



# ODDO PATRIMOINE

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

## Jahresbericht zum 30. April 2018

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle State Street Bank GmbH, Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, erhältlich. Die vorgenannten Dokumente werden in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, mit Ausnahme der wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfügbar sind.

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management

Verwahrstelle: Oddo BHF SCA

Verwaltung und Rechnungslegung delegiert an: EFA

Abschlussprüfer: Mazars

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

**INHALT**

<b>1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW</b>	<b>3</b>
<b>2. LAGEBERICHT</b>	<b>6</b>
<b>3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW</b>	<b>9</b>
<b>ANHANG: BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE</b>	<b>35</b>

## 1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

### 1.1 Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, über einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren einen Kapitalzuwachs durch Anlagen in Zins- und Aktienmärkten zu erzielen, bei gleichzeitiger Begrenzung der jährlichen Volatilität des Portfolios auf 12%.

### 1.2 Besteuerung

Der Fonds kann als Basis für Lebensversicherungspolice dienen, die auf Rechnungseinheiten lauten.

Zweck des vorliegenden Jahresberichts ist nicht, die steuerlichen Konsequenzen zusammenzufassen, die für jeden Anleger mit der Zeichnung, der Rückgabe, dem Halten oder der Veräußerung von Anteilen des Fonds verbunden sind. Diese Konsequenzen können je nach den Gesetzen und Gepflogenheiten, die im Wohnsitz-, Aufenthalts- oder Gründungsland des Anteilnehmers gelten, und je nach seiner persönlichen Situation unterschiedlich ausfallen.

Je nach der für Sie geltenden Steuergesetzgebung, Ihrem Wohnsitzland oder dem Land, von dem aus Sie in diesen Fonds investieren, sind eventuelle Gewinne und sonstige Erträge aus dem Halten von Anteilen des Fonds zu versteuern. Wir empfehlen Ihnen, einen Steuerberater zu Rate zu ziehen, um sich über die möglichen Folgen des Kaufs, Haltens, Verkaufs oder der Rückgabe von Anteilen des Fonds nach den gesetzlichen Bestimmungen im Land Ihres steuerlichen Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Wohnsitzes zu informieren.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Vertriebsstellen übernehmen keinerlei Haftung im Hinblick auf steuerliche Konsequenzen, die sich für Anleger aus dem Kauf, dem Halten, dem Verkauf oder der Rückgabe von Fondsanteilen ergeben könnten.

### 1.3 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Auflistung im Bilanzanhang.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:** Der OGAW berücksichtigt nicht gleichzeitig die drei Kriterien für die Einhaltung der Ziele im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Qualität der Unternehmensführung (ESG). Alle Informationen über die ESG-Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management unter der Adresse [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) zur Verfügung.
- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) zur Verfügung stehen.

- **Kreditderivate:**  
Kreditderivate werden ausschließlich zur Absicherung eingesetzt, um das Kreditrisiko zu mindern.

## 1.4 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**  
Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Kontrahenten festgelegt. Als Bewertungskriterien werden die Vermittlungsgebühren, die Qualität der Abwicklung unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, die Qualität der Beratung, die Qualität von Recherche- und Analyseunterlagen sowie die Qualität der Back-Office-Bearbeitung zugrunde gelegt. Diese Richtlinien stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter [www.oddomeriten.eu](http://www.oddomeriten.eu) zur Verfügung.
- **Vermittlungsgebühren**  
Inhaber von Anteilen des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation - Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) nehmen.
- **Stimmrechte**  
Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) eingesehen werden.
- **Informationen zur Vergütungspolitik**  
Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

## 1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

### Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Wertpapierpensionsgeschäfte  
Wertpapierleihen

### Risiko:

Impensionsnahmen: Betrag des Engagements, der in den Aktiva der Bilanz ausgewiesen ist unter: „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“.

Wertpapierleihen und Impensionsgaben: Betrag des Engagements, der in den Aktiva der Bilanz ausgewiesen ist unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“.

**Gegenparteien:**

Inpensionsnahmen: Oddo BHF SCA, BNP, Natixis, Cacib, Société Générale  
Wertpapierleihen und Inpensionsgaben: Oddo BHF SCA

**Erhaltene finanzielle Garantien:**

Inpensionsnahmen: Die von Oddo BHF AM verwalteten Fonds akzeptieren nur Anleihen als Garantie.  
Wertpapierleihen und Inpensionsgaben: zu finden im Bestandsverzeichnis des Fonds (Sicherheiten insgesamt + Verbindlichkeiten der in Pension gegebenen Wertpapiere insgesamt)

Der Fonds Oddo Patrimoine setzte im Laufe des Geschäftsjahres weder Techniken des effizienten Portfoliomanagements noch Derivate ein.

### **1.6 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres**

- Namensänderung der Verwaltungsgesellschaft am 22.05.2017: Oddo Meriten AM SAS wird umbenannt in Oddo BHF AM SAS.
- Am 20.11.2017:
  - Auflegung eines CN-EUR-Anteils
  - Ernennung eines Beraters: Oddo BHF SCA
  - Beschränkung des Zugangs zum CI-EUR-Anteil auf zulässige Gegenparteien und professionelle Anleger.
- Am 02.02.2018:
  - Intervention von BHF Trust Management als Berater für amerikanische Aktien
  - Oddo Patrimoine kann bis zu 20% seiner Vermögenswerte in Aktien aus OECD-Ländern investieren.

### **1.7 SFTR-Reporting**

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Anwendung der SFTR-Verordnung: Der OGA hat in dem am 30. April 2018 abgeschlossenen Geschäftsjahr keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

## 2. LAGEBERICHT

### 2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2017

Die vergangenen zwölf Monate waren mit den verschiedenen Wahlen in der Eurozone und der Umsetzung einer Reihe von Maßnahmen durch die Trump-Regierung vor allem politisch geprägt. Das makroökonomische Umfeld hat sich zwar kaum verändert, zeigte sich aber eher positiv.

Die Parlamentswahlen in den Niederlanden mit der deutlichen Niederlage der extremen Rechten und das Ergebnis von Emmanuel Macron im ersten Durchgang der französischen Präsidentschaftswahlen stellten nicht das zentrale Szenario der Anleger dar. Diese Ergebnisse wirkten sich demnach positiv auf Aktien (+7% für den Euro Stoxx 50 zwischen dem 20. April und dem 15. Mai) und Devisen aus, wobei der Euro seitdem fast unablässig zulegte. Am Ende des Jahres kehrten in der Eurozone bestimmte politische Unsicherheiten zurück. Hierzu zählten die langwierigen Koalitionsverhandlungen in Deutschland, der Wahlsieg der (freilich gespaltenen) Unabhängigkeitsparteien in Katalonien und die fehlende Mehrheit zur Regierungsbildung in Italien. Wir gehen davon aus, dass diese Unsicherheiten keinen nennenswerten Einfluss auf das Wirtschaftswachstum in der Eurozone haben werden, das bereits seit Monaten ununterbrochen positiv überrascht.

In makroökonomischer Hinsicht hatte der Konsens zwar den Rückgang der Deflationsrisiken erwartet, aber das Wachstum der Eurozone überraschte weitgehend positiv. Die Erwartungen in Bezug auf das globale Wachstum begannen sich im Herbst 2016 zu verbessern, was mit der Stabilisierung der Ölpreise oberhalb von 45 USD pro Barrel Rohöl der Sorte WTI einherging. Das Wachstum der Eurozone legte 2017 stetig zu, und die Erwartungen wurden nach oben korrigiert: von 1,2% Ende 2016 auf 2,3% Ende 2017. Allerdings beschleunigt sich das Weltwirtschaftswachstum seit einigen Wochen nicht weiter, und die Unsicherheiten im Hinblick auf mögliche protektionistische Maßnahmen könnten die kurzfristige Dynamik zumindest zeitweise beeinträchtigen. Im Hinblick auf die Inflation hat der Preisanstieg im Berichtszeitraum aufgrund der Erholung der Rohstoffpreise leicht zugenommen. Zwischen der Abschwächung auf Seiten der Schwellenländer und dem Anziehen auf Seiten der Industrieländer hatte die Inflation zwar im 2. Halbjahr 2016 um fast 1% zugelegt, jedoch seither die Hälfte wieder eingebüßt.

Die Zentralbanken und die Ausrichtung der Geldpolitik standen demnach einmal mehr im Mittelpunkt des Spiels. Im Allgemeinen weist der beobachtete Trend jedoch eine neutrale Ausrichtung auf, wobei die geldpolitischen Rahmenbedingungen nach wie vor sehr locker bleiben. Die Fed ist im Normalisierungszyklus am weitesten vorangeschritten, gefolgt von der EZB, während die Bank of Japan bis auf Weiteres bei ihrer akkommodierenden Geldpolitik bleibt. Ganz allgemein lässt sich ebenfalls feststellen, dass die Zyklen heute deutlich mehr auf lokale Zyklen als auf einen globalen Kontext reagieren. Dies ist zweifellos eine positive Entwicklung.

Das Ergebnismomentum der Unternehmen entwickelte sich in den vergangenen Monaten unterschiedlich. Die beste Dynamik verzeichneten japanische Aktien und seit kurzem ebenfalls amerikanische Titel, die von der Steuerreform profitieren. In der Eurozone gab es hingegen so gut wie keine Korrekturen, wobei insbesondere eine leicht negative Dynamik im zweiten Halbjahr zu nennen ist, die auf den starken Euro zurückzuführen sein dürfte.

### 2.2 Verwaltung des Fonds Oddo Patrimoine

Während der vergangenen zwölf Monate gewichtete der Fonds Aktien im Durchschnitt über. Die geringste Gewichtung von 43% wurde im Juli und im August 2017 verzeichnet, die stärkste Gewichtung von nahezu 70% erfolgte im Januar dieses Jahres (die zulässige maximale Gewichtung beträgt weiterhin 75%). Die Ursache für diese Übergewichtung (im Vergleich zu einer theoretischen durchschnittlichen Gewichtung von Aktien in Höhe von 50%) findet sich in erster Linie in unserem Anlageszenario, das sich im Hinblick auf die Dynamik des

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

Weltwirtschaftswachstums zuversichtlich zeigte und uns daher dazu veranlasste, ein erhebliches Engagement in dieser Anlageklasse aufrechtzuerhalten.

Darüber hinaus bevorzugten wir im vergangenen Geschäftsjahr nach wie vor deutlich europäische Aktien. Die Region stand regelmäßig für mehr als 50% des Anteils der Aktienkomponente. Unseres Erachtens rechtfertigte die Wachstumsdynamik der Eurozone diese Strategie, vor allem nach dem Wegfall des politischen Risikos im Anschluss an die Wahlen in Frankreich sowie aufgrund eines weiterhin akkommodierenden Tonfalls der EZB und attraktiver Bewertungsniveaus.

Allerdings haben wir die Anlagestrategie des Fonds zu Jahresbeginn verändert, indem wir die Anlagen auf eine gewisse Zahl vom OBAM-Fonds wie den Oddo Génération oder den Oddo Avenir Europe und quantitative Strategien wie FT Europa Dynamik konzentrierten. In den USA konzentrierten wir unsere Anlagen im Oddo US Mid Cap, da amerikanische Mid Caps von den laufenden Reformen besonders profitieren dürften.

Im Zinssegment veranlasste unser Anlageszenario uns angesichts der gebotenen Renditen dazu, High-Yield-Anleihen, insbesondere aus Europa und mit mehr oder weniger langen Laufzeiten (Fonds mit Laufzeitbegrenzung, Oddo Credit Short Duration usw.), sowie Schwellenländeranleihen zu bevorzugen. Während des Geschäftsjahres war die Duration des Fonds aufgrund des Einsatzes von Absicherungsinstrumenten für deutsche und amerikanische Zinsen sogar mehrfach negativ. Dies war etwa Ende April der Fall. Seit dem Beginn des Jahres 2018 haben wir Schwellenländeranleihen durch inflationsgebundene Anleihen, vor allem aus den USA, ersetzt.

Bei den Devisen hat uns die Klarstellung hinsichtlich der zukünftigen politischen Gegebenheiten in der Eurozone davon überzeugt, das Engagement gegenüber dem US-Dollar zu begrenzen, da dieser unseres Erachtens nach dem Schwinden der Zweifel rund um den Euro nachgeben müsste. Anders gesagt, die Abwertung des US-Dollars hatte in den vergangenen zwölf Monaten einen negativen aber begrenzten Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds. Ende April belief sich die Gewichtung des US-Dollars auf rund 16%, und der Fonds war weder direkt im Yen noch im britischen Pfund engagiert.

#### **Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:**

#### **Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:**

Portfolio	Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Oddo Patrimoine	SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CI Cap		68.066.817,40	EUR
Oddo Patrimoine	Oddo US Mid Cap CN USD Cap	56.175.319,21		EUR
Oddo Patrimoine	SICAV Oddo BHF EUR High Yield Bond CP Cap	51.095.500,00		EUR
Oddo Patrimoine	SICAV Oddo BHF EUR High Yield Bond CP Cap		50.817.950,00	EUR
Oddo Patrimoine	Oddo Credit Opportunities CI EUR C	46.622.229,25		EUR
Oddo Patrimoine	Oddo Generation B Cap	40.511.988,55		EUR
Oddo Patrimoine	FT EuropaDynamik I Cap	39.262.104,00		EUR
Oddo Patrimoine	Oddo US Mid Cap E Cap		39.164.735,94	EUR
Oddo Patrimoine	Oddo Active Smaller Cies CI-EUR Cap		36.730.838,18	EUR
Oddo Patrimoine	Oddo Obligations Court Terme Cap	36.728.160,00		EUR

### **2.3 Wertentwicklungen**

Der Oddo Patrimoine blieb in den vergangenen zwölf Monaten nahezu unverändert (-0,1%). Die besten Beiträge stammten unter anderem vom Oddo Active Smaller Companies (+0,68%), Oddo Active Equities (+0,45%) und Oddo US Mid Cap (0,55%). Der Oddo Génération (-0,25%), englische Aktien wie Fidelity Special Sit (-0,2%) und Schwellenländeraktien (-0,2%) belasteten hingegen die Wertentwicklung des Fonds.

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

CR-EUR- Anteil	CI-EUR- Anteil	CN-EUR- Anteil	GC-EUR- Anteil
-0,1%	0,8%	K.A.	0,8%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

## 2.4 Ausblick

Unser zentrales Szenario beruht auf einem im Jahr 2018 in den meisten Regionen weiterhin robusten Wachstum. Die amerikanische Steuerreform (1500 Mrd. USD in den kommenden zehn Jahren) könnte das Wirtschaftswachstum der USA ab 2018 um 0,2% bis 0,3% steigern.

Was könnte in den nächsten Monaten für Überraschungen und mehr Volatilität sorgen? Vielleicht ganz einfach der Umstand, dass verschiedene Variablen wieder zur Normalität zurückkehren. Zum einen die Inflation, die bei der gegenwärtigen Konjunkturdynamik durch Abwesenheit glänzt. Auch wenn die Zentralbanken versichern, dass sie schon bald wiederkehren wird, scheinen immer weniger Anleger daran zu glauben. Eine Rückkehr der Inflation würde wahrscheinlich auch eine Preisanpassung der Vermögenswerte bewirken. Zum anderen kann die weitere Anpassung des Dollars die Anleger zu erheblichen Anpassungen ihrer Portfolios zwingen. Sollten die Produktivitätssteigerungen schließlich auf lange Sicht – anders als erwartet – nicht wieder zunehmen, würde dies wahrscheinlich zu einer Rückkehr der Risiken und zu deflationären Erwartungen führen.



### **3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW**

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

## Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

An die Anteilinhaber des FCP ODDO PATRIMOINE

### Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO PATRIMOINE in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 30. April 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss nach den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses für das abgelaufene Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage des FCP zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

#### *Regelwerk für die Prüfung*

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Wir halten unsere Prüfungen für eine hinreichende und angemessene Grundlage, um uns ein Urteil zu bilden.

Unsere Verantwortung nach diesen Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts näher beschrieben.

#### *Unabhängigkeit*

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der für uns für den Zeitraum vom 1. Mai 2017 bis zum Datum der Vorlage unseres Berichts geltenden Regeln für die Unabhängigkeit durchgeführt und haben insbesondere keine im Rahmen der Berufspflichten für Abschlussprüfer unzulässigen Dienstleistungen erbracht.

## **Begründung der Beurteilungen**

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Organismen für Anlagen mit variablem Kapital bezieht.

Die auf diese Weise durchgeführten Beurteilungen sind Bestandteil der Prüfung des Jahresabschlusses in seiner Gesamtheit und der Bildung unseres vorstehend ausgesprochenen Prüfungsurteils. Wir geben kein Urteil über einzelne Posten dieses Jahresabschlusses ab.

## **Überprüfung des Geschäftsberichts**

Darüber hinaus haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Normen unseres Berufsstandes die gesetzlich vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung zwischen den Informationen, die im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und im Jahresabschluss enthalten sind, nichts zu beanstanden.

## **Verantwortung der Geschäftsleitung und der Personen, die die Unternehmensführung bilden, für den Jahresabschluss**

Die Geschäftsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und dafür, eine interne Kontrolle einzurichten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit zu bilanzieren, sofern nicht geplant ist, den FCP zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erstellt.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß den Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommene Prüfung in allen Fällen die Aufdeckung aller wesentlichen unzutreffenden Angaben ermöglicht. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres FCP zu garantieren.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommenen Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen während der gesamten Dauer dieser Prüfung aus. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses 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 abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Geschäftsleitung dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit 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 FCP zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, modifizieren wir unser jeweiliges Prüfungsurteil;

**FCP**  
**ODDO PATRIMOINE**

*Geschäftsjahr*  
*zum*  
*30. April 2018*

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und schätzen ein, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

*Courbevoie, 11. Juli 2018*

***Der Abschlussprüfer***

**Mazars:**

---

[Unterschrift]

Gilles DUNAND-ROUX

---

**AKTIVBILANZ ZUM 30.04.2018 IN EUR**

	30.04.2018	28.04.2017
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>397.459.019,00</b>	<b>389.907.811,29</b>
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>71.408.809,91</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	71.408.809,91	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitle</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>322.480.980,17</b>	<b>389.209.642,63</b>
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	322.480.980,17	389.209.642,63
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entlehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	3.569.228,92	698.168,66
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>	<b>6.314.917,15</b>	<b>2.662.439,58</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige</b>	<b>6.314.917,15</b>	<b>2.662.439,58</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>1.234.250,05</b>	<b>69.093.545,01</b>
<b>Liquide Mittel</b>	<b>1.234.250,05</b>	<b>69.093.545,01</b>
<b>Gesamt Aktiva</b>	<b>405.008.186,20</b>	<b>461.663.795,88</b>

**PASSIVBILANZ ZUM 30.04.2018 IN EUR**

	30.04.2018	28.04.2017
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	377.244.953,25	447.658.698,48
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
<b>Saldovortrag (a)</b>	0,00	0,00
<b>Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)</b>	27.247.284,52	15.468.929,34
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)</b>	-4.607.595,86	-4.467.535,75
<b>Gesamt Eigenkapital</b>	399.884.641,91	458.660.092,07
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
<b>Finanzinstrumente</b>	3.330.757,87	263.924,10
<b>Veräußerungen von Finanzinstrumenten</b>	0,00	0,00
<b>Befristete Geschäfte mit Finanztiteln</b>	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>	3.330.757,87	263.924,10
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	3.330.757,87	263.924,10
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>	1.236.618,44	2.729.504,56
<b>Devisentermingeschäfte</b>	0,00	0,00
<b>Sonstige</b>	1.236.618,44	2.729.504,56
<b>Finanzkonten</b>	556.167,98	10.275,15
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	556.167,98	10.275,15
<b>Darlehen</b>	0,00	0,00
<b>Gesamt Passiva</b>	405.008.186,20	461.663.795,88

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

**BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 30.04.2018 IN EUR**

	<b>30.04.2018</b>	<b>28.04.2017</b>
<b>Sicherungsgeschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
Zinssatz		
USTNote 10Y	28.717.922,19	0,00
EuroBund Govt Bd 10Y	9.524.400,00	17.795.800,00
Währungen		
EURO FX CURR	43.905.732,62	0,00
Optionen		
Aktien		
ISE0/0518/PUT /3,450	2.228.714,90	0,00
ISE0/0518/PUT /3,425	1.789.479,12	0,00
ISE0/0517/PUT /3,300	0,00	2.772.208,69
Zinssatz		
FEB2/0618/PUT /158.5	13.060.400,00	0,00
FTNO/0618/PUT /120.	21.170.860,93	0,00
Währungen		
FEC1/0617/CALL/1.2	0,00	2.112.278,61
FEC6/0617/CALL/1.1	0,00	14.140.910,34
FEC6/0617/CALL/1.15	0,00	2.968.133,43
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
Aktien		
DJ STOXX 600 Basic R	4.062.905,00	0,00
ES 50 Idx	6.948.000,00	0,00
E-Mini MSCI Em Mks	16.119.354,30	0,00
Nikkei 225 Idx	20.954.290,21	0,00
SP 500 EMINI	0,00	6.662.865,93
Nikkei 225	0,00	17.870.513,03
Optionen		
Zinssatz		
FTNO/0617/CALL/128.	0,00	8.457.373,59
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		



**ERGEBNISRECHNUNG ZUM 30.04.2018 IN EUR**

	<b>30.04.2018</b>	<b>28.04.2017</b>
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	683.862,14	374.084,31
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	569.066,15	2.102.908,20
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,02
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
<b>GESAMT (I)</b>	<b>1.252.928,29</b>	<b>2.476.992,53</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	333,08
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>GESAMT (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>333,08</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)</b>	<b>1.252.928,29</b>	<b>2.477.325,61</b>
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	6.192.698,08	7.250.189,08
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-4.939.769,79</b>	<b>-4.772.863,47</b>
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	332.173,93	305.327,72
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
<b>Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-4.607.595,86</b>	<b>-4.467.535,75</b>

## ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

Der Fonds hat sich an die in den geltenden Vorschriften vorgegebenen Rechnungslegungsgrundsätze und insbesondere an den Kontenplan für OGA gehalten.

Der Jahresabschluss wird gemäß den Bestimmungen der Verordnung Nr. 2014-01 der Behörde für Rechnungslegungsnormen erstellt, welche die Verordnung Nr. 2003-02 des Regelungsausschusses für Rechnungslegung und ihre jeweiligen Änderungen ablöst.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

### RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE- UND METHODEN

#### Regeln für die Bewertung der Aktiva:

Die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt unter Berücksichtigung der nachstehend angegebenen Bewertungsregeln.

- Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:
- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

Der jeweils ausgewählte Börsenkurs hängt vom Handelsplatz ab, an dem der jeweilige Titel notiert ist:

Europäische Handelsplätze:	Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung
Asiatische Handelsplätze:	Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung
Handelsplätze in Nord- und Südamerika:	Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Die Kurse werden von folgenden Nachrichtenagenturen bezogen: Fininfo oder Bloomberg. Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:

- Finanzinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet.  
Insbesondere werden Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz vergleichbarer Wertpapieremissionen zugrunde gelegt wird, auf den gegebenenfalls ein Differenzbetrag in Abhängigkeit von den spezifischen Merkmalen des Emittenten des zu bewertenden Wertpapiers zur Anwendung kommt. Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger oder gleich 3 Monaten ohne besondere Sensibilität können jedoch anhand einer linearen Methode bewertet werden.

- Kontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird.  
Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.

Terminkontrakte (bedingt oder unbedingt) werden zum Abrechnungskurs des Vortages bewertet.

Im Falle der Nichtnotierung eines unbedingten oder bedingten Terminkontrakts wird der letzte bekannte Kurs verwendet.

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der

Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden, beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

- Sonstige Instrumente: Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Wertpapiere, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

**Rechnungslegungsverfahren:**

**Verbuchung der Erträge:**

Zinsen auf Anleihen und Schuldtitel werden nach der Methode der angefallenen Zinsen berechnet.

**Verbuchung der Transaktionskosten:**

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

**Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:**

CR-EUR-, CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Thesaurierung.

**VERWALTUNGSGEBÜHREN**

Die fixen Verwaltungsgebühren werden auf Grundlage des täglichen Nettoinventarwerts berechnet, auf den der im Verkaufsprospekt angegebene Satz für die einzelnen Anteilstypen angewendet wird.

Dem OGA berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, CI-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung und außerhalb der Verwaltungsgesellschaft anfallende administrative Kosten (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen	CR-EUR-Anteil maximal 1,50% einschl. Steuern
		CI-EUR- und GC-EUR-Anteile höchstens 0,60% einschl. Steuern
		CN-EUR-Anteil höchstens 0,90% einschl. Steuern
Maximale indirekte Kosten • Ausgabeaufschläge • Verwaltungsgebühren	Zeichnungsbetrag	Höchstens 1%
	Nettovermögen	Höchstens 2,5%
Erfolgsabhängige Gebühr *	Nettovermögen	15% einschl. Steuern der Nettoperformance des Fonds, die über einer Wertentwicklung auf Jahresbasis von 5% liegt.
Dienstleister, der Umsatzprovisionen erhält	Abzug bei jeder Transaktion	Entfällt

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

\* **Erfolgsabhängige Gebühr:** Variable Gebühr auf Grundlage der Nettoperformance des Fonds Commun de Placement, die im Referenzzeitraum über einer Wertentwicklung auf Jahresbasis von 5% liegt.

- Die Methode zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr zielt darauf ab, den absoluten Betrag des „vom Fondsmanager geschaffenen Werts“ zu bestimmen: Dabei werden die zufließenden Gelder (d. h. die Zeichnungen) mit den abfließenden Geldern (d. h. den Rücknahmen) und den verwalteten Geldern (d. h. dem Nettovermögen) verglichen.

- Die zufließenden Gelder werden durch das „indexierte Vermögen“ (oder den fiktiven Fonds) repräsentiert, was das Vergleichselement ist. Das indexgebundene Vermögen wird in Form von Zählern berechnet: Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts werden die Zeichnungen t-1 mit der Performance von t-1 bis t des Vergleichsindex indiziert. So wird ein theoretischer Vermögenswert ermittelt, in den jede Zeichnung sofort im Vergleichsindex investiert wird. Der Betrag der erfolgsabhängigen Gebühr ist unabhängig vom Betrag der Zeichnungen: Wenn sich beispielsweise die Aktivsumme (nach einer Zeichnung) um 1 Mio. EUR erhöht, wird das indizierte Vermögen um dieselbe Summe erhöht, sodass der Betrag der erfolgsabhängigen Gebühr konstant bleibt.

Bei Rücknahmen fließt die mit diesen Rückkäufen verbundene Outperformance in eine spezielle Rückstellung ein, die von der Rückstellung für die Outperformance des Bestands getrennt ist. Die Outperformance im Zusammenhang mit Rücknahmen ist als Anteil der Outperformance des Bestands definiert (d. h. Anzahl zurückgenommener Anteile / Gesamtzahl der Anteile). Dieser wird in Form eines Zählers berechnet und ermöglicht, die erfolgsabhängige Gebühr im Zusammenhang mit Rückkäufen „herauszukristallisieren“. Das indizierte Vermögen wird ebenfalls um den Anteil angepasst. So erfolgt bei Rücknahmen eine Übertragung der erfolgsabhängigen Gebühr des Bestands auf die mit Rücknahmen verbundene erfolgsabhängige Gebühr. Die gesamte Gebühr bleibt hingegen unabhängig vom Betrag der Rücknahmen. Die erfolgsabhängige Gebühr im Zusammenhang mit Rücknahmen steht der Verwaltungsgesellschaft definitiv zu und wird am Ende des Geschäftsjahres entnommen.

Die Wertentwicklung des FCP wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.

Sobald die Wertentwicklung des FCP ab Beginn des Referenzzeitraums positiv ist und eine Wertentwicklung auf Jahresbasis von 5% übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung von höchstens 15% dieser Outperformance gebildet.

Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindikator unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt.

Diese variable Gebühr wird grundsätzlich erst am Ende des Referenzzeitraums und nur dann fällig, wenn die Wertentwicklung des Fonds im Referenzzeitraum positiv ist und über dem Referenzindex liegt. Sie wird jährlich zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres erhoben, vorausgesetzt, dass zu diesem Zeitpunkt der Referenzzeitraum mindestens ein Jahr beträgt.

Eine Beschreibung des Verfahrens zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr ist bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## 1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.04.2018 IN EUR

	30.04.2018	28.04.2017
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>458.660.092,07</b>	<b>483.965.852,01</b>
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	54.455.451,54	66.725.797,10
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-113.467.263,99	-117.026.149,51
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	43.427.644,50	23.120.934,44
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-5.779.749,43	-13.298.089,67
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	6.047.511,64	62.464.169,52
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-7.039.110,68	-59.932.567,64
Transaktionskosten	-282.207,77	-2.449.642,12
Wechselkursdifferenzen	-5.710.989,94	6.813.452,74
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-25.004.972,37	17.496.791,95
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-99.784,60	24.905.187,77
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	24.905.187,77	7.408.395,82
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-481.993,87	-4.447.593,28
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-1.153.259,72	-671.265,85
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-671.265,85	3.776.327,43
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-4.939.769,79	-4.772.863,47
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	0,00	0,00
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>399.884.641,91</b>	<b>458.660.092,07</b>

(\*) Der Inhalt dieser Zeile ist seitens des OGAW genau zu erläutern (Einbringungen bei Fusion, als Kapitalgarantie und/oder für Wertentwicklung erhaltene Zahlungen)

## 2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

### 2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

	Wertpapier- bezeichnung	Summe	%
<b>Aktiva</b>			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem, revidierbarem Zinssatz		71.408.809,91	17,86
Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere		71.408.809,91	17,86
Schuldtitel			
Gesamt Schuldtitel		0,00	0,00
<b>Gesamt Aktiva</b>		<b>71.408.809,91</b>	<b>17,86</b>
<b>Passiva</b>			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten		0,00	0,00
<b>Gesamt Passiva</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>			
Sicherungsgeschäfte			
Aktien		4.018.194,02	1,00
Währungen		43.905.732,62	10,98
Zinssatz		72.473.583,12	18,12
Gesamt Sicherungsgeschäfte		120.397.509,76	30,10
Sonstige Geschäfte			
Aktien		48.084.549,51	12,02
Gesamt Sonstige Geschäfte		48.084.549,51	12,02
<b>Gesamt Bilanzunwirksame Positionen</b>		<b>168.482.059,27</b>	<b>42,12</b>

## 2.2. AUFGLIEDERUNG NACH DER ART DER ZINSSÄTZE DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					71.408.809,91	17,86		
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							1.234.250,05	0,31
<b>Passiva</b>								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							556.167,98	0,14
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte					13.060.400,00	3,27	59.413.183,12	14,86
Sonstige Geschäfte								

## 2.3. AUFGLIEDERUNG NACH DER RESTLAUFZEIT DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN

	0 - 3 Monate]	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
<b>Aktiva</b>										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere									71.408.809,91	17,86
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	1.234.250,05	0,31								
<b>Passiva</b>										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	556.167,98	0,14								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>										
Sicherungsgeschäfte	72.473.583,12	18,12								
Sonstige Geschäfte										

## 2.4. AUFGLIEDERUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN

	Währung 1 USD	% USD	Währung 2 JPY	% JPY	Währung 3 GBP	% GBP	Sonstige Währungen	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	56.251.645,63	14,07						
Schuldtitel								
OGA	54.756.970,20	13,69						
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	4.488.504,76	1,12	880.424,54	0,22				
Finanzkonten			274.550,99	0,07	1,30	0,00	0,35	0,00
<b>Passiva</b>								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte	2.287.067,47	0,57	674.195,40	0,17				
Verbindlichkeiten	116.212,75	0,03	255.937,37	0,06				
Finanzkonten	556.167,98	0,14						
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

## 2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.04.2018
<b>Gesamt Forderungen</b>	Sonstige Forderungen	749.095,09
	Ersteinschuss	5.565.822,06
		<b>6.314.917,15</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>	Sonstige Verbindlichkeiten	732.552,28
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	504.066,16
		<b>1.236.618,44</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen</b>		<b>5.078.298,71</b>



## 2.6. EIGENKAPITAL

### 2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1.699.308,019	40.045.685,47
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-3.901.854,709	-92.021.035,55
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.202.546,69	-51.975.350,08

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	2,728	324.520,34
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-83,331	-9.878.474,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-80,603	-9.553.954,23

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	126.043,153	14.085.245,73
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-103.417,288	-11.567.753,87
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	22.625,865	2.517.491,86

### 2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	16.081,88
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	16.081,88
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	16.081,88
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	16.081,88
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

	<b>Betrag</b>
GC-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

### 2.6.3. Verwaltungsgebühren

	<b>30.04.2018</b>
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten	6.021.731,89
Erfolgsabhängige Gebühr	3.734,80
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	42.019,56

	<b>30.04.2018</b>
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,60
Betriebs- und Verwaltungskosten	41.227,34
Erfolgsabhängige Gebühr	0,04
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	1.096,94

	<b>30.04.2018</b>
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,60
Betriebs- und Verwaltungskosten	171.705,25
Erfolgsabhängige Gebühr	298,02
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	2.882,68

## 2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

### 2.7.1.VOM OGAW ERHALTENE GARANTIEN:

Entfällt

### 2.7.2.SONSTIGE ERHALTENE UND/ODER GELEISTETE SICHERHEITEN:

Entfällt

## 2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

### 2.8.1.Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die Gegenstand eines befristeten Kaufs sind

	30.04.2018
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

### 2.8.2.Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	30.04.2018
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

### 2.8.3.Im Portfolio gehaltene Finanzinstrumente von mit der Verwaltungsgesellschaft oder den Finanzverwaltern verbundenen Unternehmen und von diesen Unternehmen verwaltete OGAW

	30.04.2018
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	322.480.980,17
Terminfinanzinstrumente	0,00
<b>Titel der Gruppe insgesamt</b>	<b>0,00</b>

## 2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

	Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr					
	Datum	Anteil	Gesamt- betrag	Betrag pro Anteil	Steuergutschriften insgesamt	Steuergutschriften je Anteil
<b>Summe der Vorauszahlungen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr				
	Datum	Code Anteil	Bezeichnung Anteil	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil
<b>Summe der Vorauszahlungen</b>				<b>0</b>	<b>0</b>

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	30.04.2018	28.04.2017
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Saldovortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-4.607.595,86	-4.467.535,75
<b>Gesamt</b>	<b>-4.607.595,86</b>	<b>-4.467.535,75</b>

	30.04.2018	28.04.2017
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-4.511.850,03	-4.346.280,19
<b>Gesamt</b>	<b>-4.511.850,03</b>	<b>-4.346.280,19</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	30.04.2018	28.04.2017
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-4.261,56	-35.139,73
<b>Gesamt</b>	<b>-4.261,56</b>	<b>-35.139,73</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

	30.04.2018	28.04.2017
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	30.04.2018	28.04.2017
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-91.484,27	-86.115,83
<b>Gesamt</b>	<b>-91.484,27</b>	<b>-86.115,83</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.04.2018	28.04.2017
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	27.247.284,52	15.468.929,34
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>27.247.284,52</b>	<b>15.468.929,34</b>

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.04.2018	28.04.2017
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	25.182.133,11	14.220.868,34
<b>Gesamt</b>	<b>25.182.133,11</b>	<b>14.220.868,34</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.04.2018	28.04.2017
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	92.344,67	364.602,74
<b>Gesamt</b>	<b>92.344,67</b>	<b>364.602,74</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.04.2018	28.04.2017
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	1.972.806,74	883.458,26
<b>Gesamt</b>	<b>1.972.806,74</b>	<b>883.458,26</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

## 2.10. ERGEBNISAUFSTELLUNG UND ANDERE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES UNTERNEHMENS DER LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHRE

CR-EUR-ANTEIL	30.04.2018 (**)	28.04.2017	29.04.2016	30.04.2015	31.03.2015
Nettovermögen	369.503.854,66	421.578.466,70	462.529.617,99	509.096.643,40	505.308.881,21
Anzahl der Anteile	15.733.524,908	17.936.071,598	20.767.294,433	20.537.474,287	20.182.722,736
Nettoinventarwert pro Anteil	23,48	23,50	22,27	24,78	25,03
<b>Ergebnisverwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,28	-0,24	-0,22	-0,02	-0,19
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	1,60	0,79	-1,19	0,54	2,86
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

(\*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

CI-EUR-ANTEIL	30.04.2018 (**)	28.04.2017	29.04.2016	30.04.2015	31.03.2015
Nettovermögen	1.358.509,34	10.809.486,26	5.967.030,72	7.193.822,93	7.002.758,06
Anzahl der Anteile	11,478	92,081	54,037	59,063	56,967
Nettoinventarwert pro Anteil	118.357,67	117.391,06	110.424,90	121.799,14	122.926,57
<b>Ergebnisverwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-371,28	-381,61	-85,59	-36,92	8,00
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	8.045,36	3.959,58	-5.923,73	2.695,78	14.030,99
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

(\*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

GC-EUR-ANTEIL	30.04.2018 (**)	28.04.2017	29.04.2016	30.04.2015	31.03.2015
Nettovermögen	29.022.277,91	26.272.139,11	15.469.203,30	6.809.778,67	5.483.317,87
Anzahl der Anteile	259.106,885	236.481,020	148.011,983	59.068,349	47.126,077
Nettoinventarwert pro Anteil	112,00	111,09	104,51	115,28	116,35
<b>Ergebnisverwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,35	-0,36	-0,08	-0,03	-0,31
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	7,61	3,73	-5,60	2,55	11,68
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

(\*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt



## 2.11 BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
France ILB Ser OAT 11/25.07.27	EUR	6.250.000	8.692.755,04	2,17
France ILB T-Bonds Ser OATi 17/01.03.28	EUR	5.900.000	6.464.409,24	1,62
US ILB Ser A-2028 Sen 18/15.01.28	USD	69.000.000	56.251.645,63	14,07
<b>GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>71.408.809,91</b>	<b>17,86</b>
<b>GESAMT Anleihen &amp; ähnliche Wertpapiere</b>			<b>71.408.809,91</b>	<b>17,86</b>
FT EuropaDynamik I Cap	EUR	352.000	35.302.080,00	8,83
SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	EUR	1.200.000	13.149.600,00	3,29
FT Alpha Europe Market Neutral IT Cap	EUR	155.000	7.967.000,00	1,99
Oddo US Mid Cap CN USD Cap	USD	670.000	54.756.970,20	13,70
Oddo European Banks B Cap	EUR	98,4	14.014.476,34	3,50
Oddo Avenir Europe CI-EUR Cap	EUR	75	26.319.037,50	6,58
ODDO BHF Generation B Cap	EUR	213,999	53.171.894,97	13,30
Oddo Trésorerie 3-6 Mois CI EUR Cap	EUR	415	4.433.528,00	1,11
Oddo Obligations Court Terme Cap	EUR	238.000	36.640.100,00	9,16
Oddo Credit Opportunities CI EUR C	EUR	44.360	50.667.548,40	12,67
Oddo Horizon Alpha CI EUR Cap	EUR	4.000	3.936.560,00	0,98
Oddo BHF Active Micro Cap CI-EUR	EUR	32	8.575.069,76	2,14
Oddo BHF Haut Rendement 2025 CI EUR Cap	EUR	13.500	13.547.115,00	3,39
<b>GESAMT allgemeine OGAW und AIF</b>			<b>322.480.980,17</b>	<b>80,64</b>
<b>GESAMT OGA-Anteile</b>			<b>322.480.980,17</b>	<b>80,64</b>
USTNote 10Y	USD	-290	139.409,15	0,03
EURO FX CURR	USD	350	-1.128.445,78	-0,28
DJ STOXX 600 Basic R	EUR	173	191.895,00	0,05
EuroBund Govt Bd 10Y	EUR	-60	45.600,00	0,01
ES 50 Idx	EUR	200	132.000,00	0,03
E-Mini MSCI Em Mks	USD	338	-1.158.621,69	-0,29
Nikkei 225 Idx	JPY	246	674.195,39	0,17
<b>GESAMT Unbedingte Terminkontrakte an geregelten Märkten</b>			<b>-1.103.967,93</b>	<b>-0,28</b>
<b>GESAMT Nachschusspflicht</b>			<b>-1.103.967,93</b>	<b>-0,28</b>
FEB2/0618/PUT /158.5	EUR	200	-15.000,00	0,00
FTNO/0618/PUT /120.	USD	320	173.841,06	0,04
ISE0/0518/PUT /3,450	EUR	230	37.260,00	0,01
ISE0/0518/PUT /3,425	EUR	230	27.370,00	0,01
<b>GESAMT Optionen: Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten</b>			<b>223.471,06</b>	<b>0,06</b>
<b>GESAMT Optionen</b>			<b>223.471,06</b>	<b>0,06</b>
<b>GESAMT Terminkontrakte</b>			<b>-880.496,87</b>	<b>-0,22</b>
Verwaltungsgebühr	EUR	-500.033,38	-500.033,38	-0,13
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-4.032,78	-4.032,78	0,00
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-504.066,16</b>	<b>-0,13</b>
Garantiehinterlegung Terminmarkt	EUR	574.346,2	574.346,20	0,14
Garantiehinterlegung Terminmarkt	JPY	116.358.000	880.424,54	0,22
Garantiehinterlegung Terminmarkt	USD	4.966.150	4.111.051,32	0,91
<b>GESAMT Ersteinschuss</b>			<b>5.565.822,06</b>	<b>1,27</b>
Nachschusspflicht/Fut.	EUR	-354.495	-354.495,00	-0,09

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
Nachschusspflicht/Fut.	JPY	-89.102.501	-674.195,40	-0,17
Nachschusspflicht/Fut.	USD	2.594.371,25	2.147.658,32	0,54
<b>GESAMT Nachschusspflicht</b>			<b>1.118.967,92</b>	<b>0,28</b>
Diverse Kreditoren Sonstige EUR	EUR	-360.402,16	-360.402,16	-0,09
Diverse Kreditoren Sonstige JPY	JPY	-33.825.000	-255.937,37	-0,06
Diverse Kreditoren Sonstige USD	USD	-140.385	-116.212,75	-0,03
Diverse Debitoren Sonstige EUR	EUR	371.641,65	371.641,65	0,09
Diverse Debitoren Sonstige USD	USD	455.963,75	377.453,44	0,09
<b>GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen</b>			<b>16.542,81</b>	<b>0,00</b>
OddoCie CHF	CHF	0,42	0,35	0,00
OddoCie EUR	EUR	959.697,41	959.697,41	0,24
OddoCie GBP	GBP	1,14	1,30	0,00
OddoCie JPY-Anteile	JPY	36.285.000	274.550,99	0,07
OddoCie USD	USD	-671.850,92	-556.167,98	-0,14
<b>GESAMT Vermögenswerte</b>			<b>678.082,07</b>	<b>0,17</b>
<b>GESAMT BARMITTEL</b>			<b>6.875.348,70</b>	<b>1,72</b>
<b>GESAMT NETTOVERMÖGEN</b>			<b>399.884.641,91</b>	<b>100,00</b>

## ANHANG: Bericht über die Vergütungen in Anwendung der OGAW-V-Richtlinie

### 1- Quantitative Komponenten

	Fixe Vergütungen	Variable Vergütungen (*)	Anzahl der Begünstigten (**)
Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütungen	8.725.383	12.815.823	154

(\*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2016, die 2017 gezahlt wurden

(\*\*) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2017 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des AIF haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr 2017 gezahlten (fixen und variablen *) Vergütungen:	766.053	9	14.941.152	34

(\*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2016, die 2017 gezahlt wurden

### 2- Qualitative Komponenten

#### 2.1 Finanzielle und nicht finanzielle Kriterien der Vergütungsrichtlinien und -praktiken

##### 2.1.1. Fixe Vergütungen

Fixe Vergütungen werden nach Ermessen unter Bezugnahme auf den Markt festgelegt, was uns ermöglicht, unsere Einstellungsziele für qualifiziertes und operatives Personal zu erreichen.

##### 2.1.2. Variable Vergütungen

Die innerhalb der Verwaltungsgesellschaft gezahlten variablen Vergütungen werden größtenteils nach Ermessen festgelegt. Sobald die Ergebnisse des laufenden Geschäftsjahres hinreichend präzise geschätzt werden können (Mitte November), wird ein Budget für variable Vergütungen festgelegt und die verschiedenen Manager werden gebeten – gemeinsam mit der Personalabteilung der Gruppe – eine individuelle Verteilung dieses Budgets vorzuschlagen.

Dieser Prozess folgt auf den Prozess der Beurteilungsgespräche, in dem die Manager Gelegenheit hatten, jedem Mitarbeiter die Qualität seiner beruflichen Leistungen (im Hinblick auf zuvor festgelegte Ziele) für das laufende Geschäftsjahr mitzuteilen und die Ziele für das kommende Jahr festzulegen. Diese Beurteilung bezieht sich sowohl auf eine sehr objektive Dimension der Erfüllung von Aufträgen (quantitative Ziele, vertriebliche Leistung oder Positionierung der Verwaltung in einem bestimmten Rangsystem, erfolgsabhängige Gebühr) als auch auf eine qualitative Dimension (Verhalten des Mitarbeiters während des Geschäftsjahres).

Es sei darauf hingewiesen, dass einige Fondsmanager im Rahmen ihrer variablen Vergütung einen Anteil der von OBAM SAS vereinnahmten erfolgsabhängigen Gebühren erhalten können. Dies gilt, sofern die Bestimmung des jedem Fondsmanager zustehenden Betrages dem oben beschriebenen Prozess unterliegt und es keine individuellen Vertragsklauseln gibt, die die Aufteilung und die Zahlung der erfolgsabhängigen Gebühren regelt.

## 2.2 Informationen zum Management des Risikoprofils des AIF und ergriffene Maßnahmen für die Vermeidung von und den Umgang mit Interessenkonflikten

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, keine Vergütung einzuführen, die in direktem Zusammenhang mit der Wertentwicklung des Fonds steht. Auf diese Weise fördert die Vergütungspolitik ein solides und effizientes Risikomanagement und regt nicht dazu an, Risiken einzugehen, die nicht mit den Risikoprofilen, dem Reglement und den Gründungsdokumenten des AIF vereinbar sind.

## 2.3 Verfahren für die Entscheidungsfindung bei der Festlegung der Vergütungspolitik

Die Aufgabe des Leitungsorgans für die Vergütungspolitik ist es, die Vergütungspolitik zu genehmigen und zu überwachen. Es muss insbesondere dafür Sorge tragen, dass die Vergütungspolitik der Abstimmung der von den Mitarbeitern eingegangenen Risiken auf die Risiken der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGA, die Risiken der Anleger dieses Fonds und die Risiken der Verwaltungsgesellschaft selbst förderlich ist.

OBAM SAS hat beschlossen, dass sich das Leitungsorgan im Sinne der variablen Vergütungspolitik aus Mitgliedern der Geschäftsleitung der Gesellschaft zusammensetzt (derzeit bestehend aus einem Vorsitzenden und einem stellvertretenden geschäftsführenden Generaldirektor). In dieser Rolle ist das Leitungsorgan verantwortlich für die Genehmigung und die Einhaltung der Politik für die variable Vergütung von OBAM SAS sowie für deren Umsetzung.

Zur Durchführung der erforderlichen Kontrollen und dem Vornehmen etwaiger Anpassungen tritt das Leistungsorgan mindestens einmal pro Jahr zusammen, um die Vergütungspolitik von OBAM SAS zu prüfen und eine eventuelle Weiterentwicklung in Erwägung zu ziehen, die durch eine Änderung der gesetzlichen Vorschriften oder des internen Umfelds von OBAM SAS begründet sein könnte.

Im Rahmen seiner Analyse der Politik für die variable Vergütung wird das Leitungsorgan von der Personalabteilung der Gruppe unterstützt, die sich an der Umsetzung der Politik für die variable Vergütung beteiligt, sowie von den verschiedenen Teams der Bereiche Kontrolle und Prüfung der Gesellschaft und der Gruppe.

Das Leitungsorgan wird von qualifizierten Mitarbeitern über Risikoträger im Sinne der gesetzlichen Vorschriften und der Praktiken der Gesellschaft und ganz allgemein der Gruppe informiert.

Die ODDO BHF-Gruppe hat sich für nur einen Vergütungsausschuss entschieden, dessen Aufsichtskompetenzen sowohl die Einheiten abdecken, die der Richtlinie CRD IV unterliegen, als auch die, die in den Geltungsbereich der AIFM-Richtlinie und der OGAW-V-Richtlinie fallen. Die Mitglieder des Vergütungsausschusses sind Vertreter des Aufsichtsorgans von ODDO BHF SCA, der Muttergesellschaft von OBAM SAS, und sind daher von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig.

## 2.4 Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

Die gemäß Artikel 314-85-2 Abschnitt I Ziffer 3 und 4 der allgemeinen Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht AMF vorgesehene jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik hat keine Änderung dieser Vergütungspolitik ergeben.