,35	1,45
	<i>Luxemburg</i>		<i>2.563.631,03</i>	<i>2.761.527,90</i>	<i>2,44</i>
32.770	FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	EUR	2.563.631,03	2.761.527,90	2,44
Summe Wertpapiervermögen			86.756.375,19	99.415.530,23	87,69
Bankguthaben				13.543.418,77	11,95
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				413.906,01	0,36
Fondsvermögen				113.372.855,01	100,00

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Internet und Internet-Dienstleitungen	17,12
Holdings und Finanzgesellschaften	12,80
Pharma und Kosmetik	10,87
Versicherungen	9,17
Diverse Konsumgüter	6,64
Diverse Dienstleistungen	5,97
Bürobedarf und Rechenmaschinen	5,73
Grafik und Veröffentlichungen	5,41
Tabak und Alkohol	4,90
Verpackungsindustrie	3,76
Investmentfonds	3,33
Textile und Stoffe	2,30
Hotels und Restaurants	1,94
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,91
Schwerindustrie	1,89
Maschinenbau	1,65
Elektronik und Halbleiter	1,64
Chemie	1,62
Kraftfahrzeugindustrie	1,35
	100,00

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

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Gratisanteile
Aktien			
AB INBEV	31.000	32.000	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	5.500	9.400	0
ACTIVISION BLIZZARD	34.750	6.475	0
ADYEN --- PARTS SOCIALES	92	92	0
ALLIANZ SE REG SHS	4.500	1.500	0
ALPHABET -C-	5.600	4.100	0
ALTEN SA	0	23.500	0
ANALOG DEVICES INC	27.250	27.250	0
APPLE INC	27.000	15.000	0
APPLIED MATERIALS INC	40.000	40.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	105.600	52.800	0
ATLAS COPCO AB -B-	0	110.900	0
ATOS	9.573	18.940	0
AXA SA	0	72.000	0
BECHTLE	19.000	51.650	0
BECTON DICKINSON	3.000	4.195	0
BHP BILLITON PLC	72.000	81.000	0
BOOKING HLDG	1.000	0	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	75.000	35.000	0
BROADRIDGE FINANCIAL SOL -W/I	26.000	26.000	0
CAPGEMINI SE	0	10.740	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	16.000	20.000	0
CHURCH AND DWIGHT CO	20.000	17.400	0
CISCO SYSTEMS INC	63.000	25.300	0
COMPASS GROUP	115.000	11.500	0
DS SMITH HOLDING	703.427	38.700	0
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	9.000	0	0
EPIROC -REGISTERED SHS	0	0	52.800
EUROFINS SCIENTIFIC	4.200	4.200	0
EXPERIAN GROUP	35.000	125.190	0
HEINEKEN NV	18.000	0	0
HENKEL AG & CO KGAA	0	2.600	0
IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	0	59.400	0
ING GROEP	220.000	220.000	0
INGENICO GROUP	20.000	20.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	14.000	1.978	0
L'OREAL SA	13.000	23.000	0
LVMH	7.000	6.930	0
MEDTRONIC HLD	35.500	2.500	0
MICROSOFT CORP	0	3.000	0
NASDAQ	27.000	2.100	0
ORACLE CORP	0	42.000	0
PALO ALTO NET	5.700	0	0
PRICELINE GROUP	0	1.200	0
PRUDENTIAL PLC	160.000	10.000	0
PUBLICIS GROUPE	52.000	56.449	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	9.000	5.100	0
RECORDATI SPA	70.000	7.000	0
RELX NV	50.000	90.540	0
RYANAIR HLDGS	0	97.000	0
SAMPO OYJ -A-	0	13.200	0
SAP AG	19.000	2.000	0
SIGNIFY -REGISTERED SHS	0	72.000	0
SODEXHO SA	11.000	27.694	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	0	30.000	0
VISA INC -A-	10.000	2.200	0
WATERS	4.300	6.300	0
WH SMITH	12.000	37.800	0
WOLTERS KLUWER	30.000	53.530	0
WPP 2012 PLC	0	88.000	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
FT ALPHA GLOBAL MARKET NEUTRAL ITV	0	24.000	0
FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	6.200	3.640	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	0	17.650	0
VM STERNTALER II	0	3.750	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

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

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Gratisanteile
Optionen			
DAX DEZ 12200 18.12.17 PUT	0	175	0
DAX SEP 12200 18.09.17 PUT	0	170	0
Renten			
CANADA GOVERNMENT 1.625 14-19 27/02S	0	1.000.000	0
KFW 1.125 15-18 06/08S	0	2.000.000	0
NESTLE HOLDINGS REGS 1.375 13-18 24/07A	0	917.000	0
Renten mit flexibelem Zins			
BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	1.500.000	1.500.000	0

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Erträge insgesamt	2.012.616,72
Dividenden	1.684.707,98
Erträge aus Investmentfonds	122.746,78
Zinsen aus Wertpapieren	264.406,74
Zinsen aus Bankguthaben	1.318,02
Zinsen aus Quellensteuererstattungen	9.949,08
Sonstige Erträge	197,92
Erhaltene Bestandsprovisionen	454,52
Ertragsausgleich auf Erträge	-71.164,32
Aufwendungen insgesamt	1.572.778,55
Verwaltungsvergütung	1.337.430,48
Verwahrstellenvergütung	117.180,21
Taxe d'abonnement	56.162,84
Prüfungskosten	34.582,34
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	60.068,33
Gebühren der Aufsichtsbehörden	2.094,00
Transaktionskosten*	31.362,78
Veröffentlichungskosten	7.508,80
Risikomessung	183,75
Sonstige Aufwendungen	1.738,25
Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	-75.533,23
Ordentliches Nettoergebnis	439.838,17
Realisierte Gewinne	9.840.413,33
Realisierte Verluste	-7.045.208,55
Realisierter Nettogewinn	3.235.042,95
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.504.400,00
Ertragsausgleich	-135.225,08
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	6.604.217,87
Ausschüttung für das Vorjahr	-522.747,00
Mittelzufluss aus Anteilscheinverkäufen	9.039.973,57
Mittelabfluss aus Anteilscheinrücknahmen	-15.897.228,69
Verminderung / Mehrung des Nettovermögens	-775.784,25
Nettovermögen zu Beginn des Jahres	114.148.639,26
Nettovermögen am Ende des Jahres	113.372.855,01

*Während die Fondsbuchhaltung von der ODDO BHF Asset Management durchgeführt wurde, ergab sich eine abweichende Behandlung der Transaktionskosten. Diese wurden vom 1. September 2017 bis zum 30. Juni 2018 nicht direkt in der Erfolgs- und Aufwandsrechnung berücksichtigt. Für diesen Zeitraum ergaben sich Transaktionskosten in Höhe von 198.025,90 EUR. Somit belaufen sich die Transaktionskosten für den Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio für das Geschäftsjahr insgesamt auf 229.388,68 EUR.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF Sustainable Equities Europe (vormals BHF Strategie Portfolio FT)

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die nun schon seit 2009 andauernden Aktienhausse ging im zurückliegenden Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Ab März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was in der Folge immer wieder Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Die Emerging Markets gerieten angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed unter Druck.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Der ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe ist ein Teilfonds des ODDO BHF TRUST Exklusiv. Er investiert in Aktien europäischer Unternehmen aller Marktkapitalisierungen mit hoher Nachhaltigkeitsleistung. Bei der Aktienauswahl stehen Profitabilität, Stabilität, Kapitaleffizienz und eine attraktive Bewertung im Vordergrund. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe ist es, durch Investitionen in Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und hoher Nachhaltigkeitsleistung einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Mit der Umstellung auf einen Nachhaltigkeitsansatz wurde das Portfolio im August 2018 angepasst. Unter dem neuen Namen ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe ist das Portfolio überwiegend in europäischen Aktien investiert, die sich nicht nur durch Ertragsstärke und eine günstige Bewertung auszeichnen, sondern auch in Hinblick auf Nachhaltigkeitskriterien attraktiv sind. Die größten Aktienpositionen im Portfolio stellten das Softwarehaus SAP, die finnische Versicherung Sampo und der Allianz-Konzern.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr erzielte der ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe einen Wertzuwachs von 8,43% pro Anteil.

Vorteile

- Vermögensverwaltende Anlagestrategie
- Chance auf attraktive Kursgewinne durch Aktien
- Bewährter Investmentprozess unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien

Risiken

- Wertschwankungen
- Kursverluste

ODDO BHF Sustainable Equities Europe (vormals BHF Strategie Portfolio FT)

Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2018

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		7.890.142,23
Wertpapierbestand zum Marktwert		7.217.764,94
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>		461.265,74
Bankguthaben		656.820,08
Forderungen aus Zeichnungen		13.140,40
Dividendenansprüche		1.054,85
Sonstige Forderungen		1.361,96
Passiva		382.010,90
Taxe d'abonnement		636,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		361.015,20
Verwaltungsvergütung		6.770,82
Verwahrstellenvergütung		588,77
Prüfungskosten		13.000,00
Fondsvermögen		7.508.131,33

Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	31.08.2018	31.08.2017	31.08.2016
Fondsvermögen	EUR	7.508.131,33	5.363.897,30	4.226.015,69
ODDO BHF Sustainable Equities Europe				
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Umlaufende Anteile		108.485,000	83.852,000	67.043,000
Anteilwert		69,21	63,97	63,03
Dividende pro Anteil		0,15	0,40	0,39

ODDO BHF Sustainable Equities Europe (vormals BHF Strategie Portfolio FT)

Wertpapierbestand zum 31.08.2018

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			6.756.499,20	7.217.764,94	96,13
Aktien			6.756.499,20	7.217.764,94	96,13
<i>Dänemark</i>					
1.550	COLOPLAST -B-	DKK	258.979,20	297.286,46	3,96
3.650	NOVO NORDISK	DKK	111.847,47	141.983,46	1,89
			147.131,73	155.303,00	2,07
<i>Deutschland</i>					
1.470	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	3.429.024,51	3.519.606,50	46,87
2.100	BECHTLE	EUR	238.286,95	272.920,20	3,63
1.500	CEWE COLOR HOLDING	EUR	146.121,32	188.265,00	2,51
350	CONTINENTAL AG	EUR	132.504,81	118.050,00	1,57
2.900	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	76.593,61	56.385,00	0,75
12.770	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	96.864,08	91.756,00	1,22
2.050	DT BETEILIGUNGS	EUR	186.186,77	178.396,90	2,38
3.100	DUERR AG	EUR	98.334,96	77.387,50	1,03
2.630	FIELMANN AG	EUR	153.230,61	126.976,00	1,69
2.350	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	158.606,78	148.332,00	1,98
1.850	FUCHS PETROLUB AG	EUR	153.273,49	155.852,00	2,08
1.300	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	82.920,66	94.720,00	1,26
2.450	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	68.868,16	67.665,00	0,90
220	HERMLE AG	EUR	264.253,95	272.807,50	3,63
4.400	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	79.189,73	85.140,00	1,13
2.080	JUNGHEINRICH VORZ.STIMMRECHTSLOS	EUR	100.048,74	97.328,00	1,30
1.850	KION GROUP	EUR	74.859,41	65.270,40	0,87
1.125	KRONES	EUR	123.684,31	111.925,00	1,49
1.050	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	124.150,67	118.687,50	1,58
950	NEMETSCHKE	EUR	188.167,37	196.770,00	2,62
2.660	SAP AG	EUR	107.930,77	134.805,00	1,80
1.600	SOFTWARE	EUR	228.192,99	277.384,80	3,69
3.530	UNITED INTERNET AG REG SHS	EUR	67.271,78	70.096,00	0,93
5.550	VILLEROY BOCH VORZUG STIMMRECHTSLOS	EUR	187.333,80	157.755,70	2,10
1.350	WASHTEC AG	EUR	108.643,16	90.687,00	1,21
820	WIRECARD AG	EUR	102.648,06	107.460,00	1,43
			80.857,57	156.784,00	2,09
<i>Finnland</i>					
6.210	SAMPO OYJ -A-	EUR	281.624,39	274.482,00	3,66
			281.624,39	274.482,00	3,66
<i>Frankreich</i>					
2.220	ALTEN SA	EUR	1.020.058,75	1.076.605,00	14,33
2.450	ATOS	EUR	167.605,40	199.689,00	2,66
2.420	CAPGEMINI SE	EUR	294.565,92	254.310,00	3,39
940	L'OREAL SA	EUR	217.371,70	270.919,00	3,60
2.790	PUBLICIS GROUPE	EUR	183.079,10	197.400,00	2,63
			157.436,63	154.287,00	2,05
<i>Großbritannien</i>					
34.620	DS SMITH HOLDING	GBP	387.849,06	390.803,06	5,21
8.500	WH SMITH	GBP	191.037,64	194.506,97	2,59
			196.811,42	196.296,09	2,62
<i>Jersey Inseln</i>					
10.320	EXPERIAN GROUP	GBP	198.949,05	222.783,51	2,97
			198.949,05	222.783,51	2,97
<i>Niederlande</i>					
8.950	RELX NV	EUR	495.865,03	526.890,65	7,01
6.360	SIGNIFY -REGISTERED SHS	EUR	154.839,50	171.974,25	2,29
3.650	WOLTERS KLUWER	EUR	185.396,40	154.166,40	2,05
			155.629,13	200.750,00	2,67
<i>Österreich</i>					
570	MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	70.935,98	63.726,00	0,85
			70.935,98	63.726,00	0,85
<i>Schweden</i>					
9.910	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	243.697,39	435.872,85	5,81
6.300	EPIROC -REGISTERED SHS	SEK	97.008,77	226.515,62	3,02
7.730	THULE CORP	SEK	0,00	51.542,76	0,69
			146.688,62	157.814,47	2,10
<i>Schweiz</i>					
260	GEBERIT AG	CHF	369.515,84	409.708,91	5,46
150	ROCHE HOLDING AG	CHF	95.312,18	101.868,46	1,36
700	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	31.790,83	32.625,12	0,43
55	SGS SA REG SHS	CHF	137.043,04	149.467,73	2,00
			105.369,79	125.747,60	1,67
Summe Wertpapiervermögen			6.756.499,20	7.217.764,94	96,13
Bankguthaben				656.820,08	8,75

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF Sustainable Equities Europe (vormals BHF Strategie Portfolio FT)

Wertpapierbestand zum 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-366.453,69	-4,88
Fondsvermögen				7.508.131,33	100,00

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Internet und Internet-Dienstleistungen	23,68
Maschinenbau	12,38
Pharma und Kosmetik	11,54
Versicherungen	10,31
Grafik und Veröfentlichungen	7,30
Diverse Konsumgüter	5,97
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,77
Holdings und Finanzgesellschaften	4,16
Verpackungsindustrie	3,58
Baustoffe und Handel	2,67
Kommunikation	2,47
Elektrotechnik und Elektronik	2,14
Diverse Dienstleistungen	1,74
Fotografie und Optik	1,64
Elektronik und Halbleiter	1,35
Mineralöl	1,31
Transport	1,27
Kraftfahrzeugindustrie	0,94
Reifen und Gummi	0,78
	100,00

ODDO BHF Sustainable Equities Europe (vormals BHF Strategie Portfolio FT)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE - SHS CLASS A	0	1.200	0
ALLIANZ SE REG SHS	620	150	0
ALPHABET -C-	175	175	0
ALTEN SA	2.520	300	0
ASSA ABLOY -B- NEW I	0	8.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	16.760	6.850	0
ATLAS COPCO AB -B-	1.800	7.300	0
ATOS	2.800	350	0
AXA SA	0	5.000	0
BALL CORP	1.700	3.500	0
BECHTLE	2.400	300	0
BECTON DICKINSON	700	700	0
BIOGEN IDEC INC	100	450	0
CAPGEMINI SE	1.320	800	0
CEWE COLOR HOLDING	1.550	50	0
CIE DE SAINT-GOBAIN	2.500	2.500	0
CISCO SYSTEMS INC	500	4.500	0
COLOPLAST -B-	200	650	0
CONTINENTAL AG	710	360	0
DEUTSCHE POST AG REG SHS	1.170	2.870	0
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	13.570	800	0
DEUTSCHE WOHNEN AG	3.250	3.250	0
DIALOG SEMICONDUCTOR	4.500	4.500	0
DNB	0	10.000	0
DS SMITH HOLDING	34.620	0	0
DT BETEILIGUNGS	2.100	50	0
DUERR AG	1.950	200	1.350
EPIROC -REGISTERED SHS	0	0	6.300
ESSILOR INTERNATIONAL SA	0	1.100	0
EVONIK INDUSTRIES AG	0	4.600	0
EXPERIAN GROUP	13.070	2.750	0
FIELMANN AG	2.630	0	0
FRESENIUS SE & CO KGAA	2.450	100	0
FUCHS PETROLUB AG	450	450	0
FUCHS PETROLUB AG	2.750	900	0
GEBERIT AG	400	140	0
HELLA KGAA HUECK AND CO	1.400	100	0
HENKEL AG & CO KGAA	1.350	250	0
HERMLE AG	300	80	0
INDITEX SHARE FROM SPLIT	0	4.900	0
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	5.600	1.200	0
ING GROEP	10.000	10.000	0
JC DECAUX SA	0	4.000	0
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	0	3.500	0
JUNGHEINRICH VORZ.STIMMRECHTSLOS	2.300	220	0
KION GROUP	2.400	550	0
KRONES	1.250	125	0
L'OREAL SA	1.070	1.030	0
MARSH MC-LENNAN COS. INC.	0	2.100	0
MAYR-MELNHOF KARTON AG	1.200	630	0
MICROSOFT CORP	2.200	2.200	0
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	530	180	0
NEMETSCHEK	950	0	0
NOVO NORDISK	1.650	1.600	0
PEPSICO INC	0	1.350	0
PRUDENTIAL PLC	0	7.500	0
PUBLICIS GROUPE	2.840	50	0
QIAGEN REGD EUR	5.000	5.000	0
RATIONAL NAMEN	145	145	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	0	1.800	0
RELX NV	5.850	4.900	0
ROCHE HOLDING AG	150	0	0
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	800	700	0
SAMPO OYJ -A-	6.310	100	0
SAP AG	1.360	300	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0	2.200	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF Sustainable Equities Europe (vormals BHF Strategie Portfolio FT)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Gratisanteile
SES GLOBAL CERT.GC FID.DEP.REC(1-A-SHS)	0	7.000	0
SGS SA REG SHS	10	25	0
SHIRE	0	2.800	0
SIGNIFY -REGISTERED SHS	6.960	600	0
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	12.500	12.500	0
SODEXHO SA	1.650	1.650	0
SOFTWARE	1.750	150	0
THULE CORP	10.730	3.000	0
UNITED INTERNET AG REG SHS	4.030	500	0
VILLEROY BOCH VORZUG STIMMRECHTSLOS	6.000	450	0
WASHTEC AG	2.000	650	0
WATERS	0	1.100	0
WH SMITH	9.200	700	0
WIRECARD AG	1.100	280	0
WOLTERS KLUWER	6.000	2.350	0
XYLEM WHEN ISSUED	0	2.500	0
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	0	500	0
3M CO	0	700	0

ODDO BHF Sustainable Equities Europe (vormals BHF Strategie Portfolio FT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Ausgedrückt in EUR

Erträge insgesamt	131.481,22
Dividenden	136.721,26
Zinsen aus Bankguthaben	31,46
Zinsen aus Quellensteuerrückerstattung	613,08
Sonstige Erträge	12,50
Ertragsausgleich auf Erträge	-5.897,08
Aufwendungen insgesamt	124.161,83
Verwaltungsvergütung	73.849,86
Verwahrstellenvergütung	6.421,75
Taxe d'abonnement	3.243,09
Prüfungskosten	22.776,79
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	1.842,63
Gebühren der Aufsichtsbehörden	2.094,00
Transaktionskosten*	2.465,88
Veröffentlichungskosten	7.499,43
Risikomessung	183,75
Sonstige Aufwendungen	1.717,80
Aufwandsausgleich auf Aufwendungen	2.066,85
Ordentliches Nettoergebnis	7.319,39
Realisierte Gewinne	652.546,20
Realisierte Verluste	-278.927,26
Realisierter Nettogewinn	380.938,33
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	149.846,30
Ertragsausgleich	-28.071,91
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	502.712,72
Ausschüttung für das Vorjahr	-12.584,10
Mittelzufluss aus Anteilscheinverkäufen	3.831.725,06
Mittelabfluss aus Anteilscheinrücknahmen	-2.177.619,65
Verminderung / Mehrung des Nettovermögens	2.144.234,03
Nettovermögen zu Beginn des Jahres	5.363.897,30
Nettovermögen am Ende des Jahres	7.508.131,33

*Während die Fondsbuchhaltung von der ODDO BHF Asset Management durchgeführt wurde, ergab sich eine abweichende Behandlung der Transaktionskosten. Diese wurden vom 1. September 2017 bis zum 30. Juni 2018 nicht direkt in der Erfolgs- und Aufwandsrechnung berücksichtigt. Für diesen Zeitraum ergaben sich Transaktionskosten in Höhe von 16.783,97 EUR. Somit belaufen sich die Transaktionskosten für den Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe für das Geschäftsjahr insgesamt auf 19.249,85 EUR.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
(*vormals: BHF TRUST Exklusiv:*)
**Erläuterungen zum Bericht - Aufstellung der
derivativen Instrumente**

OPTIONEN

Zum 31.08.2018 standen folgende Optionen offen:

ODDO BHF Rendite Portfolio (vormals BHF Rendite Portfolio FT)

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert	Marktwert in EUR	Unrealisierte Gewinne/Verluste in EUR
Optionen					
Optionen auf Börsenindizes					
8,00	ESTX50 EUR SEP 3250.0 24.09.18 PUT	EUR	260.000,00	536,00	-3.472,00
				536,00	-3.472,00

FINANZTERMINKONTRAKTE

Zum 31.08.2018 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

ODDO BHF Polaris Dynamic (vormals BHF Value Leaders FT)

Bestand			Verpflichtung	Unrealisierte	
Bezeichnung	Wahrung	Absoluter Wert	in EUR	Gewinne/Verluste	Makler
				in EUR	
Indextermingeschafte					
50 DAX INDEX GERMANY 09/18	EUR	15.610.000,00		85.762,50	CACEIS Bank, Paris
				85.762,50	

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

Bestand			Verpflichtung	Unrealisierte	
Bezeichnung	Wahrung	Absoluter Wert	in EUR	Gewinne/Verluste	Makler
				in EUR	
Indextermingeschafte					
-150 DJ EURO STOXX 50 09/18	EUR	5.145.000,00		-37.500,00	CACEIS Bank, Paris
				-37.500,00	

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
(vormals: BHF TRUST Exklusiv:)
Erläuterungen zum Bericht

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

Erläuterungen zum Bericht

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 Geregelteten 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.

Hinweise zur Gewinnverwendung

Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Der Teilfonds schüttete am 15. Oktober 2018 0,66 Euro pro Anteil aus.

Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced DR-EUR

Der Teilfonds schüttete am 15. Oktober 2018 0,50 Euro pro Anteil aus.

Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced DN-EUR

Der Teilfonds schüttete am 15. Oktober 2018 0,1269 Euro pro Anteil aus.

Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic DR-EUR

Der Teilfonds schüttete am 15. Oktober 2018 0,51 Euro pro Anteil aus.

Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic DN-EUR

Der Teilfonds schüttete am 15. Oktober 2018 0,1269 Euro pro Anteil aus.

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

Erläuterungen zum Bericht

Hinweise zur Gewinnverwendung

Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Der Teilfonds schüttete am 15. Oktober 2018 0,4110 Euro pro Anteil aus.

Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Der Teilfonds schüttete am 15. Oktober 2018 0,4141 Euro pro Anteil aus.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	30.08.2018
Verzinsliche Wertpapiere	30.08.2018
Andere Wertpapiere	30.08.2018
Investmentfonds	29.08.2018 und 30.08.2018
Derivate	30.08.2018

Devisenkurse per 30.08.2018

Dänische Krone	(DKK)	7,45615	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,89635	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,71600	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,62900	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,16575	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,13195	=	1 EUR

Risikoverfahren

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

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

Erläuterungen zum Bericht

Total Expense Ratio

			TER in %
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio DR-EUR	EUR	LU0319572904	0,75
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced DR-EUR	EUR	LU0319574272	1,33
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced DN-EUR	EUR	LU1781769358	k.A.
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic DR-EUR	EUR	LU0319577374	1,34
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic DN-EUR	EUR	LU1781770794	k.A.
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio DR-EUR	EUR	LU0325203320	1,34
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe DR-EUR	EUR	LU0386792369	1,84

„k. A.“ bezieht sich auf die Aktienklassen die seit weniger als drei Monate aktiv sind.

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.

Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Durch Inkrafttreten des Prospekts am 3. Dezember 2018 wurde der Name des Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio FT zu ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio geändert.

Durch Inkrafttreten des Prospekts am 3. Dezember 2018 wurde der Name des Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Value Leaders FT zu ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic geändert.

Durch Inkrafttreten des Prospekts am 3. Dezember 2018 wurde der Name des Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio FT zu ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio Dynamic geändert.

Der Umbrella-Investmentfonds ODDO BHF TRUST Fonds Exklusiv: mit den beiden Teilfonds ODDO BHF TRUST Fonds Exklusiv: ODDO BHF Ausgewogen FT und ODDO BHF TRUST Fonds Exklusiv: ODDO BHF Multi Asset FT wurde am 3. Dezember 2018 auf den Investmentfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced, Anteilklasse (CR-EUR) durch Übertragung sämtlicher Vermögensgegenstände verschmolzen.

Dabei ergaben sich folgende Umtauschverhältnisse:

Das Umtauschverhältnis der Anteile für ODDO BHF TRUST Fonds Exklusiv: ODDO BHF Ausgewogen FT betrug 1,2074.

Das Umtauschverhältnis der Anteile für ODDO BHF TRUST Fonds Exklusiv: ODDO BHF Multi Asset FT betrug 1,1176.

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

Erläuterungen zum Bericht

Der Investmentfonds ODDO BHF Value Balanced, der von der ODDO BHF Asset Management SAS, Paris, einem weiteren Asset Manager der ODDO BHF Gruppe, verwaltet wurde, wurde am 4. Dezember 2018 auf den Investmentfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced durch Übertragung sämtlicher Vermögensgegenstände verschmolzen.

Dabei wurden die Anteile der verschiedenen Anteilklassen mit den folgenden Umtauschverhältnissen übertragen:

ODDO BHF Value Balanced - CI-EUR in ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR) 20,4994788

ODDO BHF Value Balanced - CN-EUR in ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR) 2,0635814

ODDO BHF Value Balanced - CR-EUR in ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR) 2,2936000

ODDO BHF Value Balanced - GC-EUR in ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR) 2,3398000

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2017) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.486
Davon feste Vergütung	TEUR	1.295
Davon variable Vergütung	TEUR	191
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	17

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2017) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	656
Davon Führungskräfte	TEUR	656
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.

Erläuterungen zum Bericht

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

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

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

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

Als Datenquelle dienen zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2017.

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.

