



# ODDO BHF TRUST Exklusiv:

**Rapport annuel**

**31/08/2019**

**Rapport partiel relatif aux Compartiments**

**ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced  
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic**

**Version pour distribution en France.**

En cas de divergences, la version allemande fait foi.

**Veillez noter que seuls les Compartiments  
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced et  
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic  
sont autorisés pour distribution publique en France.**

**Table des matières**

---

**Rapport annuel 31/08/2019**

Gestion et administration	3
Informations relatives aux changements importants	4
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	5
<b>ODDO BHF TRUST Exklusiv: Consolidé</b>	<b>8</b>
<i>Composition de l'actif net</i>	
<i>Compte de résultat et variations de l'actif net</i>	
<b>ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced</b>	<b>11</b>
<i>Évolution du marché et rapport d'activité</i>	
<i>Composition de l'actif net</i>	
<i>Comparaison sur trois ans</i>	
<i>État du portefeuille-titres</i>	
<i>État des modifications du portefeuille-titres</i>	
<i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	
<i>Compte de résultat et variations de l'actif net</i>	
<b>ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic</b>	<b>20</b>
<i>Évolution du marché et rapport d'activité</i>	
<i>Composition de l'actif net</i>	
<i>Comparaison sur trois ans</i>	
<i>État du portefeuille-titres</i>	
<i>État des modifications du portefeuille-titres</i>	
<i>Répartition économique du portefeuille-titres</i>	
<i>Compte de résultat et variations de l'actif net</i>	
<b>État des instruments dérivés</b>	<b>29</b>
<b>Notes au rapport</b>	<b>33</b>

# ODDO BHF TRUST Exklusiv:

## Gestion et administration

### Société de gestion

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

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

Téléphone : (00352) 45 76 76 - 1  
Fax : (00352) 45 83 24

Capitaux propres : 2,6 millions EUR  
Au : 31 décembre 2018

### Direction

Monika Anell

Holger Rech

Karl Stäcker  
Également directeur exécutif d'ODDO BHF  
Asset Management GmbH, Düsseldorf et  
directeur exécutif d'ODDO BHF Trust GmbH,  
Francfort-sur-le-Main du 1<sup>er</sup> novembre 2018 au  
30 avril 2019, ainsi que membre du Conseil de  
gestion de 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 Third Party Administration  
ODDO BHF Asset Management GmbH  
Düsseldorf

### Associé

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Herzogstraße 15  
D-40217 Düsseldorf

Au : 31 août 2019

### Commissaire aux Comptes

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

### Dépositaire et agent d'administration centrale

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

Capitaux propres de CACEIS Bank, Paris : 1 273,4 millions  
EUR  
Au : 31 décembre 2018

### Agents payeurs :

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 :

(compartiments ODDO BHF TRUST Exklusiv:  
ODDO BHF Polaris Balanced et ODDO BHF  
TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic  
uniquement) \*  
ODDO BHF SCA  
12, boulevard de la Madeleine  
F-75009 Paris

### Autriche :

(compartiments ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO  
BHF Polaris Balanced et ODDO BHF TRUST Exklusiv:  
ODDO BHF Polaris Dynamic uniquement) \*  
Deutsche Bank AG  
Succursale de Vienne  
Fleischmarkt 1  
A-1010 Vienne

### Suisse :

(compartiments ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO  
BHF Polaris Balanced et ODDO BHF TRUST Exklusiv:  
ODDO BHF Polaris Dynamic uniquement) \*  
ODDO BHF (Suisse) AG  
Schulhausstrasse 6  
CH-8002 Zurich

### Représentant

#### Suisse :

(compartiments ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO  
BHF Polaris Balanced et ODDO BHF TRUST Exklusiv:  
ODDO BHF Polaris Dynamic uniquement) \*

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zurich  
depuis le 1<sup>er</sup> juin 2019  
Affolternstrasse 56  
CH-8050 Zurich  
jusqu'au  
31 mai 2019

#### Espagne :

Landwell-PricewaterhouseCoopers  
Tax & Legal services, S.L.  
Paseo de la Castellana 259 B  
E-28046 Madrid

\* Les compartiments ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio, ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio et ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe ne sont pas autorisés à la vente

# ODDO BHF TRUST Exklusiv:

## Informations relatives aux changements importants

### Changement d'agent d'administration centrale

À effet du 15 mars 2019, ODDO BHF Asset Management Lux a désigné CACEIS Bank, Luxembourg Branch en tant qu'agent d'administration centrale (notamment agent de transfert et de registre) pour le Fonds.

### Transfert du siège social d'ODDO BHF Asset Management Lux

À effet du 19 août 2019, la Société de gestion ODDO BHF Asset Management Lux a transféré son siège social du 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen au 6, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

## Informations relatives aux événements importants

### Fusions de fonds au cours de la période sous revue

Les fusions de fonds suivantes ont été réalisées dans un souci d'efficacité économique :

Fusion de fonds d'ODDO BHF Asset Management Lux sur la base des prix des parts au 30 novembre 2018 avec effet au 3 décembre 2018 :

Compartiment absorbé	Catégorie de parts absorbante	Rapport de fusion
BHF TRUST Fonds Exklusiv:	ODDO BHF TRUST Exklusiv:	
BHF Ausgewogen FT	ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)	1 : 1,2074000
BHF Multi Asset FT	ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)	1 : 1,1176000

Fusion de fonds d'ODDO BHF Asset Management SAS, Paris dans les fonds d'ODDO BHF Asset Management Lux sur la base des prix des parts au 3 décembre 2018 avec effet au 4 décembre 2018 :

Catégorie de parts absorbée	Catégorie de parts absorbante	Rapport de fusion
	ODDO BHF TRUST Exklusiv:	
ODDO BHF Value Balanced - CI-EUR	ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)	1 : 20,4994788
ODDO BHF Value Balanced - CN-EUR	ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)	1 : 2,0635814
ODDO BHF Value Balanced - CR-EUR	ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR)	1 : 2,2936000
ODDO BHF Value Balanced - GC-EUR	ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR)	1 : 2,3398000



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

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

Aux porteurs de parts de  
ODDO BHF TRUST Exklusiv:  
6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## **RAPPORT DU RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉE**

### **Rapport sur l'audit des comptes annuels**

#### **Opinion**

Nous avons contrôlé les comptes annuels ci-joints d'ODDO BHF TRUST Exklusiv: et de ses compartiments (le « Fonds »), comprenant l'état de l'actif net et l'état du portefeuille-titres et des autres actifs/passifs nets au 31 août 2019, le compte de résultat et les variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les comptes annuels ci-joints donnent une image fidèle de la situation patrimoniale et financière d'ODDO BHF TRUST Exklusiv: et de ses compartiments au 31 août 2019, ainsi que du résultat et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg concernant l'établissement et la présentation des comptes annuels.

#### **Fondement de notre opinion**

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi relative à la profession de l'audit (« Loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales d'audit (« ISA ») adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF ») pour le Luxembourg. Notre responsabilité conformément à cette loi et à ces normes est plus amplement décrite dans le paragraphe « Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé » à l'égard de l'audit des comptes annuels. Nous sommes indépendants du fonds conformément au Code de déontologie des professionnels comptables du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (le « code IESBA ») adopté pour le Luxembourg par la CSSF et aux règles de déontologie que nous sommes tenus de respecter dans le cadre de l'audit des comptes annuels. Nous avons respecté toutes les autres obligations professionnelles en conformité avec ces règles de déontologie. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### **Observation**

Nous attirons votre attention sur la section intitulée « Événements postérieurs à la date de clôture du bilan » figurant dans les notes aux présents comptes annuels, qui fait état du projet du Conseil d'administration de la Société de gestion du Fonds de liquider le compartiment ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe. Les comptes annuels du compartiment concerné n'ont, de ce fait, pas été établis selon le principe de continuité de l'exploitation. Notre opinion n'est pas assortie de réserves à cet égard.



## **Autres informations**

Les autres informations relèvent de la responsabilité du Conseil d'administration de la Société de gestion. Elles incluent les informations figurant dans le rapport annuel, hormis les comptes annuels et notre Rapport du Réviseur d'Entreprises agréé concernant ces derniers.

Notre opinion sur les comptes annuels ne couvre pas les autres informations et nous ne donnons aucune garantie à cet égard.

Dans le cadre de l'audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et à déterminer si elles présentent des incohérences majeures avec les comptes annuels ou les conclusions de l'audit, ou si elles présentent autrement des anomalies significatives. Si nous arrivons à la conclusion, sur la base de nos travaux, que les autres informations sont présentées de manière incorrecte, nous sommes dans l'obligation de le signaler. Nous n'avons aucune déclaration à faire à cet égard.

## **Responsabilité du Conseil d'administration de la Société de gestion à l'égard des comptes annuels**

Le Conseil d'administration de la Société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des comptes annuels, conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg en la matière, ainsi que de la mise en œuvre des contrôles internes qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non.

Lors de la préparation des comptes annuels, le Conseil d'administration de la Société de gestion est tenu d'évaluer la capacité du fonds et de ses compartiments à poursuivre leurs activités et, si cela est pertinent, de communiquer des faits en relation avec la poursuite de l'activité et d'utiliser l'hypothèse de continuité de l'exploitation en tant que principe comptable, à condition que le Conseil d'administration de la Société de gestion n'ait l'intention, ou n'ait pas d'autre solution réaliste que de liquider le fonds ou l'un quelconque de ses compartiments ou de cesser leur activité.

## **Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des comptes annuels**

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels dans leur ensemble ne contiennent pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, et à établir à ce sujet un rapport du Réviseur d'entreprises agréé qui contient notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais non à une garantie que toute anomalie significative sera détectée lors d'un audit effectué conformément à la loi du 23 juillet 2016 et selon les normes ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques des destinataires prises sur la base de ces comptes annuels.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, nous exerçons notre jugement professionnel et maintenons une attitude critique.



En outre :

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les comptes annuels, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit en réponse à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes ;
- nous acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds.
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par le Conseil d'administration de la Société de gestion ainsi que des estimations comptables et des notes annexes y relatives ;
- nous formulons une conclusion sur le caractère judicieux de l'adoption du principe comptable de la continuité d'exploitation par le Conseil d'administration de la Société de gestion et, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds ou de l'un quelconque de ses compartiments à continuer son exploitation. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus, dans le rapport du Réviseur d'Entreprises agréé, d'effectuer un renvoi vers les notes concernées aux comptes annuels ou, si ce renvoi est inapproprié, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement du rapport du Réviseur d'entreprises agréé. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener le fonds ou l'un quelconque de ses compartiments, à l'exception du compartiment pour lequel une liquidation est prévue, à cesser ses activités.
- nous évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des comptes annuels, y compris les notes annexes, et déterminons s'ils reflètent fidèlement les opérations et les événements sous-jacents.

Nous communiquons aux entités responsables de la surveillance, entre autres, l'étendue et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, s'agissant notamment de toute insuffisance significative du contrôle interne.

Luxembourg, 20 décembre 2019

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

[Signature]

Jan Jansen

*ODDO BHF TRUST Exklusiv:*

**Consolidé**



ODDO BHF TRUST Exklusiv:  
Consolidé  
**État de l'actif net au 31/08/2019**

État consolidé de l'actif net du Fonds au 31/08/2019

*Présenté en EUR*

<b>Actif</b>		<b>1.114.959.986,78</b>
	Portefeuille-titres à la valeur de marché	1.053.334.438,04
	<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>107.775.556,75</i>
	Options de vente achetées	3.970.745,04
	Avoirs bancaires	44.938.754,58
	Marge initiale	1.734.551,89
	Intérêts à recevoir	2.017.425,75
	À recevoir sur ventes de titres	6.848.588,40
	À recevoir sur émissions de parts	682.079,53
	Dividendes à recevoir	685.588,54
	Plus-value non réalisée sur opérations de change à terme	75.205,39
	Marge de variation	655.738,43
	À recevoir sur opérations de change	9.190,13
	Autres créances	7.681,06
<b>Passif</b>		<b>23.196.052,08</b>
	À payer sur achats de titres	19.721.724,99
	Taxe d'abonnement	88.502,48
	Frais de gestion (en fonction des performances)	268.464,57
	À payer sur rachats de parts	562.547,36
	Moins-value non réalisée sur contrats à terme	655.738,43
	Frais de gestion	1.195.663,60
	Frais de dépôt	87.178,63
	Frais d'audit	59.854,52
	Garantie en numéraire	556.377,50
<b>Actifs du Fonds</b>		<b>1.091.763.934,70</b>

**ODDO BHF TRUST Exklusiv:  
Consolidé**

Compte de résultat consolidé et variations de l'actif net du 01/09/2018 au 31/08/2019

*Présenté en EUR*

<b>Revenus</b>	<b>15.349.520,29</b>
Dividendes	11.199.798,01
Intérêts sur titres	3.587.467,13
Intérêts sur avoirs bancaires	32.801,00
Commissions sur encours perçues	318,19
Revenus de fonds d'investissement	522.883,77
Autres revenus	6.252,19
<b>Charges</b>	<b>15.604.894,76</b>
Frais de gestion	12.269.274,50
Frais de dépôt	880.199,77
Taxe d'abonnement	458.921,94
Frais de gestion (en fonction des performances)	268.464,57
Frais d'audit	151.228,43
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	209.956,87
Commissions des autorités de surveillance	19.606,07
Frais de transaction	1.245.522,71
Frais de publication	101.719,90
<b>Résultat net ordinaire</b>	<b>-255.374,47</b>
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Valeurs mobilières	10.723.388,79
- Options	-2.595.209,26
- Contrats de change à terme	-897.210,82
- Contrats financiers à terme	-2.796.267,15
- Opérations de change	1.771.117,87
<b>Bénéfice net réalisé</b>	<b>5.950.444,96</b>
Variation nette des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Valeurs mobilières	39.795.822,89
- Options	47.677,69
- Contrats de change à terme	75.205,39
- Contrats financiers à terme	-704.000,93
<b>Augmentation de l'actif net résultant des opérations</b>	<b>45.165.150,00</b>
Distribution au titre de l'exercice précédent	-4.702.152,99
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	537.606.223,45
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-212.123.614,43
<b>Augmentation de l'actif net</b>	<b>365.945.606,03</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>725.818.328,67</b>
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>1.091.763.934,70</b>

*ODDO BHF TRUST Exklusiv:*  
**ODDO BHF Polaris Balanced**

# ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

## Évolution du marché et rapport d'activité

### Panorama boursier

Fin 2018/début 2019, les principales places boursières s'inscrivaient en retrait. Le bras de fer commercial entre l'administration Trump et la Chine a surtout nui aux titres des entreprises et des secteurs tournés vers l'exportation. L'envolée des valeurs technologiques américaines et chinoises a également pris fin. Les marchés actions ont toutefois brièvement repris du poil de la bête au premier trimestre de la nouvelle année, encouragés, notamment, par les premiers signes de détente monétaire aux États-Unis et en Europe. L'espoir d'un accord commercial sino-américain s'est évanoui au cours de la période estivale, après quoi le climat boursier s'est dégradé. Dans un contexte de marché dominé par les risques géopolitiques, les investisseurs ont ensuite recherché la sécurité. Les rendements des obligations d'État ont poursuivi leur repli, tandis que le cours de l'or montait.

### ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

Le compartiment ODDO BHF Polaris Balanced investit dans un mix équilibré et diversifié d'actions et d'obligations à l'échelle mondiale, en mettant l'accent sur des actions européennes et américaines qui versent des dividendes élevés. Les placements obligataires se composent d'emprunts d'État et d'obligations d'entreprises ainsi que de titres hypothécaires. Les actions sont sélectionnées selon une approche Value axée sur la durabilité qui met l'accent sur la stabilité, la rentabilité, l'efficacité du capital et une valorisation attrayante. La part des actions varie entre 35 et 60 %. L'équipe de gestion du Fonds est conseillée par ODDO BHF Trust GmbH, Francfort au titre des décisions de placement. Le compartiment ODDO BHF Polaris Balanced a pour objectif de générer une croissance du capital attrayante, pour une volatilité réduite, au travers de placements axés sur la valeur.

Compte tenu du contexte de marché favorable, nous avons porté la part d'actions du Fonds à près de 50 % en fin de période, soit un niveau proche de son maximum. Du point de vue de l'allocation géographique, essentiellement définie par la sélection de titres effectuée selon notre approche Value axée sur la durabilité, les titres américains, français, britanniques et allemands ont été prédominants. Au sein de la poche obligataire, nous avons privilégié des titres de la zone euro, complétés par des obligations d'entreprises afin d'optimiser le rendement. La durée du portefeuille obligataire s'élève à 3,9 ans pour un rendement de 0,1 %. Le groupe du luxe LVMH, la société de services d'information Wolters Kluwer et l'entreprise brassicole internationale AB InBev représentaient les principales positions en actions du portefeuille.

### Avantages

- Stratégie d'investissement centrée sur la gestion de patrimoine
- Gestion équilibrée de la part d'actions
- Processus d'investissement éprouvé

### Risques

- Fluctuations de valeur et baisses de cours
- Part d'actions non conforme à la phase du marché

Au cours de l'exercice écoulé, les catégories de parts du compartiment ODDO BHF Polaris Balanced ont enregistré les performances suivantes :

Catégorie de parts	% par part
ODDO BHF Polaris Balanced (DRW-EUR)	3,32
ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)	3,46
ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR) **	7,78
ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR) ***	7,14
ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR) ****	8,36
ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR) ****	7,96

\*\* Catégorie de parts activée le 3 décembre 2018

\*\*\* Catégorie de parts activée le 11 février 2019

\*\*\*\* Catégorie de parts activée le 4 décembre 2018

Meilleures salutations,

ODDO BHF Asset Management Lux

La Direction, décembre 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

**État de l'actif net au 31/08/2019**

Composition de l'actif net au 31/08/2019

Présenté en EUR

Actif	<b>634.776.016,44</b>
Portefeuille-titres à la valeur de marché	601.133.282,24
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>61.158.955,99</i>
Avoirs bancaires	30.997.107,64
Intérêts à recevoir	1.797.343,47
À recevoir sur émissions de parts	462.152,64
Dividendes à recevoir	384.403,69
Autres créances	1.726,76
Passif	<b>7.867.383,49</b>
À payer sur achats de titres	6.685.561,31
Taxe d'abonnement	50.091,20
Frais de gestion (en fonction des performances)	262.505,64
À payer sur rachats de parts	132.564,48
Frais de gestion	667.600,37
Frais de dépôt	50.742,74
Frais d'audit	18.317,75
Actifs des compartiments	<b>626.908.632,95</b>

Comparaison sur trois ans

	Exercice clos le :	31/08/2019	31/08/2018	31/08/2017
Actifs des compartiments	EUR	626.908.632,95	296.464.787,21	245.631.994,81
<b>ODDO BHF Polaris Balanced (DRW-EUR)</b>				
Parts en circulation		3.645.336,652	3.653.773,000	3.542.922,000
Valeur de la part	EUR	75,70	73,79	69,33
Distribution unitaire		0,5000	0,4500	0,4100
<b>ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR) *</b>				
Parts en circulation		2.022.341,318	534.350,000	-
Valeur de la part	EUR	51,88	50,28	-
Distribution unitaire		0,1269	-	-
<b>ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR) **</b>				
Parts en circulation		814.381,858	-	-
Valeur de la part	EUR	53,89	-	-
<b>ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR) ***</b>				
Parts en circulation		613.246,000	-	-
Valeur de la part	EUR	53,57	-	-
<b>ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR) ****</b>				
Parts en circulation		912.257,941	-	-
Valeur de la part	EUR	54,18	-	-
<b>ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR) ****</b>				
Parts en circulation		2.220.639,916	-	-
Valeur de la part	EUR	53,98	-	-

\* Catégorie de parts activée le 16 août 2018

\*\* Catégorie de parts activée le 3 décembre 2018

\*\*\* Catégorie de parts activée le 11 février 2019

\*\*\*\* Catégorie de parts activée le 4 décembre 2018

# ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

État du portefeuille-titres au 31/08/2019

Présenté en EUR

Quantité Valeur nominale	Libellé	Devise	Prix d'acquisition	Valeur de marché	% de l'actif net
Titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			504.265.612,33	564.704.668,90	90,08
<b>Actions</b>			<b>251.467.230,88</b>	<b>304.836.901,67</b>	<b>48,63</b>
<i>Belgique</i>					
127.000	AB INBEV	EUR	9.987.191,50	10.935.970,00	1,74
<i>Allemagne</i>					
50.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	26.228.291,38	31.356.088,00	5,00
65.000	BECHTLE	EUR	8.464.464,89	9.961.000,00	1,59
84.900	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2.506.812,17	5.752.500,00	0,92
73.500	SAP AG	EUR	8.490.570,87	7.676.658,00	1,22
<i>Finlande</i>					
19.500	NORDEA BK	EUR	6.766.443,45	7.965.930,00	1,27
195.000	SAMPO OYJ -A-	EUR	7.027.426,34	7.159.542,00	1,14
<i>France</i>					
115.000	ATOS	EUR	103.403,61	110.292,00	0,02
100.000	CAPGEMINI SE	EUR	6.924.022,73	7.049.250,00	1,12
35.000	LVMH	EUR	43.505.704,31	50.328.120,00	8,03
145.000	PUBLICIS GROUPE	EUR	9.283.948,39	7.799.300,00	1,24
143.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9.212.505,50	10.755.000,00	1,72
34.800	WORLDLINE SA	EUR	6.795.980,64	12.647.250,00	2,02
<i>Royaume-Uni</i>					
402.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	8.901.083,08	6.303.150,00	1,01
400.000	COMPASS GROUP	GBP	9.312.186,70	10.684.960,00	1,70
2.550.000	DS SMITH HOLDING	GBP	0,00	2.138.460,00	0,34
410.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	54.628.061,11	57.421.950,80	9,16
135.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6.517.462,69	7.669.386,85	1,22
405.000	RELX PLC	GBP	7.521.644,33	9.166.299,07	1,46
320.000	WH SMITH	GBP	11.613.010,91	9.327.690,78	1,49
<i>Irlande</i>					
49.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	7.154.951,68	6.090.317,60	0,97
70.000	MEDTRONIC HLD	USD	9.442.139,69	9.487.814,29	1,51
<i>Israël</i>					
38.500	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	USD	6.487.188,76	8.809.687,91	1,41
<i>Jersey</i>					
357.000	EXPERIAN GROUP	GBP	5.891.663,05	6.870.754,30	1,10
<i>Pays-Bas</i>					
171.500	WOLTERS KLUWER	EUR	9.176.017,67	15.618.542,45	2,49
<i>Suède</i>					
330.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	4.513.892,86	8.799.765,06	1,40
370.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	4.662.124,81	6.818.777,39	1,09
223.000	EPIROC-B- REGISTERED SHS	SEK	3.740.192,37	3.738.499,07	0,60
<i>États-Unis d'Amérique</i>					
7.000	ALPHABET -C-	USD	3.740.192,37	3.738.499,07	0,60
35.000	BECTON DICKINSON	USD	6.547.504,42	9.893.482,58	1,58
3.100	BOOKING HLDG	USD	6.141.945,91	11.140.640,00	1,78
98.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	6.141.945,91	11.140.640,00	1,78
160.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	10.039.403,86	13.251.966,30	2,11
40.000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	6.369.686,10	7.842.158,86	1,24
45.100	JOHNSON AND JOHNSON	USD	3.200.994,61	3.430.429,55	0,55
57.000	MICROSOFT CORP	USD	468.723,15	1.979.377,89	0,32
110.000	ORACLE CORP	USD	74.445.492,01	93.992.100,47	15,00
27.500	STRYKER CORP	USD	6.525.421,23	7.545.249,18	1,21
64.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6.265.736,53	8.066.145,57	1,30
28.000	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	4.453.780,51	5.482.432,57	0,87
18.000	ULTA BEAUTY RG REGISTERED	USD	4.479.389,30	7.078.245,15	1,13
40.000	VISA INC -A-	USD	5.208.137,81	6.834.319,79	1,09
19.000	WATERS	USD	6.033.124,78	5.913.342,07	0,94
<b>Obligations</b>			<b>241.405.018,45</b>	<b>248.390.522,23</b>	<b>39,62</b>
<i>Belgique</i>					
8.400.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	8.806.500,00	9.228.072,00	1,47
<i>Danemark</i>					
9.000.000	CARLSBERG BREW 0.50 17-23 06/09A	EUR	8.806.500,00	9.228.072,00	1,47
5.000.000	ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	EUR	14.282.715,00	14.776.830,00	2,36
			8.905.715,00	9.253.080,00	1,48
			5.377.000,00	5.523.750,00	0,88

Les notes annexes font partie intégrante du présent rapport.

# ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

État du portefeuille-titres au 31/08/2019

Présenté en EUR

Quantité Valeur nominale	Libellé	Devise	Prix d'acquisition	Valeur de marché	% de l'actif net
<i>Allemagne</i>					
4.100.000	ADIDAS 2.25 14-26 08/10A	EUR	39.414.934,00	40.345.777,50	6,44
7.000.000	FRESENIUS MEDIC 1.5000 18-25 11/07A	EUR	4.543.702,00	4.713.565,00	0,75
950.000	LANXESS FINANCE 2.625 12-22 21/11A	EUR	7.080.118,00	7.557.375,00	1,20
5.000.000	MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	EUR	1.030.180,00	1.035.580,75	0,17
4.450.000	O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	EUR	5.129.150,00	5.195.975,00	0,83
5.900.000	PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/04A	EUR	4.776.799,00	4.619.389,25	0,74
3.500.000	SAP EMTN 1.125 14-23 20/02A	EUR	6.207.868,00	6.110.482,50	0,97
7.000.000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	3.542.978,00	3.675.245,00	0,59
			7.104.139,00	7.438.165,00	1,19
<i>France</i>					
5.000.000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	27.805.361,50	28.902.785,00	4,61
7.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	5.269.703,00	5.526.150,00	0,88
7.800.000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	7.498.261,50	7.655.892,00	1,22
7.000.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	7.851.473,00	8.169.213,00	1,31
			7.185.924,00	7.551.530,00	1,20
<i>Royaume-Uni</i>					
8.000.000	DS SMITH 2.25 15-22 16/09A	EUR	20.852.824,00	21.213.083,25	3,38
6.975.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	8.503.890,00	8.485.040,00	1,35
5.000.000	RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	EUR	7.271.184,00	7.518.143,25	1,20
			5.077.750,00	5.209.900,00	0,83
<i>Irlande</i>					
6.000.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	6.088.255,00	6.135.210,00	0,98
			6.088.255,00	6.135.210,00	0,98
<i>Luxembourg</i>					
6.000.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 1.75 18-28 24/04A	EUR	12.654.942,24	12.846.780,00	2,05
6.000.000	HELLA FINANCE INT 1.00 17-24 17/05A	EUR	6.648.840,00	6.614.670,00	1,06
			6.006.102,24	6.232.110,00	0,99
<i>Pays-Bas</i>					
5.200.000	JAB HOLDINGS 1.50 14-21 24/11A	EUR	15.370.178,60	15.594.401,50	2,49
3.000.000	VONOVIA FINANCE 1.8000 19-25 29/06A	EUR	5.316.196,00	5.396.404,00	0,86
6.500.000	VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	EUR	3.092.857,60	3.276.960,00	0,52
			6.961.125,00	6.921.037,50	1,11
<i>États-Unis d'Amérique</i>					
9.000.000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	96.129.308,11	99.347.582,98	15,84
7.670.000	BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	EUR	9.157.483,00	9.376.515,00	1,50
7.000.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	7.740.451,65	7.964.873,15	1,27
8.000.000	BECTON DICKINSON A 1.00 16-22 15/12A	EUR	6.951.179,83	7.506.800,00	1,20
7.800.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	7.947.850,00	8.256.440,00	1,32
7.700.000	EXPEDIA 2.50 15-22 03/06A	EUR	8.212.812,00	8.738.652,00	1,39
6.000.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	7.914.394,00	8.196.727,00	1,31
8.000.000	KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A	EUR	6.047.540,00	6.317.550,00	1,01
5.850.000	NASDAQ OMX GROUP 3.875 13-21 07/06A	EUR	8.101.690,00	8.292.280,00	1,32
9.000.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	6.616.708,75	6.275.850,75	1,00
9.000.000	SYSCO 1.25 16-23 23/06A	EUR	9.117.000,00	9.484.065,00	1,51
9.185.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	9.303.827,00	9.407.520,00	1,50
			9.018.371,88	9.530.310,08	1,51
<b>Obligations à taux variable</b>			<b>7.762.110,00</b>	<b>7.819.425,00</b>	<b>1,25</b>
<i>Allemagne</i>					
7.500.000	MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	EUR	7.762.110,00	7.819.425,00	1,25
			7.762.110,00	7.819.425,00	1,25
<b>Warrants, droits</b>			<b>3.631.253,00</b>	<b>3.657.820,00</b>	<b>0,58</b>
<i>Suisse</i>					
3.700	UBS 28.09.23WAR	EUR	3.631.253,00	3.657.820,00	0,58
			3.631.253,00	3.657.820,00	0,58
<b>Actions/parts d'OPCVM/OPC</b>			<b>35.708.713,92</b>	<b>36.428.613,34</b>	<b>5,81</b>
<b>Actions/parts de fonds d'investissement</b>					
<i>Irlande</i>					
122.200	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	10.839.683,92	10.612.748,94	1,69
45.300	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	7.655.207,92	7.745.109,32	1,23
			3.184.476,00	2.867.639,62	0,46
<i>Luxembourg</i>					
500.000	FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP	EUR	24.869.030,00	25.815.864,40	4,12
102.000	ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	8.303.500,00	7.930.000,00	1,26
480.000	ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	7.093.822,00	8.271.180,00	1,33
4.200	ODDO BHF GCSD CF-EUR	EUR	5.279.640,00	5.326.560,00	0,85
			4.192.068,00	4.288.124,40	0,68
<b>Total des valeurs mobilières</b>			<b>539.974.326,25</b>	<b>601.133.282,24</b>	<b>95,89</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>30.997.107,64</b>	<b>4,94</b>
<b>Autres actifs/passifs nets</b>				<b>-5.221.756,93</b>	<b>-0,83</b>
<b>Actifs des compartiments</b>				<b>626.908.632,95</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexes font partie intégrante du présent rapport.

## Répartition économique du portefeuille-titres

<b>Ventilation par secteurs</b>	<b>% du portefeuille</b>
Électronique, matériel informatique et logiciels	17,20
Pharmacie et cosmétiques	13,31
Holdings et sociétés financières	10,88
Fonds d'investissement	6,07
Biens de consommation	5,40
Médias	5,39
Internet et services Internet	4,08
Assurance	3,84
Commerce de détail et grands magasins	3,61
Services	3,46
Tabac et alcool	3,36
Industrie du conditionnement	2,96
Alimentation et boissons	2,92
Textiles et tissus	2,88
Communication	2,82
Industrie automobile	1,90
Sociétés immobilières	1,70
Hôtels et restaurants	1,52
Chimie	1,41
Construction mécanique	1,30
Industrie lourde	1,28
Matériaux de construction et commerce	1,10
Industrie aéronautique et spatiale	0,98
Banques et établissements de crédit	0,63

---



---

**100,00**



**ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced**  
 État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2018 au 31/08/2019

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
<b>Actions</b>			
AB INBEV	67.000	0	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	19.130	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	34.000	11 000	0
ALPHABET -C-	2.800	0	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	208.000	35 000	0
ATOS	83.456	0	0
BECHTLE	20.000	12 500	0
BECTON DICKINSON	15.000	0	0
BHP BILLITON PLC	0	260.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	402.000	0	0
BOOKING HLDG	1.650	0	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0	105.000	0
CAPGEMINI SE	40.000	0	0
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	11 000	0	0
CHURCH AND DWIGHT CO	33.000	25.000	0
CISCO SYSTEMS INC	50.000	20.000	0
COMPASS GROUP	400.000	0	0
DS SMITH HOLDING	1.372.727	0	0
EPIROC-A- REGISTERED SHS	370.000	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
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	40.000	0	0
IMPERIAL BRANDS - REGISTERED	45.000	150.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	14.000	0	0
LVMH	16.000	3.500	0
MEDTRONIC HLD	28.000	12.000	0
MICROSOFT CORP	17.000	9.500	0
NORDEA BK	19.500	0	0
ORACLE CORP	36.000	13.000	0
PRUDENTIAL PLC	190.000	0	0
PUBLICIS GROUPE	53.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	68.000	7.000	0
REED ELSEVIER PLC	120.000	120.000	0
RELX NV	0	285.000	0
RELX PLC	405.000	0	0
SAMPO OYJ -A-	78.000	0	0
SAP AG	61.000	19.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	143.000	0	0
STRYKER CORP	27.500	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	22.000	7.800	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	28.000	0	0
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	18.000	0	0
VISA INC -A-	19.000	0	0
WATERS	7.000	5.000	0
WH SMITH	138.000	28.000	0
WOLTERS KLUWER	58.500	0	0
WORLDLINE SA	0	0	34.800
<b>Actions/parts de fonds d'investissement</b>			
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	250.000	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	250.000	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

## ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2018 au 31/08/2019

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
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
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 EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	44.660	0	0
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	480.000	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	19.500	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
SPDR BAR EMG MK ETF USD	122.200	32.200	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
<b>Obligations</b>			
ADIDAS 2.25 14-26 08/10A	4.100.000	0	0
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
EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	5.000.000	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
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	6.000.000	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
HEIDELBERGCEMENT FIN 1.75 18-28 24/04A	6.000.000	0	0
HELLA FINANCE INT 1.00 17-24 17/05A	6.000.000	0	0
ISS GLOBAL REGS 2.125 14-24 02/12A	5.000.000	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
MAHLE GMBH REGS 2.375 15-22 20/05A	5.000.000	0	0
MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	6.975.000	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
RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	5.000.000	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
SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	7.000.000	0	0
SYSCO 1.25 16-23 23/06A	3.000.000	0	0
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	7.000.000	0	0
THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	3.185.000	0	0
VONOVIA FINANCE 1.8000 19-25 29/06A	3.000.000	0	0
VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	1.500.000	0	0
<b>Obligations à taux variable</b>			
MERCK KGAA SUB FL.R 14-74 12/12A	2.000.000	0	0
<b>Warrants, droits</b>			
UBS 28.09.23WAR	3.700	0	0

Les notes annexes font partie intégrante du présent rapport.

**ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced**  
 Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2018 au 31/08/2019  
 Présenté en EUR

<b>Revenus</b>	<b>8.969.062,34</b>
Dividendes	5.574.003,13
Intérêts sur titres	3.009.863,64
Intérêts sur avoirs bancaires	2.519,09
Revenus de fonds d'investissement	376.424,29
Autres revenus	6.252,19
<b>Charges</b>	<b>7.672.912,91</b>
Frais de gestion	6.273.660,13
Frais de dépôt	465.691,37
Taxe d'abonnement	246.923,67
Frais de gestion (en fonction des performances)	262.505,64
Frais d'audit	78.514,62
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	85.765,29
Commissions des autorités de surveillance	9.776,23
Frais de transaction	206.155,27
Frais de publication	43.920,69
<b>Résultat net ordinaire</b>	<b>1.296.149,43</b>
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Valeurs mobilières	1.494.091,47
- Opérations de change	-911.683,98
<b>Bénéfice net réalisé</b>	<b>1.878.556,92</b>
Variation nette des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Valeurs mobilières	24.969.124,56
<b>Augmentation de l'actif net résultant des opérations</b>	<b>26.847.681,48</b>
Distribution au titre de l'exercice précédent	-1.790.661,84
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	450.165.207,79
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-144.778.381,69
<b>Augmentation de l'actif net</b>	<b>330.443.845,74</b>
<b>Actif net au début de l'exercice</b>	<b>296.464.787,21</b>
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>626.908.632,95</b>

*ODDO BHF TRUST Exklusiv:*  
**ODDO BHF Polaris Dynamic**

# ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

## Évolution du marché et rapport d'activité

### Panorama boursier

Fin 2018/début 2019, les principales places boursières s'inscrivaient en retrait. Le bras de fer commercial entre l'administration Trump et la Chine a surtout nui aux titres des entreprises et des secteurs tournés vers l'exportation. L'envolée des valeurs technologiques américaines et chinoises a également pris fin. Les marchés actions ont toutefois brièvement repris du poil de la bête au premier trimestre de la nouvelle année, encouragés, notamment, par les premiers signes de détente monétaire aux États-Unis et en Europe. L'espoir d'un accord commercial sino-américain s'est évanoui au cours de la période estivale, après quoi le climat boursier s'est dégradé. Dans un contexte de marché dominé par les risques géopolitiques, les investisseurs ont ensuite recherché la sécurité. Les rendements des obligations d'État ont poursuivi leur repli, tandis que le cours de l'or montait.

### ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Le compartiment ODDO BHF Polaris Dynamic vous permet d'investir de manière diversifiée dans des actions du monde entier, en mettant l'accent sur des valeurs européennes et américaines qui versent des dividendes élevés. Les actions sont sélectionnées selon une approche Value axée sur la durabilité qui met l'accent sur la stabilité, la rentabilité, l'efficacité du capital et une valorisation attrayante. Les actions représentent au minimum 70 % du portefeuille. L'équipe de gestion du Fonds est conseillée par ODDO BHF Trust GmbH, Francfort au titre des décisions de placement. Un investissement dans le compartiment ODDO BHF Polaris Dynamic a pour objectif de générer une croissance du capital supérieure à la moyenne, pour une volatilité réduite, au travers de placements axés sur la valeur.

Au cours de l'exercice, l'exposition aux actions du Fonds a été gérée de manière active en fonction de l'évolution du marché, également à l'aide de futures sur actions. Avec une part d'actions proche de 90 %, le positionnement du portefeuille restait neutre à la fin de l'exercice. Nous privilégions au sein du portefeuille les titres de qualité affichant une valorisation relative attrayante. L'accent placé sur les valeurs défensives (non cycliques) comme l'entreprise agroalimentaire Nestlé, le fabricant de biens de consommation Church & Dwight et le prestataire de services de restauration Compass Group - représentant également les trois principales positions en actions à la clôture de la période sous revue - a contribué à limiter les pertes. En nous plaçant à l'achat sur l'ETC (Exchange Traded Commodities) Xetra Gold, nous avons également accru notre exposition à l'or, qui demeure prisé compte tenu de la faiblesse persistante des taux et des incertitudes élevées.

### Avantages

- Stratégie d'investissement centrée sur la gestion de patrimoine
- Gestion plus offensive de la part d'actions
- Processus d'investissement éprouvé

### Risques

- Fluctuations de valeur et baisses de cours
- Part d'actions non conforme à la phase du marché

Au cours de l'exercice écoulé, les catégories de parts du compartiment ODDO BHF Polaris Dynamic ont enregistré les performances suivantes :

Catégorie de parts	% par part
ODDO BHF Polaris Dynamic (DRW-EUR)	5,33
ODDO BHF Polaris Dynamic (DNW-EUR)	5,66
ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR) **	13,84
ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR) ***	14,62

\*\* Catégorie de parts activée le 28 janvier 2019

\*\*\* Catégorie de parts activée le 25 janvier 2019

Meilleures salutations,

ODDO BHF Asset Management Lux

La Direction, décembre 2019

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

**État de l'actif net au 31/08/2019**

Composition de l'actif net au 31/08/2019

Présenté en EUR

<b>Actif</b>	<b>336.790.430,17</b>
Portefeuille-titres à la valeur de marché	317.453.719,54
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>34.396.822,79</i>
Options de vente achetées	3.970.745,04
Avoirs bancaires	8.236.238,41
À recevoir sur ventes de titres	6.596.731,19
À recevoir sur émissions de parts	219.719,62
Dividendes à recevoir	227.154,63
Plus-value non réalisée sur opérations de change à terme	75.205,39
À recevoir sur opérations de change	9.190,13
Autres créances	1.726,22
<b>Passif</b>	<b>13.363.001,82</b>
À payer sur achats de titres	12.236.265,95
Taxe d'abonnement	26.952,33
Frais de gestion (en fonction des performances)	5.958,93
À payer sur rachats de parts	429.982,88
Frais de gestion	409.544,39
Frais de dépôt	25.979,59
Frais d'audit	18.317,75
Garantie en numéraire	210.000,00
<b>Actifs des compartiments</b>	<b>323.427.428,35</b>

Comparaison sur trois ans

	Exercice clos le :	31/08/2019	31/08/2018	31/08/2017
Actifs des compartiments	EUR	323.427.428,35	287.607.404,60	181.327.408,66
<b>ODDO BHF Polaris Dynamic (DRW-EUR)</b>				
Parts en circulation		3.840.213,603	3.707.541,000	2.628.379,000
Valeur de la part	EUR	77,48	74,10	68,99
Distribution unitaire		0,5100	0,4400	0,6400
<b>ODDO BHF Polaris Dynamic (DNW-EUR) *</b>				
Parts en circulation		468.144,246	256.953,000	-
Valeur de la part	EUR	52,76	50,07	-
Distribution unitaire		0,1269	-	-
<b>ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR) **</b>				
Parts en circulation		9.062,951	-	-
Valeur de la part	EUR	56,92	-	-
<b>ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR) ***</b>				
Parts en circulation		11.494,856	-	-
Valeur de la part	EUR	57,31	-	-

\* Catégorie de parts activée le 16 août 2018

\*\* Catégorie de parts activée le 28 janvier 2019

\*\*\* Catégorie de parts activée le 25 janvier 2019

# ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

État du portefeuille-titres au 31/08/2019

*Présenté en EUR*

Quantité Valeur nominale	Libellé	Devise	Prix d'acquisition	Valeur de marché	% de l'actif net
Titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			283.056.896,75	317.453.719,54	98,15
<b>Actions</b>			<b>260.079.122,23</b>	<b>293.283.699,54</b>	<b>90,68</b>
<i>Belgique</i>					
62.807	MELEXIS NV	EUR	4.355.552,80	3.627.104,25	1,12
<i>Allemagne</i>					
10.000	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	1.884.446,28	2.660.000,00	0,82
32.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	6.157.496,38	6.375.040,00	1,97
30.000	BEIERSDORF AG	EUR	2.741.799,98	3.426.000,00	1,06
45.387	FIELMANN AG	EUR	2.663.360,90	2.872.997,10	0,89
107.000	NEMETSCHEK	EUR	5.016.083,07	5.035.420,00	1,56
73.900	SAP AG	EUR	7.578.766,05	8.009.282,00	2,47
<i>Finlande</i>					
45.800	SAMPO OYJ -A-	EUR	1.900.788,04	1.655.670,00	0,51
<i>France</i>					
89.026	ALTEN SA	EUR	7.934.637,91	9.659.321,00	2,99
28.200	CAPGEMINI SE	EUR	2.833.193,15	3.032.910,00	0,94
28.000	L'OREAL SA	EUR	6.809.072,20	6.980.400,00	2,16
28.300	LVMH	EUR	8.442.525,41	10.226.205,00	3,16
128.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9.050.943,06	9.564.160,00	2,96
<i>Royaume-Uni</i>					
222.000	BHP GROUP-REGISTERED SHS	GBP	4.403.866,38	4.235.333,04	1,31
630.000	COMPASS GROUP	GBP	13.454.328,79	14.436.921,04	4,46
871.182	DS SMITH HOLDING	GBP	4.034.024,69	3.186.712,27	0,99
69.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.858.589,77	4.849.327,30	1,50
155.000	REED ELSEVIER PLC	GBP	3.299.671,00	3.371.250,00	1,04
<i>Irlande</i>					
56.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	9.646.033,36	14.245.551,89	4,40
43.000	MEDTRONIC HLD	USD	6.506.510,77	10.056.874,35	3,10
<i>Italie</i>					
120.168	REPLY SPA	EUR	5.786.141,17	6.386.929,20	1,97
<i>Jersey</i>					
242.070	EXPERIAN GROUP	GBP	5.371.142,77	6.708.446,29	2,07
<i>Pays-Bas</i>					
179.000	UNILEVER NV	EUR	14.260.268,76	16.453.770,00	5,09
100.000	WOLTERS KLUWER	EUR	9.428.538,90	9.957.770,00	3,08
<i>Suède</i>					
282.000	ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	SEK	4.831.729,86	6.496.000,00	2,01
<i>Suisse</i>					
151.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	7.106.581,31	6.701.481,21	2,07
<i>États-Unis d'Amérique</i>					
6.050	ALPHABET -C-	USD	13.957.670,78	15.284.999,77	4,73
28.400	BECTON DICKINSON	USD	13.957.670,78	15.284.999,77	4,73
3.620	BOOKING HLDG	USD	106.532.138,22	124.298.468,18	38,44
199.914	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	6.354.435,57	6.521.251,07	2,02
132.000	COCA-COLA CO	USD	5.573.924,46	6.545.100,98	2,02
20.600	HOME DEPOT INC	USD	6.034.194,24	6.402.066,42	1,98
39.600	MASTERCARD INC -A-	USD	11.077.595,48	14.439.186,75	4,46
67.000	MICROSOFT CORP	USD	6.181.046,05	6.566.303,71	2,03
19.000	MOODY S CORP	USD	4.224.573,88	4.231.502,28	1,31
17.350	MSCI	USD	4.224.573,88	4.231.502,28	1,31
101.000	PAYPAL HOLDINGS INC WI	USD	6.886.384,90	10.068.809,47	3,11
25.000	SALESFORCE COM.INC	USD	5.947.941,67	8.362.210,27	2,59
16.700	S&P GLOBAL	USD	3.283.288,47	3.714.670,40	1,15
65.000	STRYKER CORP	USD	3.471.219,89	3.693.881,08	1,14
59.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	9.428.073,16	9.967.207,34	3,08
14.000	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	3.143.113,66	3.522.568,11	1,09
80.000	VISA INC -A-	USD	3.906.167,87	3.934.871,01	1,22
<b>Warrants, droits</b>			<b>5.000.000,00</b>	<b>4.943.000,00</b>	<b>1,53</b>
<i>Suisse</i>					
5.000	UBS 28.09.23WAR	EUR	5.000.000,00	4.943.000,00	1,53
<b>Certificats</b>			<b>17.977.774,52</b>	<b>19.227.020,00</b>	<b>5,94</b>
<i>Allemagne</i>					
430.000	DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	EUR	17.977.774,52	19.227.020,00	5,94

ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

État du portefeuille-titres au 31/08/2019

Présenté en EUR

Quantité	Valeur nominale	Libellé	Devise	Prix d'acquisition	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Total des valeurs mobilières</b>				283.056.896,75	317.453.719,54	98,15
<b>Avoirs bancaires</b>					8.236.238,41	2,55
<b>Autres actifs/passifs nets</b>					-2.262.529,60	-0,70
<b>Actifs des compartiments</b>					323.427.428,35	100,00



## Répartition économique du portefeuille-titres

<b>Ventilation par secteurs</b>	<b>% du portefeuille</b>
Électronique, matériel informatique et logiciels	17,06
Holdings et sociétés financières	16,93
Pharmacie et cosmétiques	10,76
Biens de consommation	9,21
Services	7,29
Alimentation et boissons	6,89
Internet et services Internet	5,07
Banques et établissements de crédit	4,73
Hôtels et restaurants	4,54
Textiles et tissus	4,05
Médias	3,11
Assurance	2,53
Commerce de détail et grands magasins	2,24
Construction mécanique	2,11
Industrie lourde	1,33
Industrie automobile	1,14
Industrie du conditionnement	1,01

---



---

**100,00**

## ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2018 au 31/08/2019

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
<b>Actions</b>			
AB INBEV	121.000	121.000	0
ACCENTURE - SHS CLASS A	28.000	29.280	0
ADIDAS NAMEN AKT	0	22.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	31.000	44.000	0
ALPHABET -C-	9.950	11.600	0
ALTEN SA	37.100	0	0
APPLIED MATERIALS INC	602.000	697.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -A-	120.000	120.000	0
ATLAS COPCO --- REGISTERED SHS -B-	160.000	110.000	0
ATOS	0	60.262	0
BASF SE REG SHS	295.000	295.000	0
BECTON DICKINSON	21.400	26.000	0
BEIERSDORF AG	92.000	62.000	0
BHP BILLITON PLC	200.000	200.000	0
BHP GROUP-REGISTERED SHS	342.000	120.000	0
BOOKING HLDG	5.225	6.605	0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	45.000	235.000	0
CAPGEMINI SE	70.000	92.800	0
CHURCH AND DWIGHT CO	132.000	97.086	0
COCA-COLA CO	132.000	0	0
COMPASS GROUP	775.000	145.000	0
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	0	305.000	0
DOMETIC GROUP AB	130.000	831.777	0
DS SMITH HOLDING	1.370.000	1.377.000	0
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	61.000	121.000	0
EPIROC-B- REGISTERED SHS	0	232.000	0
EXPERIAN GROUP	242.070	0	0
FIELMANN AG	20.000	94.242	0
GIVAUDAN SA REG.SHS	1.900	1.900	0
HENKEL AG & CO KGAA	0	67.400	0
HOME DEPOT INC	55.100	34.500	0
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	640.000	640.000	0
JOHNSON AND JOHNSON	80.000	149.660	0
L'OREAL SA	28.000	0	0
LVMH	14.000	9.700	0
MASTERCARD INC -A-	11 000	20.400	0
MEDTRONIC HLD	36.400	90.000	0
MELEXIS NV	45.400	41.940	0
MICROSOFT CORP	0	23.000	0
MOODY S CORP	19.000	0	0
MSCI	32.350	15.000	0
NEMETSCHEK	69.000	0	38.000
NESTLE SA REG SHS	151.000	85.000	0
NORDEA BK	0	4.580	4.580
NOVO NORDISK	210.000	210.000	0
PAYPAL HOLDINGS INC WI	101.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	127.000	116.000	0
RECORDATI SPA	0	210.000	0
REED ELSEVIER PLC	155.000	0	0
RELX NV	0	276.000	0
RELX PLC	276.000	276.000	0
REPLY SPA	120.168	0	0
SALESFORCE COM.INC	70.000	45.000	0
SAMPO OYJ -A-	50.000	70.000	0
SAP AG	61.400	48.500	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	193.500	65.500	0
S&P GLOBAL	16.700	0	0
STRYKER CORP	25.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	186.000	167.000	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	14.000	0	0
ULTA BEAUTY RG REGISTERED	11 000	11 000	0
UNILEVER NV	459.000	280.000	0
UNITED TECHNOLOGIES CORP	55.000	55.000	0
VINCI SA	30.000	105.000	0
VISA INC -A-	19.000	10.000	0
WATERS	12.000	48.000	0

**ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic**  
 État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2018 au 31/08/2019

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
WH SMITH	2.000	2.000	0
WOLTERS KLUWER	84.568	125.308	0
I&1 DRILLISCH AKTIENGESELLSCHAFT	180.000	250.000	0
<b>Actions/parts de fonds d'investissement</b>			
DT BOERSE COMM(GOLD) ETC	1.140.000	900.000	0
ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	0	40.000	0
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	0	370.000	0
SPDR BAR EMG MK ETF USD	144.000	144.000	0
VM STERN TALER II	0	22.000	0
<b>Options</b>			
BEIERSDORF BR 76 21.06.19 PUT	240	240	0
DAX 11150 15.03.19 PUT	770	770	0
DAX 11600 18.04.19 PUT	540	540	0
DAX 11800 19.07.19 PUT	200	200	0
DAX 11850 17.05.19 PUT	320	320	0
DAX 11900 19.07.19 PUT	500	500	0
DAX 12000 21.06.19 PUT	320	320	0
DAX 12100 19.07.19 PUT	700	700	0
DAX 12200 21.06.19 PUT	320	320	0
DAX 12200 19.07.19 PUT	700	700	0
DAX 12400 19.07.19 PUT	350	350	0
FRENESENIUS ME 60 21.06.19 PUT	600	600	0
NASDAQ 100 7500 17.05.19 PUT	60	60	0
NASDAQ 100 7500 21.06.19 PUT	60	60	0
NASDAQ 100 7500 19.07.19 PUT	60	60	0
NASDAQ 100 7600 19.07.19 PUT	25	25	0
NASDAQ 100 7700 19.07.19 PUT	60	60	0
NASDAQ 100 7800 16.08.19 PUT	115	115	0
NASDAQ 100 7900 16.08.19 PUT	115	115	0
NASDAQ 100 8000 18.10.19 PUT	115	115	0
NASDAQ 100 8000 15.11.19 PUT	129	129	0
NASDAQ 100 8000 20.12.19 PUT	210	25	0
SX5E 3250 18.04.19 PUT	444	444	0
<b>Obligations</b>			
BOOKING HOLDING 2.15 15-22 25/11A	3.000.000	3.000.000	0
MC DONALD S 1.125 15-22 26/05A	7.000.000	7.000.000	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	5.500.000	0
VERIZON COMM 0.50 16-22 02/06A	0	1.500.000	0
<b>Warrants, droits</b>			
UBS 28.09.23WAR	5.000	0	0

## ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2018 au 31/08/2019

*Présenté en EUR*

Revenus	<b>3.964.913,92</b>
Dividendes	3.918.963,17
Intérêts sur titres	19.650,92
Intérêts sur avoirs bancaires	26.299,83
Charges	<b>5.941.047,16</b>
Frais de gestion	4.563.110,89
Frais de dépôt	289.061,48
Taxe d'abonnement	145.325,38
Frais de gestion (en fonction des performances)	5.958,93
Frais d'audit	36.240,78
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	79.386,48
Commissions des autorités de surveillance	6.788,41
Frais de transaction	783.361,10
Frais de publication	31.813,71
Résultat net ordinaire	<b>-1.976.133,24</b>
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Valeurs mobilières	3.826.031,14
- Options	-2.544.038,26
- Contrats de change à terme	-897.210,82
- Contrats financiers à terme	-476.473,75
- Opérations de change	2.330.623,44
Bénéfice net réalisé	<b>262.798,51</b>
Variation nette des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Valeurs mobilières	16.635.773,13
- Options	44.205,69
- Contrats de change à terme	75.205,39
- Contrats financiers à terme	-85.762,50
Augmentation de l'actif net résultant des opérations	<b>16.932.220,22</b>
Distribution au titre de l'exercice précédent	-1.922.103,59
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	72.090.382,58
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-51.280.475,46
Augmentation de l'actif net	<b>35.820.023,75</b>
Actif net au début de l'exercice	<b>287.607.404,60</b>
Actif net en fin d'exercice	<b>323.427.428,35</b>

*ODDO BHF TRUST Exklusiv:*  
**État des instruments dérivés**

## ODDO BHF TRUST Exklusiv:

### OPTIONS

Les options suivantes étaient en cours au 31/08/2019 :

#### ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Quantité	Libellé	Devise	Engagement Valeur absolue	Valeur de marché en EUR	Plus/moins- values non réalisées en EUR
<b>Options</b>					
<b>Options sur indices boursiers</b>					
95,00	NASDAQ 100 AUG DEC 8000.0 20.12.19 PUT	USD	45.519.171,66	3.970.745,04	44.205,69
				<b>3.970.745,04</b>	<b>44.205,69</b>

## ODDO BHF TRUST Exklusiv:

### OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME

Les opérations de change à terme suivantes étaient en cours au 31/08/2019 :

#### ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic

Devise achetée	Nominal acheté	Devise vendue	Nominal vendu	Échéance	Plus/moins-values non réalisées en EUR	Contrepartie
EUR	31.774.051,19	GBP	28.800.000,00	29/11/2019	114.830,28	ODDO BHF AKTIENGESELLSCHAFT
GBP	28.800.000,00	EUR	31.550.925,17	29/11/2019	108.662,30	ODDO BHF AKTIENGESELLSCHAFT
EUR	11.966.927,76	GBP	11.000.000,00	29/11/2019	-125.671,97	ODDO BHF AKTIENGESELLSCHAFT
EUR	7.672.494,11	GBP	7.000.000,00	29/11/2019	-22.615,22	ODDO BHF AKTIENGESELLSCHAFT
					<b>75.205,39</b>	

## ODDO BHF TRUST Exklusiv:

### CONTRATS FINANCIERS À TERME

Les contrats financiers à terme suivants étaient en cours au 31/08/2019 :

#### ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio

Quantité	Libellé	Devise	Engagement en EUR Valeur absolue	Plus/moins-values non réalisées en EUR	Contrepartie
<b>Opérations à terme sur indices</b>					
-460	DJ EURO STOXX 50 09/19	EUR	15.690.600,00	-491.870,00	CACEIS Bank, Paris
-55	NASDAQ 100 E-MINI 09/19	USD	7.665.657,62	-163.868,43	CACEIS Bank, Paris
				<b>-655.738,43</b>	



*ODDO BHF TRUST Exklusiv:*  
**Notes au rapport**

# ODDO BHF TRUST Exklusiv:

## Notes au rapport

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

Le Fonds est soumis à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010.

Les comptes du Fonds sont établis en euro (EUR).

À cet égard :

- les actifs admis à la cote officielle d'une bourse sont évalués au dernier cours de clôture disponible ;
- les actifs qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse, mais qui sont négociés sur un Marché réglementé ou un autre marché organisé sont également évalués au dernier cours de clôture disponible ;
- les actifs, de même que tous les autres titres, dont les cours ne reflètent pas les conditions du marché sont évalués sur la base de leur valeur de réalisation probable, déterminée avec prudence et de bonne foi ;
- les actifs qui ne sont ni cotés en bourse ni négociés sur un autre marché organisé ou pour lesquels il n'existe pas de prix de transaction disponible, sont évalués à la valeur équitable adéquate sur la base d'une appréciation soignée à l'aide des modèles de valorisation adaptés et en tenant compte des conditions de marché globales ;
- les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale majorée des intérêts ;
- les parts de fonds de placement sont évaluées à leur dernier prix de rachat constaté et disponible ;
- les dépôts à terme sont évalués à leur taux de rendement, sous réserve qu'un contrat stipulant qu'ils sont résiliables à tout moment ait été conclu entre la société de gestion et l'établissement financier auprès duquel les dépôts sont effectués et que le taux de rendement corresponde à la valeur de réalisation ;
- les actifs non libellés dans la devise du compartiment sont convertis dans celle-ci au taux de change moyen de la veille.

# ODDO BHF TRUST Exklusiv:

## Notes au rapport

### Remarques concernant l'utilisation des bénéfices

En date de valeur du 22/10/2019 après détachement du coupon au 18/10/2019, les dividendes suivants ont été distribués au titre des compartiments ou catégories de parts des compartiments :

ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio	ISIN LU0325203320	EUR 0,2500 par part
ODDO BHF Rendite Portfolio	ISIN LU0319572904	EUR 0,5800 par part
ODDO BHF Sustainable Equities Europe	ISIN LU0386792369	EUR 0,2200 par part
ODDO BHF Polaris Balanced (DRW-EUR)	ISIN LU0319574272	EUR 0,2459 par part
ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)	ISIN LU1781769358	EUR 0,2100 par part
ODDO BHF Polaris Dynamic (DNW-EUR)	ISIN LU1781770794	EUR 0,1612 par part
ODDO BHF Polaris Dynamic (DRW-EUR)	ISIN LU0319577374	EUR 0,2372 par part

Les gains non distribués des autres compartiments ou catégories de parts des compartiments ont été capitalisés.

### Cours des titres/taux du marché

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

Type de titres	Date du cours
Actions	29/08/2019
Obligations	29/08/2019
Autres valeurs mobilières	29/08/2019
Fonds d'investissement	29/08/2019
Instruments dérivés	29/08/2019

### Taux de change au 29/08/2019

Couronne danoise	(DKK)	7,45625	=	1 EUR
Livre sterling	(GBP)	0,90680	=	1 EUR
Couronne norvégienne	(NOK)	10,05325	=	1 EUR
Couronne suédoise	(SEK)	10,80200	=	1 EUR
Dollar américain	(USD)	1,10665	=	1 EUR
Franc suisse	(CHF)	1,08965	=	1 EUR
Peso mexicain	(MXN)	22,25475	=	1 EUR
Zloty polonais	(PLN)	4,39545	=	1 EUR

### Procédure de gestion des risques

Dans le cadre de la procédure de gestion des risques, la limite de risque de marché de tous les compartiments d'ODDO BHF TRUST Exklusiv: a été contrôlée au cours de la période sous revue à l'aide de l'approche par les engagements. Selon cette méthode de calcul, les positions en instruments dérivés du Fonds sont converties en équivalents de sous-jacents correspondants via la méthode Delta et évaluées de manière adéquate. À cet égard, la somme des équivalents de sous-jacents ne doit pas excéder la valeur liquidative du Fonds.

# ODDO BHF TRUST Exklusiv:

## Notes au rapport

### Total Expense Ratio

			TER en %	Commissions de performance en %
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Rendite Portfolio	EUR	LU0319572904	0,70	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (DRW-EUR)	EUR	LU0319574272	1,57	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (DNW-EUR)	EUR	LU1781769358	1,43	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CR-EUR)	EUR	LU1849527939	1,50	0,40
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CN-EUR)	EUR	LU1849527855	1,31	0,49
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (GCW-EUR)	EUR	LU1849528077	0,82	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Balanced (CRW-EUR)	EUR	LU1864504425	1,18	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (DRW-EUR)	EUR	LU0319577374	1,78	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (DNW-EUR)	EUR	LU1781770794	1,48	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (CR-EUR)	EUR	LU1849528234	1,69	0,94
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Polaris Dynamic (CN-EUR)	EUR	LU1849528150	1,34	1,01
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Flexibles Individual Portfolio	EUR	LU0325203320	1,34	-
ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe	EUR	LU0386792369	1,50	-

Total Expense Ratio (TER) = somme des frais (frais de gestion, frais de garde, frais d'audit et de publication, taxe d'abonnement et frais des autorités de surveillance) divisée par les frais de gestion payés, multipliés par les frais de gestion en pourcentage de l'encours moyen du Fonds.

### Événements postérieurs à la date de clôture du bilan

Dans le cadre de l'adaptation de l'offre de produits, la Société de gestion a demandé à la CSSF l'autorisation de procéder à la liquidation du compartiment ODDO BHF TRUST Exklusiv: ODDO BHF Sustainable Equities Europe.

### Informations fournies conformément au règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (non révisées)

Aucune opération au sens des orientations susmentionnées n'était en cours à la clôture de la période sous revue.

# ODDO BHF TRUST Exklusiv:

## Notes au rapport

### Informations relatives à la rémunération des employés (non révisées)

<b>Montant total de la rémunération des employés versée au cours de l'exercice écoulé (01/01 - 31/12/2018) de la Société de gestion</b>	<b>Millier EUR</b>	<b>1.449</b>
Dont rémunération fixe	Millier EUR	1.259
Dont rémunération variable	Millier EUR	190
Nombre d'employés de la Société de gestion	Quantité	17

  

<b>Montant total de la rémunération des dirigeants et autres porteurs de risques versée au cours de l'exercice écoulé (01/01 - 31/12/2018) de la Société de gestion</b>	<b>Millier EUR</b>	<b>646</b>
Dont dirigeants	Millier EUR	646
Dont autres porteurs de risques	Millier EUR	0

### Description du mode de calcul des rémunérations et autres rétributions éventuelles

ODDO BHF Asset Management Lux est intégrée dans le système de rémunération d'ODDO BHF. ODDO BHF Aktiengesellschaft est soumise à l'ordonnance sur le système de rémunération des établissements bancaires (Institutsvergütungsverordnung, InstitutsVergV) et a défini une stratégie de rémunération commune à l'ensemble du groupe. L'élaboration et la mise en œuvre des systèmes de rémunération des collaboratrices et collaborateurs relèvent de la responsabilité de la direction d'ODDO BHF Asset Management Lux.

La rémunération globale des employés d'ODDO BHF Asset Management Lux se compose d'une part fixe et d'une part variable discrétionnaire.

La part fixe représente la rémunération de base, qui est établie, dans une mesure suffisante, en fonction de la qualification et de l'activité des collaborateurs ou des membres de la direction.

En sus de la rémunération de base, les collaborateurs et les membres de la direction d'ODDO BHF Asset Management Lux peuvent percevoir une rémunération variable liée aux performances et aux résultats. Celle-ci est déterminée en fonction de l'évolution des affaires d'ODDO BHF Aktiengesellschaft ou d'ODDO BHF Asset Management Lux ainsi que de la réalisation des objectifs individuels et des performances des collaborateurs dans leur domaine d'activité.

La rémunération variable des collaborateurs est fixée par la direction et celle des membres de la direction, par le conseil d'administration d'ODDO BHF Asset Management Lux.

La rémunération variable des collaborateurs d'ODDO BHF Asset Management Lux est versée annuellement sous la forme d'un paiement unique, à terme échu, généralement en avril de l'exercice suivant.

Conformément aux exigences de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif (dans sa version en vigueur), en lien avec les orientations et publications de l'Association européenne des marchés financiers (AEMF) en matière de rémunération, ODDO BHF Asset Management Lux a identifié les collaborateurs qui ont une incidence significative sur son profil de risque (« preneurs de risques »).

Les preneurs de risques au sein d'ODDO BHF Asset Management Lux sont les membres de la direction. L'analyse de risque effectuée par ODDO BHF Asset Management Lux afin d'identifier les preneurs de risques exclut la possibilité que d'autres collaborateurs aient actuellement une incidence significative sur le profil de risque d'ODDO BHF Asset Management Lux ou des fonds qu'elle gère.

Les montants indiqués ci-dessus ont été calculés sur la base des rémunérations versées au cours de l'exercice 2017.

## Notes au rapport

### **Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération**

Le système de rémunération des collaborateurs est contrôlé chaque année par le service des Ressources humaines au regard de sa conformité avec la stratégie commerciale et en matière de risque, ainsi qu'avec les dispositions réglementaires et le règlement d'entreprise, et est adapté en cas de besoin.

### **Modifications importantes de la politique de rémunération définie**

La politique de rémunération définie n'a fait l'objet d'aucune modification importante au cours de l'exercice écoulé.

