



# ODDO BHF Polaris Flexible

Halbjahresbericht

**28.02.2023**

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Inhalt

Verwaltung und Administration	3
ODDO BHF Polaris Flexible	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 28.02.2023	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2022 bis 28.02.2023	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2023	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 28.02.2023	11
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2023	13
Aufstellung der derivativen Instrumente	14
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	17

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## 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 5,4 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2022

### Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Monika Anell  
Bis 31. Dezember 2022

### Verwaltungsrat

Philippe de Lobkowicz  
Vorsitzender  
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der  
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Francis Huba  
Ab 1. Dezember 2022  
Zugleich Head of Operations der  
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

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

Guy de Leusse  
Bis 31. Oktober 2022

### Fondsmanager

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 1.280,7 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2022

### 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: 28. Februar 2023

# **ODDO BHF Polaris Flexible**

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 28.02.2023

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>575.486.577,79</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	535.887.788,69
<i>Anschaffungskosten</i>	513.241.131,00
Gekaufte Optionen zum Marktwert	2.639.250,00
<i>Anschaffungskosten</i>	4.275.395,00
Bankguthaben/Tagesgelder	31.767.700,70
Initial Margin	3.053.141,04
Variation Margin	891.315,50
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	146.376,71
Dividendenansprüche	140.615,78
Zinsansprüche	960.389,37
<b>Passiva</b>	<b>2.056.637,95</b>
Variation Margin	94.314,48
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	312.694,97
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	899.285,51
Verwaltungsvergütung	655.316,83
Verwahrstellenvergütung	20.019,02
Prüfungskosten	19.942,43
Taxe d'abonnement	43.448,20
Register- und Transferstellenvergütung	11.616,51
<b>Fondsvermögen</b>	<b>573.429.939,84</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2022 bis 28.02.2023

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>3.021.361,45</b>
Dividenden	1.860.472,19
Zinsen aus Wertpapieren	758.511,39
Zinsen aus Bankguthaben	359.130,84
Erhaltene Bestandsprovisionen	43.247,03
<b>Aufwendungen</b>	<b>4.751.819,91</b>
Verwaltungsvergütung	4.113.295,80
Verwahrstellenvergütung	125.235,18
Register- und Transferstellenvergütung	4.958,69
Prüfungs- und Beratungskosten	30.373,64
Gebühren der Aufsichtsbehörden	3.625,64
Transaktionskosten	173.931,98
Taxe d'abonnement	124.559,17
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	9.719,79
Veröffentlichungskosten	166.120,02
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-1.730.458,46</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	-23.644,32
- Optionen	-597.947,16
- Finanzterminkontrakten	-4.378.504,82
- Devisengeschäften	2.808.306,30
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>-3.922.248,46</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	-1.565.902,18
- Optionen	-1.636.145,00
- Finanzterminkontrakten	3.754.386,00
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>-3.369.909,64</b>
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	34.163.977,58
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-26.413.257,95
<b>Zunahme/Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>4.380.809,99</b>
<b>Nettovermögen am Beginn der Berichtszeitraumes</b>	<b>569.049.129,85</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtszeitraumes</b>	<b>573.429.939,84</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Kennzahlen

28.02.2023

<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>573.429.939,84</b>
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (DRW-EUR)</b>		
Umlaufende Anteile		4.617.510,626
Anteilwert	EUR	85,67
Ausschüttung pro Anteil		-
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (DNW-EUR)</b>		
Umlaufende Anteile		1.385.601,885
Anteilwert	EUR	59,18
Ausschüttung pro Anteil		-
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (CN-EUR)</b>		
Umlaufende Anteile		508.148,478
Anteilwert	EUR	63,25
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (CR-EUR)</b>		
Umlaufende Anteile		396.669,431
Anteilwert	EUR	61,36
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (CPW-EUR)</b>		
Umlaufende Anteile		22.138,163
Anteilwert	EUR	1.186,11
<b>ODDO BHF Polaris Flexible (CI-EUR)</b>		
Umlaufende Anteile		13.084,396
Anteilwert	EUR	1.001,37

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>484.601.573,04</b>	<b>505.345.386,13</b>	<b>88,13</b>
<b>Aktien</b>			<b>339.606.849,10</b>	<b>367.585.956,35</b>	<b>64,10</b>
<b>Deutschland</b>			<b>33.377.201,90</b>	<b>38.089.760,00</b>	<b>6,64</b>
ALLIANZ SE REG SHS	EUR	73.000	13.439.270,46	15.990.650,00	2,79
BECHTLE	EUR	147.000	5.512.449,92	5.928.510,00	1,03
DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	EUR	60.000	2.256.026,22	2.306.400,00	0,40
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	200.000	7.263.760,00	8.033.000,00	1,40
SIEMENS AG REG	EUR	34.000	4.189.602,80	4.889.200,00	0,85
STABILUS SE BEARER SHS	EUR	15.000	716.092,50	942.000,00	0,16
<b>Frankreich</b>			<b>55.257.505,17</b>	<b>72.043.920,00</b>	<b>12,56</b>
ALTEN SA	EUR	60.000	6.628.031,37	8.784.000,00	1,53
AXA SA	EUR	290.000	7.245.795,00	8.518.750,00	1,49
CAPGEMINI SE	EUR	45.000	5.045.748,23	7.944.750,00	1,39
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	10.780	4.262.519,42	8.567.944,00	1,49
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	64.800	7.037.808,52	9.850.896,00	1,72
TELEPERFORMANCE SE	EUR	27.700	6.897.001,63	6.891.760,00	1,20
TOTALENERGIES SE	EUR	252.000	12.537.287,40	14.923.440,00	2,60
VINCI SA	EUR	61.000	5.603.313,60	6.562.380,00	1,14
<b>Großbritannien</b>			<b>38.239.253,89</b>	<b>41.465.745,80</b>	<b>7,23</b>
DIPLOMA	GBP	50.000	1.647.363,12	1.593.783,68	0,28
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	220.000	15.641.719,27	14.549.373,26	2,54
RELX PLC	GBP	425.000	8.526.308,80	12.231.213,86	2,13
UNILEVER - REGISTERED SHS	EUR	275.000	12.423.862,70	13.091.375,00	2,28
<b>HongKong</b>			<b>12.916.644,69</b>	<b>11.408.197,13</b>	<b>1,99</b>
AIA GROUP LTD	HKD	655.000	6.900.684,50	6.469.242,75	1,13
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	520.000	6.015.960,19	4.938.954,38	0,86
<b>Irland</b>			<b>13.725.781,04</b>	<b>12.796.589,16</b>	<b>2,23</b>
ICON PLC	USD	60.800	13.725.781,04	12.796.589,16	2,23
<b>Italien</b>			<b>1.711.461,15</b>	<b>1.729.500,00</b>	<b>0,30</b>
REPLY SPA	EUR	15.000	1.711.461,15	1.729.500,00	0,30
<b>Jersey</b>			<b>2.135.949,64</b>	<b>2.517.563,55</b>	<b>0,44</b>
FERGUSON PLC	USD	18.500	2.135.949,64	2.517.563,55	0,44
<b>Niederlande</b>			<b>8.656.321,23</b>	<b>14.208.500,00</b>	<b>2,48</b>
ASML HOLDING NV	EUR	9.500	3.631.264,27	5.657.250,00	0,99
IMCD	EUR	13.000	1.858.781,80	1.927.250,00	0,34
WOLTERS KLUWER NV	EUR	60.000	3.166.275,16	6.624.000,00	1,16
<b>Norwegen</b>			<b>6.016.287,38</b>	<b>5.207.955,89</b>	<b>0,91</b>
EQUINOR ASA	NOK	178.000	6.016.287,38	5.207.955,89	0,91
<b>Schweden</b>			<b>5.935.497,48</b>	<b>6.690.443,61</b>	<b>1,17</b>
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	SEK	317.000	4.404.893,69	5.662.304,59	0,99
THULE CORP	SEK	50.000	1.530.603,79	1.028.139,02	0,18
<b>Schweiz</b>			<b>21.702.832,09</b>	<b>20.899.949,67</b>	<b>3,64</b>
NESTLE SA REG SHS	CHF	65.000	6.092.183,59	7.107.800,70	1,24
ROCHE HOLDING LTD	CHF	50.000	15.610.648,50	13.792.148,97	2,41
<b>Südkorea</b>			<b>4.743.347,42</b>	<b>3.809.838,23</b>	<b>0,66</b>
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	3.500	4.743.347,42	3.809.838,23	0,66
<b>Taiwan</b>			<b>8.943.879,98</b>	<b>7.658.255,91</b>	<b>1,34</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	93.000	8.943.879,98	7.658.255,91	1,34

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>126.244.886,04</b>	<b>129.059.737,40</b>	<b>22,51</b>
ADOBE INC	USD	21.750	8.621.691,02	6.612.705,75	1,15
ALPHABET INC -C-	USD	55.000	2.994.246,27	4.674.338,54	0,82
AMAZON.COM INC	USD	170.000	16.670.504,55	15.034.853,56	2,62
AMPHENOL -A-	USD	77.000	3.910.209,17	5.589.699,57	0,97
BANK OF AMERICA CORP	USD	422.000	14.378.433,58	13.617.525,82	2,37
BOOKING HOLDINGS INC	USD	2.020	3.644.053,51	4.803.642,50	0,84
COCA-COLA CO	USD	155.000	8.687.407,53	8.746.026,51	1,53
DEERE AND CO	USD	27.700	9.660.127,86	11.016.508,04	1,92
FISERV INC	USD	62.000	5.888.270,85	6.708.503,51	1,17
MICROSOFT CORP	USD	30.000	5.386.746,86	7.078.998,25	1,23
PAYPAL HOLDINGS	USD	151.500	17.207.105,08	10.542.050,65	1,84
QUALYS INC	USD	20.000	2.178.248,91	2.207.612,13	0,38
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	20.000	2.478.925,57	2.801.113,05	0,49
SYNOPSIS	USD	12.400	2.605.498,46	4.250.025,00	0,74
THERMO FISHER SCIENT SHS	USD	18.600	6.578.144,54	9.497.816,35	1,66
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	22.200	10.646.686,15	10.120.930,06	1,76
VISA INC -A-	USD	27.700	4.708.586,13	5.757.388,11	1,00
<b>Anleihen</b>			<b>115.626.692,44</b>	<b>105.896.300,78</b>	<b>18,47</b>
<b>Belgien</b>			<b>7.152.400,00</b>	<b>6.837.226,00</b>	<b>1,19</b>
BARRY CALLEBAUT SERV 2.375 16-24 24/05A	EUR	3.100.000	3.248.000,00	3.043.766,00	0,53
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	EUR	4.000.000	3.904.400,00	3.793.460,00	0,66
<b>Dänemark</b>			<b>3.858.584,76</b>	<b>3.662.221,08</b>	<b>0,64</b>
GN GREAT NORDIC LTD A 0.875 21-24 25/11A	EUR	2.000.000	1.992.370,00	1.864.520,00	0,33
NOVO NORDISK FINANCE 0.75 21-25 03/25A	EUR	1.906.000	1.866.214,76	1.797.701,08	0,31
<b>Deutschland</b>			<b>2.684.970,00</b>	<b>2.833.785,00</b>	<b>0,49</b>
VANTAGE TOWERS AG 0.375 21-27 31/03A	EUR	3.000.000	2.684.970,00	2.833.785,00	0,49
<b>Finnland</b>			<b>4.069.960,00</b>	<b>3.954.040,00</b>	<b>0,69</b>
FINLAND 2.75 12-28 04/07A	EUR	4.000.000	4.069.960,00	3.954.040,00	0,69
<b>Frankreich</b>			<b>16.582.994,00</b>	<b>15.075.977,00</b>	<b>2,63</b>
BNP PARIBAS 0.1250 19-26 04/09A	EUR	4.000.000	3.954.600,00	3.529.380,00	0,62
DASSAULT SYSTEM 0.1250 19-26 16/09A	EUR	2.000.000	1.930.600,00	1.776.740,00	0,31
L OREAL S A 0.375 22-24 29/03A	EUR	4.000.000	3.993.720,00	3.881.560,00	0,68
TELEPERFORMANCE SE 0.25 20-27 26/11A	EUR	4.000.000	3.976.220,00	3.343.900,00	0,58
TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	700.000	712.432,00	663.677,00	0,12
VINCI SA 1.0000 18-25 26/09A	EUR	2.000.000	2.015.422,00	1.880.720,00	0,33
<b>Großbritannien</b>			<b>14.936.915,00</b>	<b>13.388.697,50</b>	<b>2,33</b>
DS SMITH PLC 0.8750 19-26 12/09A	EUR	2.500.000	2.544.825,00	2.236.737,50	0,39
HSBC HOLDINGS PLC 0.875 16-24 06/09A	EUR	4.000.000	4.003.040,00	3.829.900,00	0,67
INTERCONT HOTELS GRP 2.125 18-27 15/11A	EUR	4.000.000	4.279.690,00	3.694.040,00	0,64
RENTOKIL INITIAL PLC 0.8750 19-26 30/05A	EUR	4.000.000	4.109.360,00	3.628.020,00	0,63
<b>Luxemburg</b>			<b>5.222.858,00</b>	<b>4.540.501,83</b>	<b>0,79</b>
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125 17-24 25/07A	EUR	1.238.000	1.226.858,00	1.208.021,83	0,21
MEDTRONIC GLOBAL HLDG 0.375 20-28 15/10A	EUR	4.000.000	3.996.000,00	3.332.480,00	0,58
<b>Niederlande</b>			<b>23.648.625,83</b>	<b>22.500.959,97</b>	<b>3,92</b>
BK NEDERLANDSE 0.5000 18-25 16/04A	EUR	3.000.000	2.849.366,59	2.821.710,00	0,49
DIGITAL DUTCH FINCO 0.625 20-25 17/01A	EUR	4.000.000	4.046.400,00	3.624.960,00	0,63
FERRARI N.V. 1.5 20-25 27/05A	EUR	4.129.000	4.176.696,24	3.947.034,97	0,69
IMCD NV 2.125 22-27 31/03A	EUR	500.000	447.555,00	456.095,00	0,08
IMCD NV 2.50 18-25 26/03A	EUR	4.000.000	4.086.423,00	3.874.700,00	0,68
ING GROUP NV 1.0 10.23 20/09A	EUR	4.000.000	3.952.920,00	3.950.820,00	0,69
UNILEVER FINANCE NET 1.25 20-25 25/03A	EUR	4.000.000	4.089.265,00	3.825.640,00	0,67

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Schweiz</b>			<b>3.947.320,00</b>	<b>3.312.240,00</b>	<b>0,58</b>
UBS GROUP SA 0.25 21-28 24/02A	EUR	4.000.000	3.947.320,00	3.312.240,00	0,58
<b>Spanien</b>			<b>1.987.880,00</b>	<b>1.871.280,00</b>	<b>0,33</b>
SANTANDER CONSUMER F 0.375 20-25 17/01A	EUR	2.000.000	1.987.880,00	1.871.280,00	0,33
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>31.534.184,85</b>	<b>27.919.372,40</b>	<b>4,87</b>
AT&T INC 0.8000 19-30 04/03A	EUR	4.000.000	4.050.270,00	3.211.980,00	0,56
BECTON DICKINSON 1.90 16-26 15/12A	EUR	4.000.000	4.165.140,00	3.723.700,00	0,65
BOOKING HOLDINGS INC 0.1 21-25 08/03A	EUR	2.500.000	2.496.625,00	2.322.512,40	0,41
BOOKING HOLDINGS INC 2.375 14-24 23/09A	EUR	2.500.000	2.605.527,25	2.445.775,00	0,43
FIDELITY NATIONAL INF 0.625 19-25 03/12A	EUR	4.000.000	4.057.340,00	3.659.600,00	0,64
FISERV INC 1.125 19-27 01/07A	EUR	4.000.000	4.157.170,00	3.572.140,00	0,62
KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50 16-24 24/05A	EUR	1.500.000	1.515.750,00	1.461.945,00	0,25
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	EUR	4.000.000	4.728.875,00	3.827.980,00	0,67
PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	EUR	4.000.000	3.757.487,60	3.693.740,00	0,64
<b>Anleihen mit variablem Zins</b>			<b>7.660.731,50</b>	<b>7.509.130,00</b>	<b>1,31</b>
<b>Deutschland</b>			<b>4.598.831,50</b>	<b>4.594.210,00</b>	<b>0,80</b>
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	EUR	1.000.000	922.390,00	926.780,00	0,16
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	EUR	2.000.000	1.769.250,00	1.768.470,00	0,31
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	EUR	2.000.000	1.907.191,50	1.898.960,00	0,33
<b>Luxemburg</b>			<b>2.149.400,00</b>	<b>1.983.740,00</b>	<b>0,35</b>
SES SA FL.R 16-XX 29/01A	EUR	2.000.000	2.149.400,00	1.983.740,00	0,35
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>912.500,00</b>	<b>931.180,00</b>	<b>0,16</b>
AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	EUR	1.000.000	912.500,00	931.180,00	0,16
<b>Strukturierte Produkte</b>			<b>21.707.300,00</b>	<b>24.353.999,00</b>	<b>4,25</b>
<b>Deutschland</b>			<b>14.007.300,00</b>	<b>13.767.500,00</b>	<b>2,40</b>
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	EUR	250.000	14.007.300,00	13.767.500,00	2,40
<b>Schweiz</b>			<b>7.700.000,00</b>	<b>10.586.499,00</b>	<b>1,85</b>
UBS SA 0,00 18-28 28/09U	EUR	7.700	7.700.000,00	10.586.499,00	1,85
<b>Geldmarktinstrumente</b>			<b>8.786.234,81</b>	<b>8.781.732,56</b>	<b>1,53</b>
<b>Schatzanweisungen</b>			<b>8.786.234,81</b>	<b>8.781.732,56</b>	<b>1,53</b>
<b>Deutschland</b>			<b>8.786.234,81</b>	<b>8.781.732,56</b>	<b>1,53</b>
GERMAN TREASURY BILL ZCP 131223	EUR	9.000.000	8.786.234,81	8.781.732,56	1,53
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>19.853.323,15</b>	<b>21.760.670,00</b>	<b>3,79</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>19.853.323,15</b>	<b>21.760.670,00</b>	<b>3,79</b>
<b>Luxemburg</b>			<b>19.853.323,15</b>	<b>21.760.670,00</b>	<b>3,79</b>
DPAM L BONDS EMG MKTS SUSTAINABLE F	EUR	60.000	8.177.400,00	8.234.400,00	1,44
ODDO BHF EMERGING CONSUMERDEMAND CIW-EUR	EUR	64.000	4.552.493,15	6.438.400,00	1,12
ODDO BHF EURO CREDIT S DURATION CP EUR	EUR	635.000	7.123.430,00	7.087.870,00	1,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>513.241.131,00</b>	<b>535.887.788,69</b>	<b>93,45</b>
<b>Bankguthaben/Tagesgelder</b>				<b>31.767.700,70</b>	<b>5,54</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>5.774.450,45</b>	<b>1,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>573.429.939,84</b>	<b>100,00</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 28.02.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ADOBE INC	-	4.850	-
ALLIANZ SE REG SHS	-	39.500	-
ALTEN SA	-	5.000	-
AMAZON.COM INC	45.450	-	-
AMPHENOL -A-	-	80.000	-
ANTA SPORTS PRODUCTS	-	325.000	-
ASML HOLDING NV	-	3.500	-
ATLAS COPCO AB -B-	-	537.664	-
BANK OF AMERICA CORP	120.000	-	-
BOOKING HOLDINGS INC	-	4.390	-
COCA-COLA CO	155.000	-	-
DEERE AND CO	-	8.400	-
DERMAPHARM HLDG - BEARER SHS	60.000	-	-
DEUTSCHE POST AG REG SHS	200.000	-	-
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	-	39.500	-
EPIROC --- REGISTERED SHS -A-	-	143.000	-
EQUINOR ASA	-	77.000	-
FERGUSON PLC	18.500	-	-
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	-	75.000	-
ICON PLC	16.300	-	-
IMCD	5.000	-	-
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	-	120.000	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	-	2.420	-
MICROSOFT CORP	13.500	12.200	-
NETCOMPANY GROUP A/S	-	51.231	-
PAYPAL HOLDINGS	46.500	-	-
PRUDENTIAL PLC	-	640.000	-
QUALYS INC	20.000	-	-
RELX PLC	165.000	-	-
REPLY SPA	15.000	-	-
ROCHE HOLDING LTD	9.500	-	-
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	1.200	-	-
SAP AG	-	53.000	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	18.100	-
SIEMENS AG REG	-	28.500	-
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	12.000	-	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	32.000	-	-
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	285.000	-	-
TELEPERFORMANCE SE	11.100	-	-
TENCENT	-	54.000	-
THERMO FISHER SCIENT SHS	-	3.400	-
TOTALENERGIES SE	80.000	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	100.500	-	-
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.100	-	-
VINCI SA	61.000	-	-
VISA INC -A-	-	9.300	-

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2022 bis 28.02.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Anleihen</b>			
BECTON DICKINSON 1.00 16-22 15/12A	-	1.385.000	-
BK NEDERLANDSE 0.5000 18-25 16/04A	3.000.000	-	-
EUROPEAN UNION 2.0 22-27 04/10A	4.000.000	-	-
FERRARI N.V. 1.5 20-25 27/05A	1.000.000	-	-
FINLAND 2.75 12-28 04/07A	4.000.000	-	-
IMCD NV 2.125 22-27 31/03A	500.000	-	-
ING GROUP NV 1.0 10.23 20/09A	4.000.000	-	-
NETFLIX INC 3.8750 19-29 15/11S	500.000	-	-
NOVO NORDISK FINANCE 0.75 21-25 03/25A	1.000.000	-	-
PERKINELMER INC 1.875 16-26 19/07A	4.000.000	-	-
VANTAGE TOWERS AG 0.375 21-27 31/03A	3.000.000	-	-
VONOVIA FINANCE BV 1.625 20-24 07/04A	-	3.000.000	-
VONOVIA SE 0 21-24 16/06A	-	4.000.000	-
<b>Anleihen mit variablem Zins</b>			
AT AND T INC FL.R 20-XX 01/05A	1.000.000	-	-
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A	-	2.000.000	-
BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	1.000.000	-	-
DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 20-47 16/06A	2.000.000	-	-
MERCK KGAA FL.R 19-79 25/06A	2.000.000	-	-
TOTALENERGISE SE FL.R 16-XX 05/05A	-	4.000.000	-
<b>Schatzanweisungen</b>			
GERMAN TREASURY BILL ZCP 131223	9.000.000	-	-
<b>Strukturierte Produkte</b>			
DEUTSCHE BOERSE COMMODITIES - GOLD	250.000	-	-
<b>Optionen</b>			
DEUTSCHE POST NOV 28.000 18.11.22 PUT	2.900	2.900	
EURO STOXX 50 AUG 3950.0 18.08.23 PUT	2.250	-	
EURO STOXX 50 MAR 3600.0 17.03.23 PUT	2.000	2.000	
NVIDIA CORP NOV 120.00 18.11.22 PUT	700	700	

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 28.02.2023

<b>Sektor</b>	<b>% Wertpapierbestand</b>
Elektronik, Hard- und Software	24,96
Pharma und Kosmetik	10,24
Banken und Kreditinstitute	9,13
Nahrungsmittel und Getränke	6,96
Handel und Konsum	6,88
Energie und Rohstoffe	6,32
Versicherungen	5,78
Kommunikation	4,38
Dienstleistungen	4,24
Investmentfonds	4,06
Medien	3,69
Maschinenbau	3,11
Staaten und Regierungen	2,38
Baustoffe	2,04
Textile und Stoffe	1,60
Transport	1,50
Automobilindustrie	0,91
Internationale Institutionen	0,71
Reisen und Freizeit	0,69
Verpackungsindustrie	0,42
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

# **ODDO BHF Polaris Flexible**

## **Aufstellung der derivativen Instrumente**

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Aufstellung der derivativen Instrumente

### Optionen

Zum 28. Februar 2023 standen folgende Optionen offen:

#### ODDO BHF Polaris Flexible

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Markwert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR
<b>Gekaufte</b>					
<b>Optionen</b>					
<b>Optionen auf Börsenindizes</b>					
2.250,00	EURO STOXX 50 AUG 3950.0 18.08.23 PUT	EUR	-	2.639.250,00	-1.636.145,00
				<b>2.639.250,00</b>	<b>-1.636.145,00</b>

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Aufstellung der derivativen Instrumente

### Finanzterminkontrakte

Zum 28. Februar 2023 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

#### ODDO BHF Polaris Flexible

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR	Gegenpartei
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
285,00	EUR/USD (CME) 03/23	USD	35.613.242,57	-327.017,40	CACEIS Bank, Paris
<b>Indextermingeschafte</b>					
-360,00	DJ EURO STOXX 50 03/23	EUR	15.258.168,00	-993.600,00	CACEIS Bank, Paris
-175,00	S&P 500 EMINI INDEX 03/23	USD	32.757.013,20	421.331,89	CACEIS Bank, Paris
				<b>-899.285,51</b>	

## **ODDO BHF Polaris Flexible**

### **Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)**

# ODDO BHF Polaris Flexible

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (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.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	27.02.2023
Verzinsliche Wertpapiere	27.02.2023
Investmentfonds	27.02.2023
Derivate	27.02.2023
Strukturierte Produkte	27.02.2023

### Devisenkurse per 27.02.2023

Britisches Pfund (GBP)	0,88155	=	1 EUR
Dänische Krone (DKK)	7,44275	=	1 EUR
Hongkong-Dollar (HKD)	8,31755	=	1 EUR
Mexikanischer Peso (MXN)	19,48450	=	1 EUR
Norwegische Krone (NOK)	10,97300	=	1 EUR
Polnischer Zloty (PLN)	4,71375	=	1 EUR
Schwedische Krone (SEK)	11,03450	=	1 EUR
Schweizer Franken (CHF)	0,99350	=	1 EUR
US-Dollar (USD)	1,06015	=	1 EUR

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

### Transaktionskosten

Sofern beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren dem Fonds Transaktionskosten belastet werden, welche nicht im Abrechnungswert eingepreist sind, werden diese in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als Transaktionskosten ausgewiesen.

### 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 Anteilsklassen, die von einem ermäßigten Steuersatz von 0,01% profitieren, wie die für institutionelle Anleger bestimmten Anteilsklassen.

Ein Fonds, 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.

# ODDO BHF Polaris Flexible

---

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Die "taxe d'abonnement" wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes jeder Anteilklasse 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.

### 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.

