



ODDO BHF Exklusiv:

Rapport semestriel **28/02/2021**

Rapport partiel relatif aux Compartiments

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced et ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

Version pour distribution en **France** et **Belgique**. En cas de divergences, la version allemande fait foi.

Veillez noter que seuls les classes d'unité

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced (CR-EUR), (CN-EUR), (CIWX-EUR) et
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic (CR-EUR), (CN-EUR)

sont autorisés pour distribution publique en Belgique.

Veillez noter que seuls les Compartiments

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced et
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic

sont autorisés pour distribution publique en France.

ODDO BHF Exklusiv:

Table des matières

Rapport semestriel au 28/02/2021

Gestion et administration	3
ODDO BHF Exklusiv: Consolidé	4
<i>Composition consolidée de l'actif net du Fonds</i> <i>Compte de résultat et variations de l'actif net consolidés</i>	
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced	7
<i>Composition de l'actif net</i> <i>Chiffres clés</i> <i>Répartition 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>	
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic	15
<i>Composition de l'actif net</i> <i>Chiffres clés</i> <i>Répartition 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>	
État des instruments dérivés	22
Notes au rapport semestriel (Annexe)	25

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Téléphone : (00352) 45 76 76 -1
Fax : (00352) 45 83 24
am.oddo-bhf.com

ODDO BHF 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 : 3,7 millions EUR
Au : 31 décembre 2020

Direction

Monika Anell

Udo Grünen

Holger Rech

Conseil d'administration

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

Peter Raab
Également directeur exécutif
d'ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Stephan Tiemann
Également directeur
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Conseiller en investissement

ODDO BHF Trust GmbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Francfort-sur-le-Main

Associé de la Société de gestion

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Commissaire aux Comptes

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

Au : 28 février 2021

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 2020

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

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

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

Représentant

Suisse :
(compartiments ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced
et ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic uniquement) *
ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zurich

Espagne :
(compartiments ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced
et ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic uniquement) *
Landwell-PricewaterhouseCoopers
Tax & Legal services, S.L.
Paseo de la Castellana 259 B
E-28046 Madrid

* Les compartiments ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio et ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio ne sont pas autorisés à la vente.

ODDO BHF Exklusiv:

Consolidé

ODDO BHF Exklusiv:

Consolidé

État de l'actif net au 28/02/2021

Composition consolidée de l'actif net du Fonds au 28/02/2021

Présenté en EUR

Actif	1.539.853.169,52
Portefeuille-titres à la valeur de marché	1.468.766.574,63
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>224.816.075,73</i>
Options de vente achetées	4.877.186,82
Avoirs bancaires	54.544.571,96
Intérêts à recevoir	2.745.019,73
À recevoir sur ventes de titres	723.250,00
À recevoir sur émissions de parts	4.810.991,85
Dividendes à recevoir	276.388,33
Plus-value nette non réalisée sur contrats financiers à terme	404.585,24
À recevoir sur opérations de change	712.738,80
Marge initiale	1.083.449,67
Marge de variation	891.957,77
Autres créances	16.454,72
Passif	6.934.616,93
À payer sur achats de titres	1.400.571,46
Taxe d'abonnement	113.095,54
Frais de gestion (en fonction des performances)	740.600,55
À payer sur rachats de parts	1.380.909,88
Moins-value non réalisée sur contrats à terme	522.898,80
Frais de gestion	1.480.291,66
Frais de dépôt	108.906,80
Frais d'audit	69.638,84
À payer sur opérations de change	713.015,86
Marge de variation	<u>404.687,54</u>
Actifs du Fonds	1.532.918.552,59

ODDO BHF Exklusiv:

Consolidé

Compte de résultat et variations de l'actif net consolidés du 01/09/2020 au 28/02/2021

Présenté en EUR

Revenus	5.365.402,80
Dividendes	2.377.161,69
Intérêts sur titres	2.390.923,17
Intérêts sur avoirs bancaires	12,74
Intérêts sur remboursements de retenues à la source	10.787,60
Revenus de fonds d'investissement	239.245,10
Remboursements de retenues à la source	347.272,50
Charges	11.386.017,73
Frais de gestion	9.359.640,13
Frais de dépôt	686.201,28
Taxe d'abonnement	339.896,36
Frais de gestion (en fonction des performances)	302.840,07
Frais d'audit	31.022,04
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	126.957,08
Commissions des autorités de surveillance	16.022,08
Frais de transaction	470.958,03
Frais de publication	52.480,66
Résultat net ordinaire	-6.020.614,93
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	32.662.717,67
- Options	-9.107.250,72
- Contrats de change à terme	-82.963,89
- Contrats financiers à terme	-3.018.853,15
- Opérations de change	-2.631.083,07
Bénéfice net réalisé	11.801.951,91
Variation nette des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	40.936.542,31
- Options	1.200.529,53
- Contrats financiers à terme	1.683.160,13
Augmentation de l'actif net résultant des opérations	55.622.183,88
Distribution au titre de l'exercice précédent	-1.027.064,04
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	324.557.537,55
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-157.393.582,26
Augmentation de l'actif net	221.759.075,13
Actif net au début de la période sous revue	1.311.159.477,46
Actif net à la fin de la période sous revue	1.532.918.552,59

Polaris Balanced

Polaris Balanced

État de l'actif net au 28/02/2021

Composition de l'actif net au 28/02/2021

Présenté en EUR

Actif		815.599.388,73
Portefeuille-titres à la valeur de marché		776.511.297,12
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		<i>102.859.323,32</i>
Avoirs bancaires		35.277.910,66
Intérêts à recevoir		2.502.159,15
À recevoir sur émissions de parts		1.127.055,46
Dividendes à recevoir		176.436,77
Autres créances		4.529,57
Passif		2.066.589,95
Taxe d'abonnement		57.281,54
Frais de gestion (en fonction des performances)		423.187,56
À payer sur rachats de parts		751.671,36
Frais de gestion		737.795,45
Frais de dépôt		58.436,93
Frais d'audit		38.217,11
Actifs des compartiments		813.532.798,78

Chiffres clés

		28/02/2021
Actifs des compartiments	EUR	813.532.798,78
Polaris Balanced (DRW-EUR)		
Parts en circulation		4.133.670,316
Valeur de la part	EUR	79,29
Distribution par part		0,0383
Polaris Balanced (DNW-EUR)		
Parts en circulation		2.240.116,713
Valeur de la part	EUR	54,37
Distribution par part		0,0755
Polaris Balanced (CRW-EUR)		
Parts en circulation		2.719.051,201
Valeur de la part	EUR	56,74
Polaris Balanced (CR-EUR)		
Parts en circulation		868.869,610
Valeur de la part	EUR	56,61
Polaris Balanced (CN-EUR)		
Parts en circulation		325.154,450
Valeur de la part	EUR	56,24
Polaris Balanced (CIW-EUR)		
Parts en circulation		61.123,271
Valeur de la part	EUR	1.144,68
Polaris Balanced (GCW-EUR)		
Parts en circulation		1.259.390,561
Valeur de la part	EUR	57,38

Polaris Balanced

Répartition du portefeuille-titres au 28/02/2021

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			644.581.159,88	744.271.677,17	91,49
Actions			342.376.442,11	436.846.613,06	53,70
<i>Danemark</i>					
31.000	CARLSBERG AS -B-	DKK	11.678.953,14	11.951.432,54	1,47
131.000	NOVO NORDISK	DKK	3.957.986,13	4.148.035,58	0,51
<i>Allemagne</i>					
57.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	7.720.967,01	7.803.396,96	0,96
60.000	BECHTLE	EUR	34.566.850,75	43.440.650,00	5,34
70.000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	10.277.687,47	11.514.000,00	1,41
90.000	SAP AG	EUR	2.608.813,66	9.426.000,00	1,16
165.000	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	6.906.191,63	5.776.400,00	0,71
<i>France</i>					
75.000	ATOS SE	EUR	9.045.960,99	9.244.800,00	1,14
110.000	CAPGEMINI SE	EUR	5.728.197,00	7.479.450,00	0,92
27.000	L'OREAL SA	EUR	39.443.887,74	57.362.020,00	7,05
21.000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	5.894.813,80	4.897.500,00	0,60
100.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10.532.659,91	14.734.500,00	1,81
66.000	VINCI SA	EUR	6.034.875,61	8.286.300,00	1,02
<i>Royaume-Uni</i>					
630.000	PRUDENTIAL PLC	GBP	4.380.891,97	11.151.000,00	1,37
126.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6.703.685,05	12.490.000,00	1,54
180.000	RELX PLC (EUR)	EUR	5.896.961,40	5.802.720,00	0,71
405.000	RELX PLC (GBP)	GBP	46.863.796,33	50.734.506,35	6,24
195.000	UNILEVER	GBP	9.515.644,13	10.564.945,95	1,30
500.000	WH SMITH	GBP	8.775.374,86	8.667.553,04	1,07
<i>Irlande</i>					
49.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	4.127.080,50	3.584.700,00	0,44
92.000	MEDTRONIC HLD	USD	6.487.188,76	8.065.350,60	0,99
<i>Jersey</i>					
300.000	EXPERIAN GROUP	GBP	8.922.907,50	8.614.312,97	1,06
<i>Iles Caïmans</i>					
181.000	ALIBABA GROUP	HKD	9.035.600,58	11.237.643,79	1,38
94.000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	11.670.589,33	19.044.649,87	2,34
<i>Pays-Bas</i>					
17.600	ASML HOLDING NV	EUR	4.815.702,67	10.172.791,23	1,25
171.500	WOLTERS KLUWER NV	EUR	6.854.886,66	8.871.858,64	1,09
<i>Suède</i>					
280.000	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	5.502.104,55	8.029.365,86	0,99
370.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	5.502.104,55	8.029.365,86	0,99
<i>Suisse</i>					
130.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	10.394.536,29	11.505.538,79	1,41
32.000	ROCHE HOLDING LTD	CHF	5.238.575,64	4.647.880,49	0,57
30.000	ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	5.155.960,65	6.857.658,30	0,84
<i>Taiwan</i>					
43.500	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	12.304.244,83	19.595.800,00	2,41
<i>États-Unis d'Amérique</i>					
8.150	ALPHABET INC -C-	USD	6.162.298,92	8.359.120,00	1,03
3.050	AMAZON.COM INC	USD	6.141.945,91	11.236.680,00	1,38
70.000	AMPHENOL -A-	USD	8.721.977,07	18.404.716,40	2,26
39.000	BECTON DICKINSON	USD	5.520.982,46	11.598.957,43	1,42
5.100	BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.200.994,61	6.805.758,97	0,84
100.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	30.372.981,27	30.232.827,72	3,72
195.000	CISCO SYSTEMS INC	USD	11.855.265,03	11.325.333,94	1,39
86.500	FISERV INC	USD	9.403.623,92	8.608.195,61	1,06
60.000	JOHNSON & JOHNSON	USD	9.114.092,32	10.299.298,17	1,27
57.000	MICROSOFT CORP	USD	4.634.271,70	4.483.802,36	0,55
60.000	PAYPAL HOLDINGS	USD	4.634.271,70	4.483.802,36	0,55
38.000	SALESFORCE.COM INC	USD	126.222.249,11	162.061.303,17	19,92
35.000	S&P GLOBAL INC	USD	7.864.673,58	13.543.507,85	1,67
48.000	STRYKER CORP	USD	8.293.798,56	7.627.894,31	0,94
39.000	SYNOPSIS	USD	7.116.993,92	7.170.075,26	0,88
72.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	7.145.464,57	7.885.184,88	0,97
29.000	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	7.923.303,31	9.484.064,14	1,17
48.000	VISA INC -A-	USD	4.803.823,06	6.494.600,79	0,80
			6.887.568,83	7.261.452,88	0,89
			7.892.877,28	8.228.963,51	1,01
			6.122.807,95	7.988.874,35	0,98
			3.310.298,19	10.677.707,79	1,31
			6.003.217,84	12.464.332,46	1,53
			7.538.467,69	7.183.442,41	0,88
			10.316.280,74	9.464.373,36	1,16
			7.824.732,07	9.651.047,12	1,19
			7.891.408,15	7.787.557,26	0,96
			6.095.812,98	10.044.306,28	1,23
			7.023.111,66	10.710.593,91	1,32
			6.167.608,73	8.393.324,61	1,03

Polaris Balanced

Répartition du portefeuille-titres au 28/02/2021

Présenté en EUR

Quantité Valeur nominale	Libellé	Devise	Prix d'acquisition	Valeur de marché	% de l'actif net
Obligations			296.139.464,77	299.477.343,11	36,81
<i>Belgique</i>			8.806.500,00	8.939.826,00	1,10
8.400.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	8.806.500,00	8.939.826,00	1,10
<i>Danemark</i>			14.282.715,00	14.420.650,00	1,77
9.000.000	CARLSBERG BREWERIES 0.50 17-23 06/09A	EUR	8.905.715,00	9.132.750,00	1,12
5.000.000	ISS GLOBAL A/S 2.125 14-24 02/12A	EUR	5.377.000,00	5.287.900,00	0,65
<i>Allemagne</i>			30.369.109,00	31.075.601,00	3,82
6.500.000	AMPHENOL TECH 0.75 20-26 04/05A	EUR	6.512.000,00	6.682.975,00	0,82
7.000.000	FRESENIUS MEDICAL CARE 1.50 18-25 11/07A	EUR	7.080.118,00	7.412.545,00	0,92
5.000.000	MAHLE GMBH 2.375 15-22 20/05A	EUR	5.129.150,00	5.082.750,00	0,62
7.000.000	SYMRISE AG 1.2500 19-25 29/11A	EUR	7.104.139,00	7.301.805,00	0,90
<i>France</i>			27.728.760,00	28.297.392,00	3,48
7.000.000	EDENRED SA 1.875 18-26 06/03A	EUR	7.450.303,00	7.591.325,00	0,93
7.800.000	SEB 1.50 17-24 31/05A	EUR	7.851.473,00	8.049.327,00	0,99
8.000.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	8.263.724,00	8.544.160,00	1,05
4.000.000	WORLDLINE SA 0.875 20-27 30/06A	EUR	4.163.260,00	4.112.580,00	0,51
<i>Royaume-Uni</i>			30.689.659,00	30.388.295,00	3,74
8.000.000	DS SMITH PLC 2.25 15-22 16/09A	EUR	8.503.890,00	8.237.400,00	1,01
8.000.000	INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	8.741.520,00	8.491.840,00	1,05
8.000.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	8.366.499,00	8.494.480,00	1,05
5.000.000	RENTOKIL INITIAL 0.95 17-24 22/11A	EUR	5.077.750,00	5.164.575,00	0,63
<i>Irlande</i>			6.088.255,00	6.042.300,00	0,74
6.000.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	6.088.255,00	6.042.300,00	0,74
<i>Luxembourg</i>			13.504.363,74	13.722.707,00	1,69
7.400.000	EUROFINS SCIENTIFIC 2.25 15-22 27/01A	EUR	7.498.261,50	7.560.617,00	0,93
6.000.000	HELLA FINANCE INT 1.00 17-24 17/05A	EUR	6.006.102,24	6.162.090,00	0,76
<i>Pays-Bas</i>			38.997.027,96	39.121.526,50	4,81
5.000.000	CONTI-GUMMI FIN 1.1250 20-24 25/09A	EUR	5.065.000,00	5.169.025,00	0,64
8.000.000	DAIMLER INTL FIN 0.625 19-27 06/05A	EUR	7.938.200,00	8.132.800,00	1,00
6.200.000	EURONEXT NV 1.1250 19-29 12/06A	EUR	6.622.862,00	6.519.672,00	0,80
4.000.000	HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	EUR	4.682.160,00	4.615.460,00	0,57
6.500.000	VONOVIA FINANCE 2.125 14-22 09/07A	EUR	6.961.125,00	6.705.042,50	0,82
3.000.000	VONOVIA FINANCE BV 1.80 19-25 29/06A	EUR	3.092.857,60	3.220.965,00	0,40
4.600.000	WUERTH FINANCE INTL 0.75 20-27 22/11A	EUR	4.634.823,36	4.758.562,00	0,58
<i>États-Unis d'Amérique</i>			125.673.075,07	127.469.045,61	15,66
9.000.000	AT&T INC 1.45 14-22 01/06A	EUR	9.157.483,00	9.150.660,00	1,12
7.000.000	BAXTER INTL 1.30 17-25 30/05A	EUR	6.951.179,83	7.348.355,00	0,90
8.000.000	BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A	EUR	7.947.850,00	8.139.280,00	1,00
7.800.000	BOOKING HOLDING 2.375 14-24 23/09A	EUR	8.212.812,00	8.388.705,00	1,03
8.000.000	DIGITAL EURO FINCO 2.5 19-26 16/01A	EUR	8.856.100,00	8.811.000,00	1,08
8.000.000	FIDELITY NATIONAL INF 1.5 19-27 21/05A	EUR	8.440.351,92	8.501.560,00	1,05
8.000.000	FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	8.134.440,00	8.357.880,00	1,03
2.000.000	GENERAL MILLS INC 1.5 15-27 27/04A	EUR	2.160.860,00	2.162.910,00	0,27
6.000.000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.625 16-26 27/07A	EUR	6.425.070,00	6.423.570,00	0,79
8.000.000	KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50 16-24 24/05A	EUR	8.101.690,00	8.319.640,00	1,02
7.000.000	MMS USA INVESTMENTS 0.625 19-25 13/06A	EUR	6.989.484,44	7.100.800,00	0,87
155.000	MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	EUR	164.610,00	168.027,75	0,02
7.853.000	NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	EUR	8.643.235,00	8.607.045,06	1,06
7.500.000	PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	8.048.710,00	8.042.212,50	0,99
9.000.000	STRYKER CORP 1.125 18-23 30/11A	EUR	9.117.000,00	9.293.760,00	1,14
9.000.000	SYSCO CORP 1.25 16-23 23/06A	EUR	9.303.827,00	9.244.710,00	1,14
9.185.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	9.018.371,88	9.408.930,30	1,15
Certificats			6.065.253,00	7.947.721,00	0,98
<i>Suisse</i>			6.065.253,00	7.947.721,00	0,98
5.300	UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	EUR	6.065.253,00	7.947.721,00	0,98
Actions/parts d'OPCVM/OPC			29.070.813,92	32.239.619,95	3,96
Actions/parts de fonds d'investissement			29.070.813,92	32.239.619,95	3,96
<i>Irlande</i>			10.839.683,92	9.563.010,35	1,18
122.200	SPDR BAR EMG MK ETF USD	EUR	7.655.207,92	6.976.715,72	0,86
45.300	SPDR BAR EMG MK ETF USD	USD	3.184.476,00	2.586.294,63	0,32
<i>Luxembourg</i>			18.231.130,00	22.676.609,60	2,78
122.000	ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)	EUR	8.759.422,00	12.975.920,00	1,59
480.000	ODDO BHF Euro Credit Short Duration (CP-EUR)	EUR	5.279.640,00	5.365.920,00	0,66

Polaris Balanced

Répartition du portefeuille-titres au 28/02/2021

Présenté en EUR

Quantité	Libellé	Devise	Prix d'acquisition	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeur nominale					
4.200	ODDO BHF Global Credit Short Duration (CF-EUR)	EUR	4.192.068,00	4.334.769,60	0,53
Total des valeurs mobilières			673.651.973,80	776.511.297,12	95,45
Avoirs bancaires				35.277.910,66	4,34
Autres actifs/passifs nets				1.743.591,00	0,21
Actifs des compartiments				813.532.798,78	100,00

Polaris Balanced

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2020 au 28/02/2021

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
ACCENTURE - SHS CLASS A	0	5.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	0	11.000	0
AMAZON.COM INC	300	0	0
AMPHENOL -A-	70.000	0	0
ASML HOLDING NV	17.600	0	0
ATLAS COPCO AB - REGS -B-	0	80.000	0
ATOS SE	0	68.000	0
BECHTLE	0	5.000	0
BOOKING HOLDINGS INC	1.000	0	0
CAPGEMINI SE	10.000	10.000	0
CARLSBERG AS -B-	31.000	0	0
CISCO SYSTEMS INC	0	40.000	0
EPIROC-B- REGISTERED SHS	0	223.000	0
EXPERIAN GROUP	0	30.000	0
FISERV INC	86.500	0	0
L'OREAL SA	0	3.000	0
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	0	11.000	0
NOVO NORDISK	20.000	0	0
ORACLE CORP	0	120.000	0
PAYPAL HOLDINGS	0	21.000	0
PRUDENTIAL PLC	60.000	0	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	0	14.000	0
ROCHE HOLDING LTD	0	8.000	0
SALESFORCE.COM INC	38.000	0	0
SAP AG	20.000	10.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0	22.000	0
S&P GLOBAL INC	10.000	0	0
SYNOPSIS	39.000	0	0
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	43.500	0	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	0	3.000	0
UNILEVER	195.000	0	0
UNILEVER NV	0	195.000	0
VINCI SA	66.000	0	0
WH SMITH	100.000	50.000	0
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	8.000	0	0
Obligations			
EURONEXT NV 1.1250 19-29 12/06A	5.000.000	0	0
EXPEDIA GROUP 2.50 15-22 03/06A	0	7.700.000	0
HEINEKEN NV 2.25 20-30 30/03A	4.000.000	0	0
ISS GLOBAL A/S 0.875 19-26 18/06A	0	2.000.000	0
NASDAQ INC 1.7500 19-29 28/03A	6.500.000	0	0
O2 TELEFONICA DF REGS 2.375 14-21 10/02A	0	4.450.000	0
PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	4.000.000	0	0
PROSIEBEN MEDIA AG 2.625 14-21 15/01A	0	5.900.000	0
WORLDFLINE SA 0.875 20-27 30/06A	4.000.000	0	0
Obligations à taux variable			
MERCK KGAA FL.R 14-74 12/12A	0	7.500.000	0
Certificats			
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	1.600	0	0

Polaris Balanced

Répartition économique du portefeuille-titres

Ventilation par secteurs	% du portefeuille
Électronique, matériel informatique et logiciels	28,79
Pharmacie et cosmétiques	14,30
Commerce et consommation	7,35
Services	6,87
Banques et établissements de crédit	6,01
Alimentation et boissons	5,09
Médias	5,08
Assurance	4,17
Fonds d'investissement	4,15
Construction mécanique	2,37
Industrie automobile	2,37
Tabac et alcool	2,31
Communication	2,28
Industrie du conditionnement	2,16
Textiles et tissus	2,03
Matériaux de construction	1,36
Immobilier	1,28
Voyages et loisirs	1,09
Chimie	0,94
	<hr/> <hr/> 100,00

Polaris Balanced

Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2020 au 28/02/2021

Présenté en EUR

Revenus	3.607.272,61
Dividendes	1.105.795,23
Intérêts sur titres	2.180.639,48
Intérêts sur avoirs bancaires	1,79
Intérêts sur remboursements de retenues à la source	3.509,77
Revenus de fonds d'investissement	177.835,34
Remboursements de retenues à la source	139.491,00
Charges	5.721.997,74
Frais de gestion	4.861.441,26
Frais de dépôt	380.704,05
Taxe d'abonnement	176.421,70
Frais de gestion (en fonction des performances)	114.313,88
Frais d'audit	7.522,40
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	63.403,14
Commissions des autorités de surveillance	3.303,88
Frais de transaction	88.614,96
Frais de publication	26.272,47
Résultat net ordinaire	-2.114.725,13
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	12.910.499,63
- Opérations de change	-890.896,23
Bénéfice net réalisé	9.904.878,27
Variation nette des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	11.646.711,50
Augmentation de l'actif net résultant des opérations	21.551.589,77
Distribution au titre de l'exercice précédent	-326.504,80
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	153.644.349,49
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-109.935.694,82
Augmentation de l'actif net	64.933.739,64
Actif net au début de la période sous revue	748.599.059,14
Actif net à la fin de la période sous revue	813.532.798,78

Polaris Dynamic

Polaris Dynamic

État de l'actif net au 28/02/2021

Composition de l'actif net au 28/02/2021

Présenté en EUR

Actif	601.309.807,56
Portefeuille-titres à la valeur de marché	579.425.197,70
<i>Plus-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>	<i>106.835.848,66</i>
Options de vente achetées	4.427.662,79
Avoirs bancaires	12.576.257,27
À recevoir sur ventes de titres	723.250,00
À recevoir sur émissions de parts	3.658.976,79
Dividendes à recevoir	89.348,20
Plus-value nette non réalisée sur contrats financiers à terme	404.585,24
Autres créances	4.529,57
Passif	2.122.212,07
Taxe d'abonnement	46.605,88
Frais de gestion (en fonction des performances)	317.412,99
À payer sur rachats de parts	628.967,22
Frais de gestion	655.808,93
Frais de dépôt	42.797,87
Frais d'audit	25.931,64
Marge de variation	404.687,54
Actifs des compartiments	599.187.595,49

Chiffres clés

		28/02/2021
Actifs des compartiments	EUR	599.187.595,49
Polaris Dynamic (DRW-EUR)		
Parts en circulation		4.834.133,818
Valeur de la part	EUR	92,83
Distribution par part		0,0388
Polaris Dynamic (DNW-EUR)		
Parts en circulation		1.411.500,246
Valeur de la part	EUR	63,48
Distribution par part		0,0265
Polaris Dynamic (CR-EUR)		
Parts en circulation		469.302,121
Valeur de la part	EUR	67,63
Polaris Dynamic (CN-EUR)		
Parts en circulation		423.331,480
Valeur de la part	EUR	68,69

Polaris Dynamic

Répartition du portefeuille-titres au 28/02/2021

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					96,70
Actions			469.039.349,04	574.101.724,20	95,81
	<i>Belgique</i>		<i>5.030.130,01</i>	<i>7.427.236,90</i>	<i>1,24</i>
76.807	MELEXIS NV	EUR	5.030.130,01	7.427.236,90	1,24
	<i>Danemark</i>		<i>19.064.576,73</i>	<i>21.374.957,14</i>	<i>3,57</i>
210.000	NETCOMPANY GROUP A/S	DKK	14.221.562,76	15.716.005,14	2,63
95.00	NOVO NORDISK	DKK	4.843.013,97	5.658.952,00	0,94
	<i>Allemagne</i>		<i>30.979.606,47</i>	<i>34.690.960,00</i>	<i>5,79</i>
16.000	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2.943.380,05	3.232.000,00	0,54
153.000	BASF SE REG SHS	EUR	9.778.015,80	10.428.480,00	1,74
60.000	BECHTLE	EUR	9.126.790,90	9.426.000,00	1,57
256.000	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	9.131.419,72	11.604.480,00	1,94
	<i>France</i>		<i>71.092.181,09</i>	<i>92.863.736,80</i>	<i>15,50</i>
185.026	ALTEN SA	EUR	14.121.581,43	16.985.386,80	2,84
55.000	CAPGEMINI SE	EUR	4.913.522,44	7.367.250,00	1,23
67.000	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	9.440.220,24	11.580.950,00	1,93
19.000	L'OREAL SA	EUR	4.680.894,23	5.831.100,00	0,97
34.000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	10.620.338,66	18.054.000,00	3,02
100.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8.218.118,89	12.490.000,00	2,08
36.500	TELEPERFORMANCE SE	EUR	8.414.085,60	10.004.650,00	1,67
120.000	VINCI SA	EUR	10.683.419,60	10.550.400,00	1,76
	<i>Royaume-Uni</i>		<i>19.396.690,15</i>	<i>22.091.846,17</i>	<i>3,69</i>
40.000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.044.872,86	2.751.604,14	0,46
610.000	RELX PLC (EUR)	EUR	11.300.453,09	12.148.150,00	2,03
320.000	WH SMITH	GBP	5.051.364,20	7.192.092,03	1,20
	<i>Hong Kong</i>		<i>7.983.815,61</i>	<i>9.120.545,23</i>	<i>1,52</i>
700.000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	7.983.815,61	9.120.545,23	1,52
	<i>Inde</i>		<i>6.454.479,02</i>	<i>6.159.906,74</i>	<i>1,03</i>
433.000	INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	6.454.479,02	6.159.906,74	1,03
	<i>Irlande</i>		<i>7.697.118,81</i>	<i>11.626.047,12</i>	<i>1,94</i>
56.000	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	7.697.118,81	11.626.047,12	1,94
	<i>Italie</i>		<i>8.236.703,73</i>	<i>14.745.600,00</i>	<i>2,46</i>
153.600	REPLY SPA	EUR	8.236.703,73	14.745.600,00	2,46
	<i>Jersey</i>		<i>10.619.033,67</i>	<i>11.350.043,93</i>	<i>1,89</i>
424.070	EXPERIAN GROUP	GBP	10.619.033,67	11.350.043,93	1,89
	<i>Iles Caïmans</i>		<i>28.380.517,68</i>	<i>29.056.791,09</i>	<i>4,85</i>
498.000	ALIBABA GROUP	HKD	13.494.666,11	12.788.091,07	2,13
223.000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	14.885.851,57	16.268.700,02	2,72
	<i>Pays-Bas</i>		<i>18.589.680,41</i>	<i>26.499.900,00</i>	<i>4,42</i>
42.000	ASML HOLDING NV	EUR	13.333.730,52	19.947.900,00	3,33
100.000	WOLTERS KLUWER NV	EUR	5.255.949,89	6.552.000,00	1,09
	<i>Suède</i>		<i>16.138.834,43</i>	<i>26.524.488,02</i>	<i>4,43</i>
250.000	ATLAS COPCO AB - REGS -B-	SEK	6.582.049,55	10.356.211,99	1,73
879.000	EPIROC-A- REGISTERED SHS	SEK	9.556.784,88	16.168.276,03	2,70
	<i>Suisse</i>		<i>6.720.979,48</i>	<i>6.174.779,26</i>	<i>1,03</i>
40.000	NESTLE SA REG SHS	CHF	3.872.477,84	3.484.718,13	0,58
10.000	ROCHE HOLDING LTD	CHF	2.848.501,64	2.690.061,13	0,45
	<i>Corée du Sud</i>		<i>13.549.143,76</i>	<i>13.600.867,15</i>	<i>2,27</i>
8.700	SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	13.549.143,76	13.600.867,15	2,27
	<i>Taïwan</i>		<i>13.373.891,66</i>	<i>12.987.565,45</i>	<i>2,17</i>
126.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	13.373.891,66	12.987.565,45	2,17
	<i>États-Unis d'Amérique</i>		<i>185.731.966,33</i>	<i>227.806.453,20</i>	<i>38,01</i>
10.600	ALPHABET INC -C-	USD	12.425.248,22	17.614.869,11	2,94
5.340	AMAZON.COM INC	USD	12.054.753,41	13.355.067,41	2,23
90.000	AMPHENOL -A-	USD	9.149.303,07	9.218.668,19	1,54
35.000	BECTON DICKINSON	USD	7.233.451,81	7.076.447,97	1,18
3.000	BOOKING HOLDINGS INC	USD	4.225.278,86	5.578.861,26	0,93
63.000	CHURCH AND DWIGHT CO	USD	3.625.357,03	4.091.598,49	0,68
44.000	FISERV INC	USD	4.208.681,29	4.185.831,15	0,70
71.000	MASTERCARD INC -A-	USD	17.487.029,57	20.594.298,10	3,43
77.000	MICROSOFT CORP	USD	8.482.895,87	14.424.271,92	2,41
27.000	MSCI INC -A-	USD	6.822.748,62	8.974.231,02	1,50
91.000	PAYPAL HOLDINGS	USD	9.573.345,70	18.904.237,57	3,15

Polaris Dynamic

Répartition du portefeuille-titres au 28/02/2021

Présenté en EUR

Quantité	Libellé	Devise	Prix d'acquisition	Valeur de marché	% de l'actif net
Valeur nominale					
62.000	SALESFORCE.COM INC	USD	10.758.861,05	11.720.353,40	1,96
50.000	S&P GLOBAL INC	USD	12.783.725,50	13.520.533,38	2,26
68.400	STRYKER CORP	USD	10.956.798,47	13.752.742,15	2,30
95.000	SYNOPSIS	USD	18.647.697,72	18.969.690,77	3,17
140.000	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	15.903.700,07	19.530.595,55	3,26
15.800	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	4.083.132,05	5.835.427,03	0,97
117.000	VISA INC -A-	USD	17.309.958,02	20.458.728,73	3,40
Certificats			3.550.000,00	5.323.473,50	0,89
	<i>Suisse</i>		<i>3.550.000,00</i>	<i>5.323.473,50</i>	<i>0,89</i>
3.550	UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	EUR	3.550.000,00	5.323.473,50	0,89
Total des valeurs mobilières			472.589.349,04	579.425.197,70	96,70
Avoirs bancaires				12.576.257,27	2,10
Autres actifs/passifs nets				7.186.140,52	1,20
Actifs des compartiments				599.187.595,49	100,00

Polaris Dynamic

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2020 au 28/02/2021

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
ACCENTURE - SHS CLASS A	12.000	25.000	0
ALIBABA GROUP	258.000	0	0
ALLIANZ SE REG SHS	50.000	107.000	0
ALPHABET INC -C-	1.400	0	0
ALTEN SA	22.943	0	0
AMAZON.COM INC	700	0	0
AMPHENOL -A-	90.000	0	0
APPLIED MATERIALS INC	0	67.000	0
ASML HOLDING NV	28.200	0	0
BASF SE REG SHS	153.000	0	0
BECHTLE	60.000	0	0
BECTON DICKINSON	13.000	0	0
CAPGEMINI SE	0	22.000	0
DASSAULT SYSTEMES SA	0	17.000	0
EXPERIAN GROUP	182.000	0	0
FISERV INC	95.000	51.000	0
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	433.000	0	0
L'OREAL SA	0	25.000	0
MASTERCARD INC -A-	34.000	0	0
MEDTRONIC HLD	0	49.000	0
MELEXIS NV	0	66.000	0
MICROSOFT CORP	0	13.000	0
MOODY S CORP	0	18.000	0
NEMETSCHKE	0	103.800	0
NETCOMPANY GROUP A/S	105.000	0	0
NOVO NORDISK	0	99.000	0
PAYPAL HOLDINGS	15.000	0	0
RATIONAL NAMEN	0	8.000	0
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	77.000	107.000	0
REED ELSEVIER PLC	115.000	345.000	0
RELX PLC (EUR)	610.000	0	0
REPLY SPA	0	14.000	0
ROCHE HOLDING LTD	8.000	35.000	0
STAG	0	62.399	0
SALESFORCE.COM INC	35.650	0	0
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	8.700	0	0
SAP AG	36.000	80.000	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	21.000	0	0
S&P GLOBAL INC	11.000	8.400	0
STRYKER CORP	0	12.600	0
SYNOPSIS	95.000	0	0
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	126.000	0	0
TEAMVIEWER - BEARER SHS	128.000	0	0
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	700.000	0	0
TELEPERFORMANCE SE	11.500	0	0
TENCENT HOLDINGS LTD	146.000	0	0
TEXAS INSTRUMENTS INC	18.000	0	0
THERMO FISHER SCIEN SHS	0	7.900	0
VINCI SA	120.000	0	0
VISA INC -A-	41.000	0	0
WH SMITH	560.000	240.000	0
Options			
DAX APR 13600 16.04.21 PUT	550	550	0
DAX FEB 13600 19.02.21 PUT	485	485	0
NASDAQ 100 APR 13000 16.04.21 PUT	70	70	0
NASDAQ 100 FEB 118000 02.21 PUT	79	79	0
NASDAQ 100 FEB 12200 19.02.21 PUT	89	89	0
NASDAQ 100 JAN 11800 15.01.21 PUT	116	116	0
NASDAQ 100 APR 12800 04.21 PUT	70	70	0
NASDAQ 100 MAR 12800 03.21 PUT	70	70	0
NASDAQ 100 MAY 13000 05.21 PUT	55	55	0
NASDAQ 100 MAY 13700 21.05.21 PUT	45	0	0
SP 500 DEC 3500.0 18.12.20 PUT	375	375	0
SP 500 JAN 3500.0 15.01.21 PUT	295	295	0
SP 500 NOV 3400.0 30.11.20 PUT	0	375	0
Certificats			
UBS LEADING GLOBAL TRENDS ZERTIFIKAT 28.09.23	0	1.450	0

Répartition économique du portefeuille-titres

Ventilation par secteurs	% du portefeuille
Électronique, matériel informatique et logiciels	47,94
Services	12,96
Pharmacie et cosmétiques	6,04
Banques et établissements de crédit	6,02
Médias	5,56
Commerce et consommation	4,73
Construction mécanique	4,58
Communication	4,27
Textiles et tissus	3,12
Matériaux de construction	1,82
Chimie	1,80
Alimentation et boissons	0,60
Assurance	0,56
	<hr/> 100,00 <hr/>

Polaris Dynamic

Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2020 au 28/02/2021

Présenté en EUR

Revenus	1.210.453,01
Dividendes	1.068.384,22
Intérêts sur remboursements de retenues à la source	4.621,79
Remboursements de retenues à la source	137.447,00
Charges	4.922.700,32
Frais de gestion	3.923.528,94
Frais de dépôt	254.633,11
Taxe d'abonnement	135.379,84
Frais de gestion (en fonction des performances)	188.526,19
Frais d'audit	6.871,24
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	46.449,48
Commissions des autorités de surveillance	7.703,87
Frais de transaction	344.233,07
Frais de publication	15.374,58
Résultat net ordinaire	-3.712.247,31
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	15.650.801,75
- Options	-9.064.513,78
- Contrats de change à terme	-82.963,89
- Contrats financiers à terme	-657.782,25
- Opérations de change	-1.298.657,94
Bénéfice net réalisé	834.636,58
Variation nette des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	27.119.796,56
- Options	1.754.550,61
- Contrats financiers à terme	404.585,24
Augmentation de l'actif net résultant des opérations	30.113.568,99
Distribution au titre de l'exercice précédent	-196.170,23
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	166.140.202,63
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-42.660.121,07
Augmentation de l'actif net	153.397.480,32
Actif net au début de la période sous revue	445.790.115,17
Actif net à la fin de la période sous revue	599.187.595,49

ODDO BHF Exklusiv:
État des instruments dérivés

ODDO BHF Exklusiv:

OPTIONS

Les options suivantes étaient en cours au 28/02/2021 :

Polaris Dynamic

<u>Quantité</u>	<u>Libellé</u>	<u>Devise</u>	<u>Valeur de marché en EUR</u>	<u>Plus-/moins-values non réalisées en EUR</u>
Options				
Options sur indices boursiers				
45	NASDAQ 100 MAY 13700 21.05.21 PUT	USD	4.427.662,79	1.679.206,94
			4.427.662,79	1.679.206,94

ODDO BHF Exklusiv:

CONTRATS FINANCIERS À TERME

Les contrats financiers à terme suivants étaient en cours au 28/02/2021 :

Polaris Dynamic

Quantité	Libellé	Devise	Engagement Valeur absolue en EUR	Plus/moins-values non réalisées en EUR	Contrepartie
Opérations à terme sur indices					
-61	NASDAQ 100 E-MINI 03/21	USD	12.803.123,53	<u>404.585,24</u>	CACEIS Bank, Paris
				404.585,24	

ODDO BHF Exklusiv:
Notes au rapport semestriel (Annexe)

Notes au rapport semestriel (Annexe)

Le Fonds ODDO BHF 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 soigneuse 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.

Les produits dérivés sont également évalués conformément aux règles énoncées ci-dessus.

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	25/02/2021
Obligations	25/02/2021
Certificats	25/02/2021
Fonds d'investissement	25/02/2021
Instruments dérivés	25/02/2021

Notes au rapport semestriel (Annexe)

Taux de change au 25/02/2021

Livre sterling	(GBP)	0,86495	=	1 EUR
Couronne danoise	(DKK)	7,43605	=	1 EUR
Dollar de Hong Kong	(HKD)	9,47860	=	1 EUR
Peso mexicain	(MXN)	25,44610	=	1 EUR
Couronne norvégienne	(NOK)	10,25715	=	1 EUR
Zloty polonais	(PLN)	4,51055	=	1 EUR
Couronne suédoise	(SEK)	10,07125	=	1 EUR
Franc suisse	(CHF)	1,10425	=	1 EUR
Dollar américain	(USD)	1,22240	=	1 EUR

À la date d'évaluation, les titres et devises en portefeuille ont été évalués sur la base des derniers cours disponibles, tel que décrit dans le prospectus de vente.

Frais de transaction

Dans la mesure où, à l'achat ou à la vente de titres, des frais de transaction sont imputés au Fonds qui ne sont pas inclus dans la valeur de règlement, ceux-ci sont présentés comme frais de transaction dans le compte de résultat.

Informations sur les frais

Des informations détaillées sur les frais encourus par le Fonds sont disponibles dans le prospectus en vigueur.

Fiscalité

Conformément aux lois et règlements en vigueur au Luxembourg, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement de 0,05 % par an, à l'exception des compartiments et des catégories de parts qui bénéficient d'un taux réduit de 0,01 %, tels que les fonds du marché monétaire et les catégories de parts réservées aux investisseurs institutionnels.

Un fonds, un compartiment ou une catégorie de parts peut être exonéré(e) de la taxe d'abonnement dans la mesure où ses parts sont réservées aux investisseurs institutionnels, où il investit exclusivement dans des instruments du marché monétaire et des dépôts auprès d'établissements de crédit et où il a reçu la meilleure notation possible de la part d'une agence de notation reconnue.

La taxe d'abonnement est calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire de chaque compartiment ou catégorie de parts au dernier jour du trimestre et est payable trimestriellement aux autorités luxembourgeoises. En vertu de l'article 175(a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis dans des fonds cibles déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

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 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.

