



# ODDO BHF Polaris Flexible

**Jahresbericht**

**31.08.2019**

## Inhalt

---

### **Jahresbericht 31.08.2019**

Verwaltung und Administration	3
Angaben zu wesentlichen Änderungen	4
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	5
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	6
<b>ODDO BHF Polaris Flexible</b>	<b>9</b>
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Vergleichende Dreijahresübersicht</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>	
<b>Aufstellung der derivativen Instrumente</b>	<b>17</b>
<b>Erläuterungen zum Bericht</b>	<b>19</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Verwaltung und Administration

### Verwaltungsgesellschaft

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

Postadresse:  
B.P. 258  
L-2012 Luxemburg

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

Eigenkapital: EUR 2,6 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2018

### Geschäftsführung

Monika Anell

Holger Rech

Karl Stäcker  
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der  
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf  
und Mitglied der Geschäftsführung der  
ODDO BHF Trust GmbH, Frankfurt am Main  
vom 1. November 2018 bis 30. April 2019  
und Mitglied des Vorstandes des  
BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.,  
Frankfurt am Main

### Verwaltungsrat

Karl Stäcker  
Vorsitzender

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

Stephan Tiemann  
Zugleich Direktor Third Party Administration der  
ODDO BHF Asset Management GmbH  
Düsseldorf

### Anlageberater

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

E2SE Sustainability Rating GmbH  
Mohrenstraße 34  
D-10117 Berlin

### 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 und Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:  
EUR 1.273,4 Mio.  
Stand: 31. Dezember 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

#### Frankreich:

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

#### Österreich:

Deutsche Bank AG  
Filiale Wien  
Fleischmarkt 1  
A-1010 Wien

#### Schweiz:

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

### Vertreter

#### Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zürich  
ab 1. Juni 2019  
Affolternstrasse 56  
CH-8050 Zürich  
bis 31. Mai 2019

#### Spanien:

PWC  
Paseo de la Castellana 259 B  
E-28046 Madrid

Stand: 31. August 2019

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Angaben zu wesentlichen Änderungen

### Wechsel der Zentralverwaltungsstelle

Mit Wirkung zum 15. März 2019 wurde die CACEIS Bank, Luxembourg Branch, von der ODDO BHF Asset Management Lux als Zentralverwaltungsstelle (insbesondere als Register- und Transferstelle) für den Fonds ernannt.

### Verlegung Gesellschaftssitz ODDO BHF Asset Management Lux

Die Verwaltungsgesellschaft ODDO BHF Asset Management Lux hat mit Wirkung zum 19. August 2019 ihren Gesellschaftssitz von 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen nach 6, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach verlegt.

### Namensänderungen und Bildung neuer Anteilklassen

Der Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux hat am 16. August 2018 folgende Änderungen beschlossen:

#### Namensänderung der bestehenden Anteilklassen

##### **Alter Name**

ODDO BHF Flexible Allocation DR-EUR

ODDO BHF Flexible Allocation DN-EUR

##### **Neuer Name**

ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)

ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)

#### Bildung neuer Anteilklassen

ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)

ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

### Marktüberblick

Zum Jahreswechsel 2018/2019 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Im ersten Quartal des neuen Jahres setzten die Aktienmärkte dann zu einer kurzen Erholungsrally an. Ein Auslöser hierfür waren die ersten Hinweise für eine Lockerung der Geldpolitik in den USA und Europa. Nachdem sich die Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China im Sommer zerschlugen, verschlechterte sich die Stimmung an den Börsen. Angesichts eines von geopolitischen Risiken geprägten Marktumfelds, waren die Investoren in der Folge auf der Suche nach Sicherheit. Die Renditen von Staatsanleihen sanken weiter und der Goldpreis zog an.

### ODDO BHF Polaris Flexible

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

Die Aktienquote des Fonds wird grundsätzlich sehr dynamisch gesteuert, um verschiedene Börsenphasen ausnutzen zu können. Vor dem Hintergrund der zunehmenden Unsicherheiten steuerten wir sie zuletzt in einer Bandbreite von 55 bis 80 Prozent etwas defensiver. Durch den Kauf des Exchange traded commodities Xetra-Gold weiteten wir außerdem unser Engagement in Gold aus, das angesichts anhaltend niedriger Zinsen und hoher Unsicherheit gefragt bleibt. Angesichts zunehmender Konjunktursorgen stockten wir bei defensiven Titeln auf. Die drei größten Aktienpositionen stellten das Medizintechnikunternehmen Becton Dickinson, der französische Elektrotechnikkonzern Schneider Electric und der US-Haushaltswaren-Hersteller Church & Dwight.

### Vorteile

- Vermögensverwaltende Anlagestrategie
- Flexible Steuerung der Aktienquote
- Prämierter Anlageberater
- Bewährter Investmentprozess

### Risiken

- Wertschwankungen und Kursverluste an den Aktien-, Renten- und Währungsmärkten
- Nicht-marktphasenkonforme Aktienquote
- Schwächere Wertentwicklung einzelner Zielfonds

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

<b>Anteilklasse</b>	<b>% pro Anteil</b>
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR) *	8,20
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR) *	7,64
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR) **	1,25
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	0,94

\* Aktivierung der Anteilklasse zum 11.02.2019

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im Oktober 2019



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 Anteilhaber des  
ODDO BHF Polaris Flexible  
6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des ODDO BHF Polaris Flexible („der Fonds“), bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettoaktiva/-passiva zum 31. August 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens 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 ODDO BHF Polaris Flexible zum 31. August 2019 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens 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, 19. Dezember 2019

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé



Jan Jansen

# *ODDO BHF Polaris Flexible*

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2019

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>361.574.510,35</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	343.471.421,49
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>34.426.133,86</i>
Bankguthaben	9.493.692,60
Initial Margin	5.291.331,21
Zinsansprüche	140.678,96
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	935.469,63
Forderungen aus Zeichnungen Anteilschein-Ausgaben	25.174,62
Dividendenansprüche	244.246,42
Variation Margin	1.970.769,22
Sonstige Forderungen	1.726,20
<b>Passiva</b>	<b>6.631.342,67</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1.049.473,33
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	3.021.835,86
Taxe d'abonnement	28.459,40
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	21,85
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	47.841,50
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	1.970.769,22
Verwaltungsvergütung	459.195,72
Verwahrstellenvergütung	29.244,23
Prüfungskosten	24.501,56
<b>Fondsvermögen</b>	<b>354.943.167,68</b>

### Vergleichende Dreijahresübersicht

	<i>Jahresende am:</i>	<b>31.08.2019</b>	<b>31.08.2018</b>	<b>31.08.2017</b>
Fondsvermögen	EUR	354.943.167,68	389.395.127,11	431.718.117,80
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)</b>				
Umlaufende Anteile		4.310.624,000	4.833.033,000	6.194.499,000
Anteilwert	EUR	74,10	73,87	69,69
Ausschüttung pro Anteil		0,4389	0,1400	0,3600
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)**</b>				
Umlaufende Anteile		700.585,000	645.445,000	-
Anteilwert	EUR	50,67	50,18	-
Ausschüttung pro Anteil		0,1269	-	-
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR) *</b>				
Umlaufende Anteile		2,000	-	-
Anteilwert	EUR	54,10	-	-
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR) *</b>				
Umlaufende Anteile		656,000	-	-
Anteilwert	EUR	53,82	-	-

\* Aktivierung der Anteilklasse zum 11.02.2019

\*\* Aktivierung der Anteilklasse zum 08.08.2018

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

# ODDO BHF Polaris Flexible

Wertpapierbestand zum 31.08.2019

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			286.740.147,09	320.857.914,21	90,40
<b>Aktien</b>			<b>240.567.585,11</b>	<b>270.771.559,46</b>	<b>76,29</b>
<i>Belgien</i>					
70.000	AB INBEV	EUR	5.825.442,34	6.027.700,00	1,70
<i>Deutschland</i>					
40.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	16.703.920,65	18.543.126,50	5,22
65.845	BECHTLE	EUR	6.438.423,40	7.968.800,00	2,24
43.800	SAP AG	EUR	5.952.898,68	5.827.282,50	1,64
<i>Finnland</i>					
100.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	4.312.598,57	4.747.044,00	1,34
<i>Frankreich</i>					
89.000	CAPGEMINI SE	EUR	3.767.676,83	3.615.000,00	1,02
40.000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	3.767.676,83	3.615.000,00	1,02
23.000	L'OREAL SA	EUR	37.837.147,23	43.583.250,00	12,28
20.000	LVMH	EUR	8.182.014,13	9.571.950,00	2,70
135.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.414.388,00	5.058.000,00	1,43
60.000	VINCI SA	EUR	4.425.238,22	5.733.900,00	1,62
20.000	LVMH	EUR	5.096.106,87	7.227.000,00	2,04
135.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8.926.916,01	10.087.200,00	2,83
60.000	VINCI SA	EUR	5.792.484,00	5.905.200,00	1,66
<i>Großbritannien</i>					
260.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	4.724.874,06	4.960.299,96	1,40
360.000	COMPASS GROUP	GBP	7.597.024,49	8.249.669,17	2,32
2.550.000	DS SMITH HOLDING	GBP	13.443.327,70	9.327.690,78	2,63
80.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6.079.329,30	5.622.408,47	1,58
360.000	RELX PLC	GBP	5.725.344,84	7.830.833,70	2,21
<i>Irland</i>					
45.172	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	11.877.335,82	17.366.360,89	4,89
95.000	MEDTRONIC HLD	USD	3.647.043,95	8.112.305,86	2,29
<i>Jersey Inseln</i>					
230.000	EXPERIAN GROUP	GBP	4.248.372,75	6.373.952,36	1,80
<i>Niederlande</i>					
143.000	WOLTERS KLUWER	EUR	5.514.730,25	9.289.280,00	2,62
<i>Schweden</i>					
260.000	ASSA ABLOY -B- NEW I	SEK	12.846.347,22	13.482.390,97	3,80
360.416	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	5.536.604,04	4.917.422,70	1,39
<i>Schweiz</i>					
95.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	7.309.743,18	8.564.968,27	2,41
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
5.000	ALPHABET -C-	USD	9.345.435,13	9.616.390,58	2,71
5.700	AMAZON.COM INC	USD	9.345.435,13	9.616.390,58	2,71
80.000	AMETEK INC	USD	95.031.276,50	106.883.206,08	30,11
50.000	BECTON DICKINSON	USD	5.395.449,22	5.389.463,70	1,52
5.000	BOOKING HLDG	USD	9.508.734,96	9.201.174,72	2,59
136.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	5.579.843,18	6.224.913,03	1,75
37.000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	5.064.653,05	11.523.065,11	3,24
52.000	MICROSOFT CORP	USD	8.330.763,86	8.842.633,17	2,49
23.000	MSCI	USD	7.932.700,84	9.822.870,83	2,77
66.000	NASDAQ	USD	5.365.826,59	5.469.841,41	1,54
145.000	ORACLE CORP	USD	5.536.842,24	6.490.073,65	1,83
24.000	S&P GLOBAL	USD	3.722.424,86	4.896.787,60	1,38
32.000	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	4.474.717,93	5.950.228,17	1,68
20.000	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	6.813.921,40	6.834.319,79	1,93
38.000	VISA INC -A-	USD	4.189.504,96	5.654.904,44	1,59
<b>Renten</b>			<b>17.072.441,98</b>	<b>17.881.434,75</b>	<b>5,04</b>
<i>Belgien</i>					
3.100.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	3.248.000,00	3.405.598,00	0,96
<i>Deutschland</i>					
3.500.000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	3.248.000,00	3.405.598,00	0,96
<i>Frankreich</i>					
1.000.000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	3.394.300,00	3.615.447,50	1,02
500.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	3.394.300,00	3.615.447,50	1,02
<i>Großbritannien</i>					
2.711.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	1.513.490,00	1.593.065,00	0,45
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
1.385.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	1.006.290,00	1.053.670,00	0,30
			507.200,00	539.395,00	0,15
			2.820.094,98	2.922.105,57	0,82
			2.820.094,98	2.922.105,57	0,82
			6.096.557,00	6.345.218,68	1,79
			1.380.152,50	1.429.396,18	0,40

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

# ODDO BHF Polaris Flexible

Wertpapierbestand zum 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
3.000.000	BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	EUR	3.200.654,50	3.361.020,00	0,95
1.500.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	1.515.750,00	1.554.802,50	0,44
	<b>Warrants, Rechte</b>		<b>7.700.000,00</b>	<b>7.612.220,00</b>	<b>2,14</b>
	<i>Schweiz</i>		<i>7.700.000,00</i>	<i>7.612.220,00</i>	<i>2,14</i>
7.700	UBS 28.09.23WAR	EUR	7.700.000,00	7.612.220,00	2,14
	<b>Zerificate</b>		<b>21.400.120,00</b>	<b>24.592.700,00</b>	<b>6,93</b>
	<i>Deutschland</i>		<i>21.400.120,00</i>	<i>24.592.700,00</i>	<i>6,93</i>
550.000	DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	EUR	21.400.120,00	24.592.700,00	6,93
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			22.305.140,54	22.613.507,28	6,37
	<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>		<b>22.305.140,54</b>	<b>22.613.507,28</b>	<b>6,37</b>
	<i>Irland</i>		<i>9.439.106,46</i>	<i>9.182.457,28</i>	<i>2,59</i>
100.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	6.662.066,46	6.330.330,28	1,79
45.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	2.777.040,00	2.852.127,00	0,80
	<i>Luxemburg</i>		<i>12.866.034,08</i>	<i>13.431.050,00</i>	<i>3,78</i>
310.000	FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	EUR	5.397.100,00	4.916.600,00	1,39
105.000	ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	7.468.934,08	8.514.450,00	2,39
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>309.045.287,63</b>	<b>343.471.421,49</b>	<b>96,77</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>9.493.692,60</b>	<b>2,67</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>1.978.053,59</b>	<b>0,56</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>354.943.167,68</b>	<b>100,00</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
AB INBEV	150.000	160.000	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	0	9.000	0
ACTIVISION BLIZZARD	0	107.000	0
ADIDAS NAMEN AKT	32.000	32.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	7.000	20.000	0
ALPHABET -C-	2.000	3.000	0
ALTRIA GROUP	145.000	145.000	0
AMAZON.COM INC	5.700	0	0
AMETEK INC	100.000	20.000	0
AMPHENOL -A-	72.000	72.000	0
APPLE INC	0	48.000	0
ASSA ABLOY -B- NEW I	540.000	280.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	186.000	40.000	0
ATOS	0	82.119	0
BECHTLE	53.790	57.945	0
BECTON DICKINSON	18.138	21.000	0
BHP BILLITON PLC	0	355.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	585.000	325.000	0
BOOKING HLDG	2.600	1.300	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0	150.000	0
CAPGEMINI SE	48.000	19.000	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	0	60.000	0
CHURCH AND DWIGHT CO	87.000	116.000	0
CISCO SYSTEMS INC	0	141.000	0
COMPASS GROUP	360.000	400.000	0
DASSAULT SYSTEMES SA	40.000	0	0
DS SMITH HOLDING	350.000	236.363	0
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	50.000	86.000	0
EPIROC -REGISTERED SHS-B	0	214.416	0
EXPERIAN GROUP	230.000	280.350	0
HEINEKEN NV	0	68.000	0
HENKEL AG & CO KGAA	0	80.300	0
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	37.000	0	0
JOHNSON AND JOHNSON	0	96.000	0
L'OREAL SA	35.000	12.000	0
LVMH	16.500	23.000	0
MEDTRONIC HLD	213.000	238.000	0
MICROSOFT CORP	52.000	105.000	0
MSCI	34.000	11.000	0
NASDAQ	0	17.000	0
NESTLE SA REG SHS	185.000	90.000	0
NORDEA BK	0	12.600	12.600
ORACLE CORP	200.000	55.000	0
PALO ALTO NET	7.300	29.600	0
PRUDENTIAL PLC	350.000	865.000	0
PUBLICIS GROUPE	260.000	345.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	49.000	69.000	0
RECORDATI SPA	140.000	370.000	0
REED ELSEVIER PLC	20.000	20.000	0
RELX NV	0	430.000	0
RELX PLC	490.000	130.000	0
SAMPO OYJ -A-	0	120.000	0
SAP AG	17.800	36.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	170.000	35.000	0
SIEMENS HEALTHINEERS	138.828	138.828	0
S&P GLOBAL	63.000	39.000	0
STRYKER CORP	40.000	40.000	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	32.000	0	0
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	20.000	0	0
VINCI SA	148.600	88.600	0
VISA INC -A-	38.000	102.000	0
WATERS	30.000	66.000	0
WH SMITH	273.108	563.667	0
WOLTERS KLUWER	60.000	39.799	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

# ODDO BHF Polaris Flexible

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
<b>Renten</b>			
ALLIANCE DATA SYSTEMS 4.50 17-22 15/03S	0	7.500.000	0
BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	3.100.000	0	0
BERKSHIRE HATHAWAY 0.25 17-21 17/01A	0	2.222.000	0
BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	3.000.000	0	0
CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	3.500.000	3.500.000	0
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	550.000	0	0
FMC FIN III 6.50 11-18 15/09S	0	5.000.000	0
FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	0	2.000.000	0
HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	5.000.000	5.000.000	0
KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	3.000.000	1.500.000	0
LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	0	6.034.000	0
MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	0	5.229.000	0
MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	2.711.000	0	0
RCI BANQUE 1.00 16-23 17/05S	3.000.000	3.000.000	0
RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	3.000.000	3.000.000	0
TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	1.000.000	0	0
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	500.000	0	0
VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	1.875.000	1.875.000	0
VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	3.500.000	0	0
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			
FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	310.000	0	0
ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	0	15.000	0
ODDO HT RDM 23 -CI EUR- 3 DEC	0	8.000	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	45.000	0	0
VM STERNTALER II	0	50.000	0
<b>Warrants, Rechte</b>			
UBS 28.09.23WAR	7.700	0	0

**Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes**

<b>Aufgliederung nach Sektoren</b>	<b>Portfolio %</b>
Internet und Internet-Dienstleistungen	16,35
Holdings und Finanzgesellschaften	14,09
Pharma und Kosmetik	8,13
Grafik und Veröffentlichungen	6,63
Investmentfonds	6,58
Elektrotechnik und Elektronik	4,75
Konsumgüter	4,50
Einzelhandel und Kaufhäuser	4,45
Nahrungsmittel und Getränke	4,24
Dienstleistungen	4,17
Maschinenbau	3,93
Versicherungen	3,37
Verpackungsindustrie	2,72
Elektronik und Halbleiter	2,41
Hotels und Restaurants	2,40
Banken und Kreditinstitute	2,22
Textile und Stoffe	2,10
Tabak und Alkohol	1,75
Baustoffe und Handel	1,72
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,59
Schwerindustrie	1,44
Kommunikation	0,46
	<b>100,00</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	<b>6.623.706,57</b>
Dividenden	5.472.395,28
Zinsen aus Wertpapieren	713.691,30
Zinsen aus Bankguthaben	8.816,65
Erhaltene Bestandsprovisionen	1.294,60
Erträge aus Investmentfonds	427.508,48
Sonstige Erträge	0,26
Aufwendungen	<b>7.221.967,47</b>
Verwaltungsvergütung	5.587.837,28
Verwahrstellenvergütung	355.846,23
Taxe d'abonnement	169.875,21
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	21,85
Prüfungskosten	48.852,46
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	107.179,06
Gebühren der Aufsichtsbehörden	6.957,43
Transaktionskosten	866.218,03
Veröffentlichungskosten	79.118,67
Risikomessung	61,25
Ordentliches Nettoergebnis	<b>-598.260,90</b>
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	20.975.373,72
- Finanzterminkontrakten	-9.034.948,85
- Devisengeschäften	886.046,13
Realisierter Nettogewinn	<b>12.228.210,10</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-8.733.050,41
- Finanzterminkontrakten	-1.645.769,22
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	<b>1.849.390,47</b>
Ausschüttung für das Vorjahr	-2.165.586,92
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	32.504.557,72
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-66.640.320,70
Verminderung des Nettovermögens	<b>- 34.451.959,43</b>
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	<b>389.395.127,11</b>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<b>354.943.167,68</b>

*ODDO BHF Polaris Flexible*  
**Aufstellung der derivativen Instrumente**

# ODDO BHF Polaris Flexible

## FINANZTERMINKONTRAKTE

Zum 31.08.2019 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

### ODDO BHF Polaris Flexible

Bestand		Wahrung	Verpflichtung	Unrealisierte	Gegenpartei
Kauf/Verkauf	Bezeichnung		in EUR	Gewinne/Verluste	
			Absoluter Wert	in EUR	
<b>Indexterminkontrakt</b>					
-1.350	DJ EURO STOXX 50 09/19	EUR	46.048.500,00	-1.478.310,00	CACEIS Bank, Paris
-170	NASDAQ 100 E-MINI 09/19	USD	23.693.850,81	-492.459,22	CACEIS Bank, Paris
				<b>-1.970.769,22</b>	

*ODDO BHF Polaris Flexible*  
**Erläuterungen zum Bericht**

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Erläuterungen zum Bericht

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

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

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

### Hinweise zur Gewinnverwendung

Mit Ex-Tag 18. Oktober 2019 und Valuta 22. Oktober 2019 erfolgte für die Anteilklasse ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR) eine Ausschüttung in Höhe von 0,2390 EUR pro Anteil und für die Anteilklasse ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR) eine Ausschüttung in Höhe von 0,1700 EUR pro Anteil. Das Ergebnis der übrigen Anteilklassen wurde thesauriert.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

<b>Wertpapierart</b>	<b>Kursdatum</b>
Aktien	29.08.2019
Renten	29.08.2019
Investmentfonds	29.08.2019
Andere Wertpapiere	29.08.2019
Derivate	29.08.2019

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Erläuterungen zum Bericht

### Devisenkurse per 29.08.2019

Schweizer Franken	(CHF)	1,08965	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,90680	=	1 EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	22,25475	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	10,05325	=	1 EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,39545	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,80200	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,10665	=	1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios wie im Verkaufsprospekt beschrieben zu Vortageskursen bewertet.

### Risikoverfahren

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

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

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

### Total Expense Ratio

			TER in %	Performanceabhängige Vergütungen in %
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	EUR	LU0319572730	1,78	-
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	EUR	LU1807158784	1,48	-
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR) *	EUR	LU1874837278	0,83	0,41
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR) *	EUR	LU1874836890	2,38	0,33

\* Während der vergangenen zwölf Monate aktivierte Anteilklasse. Die Berechnung auf Jahresbasis erfolgt nur zur Information.

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.

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Erläuterungen zum Bericht

**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)

---

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2018) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten</b>	<b>TEUR</b>	<b>1.449</b>
--	-------------	--------------

#### **Mitarbeitervergütung**

Davon feste Vergütung	TEUR	1.259
Davon variable Vergütung	TEUR	190
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	17

---

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2018) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung</b>	<b>TEUR</b>	<b>646</b>
--	-------------	------------

#### **an Führungskräfte und andere Risikoträger**

Davon Führungskräfte	TEUR	646
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

### **Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

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

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

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

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

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

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

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

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Erläuterungen zum Bericht

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

Als Datenquelle dienten zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2018.

### **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.

