



ODDO BHF Polaris Flexible

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28/02/2019

Version pour distribution en France

En cas de divergences, la version allemande fait foi.

ODDO BHF Polaris Flexible

Table des matières

Rapport semestriel au 28/02/2019

Gestion et administration	3
Évolution du marché et rapport d'activité	4
ODDO BHF Polaris Flexible	5
<i>Composition des actifs nets du Fonds</i>	
<i>Portefeuille-titres</i>	
<i>État des variations du portefeuille-titres</i>	
<i>État financier du portefeuille-titres</i>	
<i>État des opérations et variation des actifs nets</i>	
Notes relatives au rapport – État des instruments dérivés	13
Autres notes relatives au rapport	15

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

ODDO BHF Polaris Flexible

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 millions
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 compter 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 COO
d'ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

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

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 de CACEIS Bank, Paris :
1 273,4 millions EUR
Situation au 3 mai 2018

Agents payeurs

Luxembourg :

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

Allemagne :

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

France :

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

Autriche :

Deutsche Bank AG
Filiale de Vienne
Fleischmarkt 1
A-1010 Vienne

Suisse :

ODDO BHF (Schweiz) AG,
Schulhausstrasse 6,
CH-8002 Zurich

Représentant

Suisse :

ACOLIN Fund Services AG,
Affolternstrasse 56,
CH-8050 Zurich

Situation au 31 décembre 2018

ODDO BHF Polaris Flexible

Évolution du marché et rapport d'activité

Le Fonds ODDO BHF Polaris Flexible a été constitué conformément à la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010.

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 Polaris Flexible

Au cours de la période de référence précédente, les catégories de parts du Fonds ODDO BHF Polaris Flexible ont enregistré les performances suivantes :

Catégorie de parts	% par part
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR) *	2,50
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR) *	2,50
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)	-3,93
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)	-4,08

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

Salutations distinguées,

ODDO BHF Asset Management Lux

La Direction, avril 2019

ODDO BHF Polaris Flexible

ODDO BHF Polaris Flexible
État des actifs nets au 28/02/2019

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

Valeurs exprimées en EUR

Actifs		357.216.149,72
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation		332.510.794,10
<i>Plus-value non réalisée sur les immobilisations</i>		25.218.028,81
Marge de variation		563.246,43
Avoirs bancaires		16.187.894,53
Marge initiale		2.113.431,30
Intérêts à recevoir		457.198,80
Créances sur vente de titres		5.272.156,98
Créances sur souscriptions		79.841,21
Dividendes à recevoir		27.305,07
Autres créances		4.281,30
Passifs		8.193.603,28
À payer à court terme		2.736.325,03
À payer sur achat de titres		2.859.289,34
Taxe d'abonnement		28.165,60
Commission de gestion (en fonction des performances)		0,50
À payer sur rachats		1.547.566,56
Moins-value nette non réalisée sur contrats financiers à terme		563.246,43
Commission de gestion		420.065,97
Commission de dépôt		26.760,35
Frais de contrôle		12.183,50
Actifs du Fonds		349.022.546,44

28/02/2019

Actifs du Fonds		EUR 349.022.546,44
ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR) *		
Parts en circulation		2,000
Valeur liquidative	EUR	51,25
ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR) *		
Parts en circulation		2,000
Valeur liquidative	EUR	51,25
ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)		
Parts en circulation		742.411,000
Valeur liquidative	EUR	48,08
Distribution par part		0,1269
ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)		
Parts en circulation		4.449.728,000
Valeur liquidative	EUR	70,41
Distribution par part		0,4389

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

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

ODDO BHF Polaris Flexible

Portefeuille-titres au 28/02/2019

Valeurs exprimées en EUR

Quantité	Dénomination	Devise	Prix d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des actifs nets
Titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			286.092.969,75	310.371.709,41	88,93
Actions			224.905.685,64	249.632.835,36	71,53
<i>Allemagne</i>			<i>27.166.365,39</i>	<i>27.721.300,00</i>	<i>7,94</i>
32.000	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	6.036.204,80	6.819.200,00	1,95
33.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	4.977.990,60	6.417.840,00	1,84
70.000	BECHTLE	EUR	6.213.446,80	5.243.000,00	1,50
45.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	4.806.015,19	3.987.900,00	1,14
56.000	SAP AG	EUR	5.132.708,00	5.253.360,00	1,51
<i>Finlande</i>			<i>8.412.675,60</i>	<i>9.310.400,00</i>	<i>2,67</i>
220.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	8.412.675,60	9.310.400,00	2,67
<i>France</i>			<i>38.992.045,92</i>	<i>43.533.650,00</i>	<i>12,47</i>
90.000	CAPGEMINI SE	EUR	8.127.553,62	9.463.500,00	2,71
31.000	L'OREAL SA	EUR	5.964.451,52	6.829.300,00	1,96
40.000	LVMH	EUR	9.802.371,65	12.096.000,00	3,46
95.000	PUBLICIS GROUPE	EUR	5.109.900,54	4.555.250,00	1,31
155.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9.987.768,59	10.589.600,00	3,03
<i>Grande-Bretagne</i>			<i>36.497.265,61</i>	<i>36.014.750,15</i>	<i>10,32</i>
410.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	7.051.712,66	8.657.770,49	2,48
2.200.000	DS SMITH HOLDING	GBP	12.026.479,57	8.967.020,09	2,58
75.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5.844.600,23	5.071.759,12	1,45
390.000	RELX PLC	GBP	6.170.329,27	7.824.673,42	2,24
225.000	WH SMITH	GBP	5.404.143,88	5.493.527,03	1,57
<i>Irlande</i>			<i>9.505.448,57</i>	<i>12.675.351,07</i>	<i>3,63</i>
54.172	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4.373.675,39	7.644.760,25	2,19
63.000	MEDTRONIC HLD	USD	5.131.773,18	5.030.590,82	1,44
<i>Israël</i>			<i>5.487.944,72</i>	<i>6.483.637,16</i>	<i>1,86</i>
60.000	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	5.487.944,72	6.483.637,16	1,86
<i>Italie</i>			<i>4.338.152,44</i>	<i>4.608.800,00</i>	<i>1,32</i>
140.000	RECORDATI SPA	EUR	4.338.152,44	4.608.800,00	1,32
<i>Île Anglo-Normandes</i>			<i>5.247.752,51</i>	<i>6.896.912,89</i>	<i>1,98</i>
300.350	EXPERIAN GROUP	GBP	5.247.752,51	6.896.912,89	1,98
<i>Pays-Bas</i>			<i>12.733.357,51</i>	<i>15.867.271,04</i>	<i>4,55</i>
68.000	HEINEKEN NV	EUR	6.030.877,77	5.967.680,00	1,71
173.799	WOLTERS KLUWER	EUR	6.702.479,74	9.899.591,04	2,84
<i>Suède</i>			<i>7.309.743,18</i>	<i>9.794.549,52</i>	<i>2,81</i>
360.416	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	7.309.743,18	8.034.539,00	2,31
214.416	EPIROC -REGISTERED SHS-B	SEK	0,00	1.760.010,52	0,50
<i>Suisse</i>			<i>4.754.693,51</i>	<i>5.232.850,92</i>	<i>1,50</i>
66.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	4.754.693,51	5.232.850,92	1,50
<i>États-Unis d'Amérique</i>			<i>64.460.240,68</i>	<i>71.493.362,61</i>	<i>20,48</i>
6.000	ALPHABET -C-	USD	6.466.485,84	5.882.978,26	1,69
100.000	AMETEK INC	USD	6.974.803,98	6.996.705,47	2,00
72.000	AMPHENOL -A-	USD	5.253.488,01	5.958.620,69	1,71
40.000	APPLE INC	USD	6.375.526,33	6.145.222,93	1,76
31.862	BECTON DICKINSON	USD	5.160.577,23	7.006.140,99	2,01
3.300	BOOKING HLDG	USD	5.373.323,33	5.525.851,09	1,58
92.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	4.059.779,77	5.313.490,01	1,52
120.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	3.688.990,49	5.438.875,47	1,56
73.000	NASDAQ	USD	4.949.309,23	5.823.325,28	1,67
120.000	ORACLE CORP	USD	5.298.616,49	5.522.161,21	1,58
30.000	S&P GLOBAL	USD	5.236.881,20	5.316.582,47	1,52
40.000	STRYKER CORP	USD	5.622.458,78	6.563.408,74	1,88
Obligations			53.487.284,11	53.197.994,55	15,24
<i>Belgique</i>			<i>3.248.000,00</i>	<i>3.274.654,00</i>	<i>0,94</i>
3.100.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	3.248.000,00	3.274.654,00	0,94
<i>Danemark</i>			<i>4.406.550,50</i>	<i>4.418.408,75</i>	<i>1,27</i>
3.500.000	CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	EUR	3.488.933,00	3.495.975,00	1,01
875.000	VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	EUR	917.617,50	922.433,75	0,26
<i>Allemagne</i>			<i>25.988.374,57</i>	<i>25.730.588,20</i>	<i>7,37</i>
340.000	DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	EUR	12.716.562,00	12.694.920,00	3,63
6.034.000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	6.693.732,34	6.530.598,20	1,87
3.000.000	MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	EUR	3.183.780,23	3.064.500,00	0,88
3.500.000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	3.394.300,00	3.440.570,00	0,99

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

ODDO BHF Polaris Flexible

Portefeuille-titres au 28/02/2019

Valeurs exprimées en EUR

Quantité	Dénomination	Devise	Prix d'acquisition	Valeur d'évaluation	% des
Valeur nominale					
	<i>France</i>		507.200,00	505.565,00	0,14
500.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	507.200,00	505.565,00	0,14
	<i>Grande-Bretagne</i>		2.976.570,00	2.965.410,00	0,85
3.000.000	RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	EUR	2.976.570,00	2.965.410,00	0,85
	<i>Luxembourg</i>		2.321.043,00	2.184.400,00	0,63
2.000.000	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	2.321.043,00	2.184.400,00	0,63
	<i>Pays-Bas</i>		5.722.500,00	5.730.000,00	1,64
5.000.000	HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	EUR	5.722.500,00	5.730.000,00	1,64
	<i>États-Unis d'Amérique</i>		8.317.046,04	8.388.968,60	2,40
1.385.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	1.380.152,50	1.399.043,90	0,40
2.222.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.25 17-21 17/01A	EUR	2.220.489,04	2.236.109,70	0,64
1.500.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	1.515.750,00	1.522.965,00	0,44
3.000.000	PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	EUR	3.200.654,50	3.230.850,00	0,92
	Warrants, droits		7.700.000,00	7.540.879,50	2,16
	<i>Suisse</i>		7.700.000,00	7.540.879,50	2,16
7.700	UBS 28.09.23WAR	EUR	7.700.000,00	7.540.879,50	2,16
	Actions/parts d'OPCVM/OPC		21.199.795,54	22.139.084,69	6,34
	Actions/parts de fonds d'investissement		21.199.795,54	22.139.084,69	6,34
	<i>Allemagne</i>		4.291.755,00	4.513.600,00	1,29
40.000	VM STERN TALER II	EUR	4.291.755,00	4.513.600,00	1,29
	<i>Irlande</i>		9.439.106,46	8.910.484,69	2,55
100.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	6.662.066,46	6.142.899,19	1,76
45.000	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	2.777.040,00	2.767.585,50	0,79
	<i>Luxembourg</i>		7.468.934,08	8.715.000,00	2,50
105.000	FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	EUR	7.468.934,08	8.715.000,00	2,50
	Total portefeuille-titres		307.292.765,29	332.510.794,10	95,27
	Avoirs bancaires			13.451.569,50	3,85
	Autres actifs/passifs nets			3.060.182,84	0,88
	Actifs du Fonds			349.022.546,44	100,00

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

ODDO BHF Polaris Flexible

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

Dénomination	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
AB INBEV	0	80.000	0
ACTIVISION BLIZZARD	0	107.000	0
ADIDAS NAMEN AKT	32.000	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	0	20.000	0
AMETEK INC	100.000	0	0
AMPHENOL -A-	72.000	0	0
APPLE INC	0	8.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-ATOS	186.000	40.000	0
BECTON DICKINSON	0	82.119	0
BHP BILLITON PLC	0	21.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	0	355.000	0
BOOKING HLDG	495.000	85.000	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0	400	0
CAPGEMINI SE	0	150.000	0
CHURCH AND DWIGHT CO	40.000	10.000	0
CISCO SYSTEMS INC	0	73.000	0
CISCO SYSTEMS INC	0	21.000	0
COMPASS GROUP	0	400.000	0
DS SMITH HOLDING	0	236.363	0
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	50.000	86.000	0
EXPERIAN GROUP	180.000	160.000	0
HENKEL AG & CO KGAA	0	35.300	0
JOHNSON AND JOHNSON	0	96.000	0
L'OREAL SA	35.000	4.000	0
LVMH	13.500	0	0
MEDTRONIC HLD	78.000	135.000	0
MICROSOFT CORP	0	105.000	0
NASDAQ	0	10.000	0
NESTLE SA REG SHS	90.000	24.000	0
ORACLE CORP	130.000	10.000	0
PALO ALTO NET	7.300	29.600	0
PRUDENTIAL PLC	0	515.000	0
PUBLICIS GROUPE	95.000	85.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	0	25.000	0
RECORDATI SPA	140.000	230.000	0
RELX NV	0	430.000	0
RELX PLC	430.000	40.000	0
SAP AG	0	6.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	155.000	0	0
SIEMENS HEALTHINEERS	138.828	138.828	0
S&P GLOBAL	63.000	33.000	0
STRYKER CORP	40.000	0	0
VINCI SA	88.600	88.600	0
VISA INC -A-	0	102.000	0
WATERS	30.000	66.000	0
WH SMITH	248.108	313.667	0
WOLTERS KLUWER	60.000	9.000	0
Actions/parts de fonds d'investissement			
FT EMERGING CONSUMERDEMAND (I-EUR)	0	15.000	0
ODDO HT RDM 23 -CI EUR- 3 DEC	0	8.000	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	45.000	0	0
VM STERN TALER II	0	10.000	0
Obligations			
ALLIANCE DATA SYSTEMS 4.50 17-22 15/03S	0	7.500.000	0
BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	3.100.000	0	0
CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	3.500.000	0	0
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	340.000	0	0
FMC FIN III 6.50 11-18 15/09S	0	5.000.000	0
HEINEKEN NV 3.50 12-24 19/03A	5.000.000	0	0
KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	3.000.000	1.500.000	0
MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	0	2.229.000	0
PRICELINE COM 2.375 14-24 23/09A	3.000.000	0	0
RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	3.000.000	0	0
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	500.000	0	0
VESTAS WIND SYSTEMS 2.75 15-22 11/03A	875.000	0	0

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

ODDO BHF Polaris Flexible

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

Dénomination	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	3.500.000	0	0
Warrants, droits			
UBS 28.09.23WAR	7.700	0	0

Les notes annexées font partie intégrante du présent rapport.

ODDO BHF Polaris Flexible
Répartition économique du portefeuille-titres

Ventilation par secteurs	% du portefeuille
Holdings et sociétés financières	12,65
Internet et services Internet	11,38
Pharmaceutique et cosmétique	9,45
Arts graphiques et édition	8,30
Fonds d'investissement	6,66
Textile et tissus	5,69
Électrotechnique et électronique	5,29
Assurances	4,73
Tabac et alcool	4,57
Biens de consommation	4,32
Fournitures de bureau et machines à calculer	3,48
Alimentation et boissons	3,02
Génie mécanique	2,95
Conditionnement	2,70
Industrie lourde	2,60
Services	2,30
Banques et établissements de crédit	2,27
Chimie	1,96
Électronique et semi-conducteurs	1,79
Commerce de détail et grands magasins	1,65
Industrie automobile	0,92
Branches économiques	0,89
Fournisseurs d'électricité, d'eau et de gaz	0,28
Communication	0,15
	100,00

ODDO BHF Polaris Flexible

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

Valeurs exprimées en EUR

Revenus	2.525.132,73
Dividendes	1.885.714,43
Intérêts sur titres	422.239,33
Intérêts sur avoirs bancaires	2.455,56
Revenus découlant de fonds d'investissement	213.555,97
Commissions perçues sur le portefeuille	1.167,18
Autres revenus	0,26
Dépenses	3.658.976,59
Frais de gestion et de conseil	2.785.202,66
Commission de dépôt	177.164,05
Taxe d'abonnement	83.497,11
Prime de performance	0,50
Frais de contrôle	17.355,76
Charges d'intérêts	80.255,52
Frais prélevés par les autorités de surveillance	6.066,43
Frais de courtage	448.813,24
Frais de contrôle et de publication	2.274,65
Autres frais	58.346,67
Pertes sur investissements	-1.133.843,86
Plus-value/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en titres	5.397.519,82
- Contrats financiers à terme	-3.273.178,29
- Opérations de change	919.719,22
Plus-value nette réalisée	1.910.216,89
Variation nette des plus-values/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en titres	-17.941.155,46
- Contrats financiers à terme	-238.246,43
Diminution des actifs nets résultant des opérations	-16.269.185,00
Distribution pour l'exercice précédent	-2.165.586,92
Entrées de trésorerie sur les certificats de parts émis	200,00
Entrées de trésorerie sur les certificats de parts émis	19.273.945,12
Sorties de trésorerie sur les certificats de parts rachetés	-41.211.953,87
Diminution des actifs nets	-40.372.580,67
Actifs nets au début de l'exercice	389.395.127,11
Actifs nets à la fin de la période de référence	349.022.546,44

ODDO BHF Polaris Flexible

**Notes relatives au rapport
État des instruments dérivés**

ODDO BHF Polaris Flexible

CONTRATS FINANCIERS À TERME

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

ODDO BHF Polaris Flexible

Portefeuille		Devise	Engagement	Plus-values/moins-	Contrepartie
Achat/vente	Dénomination		en EUR	values non réalisées	
			Valeur absolue	en EUR	
Contrat à terme sur indice					
	-600 DJ EURO STOXX 50 03/19	EUR	19.674.000,00	-397.000,00	CACEIS Bank, Paris
	-150 NASDAQ 100 E-MINI 03/19	USD	18.770.261,37	-166.246,43	CACEIS Bank, Paris
				-563.246,43	

ODDO BHF Polaris Flexible
Autres notes relatives au rapport

ODDO BHF Polaris Flexible

Autres notes relatives au rapport

Le Fonds ODDO BHF Polaris Flexible a été créé le 1^{er} août 2012 conformément à 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 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 d'évaluation 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 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 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 Fonds sont convertis dans cette devise, sur la base du cours de change moyen de la veille.

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
Obligations	27/02/2019
Fonds d'investissement	27/02/2019
Dérivés	27/02/2019

Taux de change au 27/02/2019

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

Autres notes relatives au rapport

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 afin de limiter le risque de marché associé au Fonds. 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.

Informations conformes au règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (règlement SFTR)

À la fin de la période de référence, il n'a été recensé aucune transaction au sens de la directive susmentionnée.

