



ODDO BHF TRUST Exklusiv:

RAPPORT SEMESTRIEL **AU 28/02/2019**

Rapport partiel relatif aux Compartiments

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced et

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Version pour distribution en France.

En cas de divergences, la version allemande fait foi.

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Table des matières

Rapport semestriel au 28/02/2019

Gestion et administration	3
ODDO BHF TRUST Exklusiv: État consolidé	4
<i>État consolidé des actifs nets du Fonds</i>	
<i>État consolidé des opérations et variation des actifs nets</i>	
ODDO BHF Polaris Balanced	7
<i>Évolution du marché et rapport d'activité</i>	
<i>État des actifs nets du Fonds</i>	
<i>Portefeuille-titres</i>	
<i>État des variations du portefeuille-titres</i>	
<i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	
<i>État des opérations et variation des actifs nets</i>	
ODDO BHF Polaris Dynamic	16
<i>Évolution du marché et rapport d'activité</i>	
<i>État des actifs nets du Fonds</i>	
<i>Portefeuille-titres</i>	
<i>État des variations du portefeuille-titres</i>	
<i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	
<i>État des opérations et variation des actifs nets</i>	
Notes relatives au rapport – État des instruments dérivés	24
Autres notes relatives au rapport	28

ODDO BHF Asset Management Lux
163, rue du Kiem
L-8030 Luxembourg
Tél. : (00352) 45 76 76-1
Fax : (00352) 45 83 24
Site Internet : am.oddo-bhf.com

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Gestion et administration

Société de gestion

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

Adresse postale :
B.P. 258
L-2012 Luxembourg

Tél. : (00352) 45 76 76-1
Fax : (00352) 45 83 24
Capital propre : EUR 2,6 Mio
Situation au 31 décembre 2018

Direction

Monika Anell
Holger Rech

Karl Stäcker
Également membre de la Direction
d'ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf
et membre de la Direction
d'ODDO BHF Trust GmbH, Francfort-sur-le-Main,
à partir du 1^{er} novembre 2018

et membre du Conseil d'administration du
BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e.V.,
Francfort-sur-le-Main

Conseil d'administration

Karl Stäcker
Président

Guy de Leusse
Également Chief Operating Officer
d'ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann
Également Directeur
d'ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Situation au 31 décembre 2018

Associé

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Réviseur d'entreprise

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

Dépositaire

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

Capital propre CACEIS Bank, Paris :
EUR 1 273,4 Mio
Situation au 3 mai 2018

Agents payeurs Luxembourg

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

Suisse
(uniquement les Compartiments ODDO BHF Polaris
Balanced et ODDO BHF Polaris Dynamic) :*

ODDO BHF (Schweiz) AG

Schulhausstrasse 6
CH-8002 Zurich

Représentant en Suisse

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
CH-8050 Zurich

France
(uniquement les Compartiments ODDO BHF Polaris
Balanced et ODDO BHF Polaris Dynamic) :*

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

Allemagne

ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Francfort-sur-le-Main
et ses succursales

Autriche
(uniquement les Compartiments ODDO BHF Polaris
Balanced et ODDO BHF Polaris Dynamic) :*

Deutsche Bank AG
Filiale Wien
Fleischmarkt 1
A-1010 Vienne

*Les Compartiments ODDO BHF Rendite Portfolio, ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio et ODDO BHF Sustainable Equities Europe ne sont pas autorisés à la distribution.

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

État consolidé

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
État consolidé
État des actifs nets au 28/02/2019

État consolidé des actifs nets du Fonds au 28/02/2019

Valeurs exprimées en EUR

Actifs		927.436.239,30
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		836.110.649,71
<i>Plus-value non réalisée sur les immobilisations</i>		<i>60.051.666,24</i>
Options de vente acquises		349.372,00
Avoirs bancaires		61.983.628,44
Marge initiale		1.342.088,10
Intérêts à recevoir		2.065.919,65
Créances sur vente de titres		21.743.360,97
Créances sur souscriptions		3.349.469,33
Dividendes à recevoir		234.663,29
Droits à la distribution de bénéfices		18.310,00
Marge de variation		219.730,00
Autres créances		19.047,81
Passifs		14.143.772,46
Options de vente vendues		35.040,00
À payer sur achat de titres		10.467.948,42
Taxe d'abonnement		74.516,47
Commission de gestion (en fonction des performances)		85.018,01
À payer sur rachats		1.685.635,41
À payer sur opérations de change à terme		567.673,47
Moins-value nette non réalisée sur contrats financiers à terme		181.241,21
Commission de gestion		940.800,62
Commission de dépôt		68.109,08
Frais de contrôle		37.729,27
À payer à court terme		60,50
Actifs du Fonds		913.292.466,84

Observation : le Fonds à Compartiments multiples ODDO BHF TRUST Exklusiv: se compose d'autres Compartiments qui ne sont cependant pas autorisés à la distribution et concernant lesquels le présent rapport ne comporte dès lors aucune autre information que celles figurant dans l'état consolidé.

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
État consolidé

État consolidé des opérations et variations des actifs nets du 01/09/2018 au 28/02/2019

Valeurs exprimées en EUR

Revenus	4.778.379,71
Dividendes	3.118.764,85
Intérêts sur titres	1.454.333,05
Intérêts sur avoirs bancaires	6.729,64
Commissions perçues sur le portefeuille	282,51
Revenus découlant de fonds d'investissement	192.017,50
Autres revenus	6.252,16
Dépenses	6.836.762,79
Commission de gestion	5.383.967,71
Commission de dépôt	379.330,13
Taxe d'abonnement	202.734,21
Commission de gestion (en fonction des performances)	85.018,01
Frais de contrôle	55.473,25
Charges d'intérêts	109.755,81
Frais prélevés par les autorités de surveillance	9.425,00
Frais de transaction	527.325,62
Frais de publication	12.693,56
Autres dépenses	71.039,49
Pertes sur investissements	-2.058.383,08
Plus-value/moins-value nette réalisée sur :	
- Valeurs mobilières	-5.939.736,18
- Options	-211.485,50
- Contrats de change à terme	-437.541,28
- Contrats financiers à terme	-79.667,69
- Opérations de change	312.167,58
Moins-value nette réalisée	-8.414.646,15
Variation nette des plus-values/moins-values non réalisées sur :	
- Valeurs mobilières	-7.928.067,62
- Options	-412.118,50
- Contrats de change à terme	-567.673,47
- Contrats financiers à terme	-229.503,71
Diminution des actifs nets résultant des opérations	-17.552.009,45
Distribution pour l'exercice précédent	-4.702.152,99
Entrées de trésorerie sur les certificats de parts émis	176.643.729,88
Entrées de trésorerie sur les certificats de parts émis	159.332.048,25
Sorties de trésorerie sur les certificats de parts rachetés	-8.500.025,72
Sorties de trésorerie sur les certificats de parts rachetés	-117.747.451,80
Diminution des actifs nets	187.474.138,17
Actifs nets au début de l'exercice	725.818.328,67
Actifs nets à la fin de la période de référence	913.292.466,84

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
ODDO BHF Polaris Balanced

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Évolution du marché et rapport d'activité

Aperçu du marché :

Vers la fin 2018, toutes les bourses majeures affichaient des résultats plus bas qu'en début d'année. Le conflit commercial opposant l'administration Trump et la Chine a surtout eu un impact sur les actions et les secteurs en lien avec l'exportation. L'indice DAX, largement orienté export, a accusé une baisse de 18,3 %, enregistrant sa première année à la baisse depuis 2011. Même les actions technologies américaines et chinoises, qui avaient le vent en poupe, ont fini par s'essouffler. De nombreux acteurs du marché se sont de plus en plus inquiétés de savoir si les valeurs élevées des entreprises technologiques étaient encore justifiées eu égard au ralentissement de la conjoncture et à un environnement de marché plus réglementé. Tandis que les primes de risques sur les obligations de société ont augmenté, les rendements sur les obligations souveraines allemandes et américaines recherchées à titre de sûreté sont restés faibles, malgré quelques pics ponctuels. En 2019, les marchés boursiers ont amorcé une reprise qui a pu compenser une partie des pertes subies durant l'exercice précédent. Cette reprise a notamment été favorisée par l'annonce de Jerome Powell, président de la Réserve fédérale, quant à la volonté de celle-ci de marquer une pause prolongée dans le cycle de relèvement des taux. Les espoirs d'un accord dans le différend commercial entre les États-Unis et la Chine ont également contribué au climat positif sur les marchés boursiers.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Lors de la période de référence écoulée, les catégories de parts du Fonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced ont enregistré les performances suivantes :

Catégorie de parts	% par part
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

* Lancement de la catégorie de parts au 03/12/2018

** Lancement de la catégorie de parts au 11/02/2019

*** Lancement de la catégorie de parts au 04/12/2018

Salutations distinguées,

ODDO BHF Asset Management Lux

La Direction, avril 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

État des actifs nets au 28/02/2019

État des actifs nets du Fonds au 28/02/2019

Valeurs exprimées en EUR

Actifs	492.526.173,10
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	467.307.579,26
<i>Plus-value non réalisée sur les immobilisations</i>	<i>36.466.152,40</i>
Avoirs bancaires	20.599.262,82
Intérêts à recevoir	1.694.426,59
Créances sur souscriptions	2.792.213,32
Dividendes à recevoir	128.409,80
Autres créances	4.281,31
Passifs	2.187.636,29
Taxe d'abonnement	39.259,12
Commission de gestion (en fonction des performances)	84.825,42
À payer sur rachats	1.525.555,79
Commission de gestion	489.712,19
Commission de dépôt	36.882,13
Frais de contrôle	11.401,64
Actifs du Fonds	490.338.536,81

28/02/2019

Actifs du Fonds	EUR	490.338.536,81
ODDO BHF Polaris Balanced (DRW-EUR)		
Parts en circulation		3.146.823,528
Valeur liquidative	EUR	71,92
Distribution par part		0,5000
ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)		
Parts en circulation		1.865.224,084
Valeur liquidative	EUR	49,26
Distribution par part		0,1269
ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)*		
Parts en circulation		856.231,459
Valeur liquidative	EUR	51,29
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR)**		
Parts en circulation		37.890,000
Valeur liquidative	EUR	51,03
ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR)***		
Parts en circulation		722.989,037
Valeur liquidative	EUR	51,36
ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR)***		
Parts en circulation		1.737.861,968
Valeur liquidative	EUR	51,30

* Lancement de la catégorie de parts au 03/12/2018

** Lancement de la catégorie de parts au 11/02/2019

*** Lancement de la catégorie de parts au 04/12/2018

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Portefeuille-titres au 28/02/2019

Valeurs exprimées en EUR

Quantité	Dénomination	Devise	Prix d'achat	Valeur	% des actifs nets
Valeur nominale				d'évaluation	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			404.552.365,94	440.036.498,34	89,74
Actions			214.501.774,09	250.011.914,49	50,98
<i>Belgique</i>					
127.000	AB INBEV	EUR	9.987.191,50	8.364.220,00	1,71
<i>Allemagne</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>Finlande</i>					
177.600	SAMPO OYJ -A-	EUR	6.322.785,50	7.516.032,00	1,53
<i>France</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>Grande-Bretagne</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>Irlande</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>Israël</i>					
38.500	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	3.740.192,37	4.160.333,85	0,85
<i>Îles Anglo-Normandes</i>					
357.000	EXPERIAN GROUP	GBP	6.547.504,42	8.197.762,29	1,67
<i>Pays-Bas</i>					
171.500	WOLTERS KLUWER	EUR	6.141.945,91	9.768.640,00	1,99
<i>Suède</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>États-Unis d'Amérique</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
Obligations			178.657.228,85	178.661.494,35	36,44
<i>Belgique</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>Danemark</i>					
9.000.000	CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	EUR	8.905.715,00	8.989.650,00	1,83
<i>Allemagne</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

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Portefeuille-titres au 28/02/2019

Valeurs exprimées en EUR

Quantité	Dénomination	Devise	Prix d'achat	% des actifs nets	
Valeur nominale				Valeur	d'évaluation
	<i>France</i>				
7.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	15.349.734,50	15.137.928,00	3,09
7.800.000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	7.498.261,50	7.330.440,00	1,49
	<i>Grande-Bretagne</i>				
8.000.000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	8.503.890,00	8.322.560,00	1,70
	<i>Irlande</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>Luxembourg</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>Pays-Bas</i>				
5.200.000	JAB HOLDINGS 1.50 14-21 24/11A	EUR	12.277.321,00	12.185.147,00	2,49
6.500.000	VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	EUR	5.316.196,00	5.341.232,00	1,09
	<i>États-Unis d'Amérique</i>				
9.000.000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	90.081.768,11	90.622.058,35	18,48
7.670.000	BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	EUR	9.157.483,00	9.250.200,00	1,88
7.000.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	7.740.451,65	7.685.953,60	1,57
8.000.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	6.951.179,83	7.170.800,00	1,46
7.800.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	7.947.850,00	8.081.120,00	1,65
7.700.000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	8.212.812,00	8.400.210,00	1,71
8.000.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	7.914.394,00	8.019.627,00	1,64
5.850.000	NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	EUR	8.101.690,00	8.122.480,00	1,66
9.000.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	6.616.708,75	6.302.965,50	1,29
9.000.000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	9.117.000,00	9.209.340,00	1,88
9.185.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	9.303.827,00	9.214.110,00	1,87
	Obligations à taux fixe		7.762.110,00	7.739.550,00	1,58
	<i>Allemagne</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, droits		3.631.253,00	3.623.539,50	0,74
	<i>Suisse</i>				
3.700	UBS 28.09.23WAR	EUR	3.631.253,00	3.623.539,50	0,74
	Actions/parts d'OPCVM/OPC		26.289.060,92	27.271.080,92	5,56
	Actions/parts de fonds d'investissement		26.289.060,92	27.271.080,92	5,56
	<i>Irlande</i>				
250.000	ISHARES EUR BBB-BB EUR SHS EUR ETF	EUR	8.514.790,92	8.033.704,52	1,64
19.500	PIMCO LD EUR CORP ETF	EUR	1.239.950,00	1.257.625,00	0,26
45.300	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	1.999.725,00	2.012.985,00	0,41
32.200	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	3.184.476,00	2.782.733,34	0,57
	<i>Luxembourg</i>				
400.000	FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	EUR	2.090.639,92	1.980.361,18	0,40
85.000	FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	EUR	17.774.270,00	19.237.376,40	3,92
120.000	ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	6.563.500,00	6.640.000,00	1,35
4.200	ODDO BHF GCSD CF-EUR	EUR	5.716.822,00	7.055.000,00	1,44
		EUR	1.301.880,00	1.316.160,00	0,27
		EUR	4.192.068,00	4.226.216,40	0,86
	Total portefeuille-titres		430.841.426,86	467.307.579,26	95,30
	Avoirs bancaires			20.599.262,82	4,20
	Autres actifs/passifs nets			2.431.694,73	0,50
	Actifs du Fonds			490.338.536,81	100,00

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

État des variations du portefeuille-titres du 01/09/2018 au 28/02/2019

Dénomination	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
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
Actions/parts de fonds d'investissement			
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

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

État des variations du portefeuille-titres du 01/09/2018 au 28/02/2019

Dénomination	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
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 GCSD 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
Obligations			
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
Obligations à taux variable			
MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	2.000.000	0	0
Warrants, droits			
UBS 28.09.23WAR	3.700	0	0

Répartition économique du portefeuille-titres

Ventilation par secteurs	% du portefeuille
Pharmaceutique et cosmétique	14,31
Internet et services Internet	12,84
Holdings et sociétés financières	12,35
Arts graphiques et édition	6,62
Biens de consommation	6,24
Assurances	4,90
Fonds d'investissement	4,33
Électronique et semi-conducteurs	4,25
Tabac et alcool	3,71
Alimentation et boissons	3,64
Conditionnement	3,57
Génie mécanique	2,60
Textile et tissus	2,49
Services	2,31
Communication	1,98
Sociétés commerciales	1,97
Électrotechnique et électronique	1,90
Industrie lourde	1,82
Fournitures de bureau et machines à calculer	1,55
Sociétés immobilières	1,46
Hôtels et restaurants	1,46
Commerce de détail et grands magasins	1,41
Santé et services sociaux	1,29
Banques et établissements de crédit	0,78
Chimie	0,22
	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

État des opérations et variations des actifs nets du 01/09/2018 au 28/02/2019

Valeurs exprimées en EUR

Revenus	2.793.883,13
Dividendes	1.489.409,50
Intérêts sur titres	1.170.431,73
Intérêts sur avoirs bancaires	1.416,11
Revenus découlant de fonds d'investissement	126.373,63
Autres revenus	6.252,16
Dépenses	3.125.557,91
Commission de gestion	2.528.936,58
Commission de dépôt	182.127,84
Taxe d'abonnement	102.530,25
Commission de gestion (en fonction des performances)	84.825,42
Frais de contrôle	32.455,03
Charges d'intérêts	42.360,16
Frais prélevés par les autorités de surveillance	4.525,00
Frais de transaction	124.888,45
Frais de publication	7.155,30
Autres dépenses	15.753,88
Pertes sur investissements	-331.674,78
Plus-value/moins-value nette réalisée sur :	
- Valeurs mobilières	350.774,62
- Opérations de change	-840.566,20
Moins-value nette réalisée	-821.466,36
Variation nette des plus-values/moins-values non réalisées sur :	
- Valeurs mobilières	276.320,97
Diminution des actifs nets résultant des opérations	-545.145,39
Distribution pour l'exercice précédent	-1.790.661,84
Entrées de trésorerie sur les certificats de parts émis	176.352.441,35
Entrées de trésorerie sur les certificats de parts émis	109.140.989,86
Sorties de trésorerie sur les certificats de parts rachetés	-8.467.353,20
Sorties de trésorerie sur les certificats de parts rachetés	-80.816.521,18
Diminution des actifs nets	193.873.749,60
Actifs nets au début de l'exercice	296.464.787,21
Actifs nets à la fin de la période de référence	490.338.536,81

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
ODDO BHF Polaris Dynamic

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Évolution du marché et rapport d'activité

Aperçu du marché :

Vers la fin 2018, toutes les bourses majeures affichaient des résultats plus bas qu'en début d'année. Le conflit commercial opposant l'administration Trump et la Chine a surtout eu un impact sur les actions et les secteurs en lien avec l'exportation. L'indice DAX, largement orienté export, a accusé une baisse de 18,3 %, enregistrant sa première année à la baisse depuis 2011. Même les actions technologies américaines et chinoises, qui avaient le vent en poupe, ont fini par s'essouffler. De nombreux acteurs du marché se sont de plus en plus inquiétés de savoir si les valeurs élevées des entreprises technologiques étaient encore justifiées eu égard au ralentissement de la conjoncture et à un environnement de marché plus réglementé. Tandis que les primes de risques sur les obligations de société ont augmenté, les rendements sur les obligations souveraines allemandes et américaines recherchées à titre de sûreté sont restés faibles, malgré quelques pics ponctuels. En 2019, les marchés boursiers ont amorcé une reprise qui a pu compenser une partie des pertes subies durant l'exercice précédent. Cette reprise a notamment été favorisée par l'annonce de Jerome Powell, président de la Réserve fédérale, quant à la volonté de celle-ci de marquer une pause prolongée dans le cycle de relèvement des taux. Les espoirs d'un accord dans le différend commercial entre les États-Unis et la Chine ont également contribué au climat positif sur les marchés boursiers.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Lors de la période de référence précédente, les catégories de parts du Fonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic ont enregistré les performances suivantes :

Catégorie de parts	% par part
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

* Lancement de la catégorie de parts au 28/01/2019

** Lancement de la catégorie de parts au 25/01/2019

Salutations distinguées,

ODDO BHF Asset Management Lux

La Direction, avril 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

État des actifs nets au 28/02/2019

État des actifs nets du Fonds au 28/02/2019

Valeurs exprimées en EUR

Actifs	298.665.053,47
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	243.380.612,06
<i>Plus-value non réalisée sur les immobilisations</i>	<i>15.130.246,80</i>
Options de vente acquises	348.487,00
Avoirs bancaires	33.481.058,33
Marge initiale	720.000,00
Intérêts à recevoir	77.191,78
Créances sur vente de titres	20.299.372,96
Créances sur souscriptions	261.441,85
Dividendes à recevoir	92.608,17
Autres créances	4.281,32
Passifs	10.948.736,84
Options de vente vendues	35.040,00
À payer sur achat de titres	9.794.791,78
Taxe d'abonnement	24.178,93
Commission de gestion (en fonction des performances)	192,59
À payer sur rachats	152.452,82
À payer sur opérations de change à terme	567.673,47
Commission de gestion	343.466,74
Commission de dépôt	21.771,45
Frais de contrôle	9.108,56
À payer à court terme	60,50
Actifs du Fonds	287.716.316,63

		28/02/2019
Actifs du Fonds	EUR	287.716.316,63
ODDO BHF Polaris Dynamic (DRW-EUR)		
Parts en circulation		3.773.589,683
Valeur liquidative	EUR	70,54
Distribution par part		0,5100
ODDO BHF Polaris Dynamic (DNW-EUR)		
Parts en circulation		443.018,000
Valeur liquidative	EUR	47,96
Distribution par part		0,1269
ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR)*		
Parts en circulation		1.788,738
Valeur liquidative	EUR	52,07
ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR)**		
Parts en circulation		3.334,793
Valeur liquidative	EUR	52,36

* Lancement de la catégorie de parts au 28/01/2019

** Lancement de la catégorie de parts au 25/01/2019

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Portefeuille-titres au 28/02/2019

Valeurs exprimées en EUR

Quantité	Dénomination	Devise	Prix d'achat	% des actifs nets	
Valeur nominale				Valeur	d'évaluation
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un autre marché réglementé			228.250.365,26	243.380.612,06	84,59
Actions			213.532.765,26	228.801.227,06	79,52
<i>Belgique</i>			<i>6.777.169,37</i>	<i>5.626.664,80</i>	<i>1,96</i>
96.347	MELEXIS NV	EUR	6.777.169,37	5.626.664,80	1,96
<i>Allemagne</i>			<i>49.895.631,52</i>	<i>48.640.776,90</i>	<i>16,90</i>
32.000	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	6.030.228,10	6.819.200,00	2,37
22.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	4.002.691,85	4.278.560,00	1,49
90.000	BASF SE REG SHS	EUR	5.931.034,00	6.055.200,00	2,10
60.000	BEIERSDORF AG	EUR	5.416.752,00	4.918.800,00	1,71
139.629	FIELMANN AG	EUR	8.193.588,89	8.252.073,90	2,87
37.400	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	4.236.875,40	3.314.388,00	1,15
320.000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	6.050.797,00	6.233.600,00	2,17
45.500	SAP AG	EUR	4.275.418,11	4.268.355,00	1,48
130.000	1&1 DRILLISCH AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	5.758.246,17	4.500.600,00	1,56
<i>Finlande</i>			<i>1.035.700,88</i>	<i>1.091.856,00</i>	<i>0,38</i>
25.800	SAMPO OYJ -A-	EUR	1.035.700,88	1.091.856,00	0,38
<i>France</i>			<i>24.314.278,78</i>	<i>26.727.758,20</i>	<i>9,29</i>
51.926	ALTEN SA	EUR	3.773.921,24	4.709.688,20	1,64
69.000	CAPGEMINI SE	EUR	6.794.818,27	7.255.350,00	2,52
19.900	LVMH	EUR	5.248.999,97	6.017.760,00	2,09
128.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8.496.539,30	8.744.960,00	3,04
<i>Grande-Bretagne</i>			<i>13.902.030,68</i>	<i>12.910.769,35</i>	<i>4,49</i>
200.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	3.963.080,18	4.223.302,68	1,47
1.086.182	DS SMITH HOLDING	GBP	5.180.802,13	4.427.189,01	1,54
63.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.758.148,37	4.260.277,66	1,48
<i>Irlande</i>			<i>14.382.623,72</i>	<i>17.352.778,74</i>	<i>6,03</i>
85.280	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	9.908.486,40	12.034.725,59	4,18
66.600	MEDTRONIC HLD	USD	4.474.137,32	5.318.053,15	1,85
<i>Italie</i>			<i>5.236.027,84</i>	<i>5.805.853,60</i>	<i>2,02</i>
110.168	REPLY SPA	EUR	5.236.027,84	5.805.853,60	2,02
<i>Îles Anglo-Normandes</i>			<i>3.355.109,34</i>	<i>3.721.600,37</i>	<i>1,29</i>
162.070	EXPERIAN GROUP	GBP	3.355.109,34	3.721.600,37	1,29
<i>Pays-Bas</i>			<i>5.643.890,38</i>	<i>8.447.623,68</i>	<i>2,94</i>
148.308	WOLTERS KLUWER	EUR	5.643.890,38	8.447.623,68	2,94
<i>Suède</i>			<i>6.203.175,75</i>	<i>5.601.633,70</i>	<i>1,95</i>
120.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	SEK	2.814.399,11	2.881.960,44	1,00
122.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	3.388.776,64	2.719.673,26	0,95
<i>États-Unis d'Amérique</i>			<i>82.787.127,00</i>	<i>92.873.911,72</i>	<i>32,27</i>
8.000	ALPHABET -C-	USD	7.253.904,03	7.843.971,01	2,73
85.000	APPLIED MATERIALS INC	USD	2.758.888,75	2.895.936,75	1,01
33.000	BECTON DICKINSON	USD	6.095.142,64	7.256.376,02	2,52
6.400	BOOKING HLDG	USD	10.395.147,87	10.716.802,11	3,72
95.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	3.815.177,38	5.486.755,99	1,91
36.000	ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	USD	3.565.783,98	3.094.434,44	1,08
60.000	MASTERCARD INC -A-	USD	10.433.916,51	11.837.645,51	4,10
80.000	MICROSOFT CORP	USD	7.102.019,91	7.883.681,09	2,74
62.000	SALESFORCE COM.INC	USD	7.681.584,25	8.885.077,97	3,09
40.000	STRYKER CORP	USD	5.887.447,63	6.563.408,74	2,28
55.000	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	5.714.185,34	6.131.781,24	2,13
71.000	VISA INC -A-	USD	8.448.564,04	9.183.061,72	3,19
24.000	WATERS	USD	3.635.364,67	5.094.979,13	1,77
Obligations			9.717.600,00	9.682.710,00	3,37
<i>États-Unis d'Amérique</i>			<i>9.717.600,00</i>	<i>9.682.710,00</i>	<i>3,37</i>
4.000.000	MC DONALD S 1.125 15-22 26/05A	EUR	4.131.825,00	4.113.960,00	1,43
5.500.000	THE PRICELINE GROUP 0.80 17-22 10/03A	EUR	5.585.775,00	5.568.750,00	1,94
Warrants, droits			5.000.000,00	4.896.675,00	1,70
<i>Suisse</i>			<i>5.000.000,00</i>	<i>4.896.675,00</i>	<i>1,70</i>
5.000	UBS 28.09.23WAR	EUR	5.000.000,00	4.896.675,00	1,70
Total portefeuille-titres			228.250.365,26	243.380.612,06	84,59
Avoirs bancaires				33.481.058,33	11,64

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Portefeuille-titres au 28/02/2019

Valeurs exprimées en EUR

Quantité	Dénomination	Devise	Prix d'achat	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Valeur nominale					
Autres actifs/passifs nets				10.854.646,24	3,66
Actifs du Fonds				287.716.316,63	100,00

ODDO BHF TRUST Exclusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

État des variations du portefeuille-titres du 01/09/2018 au 28/02/2019

Dénomination	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
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- ATOS	0	110.000	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
Actions/parts de fonds d'investissement			
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
Obligations			
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, droits			
UBS 28.09.23WAR	5.000	0	0

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

Répartition économique du portefeuille-titres

Ventilation par secteurs	% du portefeuille
Internet et services Internet	18,05
Pharmaceutique et cosmétique	9,88
Services	8,72
Holdings et sociétés financières	8,22
Électronique et semi-conducteurs	8,16
Banques et établissements de crédit	6,88
Biens de consommation	5,37
Textile et tissus	5,27
Communication	4,23
Électrotechnique et électronique	3,59
Arts graphiques et édition	3,47
Commerce de détail et grands magasins	3,39
Secteur aéronautique et spatial	2,52
Chimie	2,49
Génie mécanique	2,30
Assurances	2,21
Conditionnement	1,82
Industrie lourde	1,74
Hôtels et restaurants	1,69
	100,00

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

État des opérations et variations des actifs nets du 01/09/2018 au 28/02/2019

Valeurs exprimées en EUR

Revenus	1.143.888,44
Dividendes	1.136.100,16
Intérêts sur titres	3.441,01
Intérêts sur avoirs bancaires	4.347,27
Dépenses	2.711.754,18
Commission de gestion	2.157.170,72
Commission de dépôt	136.473,93
Taxe d'abonnement	67.990,75
Commission de gestion (en fonction des performances)	192,59
Frais de contrôle	11.472,47
Charges d'intérêts	37.646,84
Frais prélevés par les autorités de surveillance	2.125,00
Frais de transaction	271.753,07
Frais de publication	1.474,94
Autres dépenses	25.453,87
Pertes sur investissements	-1.567.865,74
Plus-value/moins-value nette réalisée sur :	
- Valeurs mobilières	-7.106.742,39
- Options	-213.439,50
- Contrats de change à terme	-437.541,28
- Contrats financiers à terme	607.564,77
- Opérations de change	828.679,69
Moins-value nette réalisée	-7.889.344,45
Variation nette des plus-values/moins-values non réalisées sur :	
- Valeurs mobilières	-2.630.802,86
- Options	-410.640,50
- Contrats de change à terme	-567.673,47
- Contrats financiers à terme	-85.762,50
Diminution des actifs nets résultant des opérations	-11.584.223,78
Distribution pour l'exercice précédent	-1.922.103,59
Entrées de trésorerie sur les certificats de parts émis	291.288,53
Entrées de trésorerie sur les certificats de parts émis	43.976.553,14
Sorties de trésorerie sur les certificats de parts rachetés	-32.672,52
Sorties de trésorerie sur les certificats de parts rachetés	-30.619.929,75
Diminution des actifs nets	108.912,03
Actifs nets au début de l'exercice	287.607.404,60
Actifs nets à la fin de la période de référence	287.716.316,63

ODDO BHF TRUST Exklusiv:
**Notes relatives au rapport
État des instruments dérivés**

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

OPTIONS

Options en cours au 28/02/2019 :

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

<u>Portefeuille</u>	<u>Dénomination</u>	<u>Devise</u>	<u>Engagement</u> <u>Valeur absolue</u>	<u>Valeur d'évaluation</u> <u>en EUR</u>	<u>Plus- values/moins- values</u> <u>non réalisées</u> <u>en EUR</u>
Options					
Options sur indices boursiers					
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

<u>Portefeuille</u>	<u>Dénomination</u>	<u>Devise</u>	<u>Engagement</u> <u>Valeur absolue</u>	<u>Valeur d'évaluation</u> <u>en EUR</u>	<u>Plus- values/moins- values</u> <u>non réalisées</u> <u>en EUR</u>
Options					
Options sur indices boursiers					
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

Options

Options sur actions

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:

OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME

Opérations de change à terme en cours au 28/02/2019 :

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Devise	Achat	Devise Acheté Nominal	Vente	Devise Vendu Nominal	Échéance	Plus-values/moins-values non réalisées en EUR	Contrepartie
EUR	15.806.670,87	GBP	14.000.000,00		23.04.2019	-567.673,47	ODDO BHF Aktiengesellschaft
						<u>-567.673,47</u>	

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

CONTRATS FINANCIERS À TERME

Contrats financiers à terme en cours au 28/02/2019 :

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio

Portfeuille Achat/vente Dénomination	Devise	Engagement en EUR Valeur absolue	Plus- values/moins-values non réalisées en EUR	Contrepartie
Opérations à terme sur indice				
-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

Portfeuille Achat/vente Dénomination	Devise	Engagement en EUR Valeur absolue	Plus-values/moins- non réalisées en EUR	Contrepartie
Opérations à terme sur indice				
-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
			-164.731,21	

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Autres notes relatives au rapport

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Autres notes relatives au rapport

Le Fonds ODDO BHF TRUST Exklusiv: a été constitué le 24 septembre 2007.

Il est régi par la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010.

La comptabilité du Fonds est tenue en euros (EUR).

À noter que :

- les actifs officiellement cotés sur une bourse sont évalués sur la base du dernier cours de clôture disponible ;
- les actifs non officiellement cotés sur une bourse, mais négociés sur un marché réglementé ou sur d'autres marchés organisés sont également évalués sur la base du dernier cours de clôture disponible ;
- les actifs dont les cours ne sont pas conformes au marché, ainsi que tous autres actifs, sont évalués sur la base de la valeur de réalisation probable à définir avec prudence et en toute bonne foi ;
- les actifs qui ne sont ni cotés sur une bourse ni inclus sur un autre marché organisé, ou pour lesquels aucun cours n'est disponible, sont évalués à la valeur de marché actuelle déterminée avec minutie en recourant à des modèles d'évaluation appropriés et en tenant compte des conditions de marché existantes au moment donné ;
- les liquidités sont évaluées sur la base de leur valeur nominale, majorée des intérêts ;
- les parts d'investissement sont évaluées au dernier prix de rachat fixé et disponible ;
- les dépôts à terme sont évalués sur la base de la valeur de rendement, à condition que la Société de gestion et l'établissement de crédit dépositaire desdits dépôts aient conclu un contrat correspondant, conformément auquel les dépôts à terme sont résiliables à tout moment, et que la valeur de rendement corresponde à la valeur de réalisation ;
- les actifs non libellés dans la devise du Compartiment sont convertis dans cette devise, sur la base du cours de change moyen de la veille.

ODDO BHF TRUST Exklusiv:

Autres notes relatives au rapport

Cours des titres ou taux du marché

Les actifs du Fonds sont évalués sur la base des cours/taux du marché suivants :

Type de titre	Date du cours
Actions	27/02/2019
Titres productifs d'intérêts	27/02/2019
Autres titres	27/02/2019
Fonds d'investissement	26/02/2019 et 27/02/2019
Dérivés	27/02/2019

Taux de change au 27/02/2019

Couronne danoise	(DKK) 7,46130 = 1 EUR
Livre sterling	(GBP) 0,85355 = 1 EUR
Couronne norvégienne	(NOK) 9,70950 = 1 EUR
Couronne suédoise	(SEK) 10,52825 = 1 EUR
Dollar américain	(USD) 1,13825 = 1 EUR
Franc suisse	(CHF) 1,13665 = 1 EUR
Peso mexicain	(MXN) 21,88655 = 1 EUR
Złoty polonais	(PLN) 4,31385 = 1 EUR

Procédure de gestion des risques

Dans le cadre de la procédure de gestion des risques, l'approche par les engagements (*commitment approach*) a été utilisée au cours de la période sous revue afin de limiter le risque de marché associé à tous les Compartiments du Fonds ODDO BHF TRUST Exklusiv. Cette méthode de calcul consiste à convertir des positions sur instruments financiers dérivés en positions équivalentes sur les actifs sous-jacents en utilisant l'approche par le delta, et à les évaluer de façon adéquate. La somme des positions équivalentes sur les actifs sous-jacents ne peut pas dépasser la valeur nette d'inventaire du Fonds.