



ODDO BHF TRUST Exklusiv:

HALBJAHRESBERICHT **28.02.2019**

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

Inhalt

Halbjahresbericht 28.02.2019

Verwaltung und Administration	4
Angaben zu wesentlichen Änderungen	5
ODDO BHF TRUST Exklusiv: Konsolidiert	6
<i>Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
ODDO BHF Rendite Portfolio	8
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</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	16
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</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	25
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</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	33
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</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	42
<i>Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht</i>	
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</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	 49
 Weitere Erläuterungen zum Bericht	 53

ODDO BHF Asset Management Lux
163, rue du Kiem
L-8030 Luxemburg
Telefon (00352) 45 76 76 -1
Telefax (00352) 45 83 24
Internet am.oddo-bhf.com

ODDO 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 Luxembourg

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
ab 1. November 2018
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 der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Stand: 31. Dezember 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 Luxembourg

Verwahrstelle

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

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

Zahlstellen

Luxemburg:

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

Schweiz

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

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

Vertreter in Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
CH-8050 Zürich

Frankreich

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

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

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 AG
Filiale Wien
Fleischmarkt 1
A-1010 Wien

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

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Konsolidiert

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Konsolidiert

Nettovermögensaufstellung zum 28.02.2019

Konsolidierte Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	927.436.239,30
Wertpapierbestand zum Marktwert	836.110.649,71
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>60.051.666,24</i>
Gekaufte Verkaufsoptionen	349.372,00
Bankguthaben	61.983.628,44
Initial Margin	1.342.088,10
Zinsansprüche	2.065.919,65
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	21.743.360,97
Forderungen aus Zeichnungen	3.349.469,33
Dividendenansprüche	234.663,29
Ausschüttungsansprüche	18.310,00
Variation Margin	219.730,00
Sonstige Forderungen	19.047,81
Passiva	14.143.772,46
Verkaufte Verkaufsoptionen	35.040,00
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	10.467.948,42
Taxe d'abonnement	74.516,47
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	85.018,01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.685.635,41
Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften	567.673,47
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	181.241,21
Verwaltungsvergütung	940.800,62
Verwahrstellenvergütung	68.109,08
Prüfungskosten	37.729,27
Kurzfristige Verbindlichkeiten	60,50
Fondsvermögen	913.292.466,84

ODDO BHF TRUST Exklusiv: Konsolidiert

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	4.778.379,71
Dividenden	3.118.764,85
Zinsen aus Wertpapieren	1.454.333,05
Zinsen aus Bankguthaben	6.729,64
Erhaltene Bestandsprovisionen	282,51
Erträge aus Investmentfonds	192.017,50
Sonstige Erträge	6.252,16
Aufwendungen	6.836.762,79
Verwaltungsvergütung	5.383.967,71
Verwahrstellenvergütung	379.330,13
Taxe d'abonnement	202.734,21
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	85.018,01
Prüfungskosten	55.473,25
Zinsaufwendungen	109.755,81
Gebühren der Aufsichtsbehörden	9.425,00
Transaktionskosten	527.325,62
Veröffentlichungskosten	12.693,56
Sonstige Aufwendungen	71.039,49
Verluste aus Anlagen	-2.058.383,08
Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:	
- Wertpapieren	-5.939.736,18
- Optionen	-211.485,50
- Devisenterminkontrakten	-437.541,28
- Finanzterminkontrakten	-79.667,69
- Devisengeschäften	312.167,58
Realisierter Nettoverlust	-8.414.646,15
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	-7.928.067,62
- Optionen	-412.118,50
- Devisenterminkontrakten	-567.673,47
- Finanzterminkontrakten	-229.503,71
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit	-17.552.009,45
Ausschüttung für das Vorjahr	-4.702.152,99
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	176.643.729,88
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	159.332.048,25
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.500.025,72
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-117.747.451,80
Verminderung des Nettovermögens	187.474.138,17
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	725.818.328,67
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	913.292.466,84

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
ODDO BHF Rendite Portfolio

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Marktüberblick:

Gegen Ende 2018 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände als am Jahresanfang. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Der export-lastige Dax verzeichnete mit einem Minus von 18,3% das erste Verlustjahr seit 2011. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Bei vielen Marktteilnehmern wuchsen die Zweifel, ob die hohen Bewertungen der Tech-Unternehmen angesichts einer sich verlangsamenden Konjunktur und eines von mehr Regulierung geprägten Marktumfelds noch gerechtfertigt sind. Während sich die Risikoprämien bei Unternehmensanleihen ausweiteten, blieben die Renditen bei den als Sicherheit gefragten Staatsanleihen aus Deutschland und den USA trotz einiger Ausbrüche nach oben niedrig. Im neuen Jahr setzten die Aktienmärkte zu einer Erholungsrally an, die einen Teil der im letzten Jahr erlittenen Verluste wieder wettmachte. Ein Auslöser hierfür waren Hinweise des Notenbankchefs Powell auf eine längere Pause im Zinserhöhungszyklus. Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China trugen ebenfalls zur positiven Stimmung an den Börsen bei.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Im vergangenen Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio eine Wertentwicklungen von -0,42% pro Anteil.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im April 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Nettovermögensaufstellung zum 28.02.2019

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	19.573.861,94
Wertpapierbestand zum Marktwert	19.053.998,44
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>676.758,65</i>
Gekaufte Verkaufsoptionen	885,00
Bankguthaben	107.196,53
Initial Margin	35.268,90
Zinsansprüche	145.194,21
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	208.743,23
Dividendenansprüche	770,57
Ausschüttungsansprüche	18.310,00
Sonstige Forderungen	3.495,06
Passiva	30.432,29
Taxe d'abonnement	1.628,63
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	16.510,00
Verwaltungsvergütung	7.443,16
Verwahrstellenvergütung	744,34
Prüfungskosten	4.106,16
Fondsvermögen	19.543.429,65

28.02.2019

Fondsvermögen	EUR	19.543.429,65
ODDO BHF Rendite Portfolio		
Umlaufende Anteile		378.745,000
Anteilwert	EUR	51,60
Ausschüttung pro Anteil		0,6600

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Wertpapierbestand zum 28.02.2019

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			18.130.457,93	18.826.441,41	96,34
Aktien			3.892.910,80	4.719.062,19	24,15
<i>Deutschland</i>			<i>594.304,56</i>	<i>624.988,00</i>	<i>3,20</i>
1.100	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	183.297,12	213.928,00	1,10
1.800	BECHTLE	EUR	121.627,29	134.820,00	0,69
1.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	108.936,63	88.620,00	0,45
2.000	SAP AG	EUR	180.443,52	187.620,00	0,96
<i>Finnland</i>			<i>127.314,25</i>	<i>126.960,00</i>	<i>0,65</i>
3.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	127.314,25	126.960,00	0,65
<i>Frankreich</i>			<i>511.869,77</i>	<i>593.215,00</i>	<i>3,04</i>
1.700	CAPGEMINI SE	EUR	128.588,17	178.755,00	0,92
500	LVMH	EUR	130.150,93	151.200,00	0,77
2.500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	161.322,00	170.800,00	0,88
600	TELEPERFORMANCE SA	EUR	91.808,67	92.460,00	0,47
<i>Großbritannien</i>			<i>619.674,79</i>	<i>634.669,32</i>	<i>3,25</i>
8.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	127.007,80	168.932,11	0,86
50.000	DS SMITH HOLDING	GBP	250.030,88	203.795,91	1,05
1.500	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	116.316,94	101.435,18	0,52
8.000	RELX PLC	GBP	126.319,17	160.506,12	0,82
<i>Irland</i>			<i>309.052,95</i>	<i>355.411,38</i>	<i>1,82</i>
1.500	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	180.917,00	211.680,21	1,08
1.800	MEDTRONIC HLD	USD	128.135,95	143.731,17	0,74
<i>Jersey Inseln</i>			<i>105.928,20</i>	<i>160.740,44</i>	<i>0,82</i>
7.000	EXPERIAN GROUP	GBP	105.928,20	160.740,44	0,82
<i>Niederlande</i>			<i>93.160,00</i>	<i>170.880,00</i>	<i>0,87</i>
3.000	WOLTERS KLUWER	EUR	93.160,00	170.880,00	0,87
<i>Schweden</i>			<i>255.913,65</i>	<i>303.236,53</i>	<i>1,55</i>
9.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	175.112,02	200.631,63	1,02
12.500	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	80.801,63	102.604,90	0,53
<i>Schweiz</i>			<i>223.520,65</i>	<i>263.713,54</i>	<i>1,35</i>
2.200	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	154.948,20	176.905,82	0,91
300	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	68.572,45	86.807,72	0,44
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>1.052.171,98</i>	<i>1.485.247,98</i>	<i>7,60</i>
210	ALPHABET -C-	USD	168.210,73	205.904,24	1,05
900	APPLE INC	USD	141.965,99	138.267,52	0,71
4.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	113.503,39	181.295,85	0,93
1.800	MICROSOFT CORP	USD	98.274,37	177.382,82	0,91
2.500	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	109.601,97	214.935,21	1,10
700	ROPER TECHNOLOGIES	USD	175.546,37	198.982,65	1,02
1.700	VISA INC -A-	USD	138.394,97	219.876,13	1,12
700	WATERS	USD	106.674,19	148.603,56	0,76
Renten			13.332.964,55	13.233.436,79	67,72
<i>Belgien</i>			<i>199.104,00</i>	<i>201.406,00</i>	<i>1,03</i>
200.000	EUROCLEAR BANK 0.5000 18-23 10/07A	EUR	199.104,00	201.406,00	1,03
<i>Dänemark</i>			<i>510.237,00</i>	<i>512.924,00</i>	<i>2,62</i>
300.000	ISS GLOBAL 1.125 14-20 09/01A	EUR	304.694,00	302.082,00	1,54
200.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	205.543,00	210.842,00	1,08
<i>Deutschland</i>			<i>2.092.372,50</i>	<i>2.023.404,00</i>	<i>10,35</i>
100.000	DUERR AG 2.875 14-21 03/04A	EUR	109.089,00	104.188,00	0,53
400.000	FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	437.755,50	402.104,00	2,05
300.000	HEIDELBERG CEMENT 1.50 16-25 07/02A	EUR	306.525,00	302.091,00	1,55
300.000	MAHLE GMBH 2.50 14-21 14/05A	EUR	313.012,00	306.477,00	1,56
200.000	PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	EUR	212.511,00	206.304,00	1,06
200.000	SIXT REGS 2.00 14-20 08/06A	EUR	208.145,00	204.514,00	1,05
200.000	TELEFONICA DEUTSCH FI 1.75% 18-25 05/07A	EUR	199.980,00	202.820,00	1,04
300.000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	305.355,00	294.906,00	1,51
<i>Frankreich</i>			<i>2.267.789,00</i>	<i>2.226.563,50</i>	<i>11,39</i>
200.000	BIOMERIEUX 2.875 13-20 14/10A	EUR	214.450,00	208.970,00	1,07
400.000	CAPGEMINI S 1.0000 18-24 18/10A	EUR	398.412,00	402.340,00	2,06
250.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	248.286,00	235.502,50	1,21
100.000	HAVAS SA 1.875 15-20 08/12A	EUR	99.760,00	102.236,00	0,52
200.000	INGENICO 2.50 14-21 20/05A	EUR	213.650,00	202.702,00	1,04
500.000	IPSEN 1.875 16-23 16/06A	EUR	522.866,00	510.615,00	2,60

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Wertpapierbestand zum 28.02.2019

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	157.518,00	0,81
200.000	PUBLICIS GROUP 1.125 14-21 16/12A	EUR	198.843,00	204.454,00	1,05
200.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	198.202,00	202.226,00	1,03
<i>Großbritannien</i>			<i>1.438.818,75</i>	<i>1.468.320,06</i>	<i>7,51</i>
329.000	BAT INTL FIN 0.375 15-19 13/03A	EUR	328.119,00	329.046,06	1,68
200.000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	203.695,00	208.064,00	1,06
300.000	RENTOKIL INITIAL 3.25 13-21 07/10A	EUR	297.188,00	320.511,00	1,64
100.000	RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	EUR	99.661,75	101.916,00	0,52
300.000	SMITHS GROUP PLC 1.25 15-23 28/04A	EUR	303.082,00	302.007,00	1,55
200.000	TRINITY ACQUISITION 2.125 16-22 26/05S	EUR	207.073,00	206.776,00	1,06
<i>Irland</i>			<i>806.512,00</i>	<i>810.237,00</i>	<i>4,15</i>
500.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	507.195,00	504.000,00	2,58
300.000	GRENKE FINANCE PLC 1.50 16-21 09/04A	EUR	299.317,00	306.237,00	1,57
<i>Italien</i>			<i>543.710,00</i>	<i>509.918,00</i>	<i>2,61</i>
300.000	CAMPARI 4.50 12-19 25/10A	EUR	331.350,00	308.154,00	1,58
200.000	PRYSMIAN 2.50 15-22 11/04A	EUR	212.360,00	201.764,00	1,03
<i>Luxemburg</i>			<i>161.251,96</i>	<i>154.419,89</i>	<i>0,79</i>
1.500.000	EUROPEAN INVESTMEN 1.125 15-20 15/05A	NOK	161.251,96	154.419,89	0,79
<i>Niederlande</i>			<i>1.555.442,34</i>	<i>1.539.892,64</i>	<i>7,88</i>
2.500.000	BMW FINANCE REGS 1.375 16-19 25/10A	NOK	281.692,34	257.474,64	1,32
150.000	DT ANNINGTON FINANCE 0.875 15-20 30/03A	EUR	150.325,00	151.500,00	0,78
200.000	DUFREY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	202.420,00	203.686,00	1,04
500.000	GEMALTO NV 2.125 14-21 23/09A	EUR	522.494,00	518.830,00	2,65
200.000	JAB HOLDINGS 1.50 14-21 24/11A	EUR	198.969,00	205.432,00	1,05
200.000	NN GROUP NV 1.00 15-22 18/03A	EUR	199.542,00	202.970,00	1,04
<i>Schweden</i>			<i>298.426,00</i>	<i>288.333,00</i>	<i>1,48</i>
300.000	SWEDISH MATCH AB 1.20 17-25 10/11A	EUR	298.426,00	288.333,00	1,48
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>3.459.301,00</i>	<i>3.498.018,70</i>	<i>17,91</i>
200.000	ALLIANCE DATA SYSTEMS 4.50 17-22 15/03S	EUR	203.400,00	204.068,00	1,04
300.000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	345.300,00	342.867,00	1,75
400.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	411.740,00	409.760,00	2,11
300.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	295.904,00	303.042,00	1,55
100.000	BOOKING HOLDING 2.15 15-22 25/11A	EUR	100.453,00	105.903,00	0,54
120.000	CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	EUR	130.350,00	122.431,20	0,63
150.000	GENERAL MILLS INC 1.00 15-23 27/04A	EUR	149.645,00	152.380,50	0,78
300.000	GENERAL MOTORS 2.2000 19-24 01/04A	EUR	299.895,00	302.640,00	1,55
100.000	MC DONALD S 1.125 15-22 26/05A	EUR	99.288,00	102.849,00	0,53
300.000	NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	EUR	299.536,00	323.229,00	1,65
400.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	401.036,00	409.304,00	2,10
400.000	WHIRLPOOL 0.625 15-20 12/03A	EUR	401.004,00	402.112,00	2,06
300.000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	321.750,00	317.433,00	1,62
Renten mit flexiblem Zins			904.582,58	873.942,43	4,47
<i>Deutschland</i>			<i>415.295,00</i>	<i>414.204,00</i>	<i>2,11</i>
200.000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	206.500,00	207.816,00	1,05
200.000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	208.795,00	206.388,00	1,06
<i>Luxemburg</i>			<i>106.605,00</i>	<i>102.917,00</i>	<i>0,53</i>
100.000	VTG FINANCE FL.R 15-49 29/01A	EUR	106.605,00	102.917,00	0,53
<i>Schweden</i>			<i>382.682,58</i>	<i>356.821,43</i>	<i>1,83</i>
400.000	SHB FL.R 16-21 30/03Q	USD	382.682,58	356.821,43	1,83
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			246.781,86	227.557,03	1,16
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			246.781,86	227.557,03	1,16
<i>Irland</i>			<i>246.781,86</i>	<i>227.557,03</i>	<i>1,16</i>
3.700	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	246.781,86	227.557,03	1,16
Summe Wertpapiervermögen			18.377.239,79	19.053.998,44	97,50
Bankguthaben				107.196,53	0,55
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				382.234,68	1,95
Fondsvermögen				19.543.429,65	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE - SHS CLASS A	500	500	0
ALLIANZ SE REG SHS	500	400	0
APPLE INC	900	0	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	3.000	3.000	0
ATOS	0	1.800	0
BHP BILLITON PLC	0	11.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	8.000	0	0
DS SMITH HOLDING	15.000	0	0
ING GROEP	12.000	12.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	300	1.700	0
LVMH	150	250	0
MEDTRONIC HLD	0	700	0
MICROSOFT CORP	0	300	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	0	1.000	0
RELX NV	0	11.000	0
RELX PLC	11.000	3.000	0
ROPER TECHNOLOGIES	700	0	0
SAMPO OYJ -A-	1.000	2.000	0
SAP AG	1.500	1.100	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.500	0	0
TELEPERFORMANCE SA	900	300	0
UNITED INTERNET AG REG SHS	1.000	4.000	0
VISA INC -A-	400	500	0
WATERS	0	400	0
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	0	500	0
Optionen			
ESTX50 JAN3100 21.01.18PUT	26	26	0
EURO STOXX 50 JAN 3000.0 21.01.19 PUT	20	20	0
Renten			
ABBVIE 0.375 16-19 18/11A	0	400.000	0
ADECCO INT FIN EMTN 2.75 13-19 15/11A	0	400.000	0
BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	400.000	0	0
DIA EMTN 1.50 14-19 22/07A	0	400.000	0
DIAGEO FINANCE 0.25 18-21 22/10A	400.000	400.000	0
EUROCLEAR BANK 0.5000 18-23 10/07A	200.000	0	0
GENERAL MOTORS 2.2000 19-24 01/04A	300.000	0	0
ILIAD SA 1.50 17-24 14/10A	0	300.000	0
LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	0	100.000	0
METRO AG 1.50 15-25 19/03A	0	200.000	0
ORANGE SA 0.5 19-22 15/01A	100.000	100.000	0
RENTOKIL INITIAL 3.375 12-19 24/09A	0	300.000	0
STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	400.000	0	0
Renten mit flexiblem Zins			
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	200.000	0	0

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Holdings und Finanzgesellschaften	21,19
Pharma und Kosmetik	15,77
Internet und Internet-Dienstleistungen	6,75
Dienstleistungen	6,07
Elektronik und Halbleiter	4,57
Grafik und Veröffentlichungen	4,43
Versicherungen	4,40
Verpackungsindustrie	3,96
Maschinenbau	3,18
Tabak und Alkohol	3,13
Konsumgüter	3,11
Banken und Kreditinstitute	2,93
Bürobedarf und Rechenmaschinen	2,75
Kommunikation	2,61
Baustoffe und Handel	2,41
Kraftfahrzeugindustrie	1,61
Luft- und Raumfahrtindustrie	1,59
Investmentfonds	1,19
Strom-, Wasser-, Gasversorger	1,11
Transport	1,07
Elektrotechnik und Elektronik	0,90
Schwerindustrie	0,89
Internationale Institutionen	0,81
Nahrungsmittel und Getränke	0,80
Immobilien-gesellschaften	0,80
Textile und Stoffe	0,79
Chemie	0,64
Hotels und Restaurants	0,54
	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	174.177,42
Dividenden	25.840,03
Zinsen aus Wertpapieren	143.150,61
Zinsen aus Bankguthaben	66,66
Erträge aus Investmentfonds	5.120,12
Aufwendungen	79.531,16
Verwaltungsvergütung	49.295,97
Verwahrstellenvergütung	4.927,80
Taxe d'abonnement	4.885,96
Prüfungskosten	3.538,87
Zinsaufwendungen	1.453,86
Gebühren der Aufsichtsbehörden	925,00
Transaktionskosten	3.679,08
Veröffentlichungskosten	1.339,46
Sonstige Aufwendungen	9.485,16
Ordentliches Nettoergebnis	94.646,26
Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:	
- Wertpapieren	86.449,91
- Optionen	1.954,00
- Finanzterminkontrakten	-29.321,73
- Devisengeschäften	-16.524,75
Realisierter Nettogewinn	137.203,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	-231.673,34
- Optionen	-1.478,00
- Finanzterminkontrakten	-16.510,00
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit	-112.457,65
Ausschüttung für das Vorjahr	-263.408,64
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	352.514,21
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.298.368,79
Verminderung des Nettovermögens	-1.321.720,87
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	20.865.150,52
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	19.543.429,65

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
ODDO BHF Polaris Balanced

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Marktüberblick:

Gegen Ende 2018 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände als am Jahresanfang. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Der export-lastige Dax verzeichnete mit einem Minus von 18,3% das erste Verlustjahr seit 2011. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Bei vielen Marktteilnehmern wuchsen die Zweifel, ob die hohen Bewertungen der Tech-Unternehmen angesichts einer sich verlangsamenden Konjunktur und eines von mehr Regulierung geprägten Marktumfelds noch gerechtfertigt sind. Während sich die Risikoprämien bei Unternehmensanleihen ausweiteten, blieben die Renditen bei den als Sicherheit gefragten Staatsanleihen aus Deutschland und den USA trotz einiger Ausbrüche nach oben niedrig. Im neuen Jahr setzten die Aktienmärkte zu einer Erholungsrally an, die einen Teil der im letzten Jahr erlittenen Verluste wieder wettmachte. Ein Auslöser hierfür waren Hinweise des Notenbankchefs Powell auf eine längere Pause im Zinserhöhungszyklus. Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China trugen ebenfalls zur positiven Stimmung an den Börsen bei.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Im vergangenen Berichtszeitraum verzeichneten die Anteilklassen des ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced folgende Wertentwicklungen:

Anteilkasse	% pro Anteil
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (DRW-EUR)	-1,84
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)	-1,77
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)*	-4,30
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR)**	2,06
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR)***	-4,42
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR)***	-4,46
* Aktivierung der Anteilkasse zum 03.12.2018	
** Aktivierung der Anteilkasse zum 11.02.2019	
*** Aktivierung der Anteilkasse zum 04.12.2018	

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im April 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Nettovermögensaufstellung zum 28.02.2019

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	492.526.173,10
Wertpapierbestand zum Marktwert	467.307.579,26
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>36.466.152,40</i>
Bankguthaben	20.599.262,82
Zinsansprüche	1.694.426,59
Forderungen aus Zeichnungen	2.792.213,32
Dividendenansprüche	128.409,80
Sonstige Forderungen	4.281,31
Passiva	2.187.636,29
Taxe d'abonnement	39.259,12
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	84.825,42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1.525.555,79
Verwaltungsvergütung	489.712,19
Verwahrstellenvergütung	36.882,13
Prüfungskosten	11.401,64
Fondsvermögen	490.338.536,81

28.02.2019

Fondsvermögen	EUR	490.338.536,81
ODDO BHF Polaris Balanced (DRW-EUR)		
Umlaufende Anteile		3.146.823,528
Anteilwert	EUR	71,92
Ausschüttung pro Anteil		0,5000
ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)		
Umlaufende Anteile		1.865.224,084
Anteilwert	EUR	49,26
Ausschüttung pro Anteil		0,1269
ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)*		
Umlaufende Anteile		856.231,459
Anteilwert	EUR	51,29
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR)**		
Umlaufende Anteile		37.890,000
Anteilwert	EUR	51,03
ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR)***		
Umlaufende Anteile		722.989,037
Anteilwert	EUR	51,36
ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR)***		
Umlaufende Anteile		1.737.861,968
Anteilwert	EUR	51,30

* Aktivierung der Anteilklasse zum 03.12.2018

** Aktivierung der Anteilklasse zum 11.02.2019

*** Aktivierung der Anteilklasse zum 04.12.2018

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Wertpapierbestand zum 28.02.2019

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			404.552.365,94	440.036.498,34	89,74
Aktien			214.501.774,09	250.011.914,49	50,98
<i>Belgien</i>			<i>9.987.191,50</i>	<i>8.364.220,00</i>	<i>1,71</i>
127.000	AB INBEV	EUR	9.987.191,50	8.364.220,00	1,71
<i>Deutschland</i>			<i>25.231.586,88</i>	<i>28.038.973,00</i>	<i>5,72</i>
45.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	7.467.760,39	8.751.600,00	1,79
65.000	BECHTLE	EUR	2.506.812,17	4.868.500,00	0,99
84.900	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	8.490.570,87	7.523.838,00	1,53
73.500	SAP AG	EUR	6.766.443,45	6.895.035,00	1,41
<i>Finnland</i>			<i>6.322.785,50</i>	<i>7.516.032,00</i>	<i>1,53</i>
177.600	SAMPO OYJ -A-	EUR	6.322.785,50	7.516.032,00	1,53
<i>Frankreich</i>			<i>38.493.205,27</i>	<i>42.741.740,00</i>	<i>8,72</i>
67.000	ATOS	EUR	5.500.928,59	5.696.340,00	1,16
91.000	CAPGEMINI SE	EUR	8.302.830,50	9.568.650,00	1,95
38.500	LVMH	EUR	7.475.578,70	11.642.400,00	2,38
145.000	PUBLICIS GROUPE	EUR	8.901.083,08	6.952.750,00	1,42
130.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8.312.784,40	8.881.600,00	1,81
<i>Großbritannien</i>			<i>47.991.059,30</i>	<i>52.633.841,93</i>	<i>10,73</i>
402.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	6.517.462,69	8.488.838,38	1,74
350.000	COMPASS GROUP	GBP	6.507.032,51	6.835.569,09	1,39
2.050.000	DS SMITH HOLDING	GBP	9.681.040,72	8.355.632,36	1,70
360.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	6.207.636,22	6.632.300,39	1,35
112.500	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	7.843.273,77	7.607.638,69	1,55
120.000	REED ELSEVIER PLC	EUR	2.206.800,00	2.403.600,00	0,49
285.000	RELX PLC	GBP	4.280.388,76	5.718.030,58	1,17
270.000	WH SMITH	GBP	4.747.424,63	6.592.232,44	1,34
<i>Irland</i>			<i>8.428.092,28</i>	<i>11.785.776,41</i>	<i>2,40</i>
49.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4.513.892,86	6.914.886,89	1,41
61.000	MEDTRONIC HLD	USD	3.914.199,42	4.870.889,52	0,99
<i>Israel</i>			<i>3.740.192,37</i>	<i>4.160.333,85</i>	<i>0,85</i>
38.500	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	3.740.192,37	4.160.333,85	0,85
<i>Jersey Inseln</i>			<i>6.547.504,42</i>	<i>8.197.762,29</i>	<i>1,67</i>
357.000	EXPERIAN GROUP	GBP	6.547.504,42	8.197.762,29	1,67
<i>Niederlande</i>			<i>6.141.945,91</i>	<i>9.768.640,00</i>	<i>1,99</i>
171.500	WOLTERS KLUWER	EUR	6.141.945,91	9.768.640,00	1,99
<i>Schweden</i>			<i>9.607.633,14</i>	<i>12.161.770,48</i>	<i>2,48</i>
365.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	7.045.258,87	8.136.727,38	1,66
250.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	2.093.651,12	2.194.571,75	0,45
223.000	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	468.723,15	1.830.471,35	0,37
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>52.010.577,52</i>	<i>64.642.824,53</i>	<i>13,18</i>
6.000	ALPHABET -C-	USD	5.529.537,44	5.882.978,26	1,20
28.500	BECTON DICKINSON	USD	4.856.971,52	6.266.870,20	1,28
2.430	BOOKING HLDG	USD	3.368.998,27	4.069.035,80	0,83
108.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	4.936.469,84	6.237.575,23	1,27
160.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	5.208.137,81	7.251.833,96	1,48
45.100	JOHNSON AND JOHNSON	USD	4.098.129,12	5.383.472,00	1,10
57.000	MICROSOFT CORP	USD	3.310.298,19	5.617.122,78	1,15
123.000	ORACLE CORP	USD	4.855.353,43	5.660.215,24	1,15
22.500	STRYKER CORP	USD	3.534.552,81	3.691.917,42	0,75
71.800	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	5.875.661,96	6.668.111,57	1,36
30.000	VISA INC -A-	USD	3.321.104,52	3.880.166,92	0,79
19.000	WATERS	USD	3.115.362,61	4.033.525,15	0,82
Renten			178.657.228,85	178.661.494,35	36,44
<i>Belgien</i>			<i>8.806.500,00</i>	<i>8.873.256,00</i>	<i>1,81</i>
8.400.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	8.806.500,00	8.873.256,00	1,81
<i>Dänemark</i>			<i>8.905.715,00</i>	<i>8.989.650,00</i>	<i>1,83</i>
9.000.000	CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	EUR	8.905.715,00	8.989.650,00	1,83
<i>Deutschland</i>			<i>22.637.943,00</i>	<i>22.435.735,00</i>	<i>4,58</i>
7.000.000	FRESENIUS MEDIC 1.5000 18-25 11/07A	EUR	7.080.118,00	7.060.480,00	1,45
950.000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	1.030.180,00	1.028.185,00	0,21
4.450.000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	4.776.799,00	4.630.937,00	0,94
5.900.000	PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	EUR	6.207.868,00	6.085.968,00	1,24
3.500.000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	3.542.978,00	3.630.165,00	0,74

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Wertpapierbestand zum 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
<i>Frankreich</i>			<i>15.349.734,50</i>	<i>15.137.928,00</i>	<i>3,09</i>
7.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	7.498.261,50	7.330.440,00	1,49
7.800.000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	7.851.473,00	7.807.488,00	1,60
<i>Großbritannien</i>			<i>8.503.890,00</i>	<i>8.322.560,00</i>	<i>1,70</i>
8.000.000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	8.503.890,00	8.322.560,00	1,70
<i>Irland</i>			<i>6.088.255,00</i>	<i>6.048.000,00</i>	<i>1,23</i>
6.000.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	6.088.255,00	6.048.000,00	1,23
<i>Luxemburg</i>			<i>6.006.102,24</i>	<i>6.047.160,00</i>	<i>1,23</i>
6.000.000	HELLA FINANCE INT 1.00 17-24 17/05A	EUR	6.006.102,24	6.047.160,00	1,23
<i>Niederlande</i>			<i>12.277.321,00</i>	<i>12.185.147,00</i>	<i>2,49</i>
5.200.000	JAB HOLDINGS 1.50 14-21 24/11A	EUR	5.316.196,00	5.341.232,00	1,09
6.500.000	VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	EUR	6.961.125,00	6.843.915,00	1,40
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>90.081.768,11</i>	<i>90.622.058,35</i>	<i>18,48</i>
9.000.000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	9.157.483,00	9.250.200,00	1,88
7.670.000	BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	EUR	7.740.451,65	7.685.953,60	1,57
7.000.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	6.951.179,83	7.170.800,00	1,46
8.000.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	7.947.850,00	8.081.120,00	1,65
7.800.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	8.212.812,00	8.400.210,00	1,71
7.700.000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	7.914.394,00	8.019.627,00	1,64
8.000.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	8.101.690,00	8.122.480,00	1,66
5.850.000	NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	EUR	6.616.708,75	6.302.965,50	1,29
9.000.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	9.117.000,00	9.209.340,00	1,88
9.000.000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	9.303.827,00	9.214.110,00	1,87
9.185.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	9.018.371,88	9.165.252,25	1,87
Renten mit flexiblem Zins			7.762.110,00	7.739.550,00	1,58
<i>Deutschland</i>			<i>7.762.110,00</i>	<i>7.739.550,00</i>	<i>1,58</i>
7.500.000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	7.762.110,00	7.739.550,00	1,58
Warrants, Rechte			3.631.253,00	3.623.539,50	0,74
<i>Schweiz</i>			<i>3.631.253,00</i>	<i>3.623.539,50</i>	<i>0,74</i>
3.700	UBS 28.09.23WAR	EUR	3.631.253,00	3.623.539,50	0,74
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			26.289.060,92	27.271.080,92	5,56
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			26.289.060,92	27.271.080,92	5,56
<i>Irland</i>			<i>8.514.790,92</i>	<i>8.033.704,52</i>	<i>1,64</i>
250.000	ISHARES EUR BBB-BB EUR SHS EUR ETF	EUR	1.239.950,00	1.257.625,00	0,26
19.500	PIMCO LD EUR CORP ETF	EUR	1.999.725,00	2.012.985,00	0,41
45.300	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	3.184.476,00	2.782.733,34	0,57
32.200	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	2.090.639,92	1.980.361,18	0,40
<i>Luxemburg</i>			<i>17.774.270,00</i>	<i>19.237.376,40</i>	<i>3,92</i>
400.000	FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	EUR	6.563.500,00	6.640.000,00	1,35
85.000	FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	EUR	5.716.822,00	7.055.000,00	1,44
120.000	ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	1.301.880,00	1.316.160,00	0,27
4.200	ODDO BHF GCSD CF-EUR	EUR	4.192.068,00	4.226.216,40	0,86
Summe Wertpapiervermögen			430.841.426,86	467.307.579,26	95,30
Bankguthaben				20.599.262,82	4,20
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				2.431.694,73	0,50
Fondsvermögen				490.338.536,81	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
AB INBEV	67.000	0	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	19.130	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	18.000	0	0
ALPHABET -C-	1.800	0	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	208.000	0	0
ATOS	35.456	0	0
BECHTLE	20.000	12.500	0
BECTON DICKINSON	8.500	0	0
BHP BILLITON PLC	0	260.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	402.000	0	0
BOOKING HLDG	980	0	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0	105.000	0
CAPGEMINI SE	31.000	0	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	11.000	0	0
CHURCH AND DWIGHT CO	33.000	15.000	0
CISCO SYSTEMS INC	50.000	20.000	0
COMPASS GROUP	350.000	0	0
DS SMITH HOLDING	872.727	0	0
EPIROC-A- REGISTERED SHS	250.000	0	0
EPIROC-B- REGISTERED SHS	66.000	0	0
EXPERIAN GROUP	157.000	58.000	0
HENKEL AG & CO KGAA	37.400	0	0
IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	45.000	150.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	14.000	0	0
LVMH	16.000	0	0
MEDTRONIC HLD	19.000	12.000	0
MICROSOFT CORP	17.000	9.500	0
ORACLE CORP	36.000	0	0
PRUDENTIAL PLC	140.000	0	0
PUBLICIS GROUPE	53.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	45.500	7.000	0
REED ELSEVIER PLC	120.000	0	0
RELX NV	0	285.000	0
RELX PLC	285.000	0	0
SAMPO OYJ -A-	60.600	0	0
SAP AG	42.000	0	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	130.000	0	0
STRYKER CORP	22.500	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	22.000	0	0
VISA INC -A-	9.000	0	0
WATERS	7.000	5.000	0
WH SMITH	88.000	28.000	0
WOLTERS KLUWER	58.500	0	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
B&I GLB REAL ESTATE SECUR-S	10.000	10.000	0
COMSTAGE NY A GOLD -I-USD DIS	25.000	25.000	0
FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	150.000	0	0
FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	27.660	0	0
GL EVO FDS FRONTIER M -I- CAP	12.000	12.000	0
INRIS CFM DIVERSIFIED I EUR	11.000	11.000	0
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS ETF	17.000	17.000	0
ISHARES DOW JONES EURO STOXX	25.000	25.000	0
ISHARES DOW JONES STOXX 200 MID	30.000	30.000	0
ISHARES EUR BBB-BB EUR SHS EUR ETF	250.000	0	0
ISHARES EUR ULT BD EUR	15.000	15.000	0
ISHARES HY CORP BD EUR	12.000	12.000	0
ISHARES II DJES50 NLD	40.000	40.000	0
ISHARES II PLC USD TREASURY BD 7-10Y	6.250	6.250	0
ISHARES IV MSCI EURP VAL FACT	240.000	240.000	0
ISHARES MSCI EM USD-ACC ACCUM USD ETF	23.000	23.000	0
ISHARES MSCI WO MI USD USD ETF	27.500	27.500	0
ISHARES S&P SC 600 USD SHS USD ETF	11.000	11.000	0
ISHARES USD EM BD EUR SHS HEDGED EUR ETF	5.500	5.500	0
ISHARES USD HY COR USD	5.000	5.000	0
JUPITER JGF DY B FD-DEA	125.000	125.000	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
LYX BARCLAYS FLOAT RATE EURO 0-7Y-P ACC	12.000	12.000	0
MAINFIRST EMCBB C2 CAP	8.000	8.000	0
MANDARINE GL MICROCAP-MAEUR	15.000	15.000	0
ODDO BHF ACTIVE MICRO	3	3	0
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	120.000	0	0
ODDO BHF GCSO CF-EUR	4.200	0	0
OPTOFLEX FCP I DIS	800	800	0
PIMCO LD EUR CORP ETF	19.500	0	0
RAM (LUX) SYSTEMATIC FDS EME MKT EQ - IP	5.000	5.000	0
ROBECO BP US PE IC SHS -I USD- CAP	7.000	7.000	0
TWELVE CAP UCITS ICAV-TWELVE CAT BD FD-S	15.000	15.000	0
WFLW US STHYBD IC	12.000	12.000	0
WISDOMTREE EM SM CAP DVD ETF	35.000	35.000	0
WISDOMTREE EUROPE EQ INC UCITS ETF	95.000	95.000	0
Renten			
AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	3.000.000	0	0
BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	8.400.000	0	0
BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	1.670.000	0	0
BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	7.000.000	0	0
BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	2.000.000	0	0
BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	1.800.000	0	0
CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	9.000.000	0	0
COVESTRO 1 16-21 07/10A	0	3.000.000	0
DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	2.000.000	0	0
EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	2.000.000	0	0
EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	1.700.000	0	0
FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	1.000.000	0	0
FRESENIUS MEDIC 1.5000 18-25 11/07A	4.000.000	0	0
GRENKE FINANCE PLC 2.25 13-18 10/12A	0	2.500.000	0
HELLA FINANCE INT 1.00 17-24 17/05A	6.000.000	0	0
JAB HOLDINGS 1.50 14-21 24/11A	900.000	0	0
KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	2.000.000	0	0
LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	950.000	0	0
NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	350.000	0	0
PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	1.500.000	0	0
SEB 1.50 17-24 31/05A	1.800.000	0	0
STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	9.000.000	0	0
SYSCO 1.25 16-23 23/06A	3.000.000	0	0
THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	3.185.000	0	0
VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	1.500.000	0	0
Renten mit flexiblem Zins			
MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	2.000.000	0	0
Warrants, Rechte			
UBS 28.09.23WAR	3.700	0	0

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Pharma und Kosmetik	14,31
Internet und Internet-Dienstleistungen	12,84
Holdings und Finanzgesellschaften	12,35
Grafik und Veröffentlichungen	6,62
Konsumgüter	6,24
Versicherungen	4,90
Investmentfonds	4,33
Elektronik und Halbleiter	4,25
Tabak und Alkohol	3,71
Nahrungsmittel und Getränke	3,64
Verpackungsindustrie	3,57
Maschinenbau	2,60
Textile und Stoffe	2,49
Dienstleistungen	2,31
Kommunikation	1,98
Handelsgesellschaften	1,97
Elektrotechnik und Elektronik	1,90
Schwerindustrie	1,82
Bürobedarf und Rechenmaschinen	1,55
Immobilien-gesellschaften	1,46
Hotels und Restaurants	1,46
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,41
Gesundheits und Sozialwesen	1,29
Banken und Kreditinstitute	0,78
Chemie	0,22
	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	2.793.883,13
Dividenden	1.489.409,50
Zinsen aus Wertpapieren	1.170.431,73
Zinsen aus Bankguthaben	1.416,11
Erträge aus Investmentfonds	126.373,63
Sonstige Erträge	6.252,16
Aufwendungen	3.125.557,91
Verwaltungsvergütung	2.528.936,58
Verwahrstellenvergütung	182.127,84
Taxe d'abonnement	102.530,25
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	84.825,42
Prüfungskosten	32.455,03
Zinsaufwendungen	42.360,16
Gebühren der Aufsichtsbehörden	4.525,00
Transaktionskosten	124.888,45
Veröffentlichungskosten	7.155,30
Sonstige Aufwendungen	15.753,88
Verluste aus Anlagen	-331.674,78
Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:	
- Wertpapieren	350.774,62
- Devisengeschäften	-840.566,20
Realisierter Nettoverlust	-821.466,36
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	276.320,97
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit	-545.145,39
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.790.661,84
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	176.352.441,35
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	109.140.989,86
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.467.353,20
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-80.816.521,18
Verminderung des Nettovermögens	193.873.749,60
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	296.464.787,21
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	490.338.536,81

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
ODDO BHF Polaris Dynamic

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Marktüberblick:

Gegen Ende 2018 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände als am Jahresanfang. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Der export-lastige Dax verzeichnete mit einem Minus von 18,3% das erste Verlustjahr seit 2011. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Bei vielen Marktteilnehmern wuchsen die Zweifel, ob die hohen Bewertungen der Tech-Unternehmen angesichts einer sich verlangsamenden Konjunktur und eines von mehr Regulierung geprägten Marktumfelds noch gerechtfertigt sind. Während sich die Risikoprämien bei Unternehmensanleihen ausweiteten, blieben die Renditen bei den als Sicherheit gefragten Staatsanleihen aus Deutschland und den USA trotz einiger Ausbrüche nach oben niedrig. Im neuen Jahr setzten die Aktienmärkte zu einer Erholungsrally an, die einen Teil der im letzten Jahr erlittenen Verluste wieder wettmachte. Ein Auslöser hierfür waren Hinweise des Notenbankchefs Powell auf eine längere Pause im Zinserhöhungszyklus. Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China trugen ebenfalls zur positiven Stimmung an den Börsen bei.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Im vergangenen Berichtszeitraum verzeichneten die Anteilklassen des ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic folgende Wertentwicklungen:

Anteilkasse	% pro Anteil
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (DRW-EUR)	-10,80
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (DNW-EUR)	-12,38
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR)*	4,14
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR)**	4,72

* Aktivierung der Anteilkasse zum 28.01.2019

** Aktivierung der Anteilkasse zum 25.01.2019

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im April 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Nettovermögensaufstellung zum 28.02.2019

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	298.665.053,47
Wertpapierbestand zum Marktwert	243.380.612,06
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>15.130.246,80</i>
Gekaufte Verkaufsoptionen	348.487,00
Bankguthaben	33.481.058,33
Initial Margin	720.000,00
Zinsansprüche	77.191,78
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	20.299.372,96
Forderungen aus Zeichnungen	261.441,85
Dividendenansprüche	92.608,17
Sonstige Forderungen	4.281,32
Passiva	10.948.736,84
Verkaufte Verkaufsoptionen	35.040,00
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	9.794.791,78
Taxe d'abonnement	24.178,93
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	192,59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	152.452,82
Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften	567.673,47
Verwaltungsvergütung	343.466,74
Verwahrstellenvergütung	21.771,45
Prüfungskosten	9.108,56
Kurzfristige Verbindlichkeiten	60,50
Fondsvermögen	287.716.316,63

		28.02.2019
Fondsvermögen	EUR	287.716.316,63
ODDO BHF Polaris Dynamic (DRW-EUR)		
Umlaufende Anteile		3.773.589,683
Anteilwert	EUR	70,54
Ausschüttung pro Anteil		0,5100
ODDO BHF Polaris Dynamic (DNW-EUR)		
Umlaufende Anteile		443.018,000
Anteilwert	EUR	47,96
Ausschüttung pro Anteil		0,1269
ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR)*		
Umlaufende Anteile		1.788,738
Anteilwert	EUR	52,07
ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR)**		
Umlaufende Anteile		3.334,793
Anteilwert	EUR	52,36

* Aktivierung der Anteilklasse zum 28.01.2019

** Aktivierung der Anteilklasse zum 25.01.2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Wertpapierbestand zum 28.02.2019

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			228.250.365,26	243.380.612,06	84,59
Aktien			213.532.765,26	228.801.227,06	79,52
<i>Belgien</i>					
96.347	MELEXIS NV	EUR	6.777.169,37	5.626.664,80	1,96
<i>Deutschland</i>					
32.000	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	49.895.631,52	48.640.776,90	16,90
22.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	6.030.228,10	6.819.200,00	2,37
90.000	BASF SE REG SHS	EUR	4.002.691,85	4.278.560,00	1,49
60.000	BEIERSDORF AG	EUR	5.931.034,00	6.055.200,00	2,10
139.629	FIELMANN AG	EUR	5.416.752,00	4.918.800,00	1,71
37.400	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	8.193.588,89	8.252.073,90	2,87
320.000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	4.236.875,40	3.314.388,00	1,15
45.500	SAP AG	EUR	6.050.797,00	6.233.600,00	2,17
130.000	1&1 DRILLISCH AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	4.275.418,11	4.268.355,00	1,48
<i>Finnland</i>					
25.800	SAMPO OYJ -A-	EUR	5.758.246,17	4.500.600,00	1,56
<i>Frankreich</i>					
51.926	ALTEN SA	EUR	1.035.700,88	1.091.856,00	0,38
69.000	CAPGEMINI SE	EUR	1.035.700,88	1.091.856,00	0,38
19.900	LVMH	EUR	24.314.278,78	26.727.758,20	9,29
128.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.773.921,24	4.709.688,20	1,64
<i>Großbritannien</i>					
200.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	6.794.818,27	7.255.350,00	2,52
1.086.182	DS SMITH HOLDING	GBP	5.248.999,97	6.017.760,00	2,09
63.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	8.496.539,30	8.744.960,00	3,04
<i>Irland</i>					
85.280	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	13.902.030,68	12.910.769,35	4,49
66.600	MEDTRONIC HLD	USD	3.963.080,18	4.223.302,68	1,47
<i>Italien</i>					
110.168	REPLY SPA	EUR	5.236.027,84	5.805.853,60	2,02
<i>Jersey Inseln</i>					
162.070	EXPERIAN GROUP	GBP	3.355.109,34	3.721.600,37	1,29
<i>Niederlande</i>					
148.308	WOLTERS KLUWER	EUR	5.643.890,38	8.447.623,68	2,94
<i>Schweden</i>					
120.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	SEK	6.203.175,75	5.601.633,70	1,95
122.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	2.814.399,11	2.881.960,44	1,00
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
8.000	ALPHABET -C-	USD	3.388.776,64	2.719.673,26	0,95
85.000	APPLIED MATERIALS INC	USD	82.787.127,00	92.873.911,72	32,27
33.000	BECTON DICKINSON	USD	7.253.904,03	7.843.971,01	2,73
6.400	BOOKING HLDG	USD	2.758.888,75	2.895.936,75	1,01
95.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	6.095.142,64	7.256.376,02	2,52
36.000	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	10.395.147,87	10.716.802,11	3,72
60.000	MASTERCARD INC -A-	USD	3.815.177,38	5.486.755,99	1,91
80.000	MICROSOFT CORP	USD	3.565.783,98	3.094.434,44	1,08
62.000	SALESFORCE COM.INC	USD	10.433.916,51	11.837.645,51	4,10
40.000	STRYKER CORP	USD	7.102.019,91	7.883.681,09	2,74
55.000	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	7.681.584,25	8.885.077,97	3,09
71.000	VISA INC -A-	USD	5.887.447,63	6.563.408,74	2,28
24.000	WATERS	USD	5.714.185,34	6.131.781,24	2,13
Renten					
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>					
4.000.000	MC DONALD S 1.125 15-22 26/05A	EUR	9.717.600,00	9.682.710,00	3,37
5.500.000	THE PRICELINE GROUP 0.80 17-22 10/03A	EUR	4.131.825,00	4.113.960,00	1,43
Warrants, Rechte					
<i>Schweiz</i>					
5.000	UBS 28.09.23WAR	EUR	5.000.000,00	4.896.675,00	1,70
Summe Wertpapiervermögen			228.250.365,26	243.380.612,06	84,59
Bankguthaben				33.481.058,33	11,64

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Wertpapierbestand zum 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				10.854.646,24	3,66
Fondsvermögen				287.716.316,63	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCENTURE - SHS CLASS A	28.000	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	14.000	37.000	0
ALPHABET -C-	2.000	1.700	0
APPLIED MATERIALS INC	220.000	230.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	120.000	0	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	0	110.000	0
ATOS	0	60.262	0
BASF SE REG SHS	90.000	0	0
BEIERSDORF AG	60.000	0	0
BHP BILLITON PLC	200.000	200.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	200.000	0	0
BOOKING HLDG	1.400	0	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	45.000	235.000	0
CAPGEMINI SE	48.000	30.000	0
CHURCH AND DWIGHT CO	0	70.000	0
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	0	305.000	0
DOMETIC GROUP AB	130.000	831.777	0
DS SMITH HOLDING	1.100.000	892.000	0
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	61.000	85.000	0
EPIROC-B- REGISTERED SHS	0	232.000	0
EXPERIAN GROUP	162.070	0	0
FIELMANN AG	20.000	0	0
HENKEL AG & CO KGAA	0	30.000	0
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	320.000	0	0
JOHNSON AND JOHNSON	0	69.660	0
LVMH	5.600	9.700	0
MASTERCARD INC -A-	11.000	0	0
MEDTRONIC HLD	0	30.000	0
MELEXIS NV	37.000	0	0
MICROSOFT CORP	0	10.000	0
NESTLE SA REG SHS	0	85.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	25.000	20.000	0
RECORDATI SPA	0	210.000	0
RELX NV	0	276.000	0
RELX PLC	276.000	276.000	0
REPLY SPA	110.168	0	0
SALESFORCE COM.INC	62.000	0	0
SAMPO OYJ -A-	0	40.000	0
SAP AG	0	15.500	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	128.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	0	40.000	0
UNITED TECHNOLOGIES CORP	55.000	0	0
VINCI SA	30.000	105.000	0
WATERS	12.000	24.000	0
WH SMITH	2.000	2.000	0
WOLTERS KLUWER	7.568	0	0
1&1 DRILLISCH AKTIENGESELLSCHAFT	180.000	120.000	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	0	190.000	0
FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	0	40.000	0
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	0	370.000	0
VM STERN TALER II	0	22.000	0
Renten			
MC DONALD S 1.125 15-22 26/05A	4.000.000	0	0
NESTLE HOLDING INC 2.125 14-20 14/01A	0	3.500.000	0
THE PRICELINE GROUP 0.80 17-22 10/03A	5.500.000	0	0
VERIZON COMM 0.50 16-22 02/06A	0	1.500.000	0
Warrants, Rechte			
UBS 28.09.23WAR	5.000	0	0

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Internet und Internet-Dienstleistungen	18,05
Pharma und Kosmetik	9,88
Dienstleistungen	8,72
Holdings und Finanzgesellschaften	8,22
Elektronik und Halbleiter	8,16
Banken und Kreditinstitute	6,88
Konsumgüter	5,37
Textile und Stoffe	5,27
Kommunikation	4,23
Elektrotechnik und Elektronik	3,59
Grafik und Veröffentlichungen	3,47
Einzelhandel und Kaufhäuser	3,39
Luft- und Raumfahrtindustrie	2,52
Chemie	2,49
Maschinenbau	2,30
Versicherungen	2,21
Verpackungsindustrie	1,82
Schwerindustrie	1,74
Hotels und Restaurants	1,69
	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	1.143.888,44
Dividenden	1.136.100,16
Zinsen aus Wertpapieren	3.441,01
Zinsen aus Bankguthaben	4.347,27
Aufwendungen	2.711.754,18
Verwaltungsvergütung	2.157.170,72
Verwahrstellenvergütung	136.473,93
Taxe d'abonnement	67.990,75
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	192,59
Prüfungskosten	11.472,47
Zinsaufwendungen	37.646,84
Gebühren der Aufsichtsbehörden	2.125,00
Transaktionskosten	271.753,07
Veröffentlichungskosten	1.474,94
Sonstige Aufwendungen	25.453,87
Verluste aus Anlagen	-1.567.865,74
Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:	
- Wertpapieren	-7.106.742,39
- Optionen	-213.439,50
- Devisenterminkontrakten	-437.541,28
- Finanzterminkontrakten	607.564,77
- Devisengeschäften	828.679,69
Realisierter Nettoverlust	-7.889.344,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	-2.630.802,86
- Optionen	-410.640,50
- Devisenterminkontrakten	-567.673,47
- Finanzterminkontrakten	-85.762,50
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit	-11.584.223,78
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.922.103,59
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	291.288,53
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	43.976.553,14
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-32.672,52
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-30.619.929,75
Verminderung des Nettovermögens	108.912,03
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	287.607.404,60
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	287.716.316,63

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Marktüberblick:

Gegen Ende 2018 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände als am Jahresanfang. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Der export-lastige Dax verzeichnete mit einem Minus von 18,3% das erste Verlustjahr seit 2011. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Bei vielen Marktteilnehmern wuchsen die Zweifel, ob die hohen Bewertungen der Tech-Unternehmen angesichts einer sich verlangsamenden Konjunktur und eines von mehr Regulierung geprägten Marktumfelds noch gerechtfertigt sind. Während sich die Risikoprämien bei Unternehmensanleihen ausweiteten, blieben die Renditen bei den als Sicherheit gefragten Staatsanleihen aus Deutschland und den USA trotz einiger Ausbrüche nach oben niedrig. Im neuen Jahr setzten die Aktienmärkte zu einer Erholungsrally an, die einen Teil der im letzten Jahr erlittenen Verluste wieder wettmachte. Ein Auslöser hierfür waren Hinweise des Notenbankchefs Powell auf eine längere Pause im Zinserhöhungszyklus. Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China trugen ebenfalls zur positiven Stimmung an den Börsen bei.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Im vergangenen Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio eine Wertentwicklungen von -3,89% pro Anteil.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im April 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Nettovermögensaufstellung zum 28.02.2019

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	106.715.947,35
Wertpapierbestand zum Marktwert	98.080.602,63
<i>Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen</i>	<i>7.878.610,66</i>
Bankguthaben	6.427.941,20
Initial Margin	586.819,20
Zinsansprüche	149.107,07
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	1.235.244,78
Forderungen aus Zeichnungen	132,66
Dividendenansprüche	12.874,75
Variation Margin	219.730,00
Sonstige Forderungen	3.495,06
Passiva	960.533,13
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	673.156,64
Taxe d'abonnement	8.627,83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	7.626,80
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	164.731,21
Verwaltungsvergütung	91.811,93
Verwahrstellenvergütung	7.983,65
Prüfungskosten	6.595,07
Fondsvermögen	105.755.414,22

28.02.2019

Fondsvermögen	EUR	105.755.414,22
ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio		
Umlaufende Anteile		1.598.569,000
Anteilwert	EUR	66,16
Ausschüttung pro Anteil		0,4110

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Wertpapierbestand zum 28.02.2019

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			80.312.577,53	88.160.687,71	83,36
Aktien			64.774.603,46	72.894.785,31	68,92
<i>Deutschland</i>			<i>7.946.362,16</i>	<i>7.987.950,00</i>	<i>7,55</i>
9.000	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	1.697.682,60	1.917.900,00	1,80
9.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	1.448.690,85	1.750.320,00	1,66
21.000	BECHTLE	EUR	1.855.410,93	1.572.900,00	1,49
13.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1.386.434,28	1.152.060,00	1,09
17.000	SAP AG	EUR	1.558.143,50	1.594.770,00	1,51
<i>Finnland</i>			<i>2.228.674,23</i>	<i>2.740.220,00</i>	<i>2,59</i>
64.750	SAMPO OYJ -A-	EUR	2.228.674,23	2.740.220,00	2,59
<i>Frankreich</i>			<i>11.497.876,81</i>	<i>12.872.343,50</i>	<i>12,17</i>
26.690	CAPGEMINI SE	EUR	2.377.347,13	2.806.453,50	2,65
10.000	L'OREAL SA	EUR	1.924.016,47	2.203.000,00	2,08
11.870	LVMH	EUR	2.937.556,25	3.589.488,00	3,40
27.000	PUBLICIS GROUPE	EUR	1.452.287,85	1.294.650,00	1,22
43.600	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.806.669,11	2.978.752,00	2,82
<i>Großbritannien</i>			<i>10.172.358,02</i>	<i>10.175.211,17</i>	<i>9,62</i>
101.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	1.533.719,65	2.132.767,85	2,02
670.000	DS SMITH HOLDING	GBP	3.678.537,93	2.730.865,21	2,58
21.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.584.739,90	1.420.092,55	1,34
114.860	RELX PLC	GBP	1.813.768,01	2.304.466,64	2,18
65.000	WH SMITH	GBP	1.561.592,53	1.587.018,92	1,50
<i>Irland</i>			<i>2.956.215,84</i>	<i>3.735.159,24</i>	<i>3,53</i>
16.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	1.449.266,57	2.257.922,25	2,13
18.500	MEDTRONIC HLD	USD	1.506.949,27	1.477.236,99	1,40
<i>Israel</i>			<i>1.637.352,67</i>	<i>1.891.060,84</i>	<i>1,79</i>
17.500	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	1.637.352,67	1.891.060,84	1,79
<i>Italien</i>			<i>1.239.472,20</i>	<i>1.316.800,00</i>	<i>1,25</i>
40.000	RECORDATI SPA	EUR	1.239.472,20	1.316.800,00	1,25
<i>Jersey Inseln</i>			<i>1.545.935,29</i>	<i>2.020.736,92</i>	<i>1,91</i>
88.000	EXPERIAN GROUP	GBP	1.545.935,29	2.020.736,92	1,91
<i>Niederlande</i>			<i>3.651.312,62</i>	<i>4.568.371,20</i>	<i>4,32</i>
18.000	HEINEKEN NV	EUR	1.596.408,82	1.579.680,00	1,49
52.470	WOLTERS KLUWER	EUR	2.054.903,80	2.988.691,20	2,83
<i>Schweden</i>			<i>1.074.559,11</i>	<i>2.791.939,40</i>	<i>2,64</i>
105.800	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	1.074.559,11	2.358.536,32	2,23
52.800	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	0,00	433.403,08	0,41
<i>Schweiz</i>			<i>1.434.552,63</i>	<i>1.585.712,40</i>	<i>1,50</i>
20.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	1.434.552,63	1.585.712,40	1,50
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>			<i>19.389.931,88</i>	<i>21.209.280,64</i>	<i>20,05</i>
1.800	ALPHABET -C-	USD	1.935.052,06	1.764.893,48	1,67
30.000	AMETEK INC	USD	2.092.441,20	2.099.011,64	1,98
20.000	AMPHENOL -A-	USD	1.459.302,22	1.655.172,41	1,57
11.500	APPLE INC	USD	1.891.126,59	1.766.751,59	1,67
9.730	BECTON DICKINSON	USD	1.764.155,44	2.139.531,47	2,02
1.000	BOOKING HLDG	USD	1.628.279,80	1.674.500,33	1,58
28.100	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	1.276.907,13	1.622.924,67	1,53
37.700	CISCO SYSTEMS INC	USD	1.158.957,85	1.708.713,38	1,62
21.000	NASDAQ	USD	1.432.728,98	1.675.203,16	1,58
37.000	ORACLE CORP	USD	1.633.740,09	1.702.666,37	1,61
9.000	S&P GLOBAL	USD	1.571.064,36	1.594.974,74	1,51
11.000	STRYKER CORP	USD	1.546.176,16	1.804.937,40	1,71
Renten			13.337.974,07	13.111.365,40	12,40
<i>Belgien</i>			<i>1.048.000,00</i>	<i>1.056.340,00</i>	<i>1,00</i>
1.000.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	1.048.000,00	1.056.340,00	1,00
<i>Dänemark</i>			<i>1.757.379,50</i>	<i>1.761.827,50</i>	<i>1,67</i>
1.500.000	CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	EUR	1.495.257,00	1.498.275,00	1,42
250.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	262.122,50	263.552,50	0,25
<i>Deutschland</i>			<i>4.005.331,15</i>	<i>3.950.908,30</i>	<i>3,73</i>
1.466.000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	1.626.279,66	1.586.651,80	1,50
871.000	MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	EUR	924.351,49	889.726,50	0,84
1.500.000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	1.454.700,00	1.474.530,00	1,39

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Wertpapierbestand zum 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
	<i>Luxemburg</i>		2.157.681,00	1.940.679,00	1,84
1.900.000	FMC FINANCE VIII REGS 5.25 12-19 31/07S	EUR	2.157.681,00	1.940.679,00	1,84
	<i>Niederlande</i>		1.708.350,00	1.719.000,00	1,63
1.500.000	HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	EUR	1.708.350,00	1.719.000,00	1,63
	<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>		2.661.232,42	2.682.610,60	2,53
556.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.25 17-21 17/01A	EUR	555.621,92	559.530,60	0,53
1.500.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	1.600.360,50	1.615.425,00	1,52
500.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	505.250,00	507.655,00	0,48
	Warrants, Rechte		2.200.000,00	2.154.537,00	2,04
	<i>Schweiz</i>		2.200.000,00	2.154.537,00	2,04
2.200	UBS 28.09.23WAR	EUR	2.200.000,00	2.154.537,00	2,04
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			9.889.414,44	9.919.914,92	9,38
	Aktien/Anteile aus Investmentfonds		9.889.414,44	9.919.914,92	9,38
	<i>Deutschland</i>		4.947.460,65	5.003.250,00	4,73
100.000	DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	EUR	3.740.398,00	3.733.800,00	3,53
11.250	VM STERN TALER II	EUR	1.207.062,65	1.269.450,00	1,20
	<i>Irland</i>		2.847.708,98	2.694.754,92	2,55
28.850	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	1.922.028,98	1.772.226,42	1,68
15.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	925.680,00	922.528,50	0,87
	<i>Luxemburg</i>		2.094.244,81	2.221.910,00	2,10
26.770	FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	EUR	2.094.244,81	2.221.910,00	2,10
Summe Wertpapiervermögen			90.201.991,97	98.080.602,63	92,74
Bankguthaben				6.427.941,20	6,08
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				1.246.870,39	1,18
Fondsvermögen				105.755.414,22	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
AB INBEV	4.000	24.000	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	2.900	2.000	0
ACTIVISION BLIZZARD	0	28.275	0
ADIDAS NAMEN AKT	9.000	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	0	9.000	0
ALPHABET -C-	300	0	0
AMETEK INC	30.000	0	0
AMPHENOL -A-	20.000	0	0
APPLE INC	2.000	2.500	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	53.000	0	0
ATOS	0	20.033	0
BECHTLE	2.000	0	0
BECTON DICKINSON	5.000	9.000	0
BHP BILLITON PLC	0	101.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	101.000	0	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0	40.000	0
CAPGEMINI SE	10.000	0	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	5.000	3.500	0
CHURCH AND DWIGHT CO	16.000	32.000	0
COMPASS GROUP	17.000	120.500	0
DS SMITH HOLDING	70.000	64.727	0
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	16.500	25.500	0
EXPERIAN GROUP	55.000	47.000	0
HENKEL AG & CO KGAA	0	10.600	0
JOHNSON AND JOHNSON	0	26.740	0
L'OREAL SA	10.000	0	0
LVMH	4.500	0	0
MEDTRONIC HLD	28.000	42.500	0
MICROSOFT CORP	4.000	31.000	0
NASDAQ	0	3.900	0
NESTLE SA REG SHS	25.000	5.000	0
ORACLE CORP	37.000	0	0
PALO ALTO NET	2.800	8.500	0
PRUDENTIAL PLC	0	150.000	0
PUBLICIS GROUPE	27.000	24.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.100	8.000	0
RECORDATI SPA	40.000	63.000	0
RELX NV	0	114.860	0
RELX PLC	114.860	0	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	43.600	0	0
SIEMENS HEALTHINEERS	39.759	39.759	0
S&P GLOBAL	18.300	9.300	0
STRYKER CORP	11.000	0	0
VINCI SA	25.600	25.600	0
VISA INC -A-	0	29.800	0
WATERS	9.000	19.000	0
WH SMITH	70.000	87.200	0
WOLTERS KLUWER	19.000	0	0
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	100.000	0	0
FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	0	6.000	0
ODDO HT RDM 23 -CI EUR- 3 DEC	0	1.900	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	15.000	0	0
VM STERN TALER II	0	2.500	0
Renten			
ALLIANCE DATA SYSTEMS 4.50 17-22 15/03S	0	1.800.000	0
BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	1.000.000	0	0
BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	1.500.000	0	0
CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	1.500.000	0	0
HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	1.500.000	0	0
KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	1.500.000	1.000.000	0
MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	0	400.000	0
VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	250.000	0	0
VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	1.500.000	0	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Bezeichnung		Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Warrants, Rechte				
UBS	28.09.23WAR	2.200	0	0

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Holdings und Finanzgesellschaften	17,24
Internet und Internet-Dienstleistungen	11,55
Pharma und Kosmetik	9,12
Grafik und Veröffentlichungen	8,34
Textile und Stoffe	5,62
Elektrotechnik und Elektronik	5,18
Tabak und Alkohol	4,89
Versicherungen	4,58
Konsumgüter	4,28
Investmentfonds	4,04
Bürobedarf und Rechenmaschinen	3,54
Nahrungsmittel und Getränke	3,21
Maschinenbau	2,85
Verpackungsindustrie	2,78
Dienstleistungen	2,30
Banken und Kreditinstitute	2,20
Schwerindustrie	2,17
Elektronik und Halbleiter	1,69
Chemie	1,62
Einzelhandel und Kaufhäuser	1,62
Kraftfahrzeugindustrie	0,91
Strom-, Wasser-, Gasversorger	0,27
	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	647.622,28
Dividenden	448.612,07
Zinsen aus Wertpapieren	137.309,70
Zinsen aus Bankguthaben	894,25
Erhaltene Bestandsprovisionen	282,51
Erträge aus Investmentfonds	60.523,75
Aufwendungen	838.239,84
Verwaltungsvergütung	595.706,45
Verwahrstellenvergütung	51.204,24
Taxe d'abonnement	24.767,87
Prüfungskosten	4.642,03
Zinsaufwendungen	26.423,08
Gebühren der Aufsichtsbehörden	925,00
Transaktionskosten	121.858,20
Veröffentlichungskosten	1.361,90
Sonstige Aufwendungen	11.351,07
Verluste aus Anlagen	-190.617,56
Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:	
- Wertpapieren	987.710,58
- Finanzterminkontrakten	-657.910,73
- Devisengeschäften	342.088,32
Realisierter Nettogewinn	481.270,61
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	-4.780.544,38
- Finanzterminkontrakten	-127.231,21
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit	-4.426.504,98
Ausschüttung für das Vorjahr	-661.631,09
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	476.479,04
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.005.783,76
Verminderung des Nettovermögens	-7.617.440,79
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	113.372.855,01
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	105.755.414,22

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Marktüberblick:

Gegen Ende 2018 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände als am Jahresanfang. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Der export-lastige Dax verzeichnete mit einem Minus von 18,3% das erste Verlustjahr seit 2011. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Bei vielen Marktteilnehmern wuchsen die Zweifel, ob die hohen Bewertungen der Tech-Unternehmen angesichts einer sich verlangsamenden Konjunktur und eines von mehr Regulierung geprägten Marktumfelds noch gerechtfertigt sind. Während sich die Risikoprämien bei Unternehmensanleihen ausweiteten, blieben die Renditen bei den als Sicherheit gefragten Staatsanleihen aus Deutschland und den USA trotz einiger Ausbrüche nach oben niedrig. Im neuen Jahr setzten die Aktienmärkte zu einer Erholungsrally an, die einen Teil der im letzten Jahr erlittenen Verluste wieder wettmachte. Ein Auslöser hierfür waren Hinweise des Notenbankchefs Powell auf eine längere Pause im Zinserhöhungszyklus. Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China trugen ebenfalls zur positiven Stimmung an den Börsen bei.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Im vergangenen Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe eine Wertentwicklungen von -9,27% pro Anteil.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Geschäftsführung, im April 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Nettovermögensaufstellung zum 28.02.2019

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Aktiva		9.955.203,44
Wertpapierbestand zum Marktwert		8.287.857,32
<i>Nicht realisierter Verlust auf das Anlagevermögen</i>		<i>-100.102,27</i>
Bankguthaben		1.368.169,56
Forderungen aus Zeichnungen		295.681,50
Sonstige Forderungen		3.495,06
Passiva		16.433,91
Taxe d'abonnement		821,96
Verwaltungsvergütung		8.366,60
Verwahrstellenvergütung		727,51
Prüfungskosten		6.517,84
Fondsvermögen		9.938.769,53

28.02.2019

Fondsvermögen	EUR	9.938.769,53
ODDO BHF Sustainable Equities Europe		
Umlaufende Anteile		159.329,000
Anteilwert	EUR	62,38
Ausschüttung pro Anteil		0,4141

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Wertpapierbestand zum 28.02.2019

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			8.387.959,59	8.287.857,32	83,39
Aktien			8.387.959,59	8.287.857,32	83,39
<i>Dänemark</i>			<i>305.957,81</i>	<i>332.780,81</i>	<i>3,35</i>
1.450	COLOPLAST -B-	DKK	108.704,84	123.636,63	1,24
4.850	NOVO NORDISK	DKK	197.252,97	209.144,18	2,11
<i>Deutschland</i>			<i>3.861.520,01</i>	<i>3.482.420,00</i>	<i>35,03</i>
1.700	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	290.778,69	330.616,00	3,33
2.880	BECHTLE	EUR	215.767,70	215.712,00	2,17
1.700	CEWE COLOR HOLDING	EUR	140.278,36	139.400,00	1,40
13.270	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	190.626,18	192.149,60	1,93
3.100	DUERR AG	EUR	153.230,61	103.540,00	1,04
1.500	FIELMANN AG	EUR	88.409,89	88.650,00	0,89
3.680	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	237.526,78	177.155,20	1,78
2.730	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	139.243,06	109.527,60	1,10
3.040	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	326.414,37	269.404,80	2,71
7.500	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	153.603,22	146.100,00	1,47
2.350	KION GROUP	EUR	137.235,53	121.495,00	1,22
1.900	KRONES	EUR	192.434,16	136.895,00	1,38
1.390	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	251.298,06	286.201,00	2,88
1.400	NEMETSCHKE	EUR	168.059,36	177.240,00	1,78
3.550	SAP AG	EUR	318.458,93	333.025,50	3,35
2.940	SOFTWARE	EUR	121.889,04	94.579,80	0,95
6.600	UNITED INTERNET AG REG SHS	EUR	306.280,51	209.616,00	2,11
1.530	WASHTEC AG	EUR	116.667,66	87.975,00	0,89
2.250	WIRECARD AG	EUR	313.317,90	263.137,50	2,65
<i>Finnland</i>			<i>351.836,06</i>	<i>330.519,20</i>	<i>3,33</i>
7.810	SAMPO OYJ -A-	EUR	351.836,06	330.519,20	3,33
<i>Frankreich</i>			<i>1.669.890,44</i>	<i>1.659.537,40</i>	<i>16,70</i>
1.750	ALTEN SA	EUR	137.476,34	158.725,00	1,60
3.270	ATOS	EUR	377.886,34	278.015,40	2,80
3.600	CAPGEMINI SE	EUR	336.447,02	378.540,00	3,80
1.290	L'OREAL SA	EUR	253.019,57	284.187,00	2,86
4.200	PUBLICIS GROUPE	EUR	230.457,50	201.390,00	2,03
5.250	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	334.603,67	358.680,00	3,61
<i>Großbritannien</i>			<i>651.097,08</i>	<i>628.507,03</i>	<i>6,32</i>
57.450	DS SMITH HOLDING	GBP	297.636,22	234.161,50	2,35
4.750	REED ELSEVIER PLC	EUR	86.010,24	95.142,50	0,96
8.950	RELX PLC	GBP	154.839,50	179.566,22	1,81
4.900	WH SMITH	GBP	112.611,12	119.636,81	1,20
<i>Jersey Inseln</i>			<i>282.741,39</i>	<i>326.532,72</i>	<i>3,29</i>
14.220	EXPERIAN GROUP	GBP	282.741,39	326.532,72	3,29
<i>Niederlande</i>			<i>273.642,96</i>	<i>324.672,00</i>	<i>3,27</i>
5.700	WOLTERS KLUWER	EUR	273.642,96	324.672,00	3,27
<i>Schweden</i>			<i>544.969,94</i>	<i>707.062,71</i>	<i>7,11</i>
14.650	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	222.803,14	326.583,72	3,28
11.300	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	93.116,15	99.194,64	1,00
11.600	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	46.003,82	95.217,34	0,96
9.400	THULE CORP	SEK	183.046,83	186.067,01	1,87
<i>Schweiz</i>			<i>446.303,90</i>	<i>495.825,45</i>	<i>4,99</i>
330	GEBERIT AG	CHF	122.706,86	116.159,77	1,17
870	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	CHF	172.928,35	212.859,72	2,14
75	SGS SA REG SHS	CHF	150.668,69	166.805,96	1,68
Summe Wertpapiervermögen			8.387.959,59	8.287.857,32	83,39
Bankguthaben				1.368.169,56	13,77
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				282.742,65	2,84
Fondsvermögen				9.938.769,53	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ALLIANZ SE REG SHS	680	450	0
ALTEN SA	700	1.170	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	7.680	2.940	0
ATOS	820	0	0
BECHTLE	780	0	0
CAPGEMINI SE	1.180	0	0
CEWE COLOR HOLDING	1.000	800	0
COLOPLAST -B-	300	400	0
CONTINENTAL AG	470	820	0
DEUTSCHE POST AG REG SHS	1.800	4.700	0
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	4.000	3.500	0
DS SMITH HOLDING	22.830	0	0
DT BETEILIGUNGS	0	2.050	0
EPIROC-A- REGISTERED SHS	11.300	0	0
EPIROC-B- REGISTERED SHS	5.300	0	0
EXPERIAN GROUP	3.900	0	0
FIELMANN AG	1.010	2.140	0
FRESENIUS SE & CO KGAA	1.330	0	0
FUCHS PETROLUB AG	360	2.210	0
GEBERIT AG	70	0	0
HELLA KGAA HUECK AND CO	1.430	0	0
HENKEL AG & CO KGAA	590	0	0
HERMLE AG	60	280	0
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	5.800	2.700	0
JUNGHEINRICH VORZ.STIMMRECHTSLOS	1.000	3.080	0
KION GROUP	1.700	1.200	0
KRONES	775	0	0
L'OREAL SA	350	0	0
MAYR-MELNHOF KARTON AG	0	570	0
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	340	0	0
NEMETSCHEK	850	400	0
NOVO NORDISK	1.200	0	0
PUBLICIS GROUPE	1.410	0	0
REED ELSEVIER PLC	4.750	0	0
RELX NV	0	8.950	0
RELX PLC	8.950	0	0
ROCHE HOLDING AG	0	150	0
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	170	0	0
SAMPO OYJ -A-	1.600	0	0
SAP AG	890	0	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.250	0	0
SGS SA REG SHS	20	0	0
SIGNIFY -REGISTERED SHS	1.450	7.810	0
SOFTWARE	1.340	0	0
THULE CORP	3.000	1.330	0
UNITED INTERNET AG REG SHS	3.070	0	0
VILLEROY BOCH VORZUG STIMMRECHTSLOS	1.000	6.550	0
WASHTEC AG	180	0	0
WH SMITH	2.700	6.300	0
WIRECARD AG	1.430	0	0
WOLTERS KLUWER	4.050	2.000	0

Wirtschaftliche Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Internet und Internet-Dienstleistungen	25,45
Pharma und Kosmetik	12,15
Maschinenbau	11,71
Versicherungen	11,43
Grafik und Veröffentlichungen	9,66
Konsumgüter	5,50
Elektrotechnik und Elektronik	4,33
Holdings und Finanzgesellschaften	3,94
Verpackungsindustrie	2,83
Einzelhandel und Kaufhäuser	2,51
Kommunikation	2,32
Dienstleistungen	2,01
Elektronik und Halbleiter	1,76
Fotografie und Optik	1,68
Baustoffe und Handel	1,40
Kraftfahrzeugindustrie	1,32
	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2018 bis 28.02.2019

Ausgedrückt in EUR

Erträge	18.808,44
Dividenden	18.803,09
Zinsen aus Bankguthaben	5,35
Aufwendungen	81.679,70
Verwaltungsvergütung	52.857,99
Verwahrstellenvergütung	4.596,32
Taxe d'abonnement	2.559,38
Prüfungskosten	3.364,85
Zinsaufwendungen	1.871,87
Gebühren der Aufsichtsbehörden	925,00
Transaktionskosten	5.146,82
Veröffentlichungskosten	1.361,96
Sonstige Aufwendungen	8.995,51
Verluste aus Anlagen	-62.871,26
Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:	
- Wertpapieren	-257.928,90
- Devisengeschäften	-1.509,48
Realisierter Nettoverlust	-322.309,64
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieren	-561.368,01
Nettovermögensabnahme durch Geschäftstätigkeit	-883.677,65
Ausschüttung für das Vorjahr	-64.347,83
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	5.385.512,00
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.006.848,32
Verminderung des Nettovermögens	2.430.638,20
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	7.508.131,33
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	9.938.769,53

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

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

OPTIONEN

Zum 28.02.2019 standen folgende Optionen offen:

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert	Marktwert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR
Optionen					
Optionen auf Börsenindizes					
15,00	ESTX 50 MAR 3150.0 18.03.19 PUT	EUR	472.500,00	885,00	-4.950,00
				885,00	-4.950,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert	Marktwert in EUR	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR
Optionen					
Optionen auf Börsenindizes					
470,00	DAX MAR 11150 15.03.19 PUT	EUR	26.202.500,00	107.395,00	-389.940,50
444,00	SX5E APR 3250.0 18.04.19 PUT	EUR	14.430.000,00	241.092,00	-19.980,00
				348.487,00	-409.920,50

Optionen

Optionen auf Aktien

240,00	BEIERSDORF BR JUN 76.00 21.06.19 PUT	EUR	1.824.000,00	-35.040,00	-720,00
				-35.040,00	-720,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 28.02.2019 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR	Gegenpartei
EUR	15.806.670,87	GBP	14.000.000,00	23.04.2019	-567.673,47	ODDO BHF Aktiengesellschaft
					-567.673,47	

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

FINANZTERMINKONTRAKTE

Zum 28.02.2019 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Bestand		Währung	Verpflichtung	Unrealisierte	Gegenpartei
Kauf/Verkauf	Bezeichnung		in EUR	Gewinne/ Verluste	
Indextermingeschäfte					
-15	DJ EURO STOXX 50 03/19	EUR	491.850,00	-16.510,00	CACEIS Bank, Paris
				-16.510,00	

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Bestand		Währung	Verpflichtung	Unrealisierte	Gegenpartei
Kauf/Verkauf	Bezeichnung		Absoluter Wert	Gewinne/ Verluste	
Indextermingeschäfte					
-180	DJ EURO STOXX 50 03/19	EUR	5.902.200,00	-120.400,00	CACEIS Bank, Paris
-40	NASDAQ 100 E-MINI 03/19	USD	5.005.403,03	-44.331,21	CACEIS Bank, Paris
				<u>-164.731,21</u>	

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
Weitere Erläuterungen zum Bericht

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

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

Weitere Erläuterungen zum Bericht

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	27.02.2019
Verzinsliche Wertpapiere	27.02.2019
Andere Wertpapiere	27.02.2019
Investmentfonds	26.02.2019 und 27.02.2019
Derivate	27.02.2019

Devisenkurse per 27.02.2019

Dänische Krone	(DKK)	7,46130	= 1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,85355	= 1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,70950	= 1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,52825	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,13825	= 1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,13665	= 1 EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,88655	= 1 EUR
Polnischer Zloty	(PLN)	4,31385	= 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.

