ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT LUX

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Geprüfter Jahresbericht

**31.08.2020**

RCS Luxemburg K994

# Inhalt

**Jahresbericht 31.08.2020**


Verwaltung und Administration 3

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht 4

Prüfungsvermerk 6

**ODDO BHF Polaris Flexible** 9

*Zusammensetzung des Nettofondsvermögens*
*Vergleichende Dreijahresübersicht*
*Aufstellung des Wertpapierbestandes*
*Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes*
*Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes*
*Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens*

**Aufstellung der derivativen Instrumente** 17

**Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)** 20

**Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)** 23



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

# Verwaltung und Administration

## Verwaltungsgesellschaft

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

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 45 76 76-1
Telefax (00352) 45 83 24

Eigenkapital: EUR 3,6 Mio.
Stand: 31. Dezember 2019

## Geschäftsführung

Monika Anell

Udo Grünen

Holger Rech

Karl Stäcker
bis 31. März 2020

## Verwaltungsrat

Guy de Leusse
Vorsitzender*
Zugleich Chief Operating Officer der
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris
*ab 1. April 2020

Peter Raab
ab 13. März 2020
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Stephan Tiemann
Zugleich Direktor der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Karl Stäcker
bis 31. März 2020

## Anlageberater

ODDO BHF Trust GmbH
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

## Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

## Abschlussprüfer

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

## Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:
EUR 1.273,4 Mio.
Stand: 31. Dezember 2019

## Zahlstellen

Luxemburg:

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

Deutschland:

ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

Frankreich:

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

Österreich:

Deutsche Bank AG
Filiale Wien
Fleischmarkt 1
A-1010 Wien

Schweiz:

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

## Vertreter

Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Spanien

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

Stand 31. August 2020

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds ODDO BHF Polaris Flexible ist ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

### Marktüberblick

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 22. Januar einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massiven Druck. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Waren zunächst vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte, zu den Krisengewinnern zählten, stiegen ab Juni auch die zyklischen, konjunkturabhängigen Titel an.

### ODDO BHF Polaris Flexible

Der ODDO BHF Polaris Flexible ist ein vermögensverwaltender Fonds mit einer sehr flexiblen Anlagepolitik und einem breiten Anlagespektrum. Auf der Aktienseite investiert der ODDO BHF Polaris Flexible unter anderem in Einzelwerte aus Europa sowie in international ausgerichtete Branchen- und Regionenfonds; ferner werden Einzeltitel außerhalb Europas erworben. Auf der Rentenseite kommen Staats- und Unternehmensanleihen bzw. entsprechende Fonds in Frage. Geldmarktanlagen runden das Portefeuille ab. Zudem können Zertifikate beigemischt werden. Die Aktienquote bewegt sich in einer Bandbreite von 25 bis 100 Prozent. Die aktive Risikosteuerung erfolgt zudem über derivative Absicherungsinstrumente. Die Auswahl und Steuerung der Anlagen beruht auf der Einschätzung des Anlageberaters ODDO BHF Trust GmbH. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Flexible ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs der Aktienmärkte in der Aufwärtsbewegung und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung.

Die Aktienquote des Fonds wurde mit Hilfe von Derivaten sehr dynamisch gesteuert, um die verschiedenen Börsenphasen ausnutzen zu können. Während die Netto-Aktienquote in der Erholungsphase zwischen 60 und 65 Prozent lag, reduzierten wir sie zuletzt angesichts gestiegener Risiken auf unter 55 Prozent. Generell bevorzugten wir Qualitätsaktien die hohe Kapitalrenditen, klar definierte Wettbewerbsvorteile, strukturell hohe Wachstumsraten und eine angemessene Bewertung aufweisen. Wir ergänzten das Portfolio um die zwei chinesische Werte Alibaba und Tencent, die aufgrund ihrer marktführenden Position in ihrem Heimatmarkt weniger unter den Handelsstreitigkeiten mit den USA leiden. In Rentenanteil des Fonds fokussierten wir uns auf Unternehmensanleihen. Die drei größten Aktienpositionen stellten die Google-Holding Alphabet, der Online-Zahlungsdienst PayPal und der Online-Händler Amazon.

Im vergangenen Berichtszeitraum verzeichneten die Anteilklassen des ODDO BHF Polaris Flexible folgende Wertentwicklungen:

| Anteilklasse | % pro Anteil |
|---|---|
| ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR) | 9,61 |
| ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR) | 7,71 |
| ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR) | 9,45 |
| ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR) | 9,13 |
| ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR) * | 9,32 |

* Aktivierung der Anteilklasse zum 29.04.2020



Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Maßnahmen der ODDO BHF Asset Management Lux auf Grund der Auswirkungen von COVID-19

Angesichts der Ausbreitung des Coronavirus (COVID-19) und der Erklärung der Weltgesundheitsorganisation, dass es sich um einen Notfall im Bereich der öffentlichen Gesundheit handelt, hat die ODDO BHF Asset Management Lux die notwendigen Maßnahmen ergriffen, um die Sicherheit und Gesundheit ihrer Mitarbeiter, Kunden, Gäste, Lieferanten und Auftragnehmer im Rahmen des Möglichen zu gewährleisten und gleichzeitig ihre Geschäftstätigkeit aufrechtzuerhalten. Hierzu zählen neben allgemeinen Verhaltensregeln z.B. die Möglichkeit für alle ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeiter mobil, insbesondere von zu Hause - während einer Quarantäne - zu arbeiten. So kann, insbesondere im Falle von Quarantänemaßnahmen oder anderen vorbeugenden Anordnungen, sichergestellt werden, dass alle notwendigen fonds- bzw. kundenbezogenen Tätigkeiten ausgeführt werden können. Darüber hinaus wurde für den konkreten Fall, „Coronavirus“, ein gesonderter Präventionsplan in Kraft gesetzt, der konkrete Ausführungen und Anweisungen zum Umgang mit mobilem Arbeiten, Reisetätigkeiten und allgemeinen Aktivitäten (u. A. Verhaltens- und Hygienemaßnahmen) beinhaltet. Die Maßnahmen des Präventionsplans werden bedarfsabhängig, je nach Erfordernis verschärft und intensiviert. Die Abstimmung der Maßnahmen erfolgt in enger Zusammenarbeit mit dem Krisenstab der ODDO BHF Gruppe.

Auch haben unsere nachgelagerten externen Dienstleister ebenfalls Maßnahmen getroffen, um der aktuellen Situation zu begegnen, und ihre Serviceerbringung sicherzustellen.

Die Entwicklungen im Fonds folgen den aktuellen Marktgegebenheiten. Zurzeit bestehen keine Anzeichen, die gegen den Fortbestand des Fonds, auf Grund der derzeitigen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Ausbreitung des Coronavirus, sprechen.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat, November 2020



Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

**Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des
**ODDO BHF Polaris Flexible**

## Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ODDO BHF Polaris Flexible (der „Fonds“) zum 31. August 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

*Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. August 2020;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. August 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung der derivativen Instrumente zum 31. August 2020; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

## Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

**Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

**Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Electronically signed by:
Carsten Brengel

Carsten Brengel

Luxemburg, 2. Dezember 2020

# *ODDO BHF Polaris Flexible*

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Nettovermögensaufstellung zum 31.08.2020

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2020

*Ausgedrückt in EUR*

| | |
|---|---|
| Aktiva | **356.003.450,40** |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 305.111.122,47 |
| *Nicht realisierter Gewinn auf das Anlagevermögen* | *46.338.367,45* |
| Gekaufte Verkaufsoptionen | 853.307,51 |
| Bankguthaben | 31.167.744,94 |
| Initial Margin | 5.294.204,52 |
| Zinsansprüche | 245.489,71 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren | 6.260.360,12 |
| Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben | 384.573,32 |
| Dividendenansprüche | 176.598,57 |
| Variation Margin | 6.508.281,22 |
| Sonstige Forderungen | 1.768,02 |
| Passiva | **7.202.410,04** |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 431.600,32 |
| Taxe d'abonnement | 27.878,77 |
| Verwaltungsvergütung (performanceabhängig) | 1.408,72 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen | 31.166,92 |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten | 6.187.281,23 |
| Verwaltungsvergütung | 455.706,09 |
| Verwahrstellenvergütung | 29.283,93 |
| Prüfungskosten | 38.084,06 |
| Fondsvermögen | **348.801.040,36** |

### Vergleichende Dreijahresübersicht

| *Jahresende am:* | | **31.08.2020** | **31.08.2019** | **31.08.2018** |
|---|---|---|---|---|
| Fondsvermögen | EUR | 348.801.040,36 | 354.943.167,68 | 389.395.127,11 |
| **ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)** | | | | |
| Umlaufende Anteile | | 3.826.728,000 | 4.310.624,000 | 4.833.033,000 |
| Anteilwert | EUR | 80,60 | 74,10 | 73,87 |
| Ausschüttung pro Anteil | | 0,2390 | 0,4389 | 0,1400 |
| **ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)**** | | | | |
| Umlaufende Anteile | | 607.831,000 | 700.585,000 | 645.445,000 |
| Anteilwert | EUR | 55,27 | 50,67 | 50,18 |
| Ausschüttung pro Anteil | | 0,1700 | 0,1269 | - |
| **ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)*** | | | | |
| Umlaufende Anteile | | 4.146,000 | 2,000 | - |
| Anteilwert | EUR | 59,30 | 54,10 | - |
| **ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)*** | | | | |
| Umlaufende Anteile | | 6.243,000 | 656,000 | - |
| Anteilwert | EUR | 57,97 | 53,82 | - |
| **ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)***** | | | | |
| Umlaufende Anteile | | 5.624,763 | - | - |
| Anteilwert | EUR | 1.093,17 | - | - |

* Aktivierung der Anteilklasse zum 11.02.2019
** Aktivierung der Anteilklasse zum 08.08.2018
*** Aktivierung der Anteilklasse zum 29.04.2020

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2020

*Ausgedrückt in EUR*

| Anzahl Nennwert | Bezeichnung | Währung | Einstandspreis | Marktwert | % des Nettoverm. |
|---|---|---|---|---|---|
| Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | 239.505.684,48 | 285.186.754,60 | 81,76 |
| **Aktien** | | | **194.452.730,96** | **236.798.527,96** | **67,89** |
| | *Deutschland* | | *25.036.809,50* | *29.575.490,00* | *8,48* |
| 48.000 | ALLIANZ SE REG SHS | EUR | 8.646.535,74 | 8.914.560,00 | 2,56 |
| 135.000 | BASF SE REG SHS | EUR | 7.020.000,00 | 6.928.200,00 | 1,99 |
| 31.500 | BECHTLE | EUR | 2.902.575,92 | 5.301.450,00 | 1,52 |
| 37.000 | SAP AG | EUR | 3.889.805,04 | 5.171.120,00 | 1,48 |
| 72.000 | TEAMVIEWER - BEARER SHS | EUR | 2.577.892,80 | 3.260.160,00 | 0,93 |
| | *Frankreich* | | *32.105.247,69* | *38.717.695,00* | *11,10* |
| 48.000 | ALTEN SA | EUR | 5.016.115,72 | 3.504.000,00 | 1,00 |
| 72.000 | ATOS SE | EUR | 4.969.252,80 | 5.287.680,00 | 1,52 |
| 63.000 | CAPGEMINI SE | EUR | 5.898.425,41 | 7.405.650,00 | 2,12 |
| 12.700 | L'OREAL SA | EUR | 2.655.131,60 | 3.520.440,00 | 1,01 |
| 17.500 | LVMH | EUR | 5.352.454,69 | 6.936.125,00 | 1,99 |
| 75.000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 5.081.525,00 | 7.875.000,00 | 2,26 |
| 16.000 | TELEPERFORMANCE SA | EUR | 3.132.342,47 | 4.188.800,00 | 1,20 |
| | *Großbritannien* | | *18.235.057,51* | *18.308.047,07* | *5,25* |
| 275.000 | PRUDENTIAL PLC | GBP | 3.448.366,06 | 3.763.725,49 | 1,08 |
| 70.000 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | GBP | 5.062.429,26 | 5.890.196,08 | 1,68 |
| 100.000 | RELX PLC (EUR) | EUR | 2.047.858,00 | 1.912.500,00 | 0,55 |
| 250.000 | RELX PLC (GBP) | GBP | 3.975.933,91 | 4.768.907,56 | 1,37 |
| 149.588 | WH SMITH | GBP | 3.700.470,28 | 1.972.717,94 | 0,57 |
| | *Irland* | | *10.147.966,71* | *11.953.514,88* | *3,43* |
| 20.800 | ACCENTURE - SHS CLASS A | USD | 2.460.930,83 | 4.247.934,11 | 1,22 |
| 85.000 | MEDTRONIC HLD | USD | 7.687.035,88 | 7.705.580,77 | 2,21 |
| | *Italien* | | *2.740.054,70* | *3.405.000,00* | *0,98* |
| 75.000 | RECORDATI SPA | EUR | 2.740.054,70 | 3.405.000,00 | 0,98 |
| | *Jersey Inseln* | | *4.237.340,58* | *6.252.100,84* | *1,79* |
| 200.000 | EXPERIAN GROUP | GBP | 4.237.340,58 | 6.252.100,84 | 1,79 |
| | *Kaimaninseln* | | *6.873.828,82* | *7.238.784,12* | *2,08* |
| 120.000 | ALIBABA GROUP | HKD | 3.473.088,82 | 3.604.697,82 | 1,03 |
| 62.000 | TENCENT HLDG | HKD | 3.400.740,00 | 3.634.086,30 | 1,05 |
| | *Niederlande* | | *6.232.276,84* | *9.351.650,00* | *2,68* |
| 5.500 | ASML HLDG | EUR | 1.668.471,75 | 1.741.850,00 | 0,50 |
| 110.000 | WOLTERS KLUWER | EUR | 4.563.805,09 | 7.609.800,00 | 2,18 |
| | *Schweden* | | *13.731.799,33* | *17.549.307,94* | *5,03* |
| 315.000 | ASSA ABLOY -B- NEW I | SEK | 5.646.725,76 | 6.147.833,47 | 1,76 |
| 170.416 | ATLAS COPCO AB - REGS -B- | SEK | 3.456.276,06 | 5.745.205,51 | 1,65 |
| 450.000 | EPIROC- REGISTERED SHS | SEK | 4.628.797,51 | 5.656.268,96 | 1,62 |
| | *Schweiz* | | *9.717.087,48* | *10.014.874,73* | *2,87* |
| 50.000 | NESTLE SA REG SHS | CHF | 4.644.421,78 | 5.060.196,16 | 1,45 |
| 17.000 | ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN | CHF | 5.072.665,70 | 4.954.678,57 | 1,42 |
| | *Vereinigte Staaten von Amerika* | | *65.395.261,80* | *84.432.063,38* | *24,20* |
| 7.800 | ALPHABET -C- | USD | 8.492.771,23 | 10.780.297,53 | 3,09 |
| 3.685 | AMAZON.COM INC | USD | 6.147.313,74 | 10.535.916,12 | 3,02 |
| 51.000 | AMPHENOL -A- | USD | 3.790.982,24 | 4.705.648,01 | 1,35 |
| 29.000 | BECTON DICKINSON | USD | 5.257.498,77 | 5.917.969,41 | 1,70 |
| 2.900 | BOOKING HLDG | USD | 4.831.843,04 | 4.741.322,07 | 1,36 |
| 43.000 | CHURCH AND DWIGHT CO | USD | 2.878.612,31 | 3.430.097,50 | 0,98 |
| 145.000 | CISCO SYSTEMS INC | USD | 5.778.998,48 | 5.142.881,16 | 1,47 |
| 33.000 | MICROSOFT CORP | USD | 3.708.341,62 | 6.348.991,43 | 1,82 |
| 62.000 | PAYPAL HOLDINGS | USD | 5.924.853,66 | 10.655.370,65 | 3,05 |
| 39.000 | STRYKER CORP | USD | 5.319.791,43 | 6.497.049,92 | 1,86 |
| 50.500 | TEXAS INSTRUMENTS INC | USD | 5.747.806,21 | 6.090.305,09 | 1,75 |
| 10.100 | THERMO FISHER SCIEN SHS | USD | 2.483.432,27 | 3.603.335,01 | 1,03 |
| 33.000 | VISA INC -A- | USD | 5.033.016,80 | 5.982.879,48 | 1,72 |
| **Renten** | | | **37.352.953,52** | **38.031.341,25** | **10,90** |
| | *Belgien* | | *3.248.000,00* | *3.308.258,00* | *0,95* |
| 3.100.000 | BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A | EUR | 3.248.000,00 | 3.308.258,00 | 0,95 |
| | *Deutschland* | | *681.926,00* | *657.873,00* | *0,19* |
| 670.000 | SIXT AG 1.125 16-22 02/11S | EUR | 681.926,00 | 657.873,00 | 0,19 |
| | *Frankreich* | | *5.001.505,00* | *5.237.335,00* | *1,50* |
| 2.500.000 | EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A | EUR | 2.477.500,00 | 2.614.425,00 | 0,74 |

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2020

*Ausgedrückt in EUR*

| Anzahl Nennwert | Bezeichnung | Währung | Einstandspreis | Marktwert | % des Nettoverm. |
|---|---|---|---|---|---|
| 1.500.000 | TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A | EUR | 1.506.245,00 | 1.556.130,00 | 0,45 |
| 1.000.000 | TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A | EUR | 1.017.760,00 | 1.066.780,00 | 0,31 |
| | *Großbritannien* | | *6.016.114,98* | *5.875.534,33* | *1,68* |
| 3.000.000 | INTERCONTINENTAL 2.125 18-27 15/11A | EUR | 3.196.020,00 | 2.988.360,00 | 0,85 |
| 2.711.000 | MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A | EUR | 2.820.094,98 | 2.887.174,33 | 0,83 |
| | *Niederlande* | | *2.999.910,00* | *3.155.550,00* | *0,90* |
| 3.000.000 | VONOVIA FINANCE B.V. 1.625 20-24 07/04A | EUR | 2.999.910,00 | 3.155.550,00 | 0,90 |
| | *Vereinigte Staaten von Amerika* | | *19.405.497,54* | *19.796.790,92* | *5,68* |
| 6.000.000 | APPLE INC 1.1250 20-25 11/05S | USD | 5.266.986,79 | 5.176.147,25 | 1,48 |
| 1.385.000 | BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A | EUR | 1.380.152,50 | 1.402.388,67 | 0,40 |
| 2.500.000 | BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A | EUR | 2.537.385,00 | 2.648.600,00 | 0,76 |
| 2.500.000 | BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A | EUR | 2.605.527,25 | 2.669.687,50 | 0,77 |
| 3.000.000 | FISERV INC 1.125 19-27 01/07A | EUR | 3.113.010,00 | 3.104.640,00 | 0,89 |
| 1.500.000 | KRAFT HEINZ FOODS 1.50 16-24 24/05A | EUR | 1.515.750,00 | 1.521.817,50 | 0,44 |
| 3.000.000 | THERMO FISHER SCIENTI 1.75 20-27 15/04A | EUR | 2.986.686,00 | 3.273.510,00 | 0,94 |
| | **Warrants, Rechte** | | **7.700.000,00** | **10.356.885,39** | **2,97** |
| | *Schweiz* | | *7.700.000,00* | *10.356.885,39* | *2,97* |
| 7.700 | UBS 28.09.23WAR | EUR | 7.700.000,00 | 10.356.885,39 | 2,97 |
| Aktien/Anteile aus OGAW/OGA | | | 19.267.070,54 | 19.924.367,87 | 5,71 |
| | **Aktien/Anteile aus Investmentfonds** | | **19.267.070,54** | **19.924.367,87** | **5,71** |
| | *Irland* | | *11.798.136,46* | *10.453.367,87* | *2,99* |
| 50.000 | ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF | EUR | 5.136.070,00 | 4.693.030,00 | 1,35 |
| 100.000 | SPDR BAR EMG MK ETF USD | USD | 6.662.066,46 | 5.760.337,87 | 1,64 |
| | *Luxemburg* | | *7.468.934,08* | *9.471.000,00* | *2,72* |
| 105.000 | ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR) | EUR | 7.468.934,08 | 9.471.000,00 | 2,72 |
| **Summe Wertpapiervermögen** | | | **258.772.755,02** | **305.111.122,47** | **87,47** |
| **Bankguthaben** | | | | **30.736.144,62** | **8,81** |
| **Sonstige Nettoaktiva/-passiva** | | | | **12.953.773,27** | **3,72** |
| **Fondsvermögen** | | | | **348.801.040,36** | **100,00** |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

| Bezeichnung | Käufe/Zugänge | Verkäufe/Abgänge | Gratisanteile |
|---|---|---|---|
| **Aktien** | | | |
| AB INBEV | 0 | 70.000 | 0 |
| ACCENTURE - SHS CLASS A | 20.000 | 44.372 | 0 |
| ALIBABA GROUP | 120.000 | 0 | 0 |
| ALLIANZ SE REG SHS | 22.000 | 14.000 | 0 |
| ALPHABET -C- | 2.800 | 0 | 0 |
| ALTEN SA | 53.000 | 5.000 | 0 |
| AMAZON.COM INC | 0 | 2.015 | 0 |
| AMETEK INC | 0 | 80.000 | 0 |
| AMPHENOL -A- | 51.000 | 0 | 0 |
| ASML HLDG | 5.500 | 0 | 0 |
| ASSA ABLOY -B- NEW I | 315.000 | 260.000 | 0 |
| ATLAS COPCO AB - REGS -B- | 0 | 190.000 | 0 |
| ATOS SE | 80.000 | 8.000 | 0 |
| AXA SA | 485.000 | 485.000 | 0 |
| BASF SE REG SHS | 135.000 | 0 | 0 |
| BECHTLE | 33.094 | 67.439 | 0 |
| BECTON DICKINSON | 0 | 21.000 | 0 |
| BHP GROUP-REGISTERED SHS | 250.000 | 510.000 | 0 |
| BOOKING HLDG | 0 | 2.100 | 0 |
| CAPGEMINI SE | 14.000 | 40.000 | 0 |
| CARL ZEISS MEDITEC AG | 37.500 | 37.500 | 0 |
| CHURCH AND DWIGHT CO | 110.000 | 203.000 | 0 |
| CISCO SYSTEMS INC | 145.000 | 0 | 0 |
| COMPASS GROUP | 250.000 | 610.000 | 0 |
| DASSAULT SYSTEMES SA | 0 | 40.000 | 0 |
| DS SMITH HOLDING | 400.000 | 2.950.000 | 0 |
| EPIROC- REGISTERED SHS | 500.000 | 50.000 | 0 |
| EURONEXT NV | 95.000 | 95.000 | 0 |
| EXPERIAN GROUP | 70.000 | 100.000 | 0 |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 0 | 37.000 | 0 |
| L'OREAL SA | 10.000 | 20.300 | 0 |
| LVMH | 15.000 | 17.500 | 0 |
| MEDTRONIC HLD | 43.000 | 53.000 | 0 |
| MICROSOFT CORP | 20.000 | 39.000 | 0 |
| MONCLER SPA | 150.000 | 150.000 | 0 |
| MSCI | 17.000 | 40.000 | 0 |
| NASDAQ | 0 | 66.000 | 0 |
| NESTLE SA REG SHS | 50.000 | 95.000 | 0 |
| ORACLE CORP | 30.000 | 175.000 | 0 |
| PAYPAL HOLDINGS | 155.000 | 93.000 | 0 |
| PRUDENTIAL PLC | 1.105.000 | 830.000 | 0 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 55.000 | 65.000 | 0 |
| RECORDATI SPA | 150.000 | 75.000 | 0 |
| RELX PLC (EUR) | 100.000 | 0 | 0 |
| RELX PLC (GBP) | 0 | 110.000 | 0 |
| ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN | 17.000 | 0 | 0 |
| SAMPO OYJ -A- | 100.000 | 200.000 | 0 |
| SAP AG | 57.000 | 63.800 | 0 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 30.000 | 90.000 | 0 |
| S&P GLOBAL | 0 | 24.000 | 0 |
| STRYKER CORP | 39.000 | 0 | 0 |
| TEAMVIEWER - BEARER SHS | 72.000 | 0 | 0 |
| TELEPERFORMANCE SA | 30.000 | 14.000 | 0 |
| TENCENT HLDG | 62.000 | 0 | 0 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 55.000 | 4.500 | 0 |
| THERMO FISHER SCIEN SHS | 10.500 | 32.400 | 0 |
| TJX COS INC | 100.000 | 100.000 | 0 |
| ULTA BEAUTY RG REGISTERED | 0 | 20.000 | 0 |
| VINCI SA | 0 | 60.000 | 0 |
| VISA INC -A- | 20.000 | 25.000 | 0 |
| WH SMITH | 249.588 | 100.000 | 0 |
| WOLTERS KLUWER | 17.000 | 50.000 | 0 |
| **Renten** | | | |
| APPLE INC 1.1250 20-25 11/05S | 6.000.000 | 0 | 0 |
| BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A | 2.500.000 | 0 | 0 |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

| Bezeichnung | Käufe/Zugänge | Verkäufe/Abgänge | Gratisanteile |
|---|---|---|---|
| BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A | 1.000.000 | 1.500.000 | 0 |
| COCA COLA 1.55 16-21 01/09S | 10.000.000 | 10.000.000 | 0 |
| EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A | 2.500.000 | 0 | 0 |
| FISERV INC 1.125 19-27 01/07A | 3.000.000 | 0 | 0 |
| INTERCONTINENTAL 2.125 18-27 15/11A | 3.000.000 | 0 | 0 |
| SIXT AG 1.125 16-22 02/11S | 670.000 | 0 | 0 |
| TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A | 500.000 | 0 | 0 |
| TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A | 500.000 | 0 | 0 |
| THERMO FISHER SCIENTI 1.75 20-27 15/04A | 3.000.000 | 0 | 0 |
| VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A | 0 | 3.500.000 | 0 |
| VONOVIA FINANCE B.V. 1.625 20-24 07/04A | 3.000.000 | 0 | 0 |
| **Aktien/Anteile aus Investmentfonds** | | | |
| FRANKLIN TEMP INV EME MKT SML CIE-I- CAP | 0 | 310.000 | 0 |
| ISHS JPMORGA EM USD SHS USD ETF | 50.000 | 0 | 0 |
| SPDR BAR EMG MK ETF USD | 0 | 45.000 | 0 |
| **Zertifikate** | | | |
| DT BOERSE COMM(GOLD) ETC | 370.000 | 920.000 | 0 |
| **Optionen** | | | |
| BASF APR 52.000 17.04.20 PUT | 1.350 | 1.350 | 0 |
| ESTX50 EUR P JUL 3250.0 17.07.20 PUT | 450 | 450 | 0 |
| DJ EURO STOXX NOV 3300 20.11.20 PUT | 400 | 0 | 0 |
| SP 500 OCT 3400 16.10.20 PUT | 50 | 0 | 0 |

# Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

| Aufgliederung nach Sektoren | Portfolio % |
|---|---|
| Elektronik, Hard- und Software | 29,81 |
| Pharma und Kosmetik | 12,67 |
| Handel und Konsum | 9,74 |
| Dienstleistungen | 8,11 |
| Investmentfonds | 6,53 |
| Maschinenbau | 5,75 |
| Banken und Kreditinstitute | 5,36 |
| Medien | 4,68 |
| Versicherungen | 4,16 |
| Nahrungsmittel und Getränke | 3,24 |
| Textile und Stoffe | 2,27 |
| Chemie | 2,27 |
| Kommunikation | 2,23 |
| Immobilien | 1,03 |
| Reisen & Freizeit | 0,98 |
| Verpackungsindustrie | 0,95 |
| Transport | 0,22 |
| | **100,00** |

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

*Ausgedrückt in EUR*

| | |
|---|---|
| Erträge | **4.523.461,86** |
| Dividenden | 3.625.301,58 |
| Zinsen aus Wertpapieren | 437.628,49 |
| Zinsen aus Bankguthaben | 5.063,36 |
| Sonstige Erträge | 6.083,14 |
| Erträge aus Investmentfonds | 449.385,29 |
| Aufwendungen | **6.803.942,13** |
| Verwaltungsvergütung | 5.355.609,77 |
| Verwahrstellenvergütung | 342.064,26 |
| Taxe d'abonnement | 162.520,67 |
| Verwaltungsvergütung (performanceabhängig) | 1.386,87 |
| Prüfungskosten | 66.175,38 |
| Zinsaufwendungen aus Bankguthaben | 146.724,17 |
| Gebühren der Aufsichtsbehörden | 13.284,43 |
| Transaktionskosten | 671.958,91 |
| Veröffentlichungskosten | 44.217,67 |
| Ordentliches Nettoergebnis | **-2.280.480,27** |
| Realisierter Nettogewinn/-verlust aus: | |
| - Wertpapieranlagen | 22.822.955,62 |
| - Optionen | 721.870,00 |
| - Finanzterminkontrakten | -644.716,21 |
| - Devisengeschäften | 453.260,03 |
| Realisierter Nettogewinn | **21.072.889,17** |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus: | |
| - Wertpapieranlagen | 11.912.233,59 |
| - Optionen | -519,14 |
| - Finanzterminkontrakten | -4.216.512,01 |
| Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit | **28.768.091,61** |
| Ausschüttung für das Vorjahr | -1.125.023,10 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben | 37.452.549,65 |
| Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -71.237.745,48 |
| Verminderung des Nettovermögens | **-6.142.127,32** |
| Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres | **354.943.167,68** |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | **348.801.040,36** |

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# *ODDO BHF Polaris Flexible*

## Aufstellung der derivativen Instrumente

**OPTIONEN**

Zum 31.08.2020 standen folgende Optionen offen:

**ODDO BHF Polaris Flexible**

| Bestand | Bezeichnung | Währung | Marktwert in EUR | Unrealisierte Gewinne/ Verluste in EUR |
|---|---|---|---|---|
| **Notierte Optionen** | | | | |
| | **Optionen auf Börsenindizes** | | | |
| 400,00 | DJ EURO STOXX NOV 3300.0 20.11.20 PUT | EUR | 593.600,00 | 72.331,00 |
| 50,00 | SP 500 OCT 3400.0 16.10.20 PUT | USD | 259.707,51 | -72.850,14 |
| | | | **853.307,51** | **-519,14** |

**FINANZTERMINKONTRAKTE**

Zum 31.08.2020 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

**ODDO BHF Polaris Flexible**

| Bestand<br>Kauf/Verkauf Bezeichnung | Währung | Verpflichtung<br>Absoluter Wert<br>in EUR | Unrealisierte<br>Gewinne/ Verluste<br>in EUR | Gegenpartei |
|---|---|---|---|---|
| **Indexterminkontrakt** | | | | |
| -600 DJ EURO STOXX 50 09/20 | EUR | 19.893.240,00 | -699.000,00 | CACEIS Bank, Paris |
| -120 NASDAQ 100 E-MINI 09/20 | USD | 24.197.377,71 | -3.515.365,61 | CACEIS Bank, Paris |
| -110 S&P 500 EMINI INDEX 09/20 | USD | 16.216.217,01 | -1.972.915,62 | CACEIS Bank, Paris |
| | | | **-6.187.281,23** | |

# *ODDO BHF Polaris Flexible*

## Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

# Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Der Fonds ODDO BHF Polaris Flexible wurde am 1. August 2012 unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

- Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;

- Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem Geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;

- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;

- Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;

- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;

- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;

- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;

- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zum Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

## Hinweise zur Gewinnverwendung

Mit Ex-Tag 28. Oktober 2020 und Valuta 30. Oktober 2020 erfolgte für die Anteilklasse ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR) eine Ausschüttung in Höhe von 0,0376 EUR pro Anteil und für die Anteilklasse ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR) eine Ausschüttung in Höhe von 0,0258 EUR pro Anteil. Das Ergebnis der übrigen Anteilklassen wurde thesauriert.

## Angaben zu Gebühren

Detaillierte Angaben in Bezug auf die im Fonds anfallenden Gebühren finden sie im aktuellen Verkaufsprospekt.

## Besteuerung

Nach den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt der Fonds der „taxe d'abonnement" (Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05% pro Jahr, mit Ausnahme der Teilfonds und Anteilsklassen, die von einem ermäßigten Steuersatz von 0,01% profitieren, wie Geldmarktfonds und die für institutionelle Anleger bestimmten Anteilsklassen.
Ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse kann von der „taxe d'abonnement" insoweit befreit werden, als seine Anteile institutionellen Anlegern vorbehalten sind, er ausschließlich in Geldmarktinstrumente und Einlagen bei Kreditinstituten investiert und er von einer anerkannten Rating-Agentur die höchstmögliche Bewertung erhalten hat.

# Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Die „taxe d'abonnement" wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds am letzten Tag des Quartals berechnet und ist vierteljährlich an die luxemburgischen Behörden zu zahlen. Gemäß Artikel 175(a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist das in Zielfonds investierte Nettovermögen, welches bereits der „taxe d'abonnement" unterliegt, von dieser Steuer befreit.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Wertpapierart | Kursdatum |
|---|---|
| Aktien | 28.08.2020 |
| Renten | 28.08.2020 |
| Investmentfonds | 28.08.2020 |
| Andere Wertpapiere | 28.08.2020 |
| Derivate | 28.08.2020 |

## Devisenkurse per 28.08.2020

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,07565 | = | 1 EUR |
| Britisches Pfund | (GBP) | 0,89250 | = | 1 EUR |
| HK-Dollar | (HKD) | 9,22130 | = | 1 EUR |
| Norwegische Krone | (NOK) | 10,48575 | = | 1 EUR |
| Polnischer Zloty | (PLN) | 4,38940 | = | 1 EUR |
| Schwedische Krone | (SEK) | 10,29875 | = | 1 EUR |
| US-Dollar | (USD) | 1,18980 | = | 1 EUR |

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letzverfügbaren Kursen bewertet.

## Angaben zu wesentlichen Änderungen

### Wechsel des Abschlussprüfers

Das Mandat der KPMG Luxembourg, Société coopérative, Luxembourg als Abschlussprüfers des ODDO BHF Polaris Flexible wurde nicht verlängert. Stattdessen wurde PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, Luxembourg als Abschlussprüfer beauftragt. Die Genehmigung des Abschlussprüferwechsels durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier erfolgte am 26. August 2020.

# Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

## Risikoverfahren

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung des Fonds in der Berichtsperiode der Commitment-Ansatz verwendet. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds basierend auf dem Delta-Ansatz in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet und adäquat bewertet. Die Summe der Basiswertäquivalente darf dabei den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

## Angaben gemäß Punkt 40) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

## Total Expense Ratio

| | | | TER in % | Performanceabhängige Vergütungen in % |
|---|---|---|---|---|
| ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR) | EUR | LU0319572730 | 1,79 | - |
| ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR) | EUR | LU1807158784 | 1,49 | - |
| ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR) | EUR | LU1874837278 | 1,30 | 0,63 |
| ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR) | EUR | LU1874836890 | 1,68 | 0,46 |
| ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)* | EUR | LU2120130302 | 0,97 | - |

* Während der vergangenen zwölf Monate aktivierte Anteilklasse. Die Berechnung auf Jahresbasis erfolgt nur zur Information.

Total Expense Ratio (TER) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Taxe d’abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

## Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben ungeprüft)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

| | | |
|---|---|---|
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2019) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung** | **TEUR** | **1.211** |
| Davon feste Vergütung | TEUR | 1.041 |
| Davon variable Vergütung | TEUR | 170 |
| Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft | Anzahl | 12 |

| | | |
|---|---|---|
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2019) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger** | **TEUR** | **575** |
| Davon Führungskräfte | TEUR | 575 |
| Davon andere Risikoträger | TEUR | 0 |

**Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

Die ODDO BHF Asset Management Lux ist in das Vergütungssystem der ODDO BHF Aktiengesellschaft eingebunden. Die ODDO BHF Aktiengesellschaft unterliegt der Institutsvergütungsverordnung (InstitutsVergV), und hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt. Die Verantwortlichkeit für die Ausgestaltung und Implementierung der

# Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Vergütungssysteme für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter liegt bei der Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux.

Die Gesamtvergütung der Beschäftigten der ODDO BHF Asset Management Lux setzt sich aus einer fixen und einer freiwilligen variablen Komponente zusammen.

Die fixe Vergütung stellt die Grundvergütung dar, deren Höhe ausreichend bemessen ist und sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsleiters orientiert.

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsleiter der ODDO BHF Asset Management Lux eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF Aktiengesellschaft bzw. der ODDO BHF Asset Management Lux sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

Die variable Vergütung wird für Mitarbeiter durch die Geschäftsleitung und für die Geschäftsleitung durch den Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux festgelegt.

Für die Mitarbeiter der ODDO BHF Asset Management Lux erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in der Regel im April des folgenden Geschäftsjahres.

Im Einklang mit den Anforderungen an das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung), in Verbindung mit entsprechenden Leitlinien und Veröffentlichungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) im Bereich Vergütung, hat die ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der ODDO BHF Asset Management Lux haben (sog. „Risk Taker“).

Als Risk Taker der ODDO BHF Asset Management Lux gelten die Mitglieder der Geschäftsleitung. Im Ergebnis der vom ODDO BHF Asset Management Lux durchgeführten Risikoanalyse zur Identifizierung von Risk Takern ergibt sich derzeit für keine weiteren Mitarbeiter die Möglichkeit, wesentlichen Einfluss auf die ODDO BHF Asset Management Lux oder der von ihr verwalteten Fonds zu nehmen.

Als Datenquelle dienten zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2019.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**
Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich mit dem Fachbereich Personal auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**
Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.