



ODDO BHF IMMOBILIER

Investmentfonds nach französischem Recht (Fonds Commun de Placement)

Jahresbericht zum 31. Dezember 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 SAS

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 Finanzaufsichtsbehörde („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

INHALT

| | |
|--|-----------|
| 1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW | 3 |
| 2. LAGEBERICHT | 5 |
| 3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW | 8 |
| ANHANG ZUM JAHRESBERICHT: BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE | 40 |

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Klassifizierung

Der Fonds fällt in die Kategorie „OGAW aus Aktien von Ländern der Europäischen Union“.

1.2 Anlageziel

Anlageziel des Fonds besteht darin, den Index FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Index Net TRI über einen Anlagezeitraum von mindestens 5 Jahren zu übertreffen, indem er hauptsächlich in Grundstücks- oder Immobilienaktien der Eurozone investiert.

Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Portfolioverwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es ist in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des OGAW.

1.3 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 Anteilinhabers 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.

1.4 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- Der Fonds hält keinen OGAW, der zum Abschlussstichtag des Fonds von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurde.
- **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 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 zur Verfügung stehen.
- **Anteil der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug gemäß Artikel 158 des allgemeinen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) besteht:**
 - Betrag des Kupons pro Anteil: DI-EUR-Anteil 2.448,70 EUR, DR-EUR-Anteil 12,72 EUR
 - Betrag der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug besteht: Anteil DI-EUR 2.448,70 EUR und Anteil DR-EUR 12,72 EUR

1.5 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.am.oddo-bhf.com 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 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 eingesehen werden.
- **Informationen zur Vergütungspolitik**
Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

1.6 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

ENTFÄLLT

1.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

Seit dem 01.06.2018: Namensänderung – der Fonds Oddo Immobilier wurde in Oddo BHF Immobilier umbenannt.

1.8 SFTR-Reporting

ENTFÄLLT

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2018

Das Jahr 2018 war von dem Handelskrieg mit China und Europa geprägt, den US-Präsident Donald Trump durch die Einführung von Zöllen auslöste, deren Folgen noch nicht absehbar sind, die jedoch ein Risiko für das globale Wachstum darstellen. Darüber hinaus nahmen die Anzeichen für eine Abkühlung am Jahresende zu, insbesondere für das Hauptziel – China –, aber auch für das wichtige europäische Exportland Deutschland.

Die Nervosität an den Aktienmärkten erhöhte sich, was in der zweiten Jahreshälfte zu deutlichen Kursrückgängen führte. In diesem Umfeld dienten Staatsanleihen erneut als sicherer Hafen; so belief sich die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen am 31. Dezember 2018 auf 0,24%, während sie im Februar 2018 noch bei 0,76% gelegen hatte.

Dieses für den Immobiliensektor nach wie vor günstige Niedrigzinsumfeld verhinderte allerdings nicht, dass die Kurse von Immobiliengesellschaften dem Abwärtstrend an den Aktienmärkten folgten, nachdem sie im Sommer aufgrund der Vermietungserfolge bei Entwicklungsprojekten und steigender Mieten in den meisten wichtigen Märkten in Europa eine gute Performance erzielt hatten.

2.2 Portfoliobewegungen

Die Aktienkursentwicklung der auf Einkaufszentren spezialisierten Immobiliengesellschaften blieb 2018 im gesamten Jahresverlauf deutlich negativ. Sie litten unter der Besorgnis der Anleger angesichts des Wachstums des Online-Handels, obwohl die operativen Ergebnisse weiterhin gut sind (mit wenigen Ausnahmen, darunter das Unternehmen Wereldhave, von dem wir uns getrennt haben). Wir veräußerten auch Mercialis und reduzierten unsere Position in Eurocommercial Properties.

Bis zum vierten Quartal investierten wir weiterhin sehr selektiv. Dabei bevorzugten wir:

- Büroimmobiliengesellschaften in Frankreich, wobei wir die Positionen in Icade, Covivio (früher Foncière des Régions) und Gecina aufstockten, um von der guten Entwicklung am Pariser Mietmarkt zu profitieren.
- Nischen-Immobilienunternehmen mit der auf den Logistikbereich spezialisierten britischen Immobiliengesellschaft Segro und auf Studentenwohnheimen spezialisierten Immobiliengesellschaften: Xior (Belgien) und Unite (Vereinigtes Königreich)
Wir haben das Engagement im Logistikbereich erhöht, indem wir uns an der Emission der Gesellschaft Tritax Eurobox beteiligten, die in große Logistiklager investiert.
- Deutsche Wohnimmobiliengesellschaften, die wir insgesamt bevorzugt haben, mit Deutsche Wohnen sowie der Aufstockung von Grand City und ADO Properties. Gleichzeitig nahmen wir nach der starken Outperformance bei TAG Gewinne mit. Wir beteiligten uns hingegen am Börsengang des Bauträgers Instone.
- Portfolioumschichtungen mit der Aufstockung der Positionen in der deutschen Immobiliengesellschaft Aroundtown und der niederländischen Immobiliengesellschaft NSI. Wir eröffneten auch eine Position in der britischen Immobiliengesellschaft Londonmetric, die ihr Portfolio umstrukturiert, indem sie Gewerbeflächen veräußert und in innerstädtische Logistikobjekte investiert.

Wir bevorzugten im ersten Halbjahr spanische Immobiliengesellschaften, nahmen jedoch Gewinne in dem Land mit, indem wir Axiare und Hispania im Sommer verkauften, um die Positionen in Inmobiliaria Colonial und Merlin aufzustocken und uns am Börsengang des Bauträgers Metrovacesa zu beteiligen.

Nach der Veröffentlichung der Halbjahreszahlen stellten wir fest, dass es am deutschen Büroimmobilienmarkt Anzeichen für Mietdruck gab, während die Bewertungen der Vermögenswerte im Portfolio der deutschen

Immobilien-gesellschaften nach wie vor niedrig waren (höhere Portfolioerrenditen als die des Marktes). Daher bauten wir eine Position in der österreichischen Gesellschaft CA Immobilien auf.

Sie ist sowohl als Immobilien-gesellschaft als auch als Entwickler tätig und hauptsächlich am deutschen (44% der Vermögenswerte) und österreichischen (14%), aber auch am osteuropäischen (Ungarn: 12%, Polen: 10%, Tschechische Republik: 7%, Rumänien: 8%) Markt präsent. Ihr Schwerpunkt liegt auf Gewerbeimmobilien, die sowohl in Deutschland als auch in den osteuropäischen Ländern bessere Tendenzen zeigen.

Im letzten Quartal nahmen wir Anpassungen am Fondsportfolio vor, um dem schwierigeren Wirtschafts- und Börsenumfeld Rechnung zu tragen. Wir stockten die Positionen in defensiven Immobilien-gesellschaften wie Cofinimmo aus Belgien auf.

Wir beteiligten uns auch am Börsengang der belgischen Immobilien-gesellschaft Shurgard, denn der im Oktober vor dem Hintergrund rückläufiger Aktienmärkte angebotene Kurs war besonders attraktiv. Shurgard ist europäischer Marktführer bei Mietlagern (Self-Storage) für Privatkunden (85% der Kunden). Seine Marke „Une pièce en plus“, deren Name ein Wortspiel ist und übersetzt „ein Raum/Stück mehr“ bedeutet, beschreibt gut seine Tätigkeit.

Wir investierten auch erneut in die deutsche Büroimmobilien-gesellschaft Alstria, deren Objektwerte gemäß Gutachten die neue Attraktivität einiger deutscher Städte für Büros wenig zu berücksichtigen scheinen. Sie dürfte eine Reihe von Mietverträgen mit erheblichen Mietpreissteigerungen (oberhalb der Inflation) verlängern. Sie realisiert mit Augenmaß zielgerichtete Übernahmen in Großstädten wie Hamburg, Frankfurt oder Stuttgart und führt auch wertschöpfende Restrukturierungsmaßnahmen durch.

Diese Käufe erfolgten zum Nachteil der französischen Büroimmobilien-gesellschaften Icade und Gecina.

Im November schichteten wir zudem unsere Position in Klepierre teilweise um und erhöhten im Gegenzug unsere Gewichtung von Unibail, das auf Jahresbasis um mehr als 12% hinter Klepierre hinterherhinkt. Unibail-Rodamco-Westfield verkündete, dass sein Veräußerungsplan zu 75% umgesetzt ist, und wir gehen davon aus, dass die Immobilien-gesellschaft im Rahmen ihres Jahresberichts ihre Wachstumsziele sowie ihren Strategieplan für ihre Vermögenswerte in den USA bestätigen dürfte. Zudem scheint uns Klepierre stärker von den sozialen Unruhen in Frankreich betroffen zu sein.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

| Portfolio | Wertpapier | Kauf | Verkauf | Währung |
|---------------------|--|---------------|---------------|---------|
| Oddo BHF Immobilier | BUWOG AG | | 10.597.515,95 | EUR |
| Oddo BHF Immobilier | Vonovia SE | 10.474.691,03 | | EUR |
| Oddo BHF Immobilier | Hispania Acti Inmo SOCIMI SA | | 10.169.255,29 | EUR |
| Oddo BHF Immobilier | Deutsche Wohnen SE | | 7.183.128,67 | EUR |
| Oddo BHF Immobilier | Aroundtown SA Bearer | 6.773.971,81 | | EUR |
| Oddo BHF Immobilier | Icade SA | 6.208.004,80 | | EUR |
| Oddo BHF Immobilier | Grand City Properties SA | 5.783.358,88 | | EUR |
| Oddo BHF Immobilier | Gecina Reg | 5.744.089,60 | | EUR |
| Oddo BHF Immobilier | Vonovia SE | | 4.712.900,51 | EUR |
| Oddo BHF Immobilier | Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R | 4.583.694,93 | | EUR |

2.3 Jahresperformance zum 31.12.2018

| Anteil | Jährliche Wertentwicklung | Referenzindikator |
|----------------------------|---------------------------|-------------------|
| ODDO BHF IMMOBILIER CI-EUR | -7,18% | -7,50% |
| ODDO BHF IMMOBILIER CN-EUR | -7,18% | |
| ODDO BHF IMMOBILIER CR-EUR | -8,00% | |
| ODDO BHF IMMOBILIER DI-EUR | -7,21% | |
| ODDO BHF IMMOBILIER DR-EUR | -8,00% | |
| ODDO BHF IMMOBILIER GC-EUR | -7,19% | |

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

2.4 Ausblick 2019

Der 2018 zu beobachtende Trend am Immobilienmarkt, d. h. Anstieg der Mieten und Bewertungen, dürfte sich 2019 fortsetzen. Immobilieninvestitionen dürften angesichts des bestehenden Spreads zwischen den langfristigen Renditen (10-jährige OAT für Frankreich = 0,60%) und den Immobilienrenditen attraktiv bleiben. Dieser Spread (Risikoprämie) ist nach wie vor hoch. Die durchschnittliche Rendite für Büroimmobilien in der Eurozone liegt weiter bei über 3%, sodass die Differenz (Risikoprämie) 400 Basispunkte beträgt, wenn man die Inflation berücksichtigt.

Börsennotierte Immobiliengesellschaften sind mit einer durchschnittlichen Portfoliorendite von knapp 4,80% nach wie vor attraktiver als physische Immobilien. Der Sektor wird nach der negativen Kursentwicklung im Jahr 2018 mit einem Abschlag im Vergleich zur Bewertung der Aktiva von etwa 18% gehandelt und ist daher umso attraktiver. Die durchschnittliche Dividendenrendite von etwa 4,5% ist verglichen mit 3,90% für den Euro Stoxx 50 ebenfalls nach wie vor attraktiv.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

An die Anteilinhaber des FCP ODDO BHF IMMOBILIER

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF IMMOBILIER in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 31. Dezember 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 31. Dezember 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.

Spezifische Prüfungen

Darüber hinaus haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Normen unseres Berufsstandes die gesetzlich und regulatorisch 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 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 BHF
IMMOBILIER**

*Geschäftsjahr
zum
31. Dezember
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, 12. April 2019

Der Abschlussprüfer

Mazars:

[Unterschrift]

Gilles DUNAND-ROUX

AKTIVBILANZ ZUM 31.12.2018 IN EUR

| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nettoanlagevermögen | 0,00 | 0,00 |
| Einlagen | 0,00 | 0,00 |
| Finanzinstrumente | 240.558.836,53 | 245.175.067,22 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 240.558.836,53 | 245.175.067,22 |
| An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 239.458.041,88 | 245.175.067,22 |
| Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 1.100.794,65 | 0,00 |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 0,00 | 0,00 |
| An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 0,00 | 0,00 |
| Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 0,00 | 0,00 |
| Schuldtitel | 0,00 | 0,00 |
| An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 0,00 | 0,00 |
| <i>Handelbare Schuldtitel</i> | 0,00 | 0,00 |
| <i>Sonstige Schuldtitel</i> | 0,00 | 0,00 |
| Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 0,00 | 0,00 |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | 0,00 | 0,00 |
| Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern | 0,00 | 0,00 |
| 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 |
| Befristete Wertpapiergeschäfte | 0,00 | 0,00 |
| Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln | 0,00 | 0,00 |
| Forderungen aus verliehenen Finanztiteln | 0,00 | 0,00 |
| Entliehene Finanztitel | 0,00 | 0,00 |
| In Pension gegebene Finanztitel | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige befristete Geschäfte | 0,00 | 0,00 |
| Finanzkontrakte | 0,00 | 0,00 |
| Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Geschäfte | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 0,00 | 0,00 |
| Forderungen | 10.461.230,60 | 4.716.408,91 |
| Devisentermingeschäfte | 10.129.115,05 | 4.710.203,32 |
| Sonstige | 332.115,55 | 6.205,59 |
| Finanzkonten | 2.082.153,50 | 2.552.089,76 |
| Liquide Mittel | 2.082.153,50 | 2.552.089,76 |
| Gesamt Aktiva | 253.102.220,63 | 252.443.565,89 |

PASSIVBILANZ ZUM 31.12.2018 IN EUR

| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Eigenkapital | | |
| Kapital | 226.128.105,08 | 232.945.561,00 |
| Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a) | 461.193,73 | 530.824,45 |
| Saldovortrag (a) | 41,54 | 137,83 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b) | 11.417.419,33 | 9.887.382,04 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b) | 4.494.065,85 | 4.013.041,30 |
| Gesamt Eigenkapital | 242.500.825,53 | 247.376.946,62 |
| <i>(= Betrag des Nettovermögens)</i> | | |
| Finanzinstrumente | 0,00 | 0,00 |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | 0,00 | 0,00 |
| Befristete Geschäfte mit Finanztiteln | 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 |
| Finanzkontrakte | 0,00 | 0,00 |
| Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Geschäfte | 0,00 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten | 10.601.395,10 | 5.066.619,27 |
| Devisentermingeschäfte | 10.130.203,64 | 4.673.317,17 |
| Sonstige | 471.191,46 | 393.302,10 |
| Finanzkonten | 0,00 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,00 | 0,00 |
| Darlehen | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt Passiva | 253.102.220,63 | 252.443.565,89 |

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 31.12.2018 IN EUR

| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Sicherungsgeschäfte | | |
| Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten | | |
| OTC-Geschäfte | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten | | |
| OTC-Geschäfte | | |
| Sonstige Geschäfte | | |

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 31.12.2018 IN EUR

| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | 8.251.726,81 | 7.264.736,98 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Schuldtiteln | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Finanzkontrakten | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Finanzerträge | 37,52 | 40,94 |
| GESAMT (I) | 8.251.764,33 | 7.264.777,92 |
| Aufwendungen aus Finanzgeschäften | | |
| Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln | 0,00 | 0,00 |
| Aufwendungen für Finanzkontrakte | 0,00 | 0,00 |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 23,78 | 0,00 |
| Sonstige Finanzaufwendungen | 0,00 | 0,00 |
| GESAMT (II) | 23,78 | 0,00 |
| Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II) | 8.251.740,55 | 7.264.777,92 |
| Sonstige Erträge (III) | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV) | 3.915.813,70 | 3.433.668,49 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | 4.335.926,85 | 3.831.109,43 |
| Abgrenzung des Geschäftsjahres (V) | 158.139,00 | 181.931,87 |
| Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI) | 4.494.065,85 | 4.013.041,30 |

ANHANG

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

Der Jahresabschluss wurde in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2017-05 zur Abänderung der Verordnung Nr. 2014-01 der Behörde für Rechnungslegungsnormen über den Kontenplan für Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital aufgestellt.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

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

Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden: 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.
- Finanzkontrakte (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.
- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (mark-to-market) basiert.

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

Einlagen werden auf der Grundlage des Nominalwerts verbucht, zuzüglich der täglich auf der Grundlage des Eonia berechneten Zinsen.

Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

Europäische Handelsplätze: Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

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.

- Finanzinstrumente, 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 (Erträge und Gewinne):

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

| | | |
|---|--|--|
| Ausschüttungsfähige Beträge | Thesaurierende Anteile CR-EUR, CI-EUR, CN-EUR und GC-EUR | Ausschüttende Anteile DR-EUR, DN-EUR und DI-EUR |
| Verwendung der Nettoerträge | Thesaurierung | Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft |
| Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste | Thesaurierung | Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und/oder Thesaurierung |

INFORMATIONEN ZU KOSTEN, GEBÜHREN UND BESTEUERUNG

| Dem Fonds berechnete Kosten | Bemessungsgrundlage | Gebührentabelle CR-EUR-, CI-EUR-, CN-EUR-, DR-EUR-, DI-EUR- und GC-EUR-Anteile |
|--|-----------------------------|--|
| Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung) | Nettovermögen ohne OGAW | CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: höchstens 1,80% einschl. Steuern |
| | | CI-EUR-, DI-EUR-, CN-EUR-, DN-EUR- und GC-EUR-Anteile: höchstens 0,90% einschl. Steuern |
| Erfolgsabhängige Gebühr | Nettovermögen | - CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: höchstens 20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator (FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Index Net TRI), wenn die Wertentwicklung des Fonds positiv ist. - CI-EUR-, DI-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: höchstens 10% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator (FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Index Net TRI), wenn die Wertentwicklung des Fonds positiv ist (*). |
| Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: - Verwaltungsgesellschaft: 100% | Abzug bei jeder Transaktion | Aktien: je nach Markt mit höchstens 0,50% einschl. Steuern, mindestens 7,50 EUR vor Steuern für französische Aktien und 50 EUR vor Steuern für ausländische Aktien Anleihen: 0,03% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt |

(*) Erfolgsabhängige Gebühr: variable Gebühr auf Grundlage des Vergleichs zwischen der Wertentwicklung des Fondsanteils und derjenigen des Referenzindex im Referenzzeitraum des Fonds.

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

Sobald die Wertentwicklung des Fonds ab Beginn des Referenzzeitraums positiv ist und diejenige des Referenzindex übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung von höchstens 20% dieser Outperformance gebildet.

Wenn die Wertentwicklung des Anteils 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 ausführliche Beschreibung des Verfahrens zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr ist bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 31.12.2018 IN EUR

| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 247.376.946,62 | 257.409.686,31 |
| Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge) | 124.158.202,76 | 62.212.563,34 |
| Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren) | -104.646.355,98 | -105.483.607,45 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 15.754.621,16 | 13.724.899,56 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -3.414.830,77 | -2.170.692,95 |
| Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten | 709.209,47 | 11.872,01 |
| Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten | -572.248,20 | -116.596,94 |
| Transaktionskosten | -1.262.362,84 | -1.393.833,54 |
| Wechselkursdifferenzen | -189.072,51 | -163.864,64 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten | -38.029.058,34 | 21.590.205,63 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i> | 7.944.465,83 | 45.973.524,17 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i> | 45.973.524,17 | 24.383.318,54 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten | -37.974,74 | 36.886,15 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i> | -1.088,59 | 36.886,15 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i> | 36.886,15 | 0,00 |
| Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste | -1.294.601,54 | -1.850.718,32 |
| Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis | -387.576,41 | -260.961,97 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | 4.335.926,85 | 3.831.109,43 |
| 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 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 242.500.825,53 | 247.376.946,62 |

(*) 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

| | Wertpapierbezeichnung | Summe | % |
|---|---|-------------|-------------|
| Aktiva | | | |
| | Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | |
| | Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 0,00 | 0,00 |
| | Schuldtitel | | |
| | Gesamt Schuldtitel | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt Aktiva | | 0,00 | 0,00 |
| Passiva | | | |
| | Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| | Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt Passiva | | 0,00 | 0,00 |
| Bilanzunwirksame Positionen | | | |
| | Sicherungsgeschäfte | | |
| | Gesamt Sicherungsgeschäfte | 0,00 | 0,00 |
| | Sonstige Geschäfte | | |
| | Gesamt Sonstige Geschäfte | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt Bilanzunwirksame Positionen | | 0,00 | 0,00 |

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

| | Feste Zinsen | % | Variable Zinsen | % | Revidierbare Zinsen | % | Sonstige | % |
|---------------------------------------|--------------|---|-----------------|---|---------------------|---|--------------|------|
| Aktiva | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Schuldtitel | | | | | | | | |
| Befristete Geschäfte mit Finanztiteln | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 2.082.153,50 | 0,86 |
| Passiva | | | | | | | | |
| Befristete Geschäfte mit Finanztiteln | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| Bilanzunwirksame Positionen | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| 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 | % |
|------------------------------------|---------------|------|---------------------|---|---------------|---|---------------|---|-----------|---|
| Aktiva | | | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Schuldtitel | | | | | | | | | | |
| Befristete Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 2.082.153,50 | 0,86 | | | | | | | | |
| Passiva | | | | | | | | | | |
| Befristete Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | | | |
| Bilanzunwirksame Positionen | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | | | |

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

| | Währung 1 | % | Währung 2 | % | Währung 3 | % | Sonstige Währungen | % |
|--------------------------------------|---------------|------|-----------|------|-----------|-----|--------------------|---|
| | GBP | GBP | SEK | SEK | NOK | NOK | | |
| Aktiva | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 9.372.197,24 | 3,86 | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Schuldtitel | | | | | | | | |
| OGA | | | | | | | | |
| Befristete Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkontrakte | | | | | | | | |
| Forderungen | 28.955,00 | 0,01 | | | | | | |
| Finanzkonten | 146.224,65 | 0,06 | 52,10 | 0,00 | | | | |
| Passiva | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Befristete Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkontrakte | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten | 10.256.347,70 | 4,23 | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | | |
| Bilanzunwirksame Positionen | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | | |

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 31.12.2018 |
|---|---|----------------------|
| Gesamt Forderungen | Termingeschäfte | 10.129.115,05 |
| | Kupons und Dividenden | 93.677,55 |
| | Sonstige Forderungen | 238.438,00 |
| | | 10.461.230,60 |
| Gesamt Verbindlichkeiten | Termingeschäfte | 10.130.203,64 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 126.144,06 |
| | Rückstellungen für externe Aufwendungen | 345.047,40 |
| | | 10.601.395,10 |
| Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen | | -140.164,50 |

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

| | Anteile | Betrag |
|--|-------------|----------------|
| C1 CR-EUR-ANTEIL | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere | 25.603,052 | 47.939.565,79 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere | -16.091,215 | -29.815.368,21 |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen | 9.511,837 | 18.124.197,58 |

| | Anteile | Betrag |
|--|----------|----------------|
| C2 CI-EUR-ANTEIL | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere | 86,058 | 18.039.107,74 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere | -163,794 | -32.702.459,42 |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen | -77,736 | -14.663.351,68 |

| | Anteile | Betrag |
|--|------------|---------------|
| C3 CN-EUR-Anteil | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere | 4.915,784 | 11.276.672,25 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere | -3.949,039 | -8.783.096,76 |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen | 966,745 | 2.493.575,49 |

| | Anteile | Betrag |
|--|-------------|---------------|
| C4 GC-EUR-ANTEILE | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere | 80.113,409 | 12.603.642,62 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere | -26.490,729 | -4.068.954,06 |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen | 53.622,68 | 8.534.688,56 |

| | Anteile | Betrag |
|--|------------|---------------|
| D1 DR-EUR-ANTEIL | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere | 8.772,673 | 8.015.654,64 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere | -5.205,731 | -4.717.449,94 |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen | 3.566,942 | 3.298.204,70 |

| | Anteile | Betrag |
|--|----------|----------------|
| D2 DI-EUR-ANTEIL | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere | 244,447 | 26.283.559,71 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere | -229,862 | -24.559.027,59 |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen | 14,585 | 1.724.532,12 |

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

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|--|---------------|
| C1 CR-EUR-ANTEIL | |
| Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren | 9.016,18 |
| Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge | 9.016,18 |
| Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren | 0,00 |
| Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren | 9.016,18 |
| Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge | 9.016,18 |
| 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 |
|--|---------------|
| C2 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 |

| | Betrag |
|--|---------------|
| C3 CN-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 |

| | Betrag |
|--|---------------|
| C4 GC-EUR-ANTEILE | |
| 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 |

| | Betrag |
|--|---------------|
| D1 DR-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 |

| | Betrag |
|--|---------------|
| D2 DI-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

| | 31.12.2018 |
|---|-------------------|
| C1 CR-EUR-ANTEIL | |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren | 1,80 |
| Betriebs- und Verwaltungskosten | 2.548.730,71 |
| Erfolgsabhängige Gebühr | 3.108,80 |
| Retrozedierte Verwaltungsgebühren | 0,00 |

| | 31.12.2018 |
|---|-------------------|
| C2 CI-EUR-ANTEIL | |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren | 0,90 |
| Betriebs- und Verwaltungskosten | 517.185,25 |
| Erfolgsabhängige Gebühr | 4.218,93 |
| Retrozedierte Verwaltungsgebühren | 0,00 |

| | 31.12.2018 |
|---|-------------------|
| C3 CN-EUR-Anteil | |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren | 0,90 |
| Betriebs- und Verwaltungskosten | 137.648,81 |
| Erfolgsabhängige Gebühr | 2.408,55 |
| Retrozedierte Verwaltungsgebühren | 0,00 |

| | 31.12.2018 |
|---|-------------------|
| C4 GC-EUR-ANTEILE | |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren | 0,90 |
| Betriebs- und Verwaltungskosten | 113.016,62 |
| Erfolgsabhängige Gebühr | 425,58 |
| Retrozedierte Verwaltungsgebühren | 0,00 |

| | 31.12.2018 |
|---|-------------------|
| D1 DR-EUR-ANTEIL | |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren | 1,80 |
| Betriebs- und Verwaltungskosten | 509.081,30 |
| Erfolgsabhängige Gebühr | 1.213,79 |
| Retrozedierte Verwaltungsgebühren | 0,00 |

| | 31.12.2018 |
|---|-------------------|
| D2 DI-EUR-ANTEIL | |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren | 0,90 |
| Betriebs- und Verwaltungskosten | 69.617,64 |
| Erfolgsabhängige Gebühr | 9.157,72 |
| Retrozedierte Verwaltungsgebühren | 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

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

| | 31.12.2018 |
|--|------------|
| Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht | 0,00 |
| In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere | 0,00 |
| Entlehene Wertpapiere | 0,00 |

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

| | 31.12.2018 |
|--|------------|
| 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

| | 31.12.2018 |
|-----------------------------------|-------------|
| Aktien | 0,00 |
| Anleihen | 0,00 |
| Handelbare Schuldtitel | 0,00 |
| OGAW | 0,00 |
| Terminfinanzinstrumente | 0,00 |
| Titel der Gruppe insgesamt | 0,00 |

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

| | Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr | | | | | |
|----------------------------------|---|--------|---------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | Datum | Anteil | Gesamt-betrag | Betrag pro Anteil | Steuer-gutschriften insgesamt | Steuer-gutschriften je Anteil |
| Summe der Vorauszahlungen | | | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

| Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6) | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| Zur Verwendung verbleibende Summen | | |
| Saldovortrag | 41,54 | 137,83 |
| Ergebnis | 4.494.065,85 | 4.013.041,30 |
| Gesamt | 4.494.107,39 | 4.013.179,13 |

| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| C1 CR-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 2.211.901,19 | 1.879.381,87 |
| Gesamt | 2.211.901,19 | 1.879.381,87 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |
| Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses | | |

| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| C2 CI-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 1.020.443,05 | 1.289.011,97 |
| Gesamt | 1.020.443,05 | 1.289.011,97 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |
| Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses | | |

| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| C3 CN-EUR-Anteil | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 342.177,74 | 270.814,89 |
| Gesamt | 342.177,74 | 270.814,89 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |
| Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses | | |

| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| C4 GC-EUR-ANTEILE | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 400.335,08 | 191.142,15 |
| Gesamt | 400.335,08 | 191.142,15 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |
| Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses | | |

| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| D1 DR-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 415.850,83 | 379.799,55 |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres | 318,78 | 37,42 |
| Thesaurierung | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt | 416.169,61 | 379.836,97 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | 32.692,675 | 29.125,733 |
| Ausschüttung pro Anteil | 12,72 | 13,04 |
| Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses | 0,00 | 0,00 |

| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|--|-------------------|-----------------|
| D2 DI-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 103.080,48 | 2.991,27 |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres | 0,24 | 0,01 |
| Thesaurierung | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt | 103.080,72 | 2.991,28 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | 42,096 | 27,511 |
| Ausschüttung pro Anteil | 2.448,70 | 108,73 |
| Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses | 0,00 | 0,00 |

| Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten | Verwendung der Nettogewinne und -verluste | |
|--|---|----------------------|
| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| Zur Verwendung verbleibende Summen | | |
| Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste | 461.193,73 | 530.824,45 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres | 11.417.419,33 | 9.887.382,04 |
| Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt | 11.878.613,06 | 10.418.206,49 |

| Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten | Verwendung der Nettogewinne und -verluste | |
|--|---|---------------------|
| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| C1 CR-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 6.648.059,94 | 5.482.161,01 |
| Gesamt | 6.648.059,94 | 5.482.161,01 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |

| Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten | Verwendung der Nettogewinne und -verluste | |
|--|---|---------------------|
| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| C2 CI-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 1.895.252,74 | 2.385.403,64 |
| Gesamt | 1.895.252,74 | 2.385.403,64 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |

| Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten | Verwendung der Nettogewinne und -verluste | |
|---|---|-------------------|
| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| C3 CN-EUR-Anteil | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 636.686,20 | 501.189,31 |
| Gesamt | 636.686,20 | 501.189,31 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |

| Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten | Verwendung der Nettogewinne und -verluste | |
|---|---|-------------------|
| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| C4 GC-EUR-ANTEILE | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 746.199,46 | 353.727,58 |
| Gesamt | 746.199,46 | 353.727,58 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |

| Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten | Verwendung der Nettogewinne und -verluste | |
|---|---|---------------------|
| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| D1 DR-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 1.447.631,65 | 1.277.163,39 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 310.817,17 | 410.875,12 |
| Thesaurierung | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt | 1.758.448,82 | 1.688.038,51 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | 32.692,675 | 29.125,733 |
| Ausschüttung pro Anteil | 44,28 | 43,85 |

| Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten | Verwendung der Nettogewinne und -verluste | |
|--|---|-----------------|
| | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
| D2 DI-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 193.965,74 | 7.686,29 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,16 | 0,15 |
| Thesaurierung | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt | 193.965,90 | 7.686,44 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | 42,096 | 27,511 |
| Ausschüttung pro Anteil | 4.607,70 | 279,39 |

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

| C1 CR-EUR-ANTEIL | 31.12.2018 | 29.12.2017 | 30.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen | 141.451.767,41 | 136.035.546,96 | 123.528.298,69 | 105.475.839,41 | 96.198.913,69 |
| Anzahl der Anteile | 82.556,690 | 73.044,853 | 77.543,998 | 67.311,011 | 72.621,537 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 1.713,38 | 1.862,35 | 1.593,00 | 1.566,99 | 1.324,66 |
| Verwendung | | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 26,79 | 25,72 | 17,35 | 4,79 | 12,95 |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | 80,52 | 75,05 | 82,57 | 186,85 | 107,61 |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis | - | - | - | - | - |
| Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | - | - | - | - | - |
| Steuergutschrift (*) | - | - | - | - | - |

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

| C2 CI-EUR-ANTEIL | 31.12.2018 | 29.12.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen | 40.538.527,76 | 59.479.373,84 | 47.533.207,32 | 64.213.630,51 | 45.021.087,47 |
| Anzahl der Anteile | 214,795 | 292,531 | 275,691 | 381,955 | 319,415 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 188.721,24 | 203.326,73 | 172.414,79 | 168.118,31 | 140.948,56 |
| Verwendung | | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 4.750,77 | 4.406,41 | 3.369,86 | 1.850,20 | 2.625,48 |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | 8.823,54 | 8.154,36 | 8.897,39 | 19.964,30 | 18.144,57 |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis | - | - | - | - | - |
| Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | - | - | - | - | - |
| Steuergutschrift (*) | - | - | - | - | - |

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

| C3 CN-EUR-Anteil | 31.12.2018 | 29.12.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen | 13.617.270,51 | 12.497.114,93 | 57.105.071,54 | 26.981.142,90 | 304.056,59 |
| Anzahl der Anteile | 6.524,016 | 5.557,271 | 29.946,729 | 14.512,969 | 195,086 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 2.087,25 | 2.248,78 | 1.906,88 | 1.859,1 | 1.558,57 |
| Verwendung | | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 52,44 | 48,73 | 37,54 | 20,56 | 28,51 |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | 97,59 | 90,18 | 98,39 | 220,76 | 2.921,77 |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis | - | - | - | - | - |
| Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | - | - | - | - | - |
| Steuergutschrift (*) | - | - | - | - | - |

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

| C4 GC-EUR-ANTEIL | 31.12.2018 | 29.12.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen | 15.957.688,96 | 8.820.043,49 | 5.199.812,13 | 1.422.226,23 | 756.249,63 |
| Anzahl der Anteile | 110.103,062 | 56.480,382 | 39.266,754 | 11.014,469 | 6.985,609 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 144,93 | 156,16 | 132,42 | 129,12 | 108,25 |
| Verwendung | | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 3,63 | 3,38 | 2,59 | 1,41 | -0,11 |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | 6,77 | 6,26 | 6,83 | 15,33 | 3,08 |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis | - | - | - | - | - |
| Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | - | - | - | - | - |
| Steuergutschrift (*) | - | - | - | - | - |

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

| D1 DR-EUR-ANTEIL | 31.12.2018 | 29.12.2017 | 30.09.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen | 26.794.349,51 | 27.617.457,73 | 24.043.296,63 | 16.917.140,06 | 17.101.428,69 |
| Anzahl der Anteile | 32.692,675 | 29.125,733 | 27.001,329 | 17.726,896 | 19.584,426 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 819,58 | 948,21 | 890,44 | 954,32 | 873,21 |
| Verwendung | | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | - | - | - | - | - |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | - | - | - | - | - |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis | 12,72 | 13,04 | 10,01 | 3,40 | 8,55 |
| Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | 44,28 | 43,85 | 70,99 | 76,60 | 66,77 |
| Steuergutschrift (*) | - | - | - | 1,84 | - |

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

| D2 DI-EUR-ANTEIL | 31.12.2018 | 29.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen | 4.141.221,38 | 2.927.409,67 |
| Anzahl der Anteile | 42,096 | 27,511 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 98.375,65 | 106.408,69 |
| Verwendung | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | - | - |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | - | - |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis | 2.448,70 | 108,73 |
| Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | 4.607,70 | 279,39 |
| Steuergutschrift (*) | - | - |

Auflegungsdatum: 05.10.2017

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

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Menge Anzahl oder Nennwert | Börsenwert | % des Netto- vermö- gens |
|---|---------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Deutsche Wohnen SE | EUR | 496.662 | 19.866.480,00 | 8,19 |
| TAG Immobilien AG | EUR | 232.861 | 4.636.262,51 | 1,91 |
| Warehouses De Pauw SICAFI | EUR | 70.859 | 8.162.956,80 | 3,37 |
| Unite Group Plc Reg | GBP | 227.837 | 2.045.066,11 | 0,84 |
| Aedifica SICAFI Dist | EUR | 83.300 | 6.555.710,00 | 2,70 |
| Argan | EUR | 24.816 | 1.089.422,40 | 0,45 |
| Covivio SA | EUR | 130.649 | 11.000.645,80 | 4,54 |
| Gecina Reg | EUR | 119.026 | 13.449.938,00 | 5,55 |
| Klepierre Dist | EUR | 432.618 | 11.663.381,28 | 4,81 |
| Hammerson Plc | GBP | 353.673 | 1.297.398,99 | 0,54 |
| LondonMetric Property PLC | GBP | 1.219.660 | 2.363.393,76 | 0,97 |
| alstria office REIT-AG | EUR | 306.212 | 3.735.786,40 | 1,54 |
| Icade SA | EUR | 124.155 | 8.256.307,50 | 3,40 |
| Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist | EUR | 1.038.036 | 8.444.422,86 | 3,48 |
| Altearea | EUR | 20.192 | 3.347.833,60 | 1,38 |
| Eurocommercial | EUR | 181.426 | 4.894.873,48 | 2,02 |
| Terreis | EUR | 64.766 | 2.331.576,00 | 0,96 |
| VGP SA | EUR | 30.739 | 1.825.896,60 | 0,75 |
| Segro Plc | GBP | 559.325 | 3.666.338,38 | 1,51 |
| Carmila SAS | EUR | 267.611 | 4.324.593,76 | 1,78 |
| Grand City Properties SA | EUR | 418.291 | 7.926.614,45 | 3,27 |
| LEG Immobilien AG Reg | EUR | 118.258 | 10.775.668,96 | 4,44 |
| Vonovia SE | EUR | 586.802 | 23.231.491,18 | 9,61 |
| Merlin Properties SOCIMI SA | EUR | 1.102.065 | 11.885.771,03 | 4,90 |
| ADO Properties SA | EUR | 175.098 | 7.970.460,96 | 3,29 |
| Xior Student Housing NV | EUR | 63.273 | 2.404.374,00 | 0,99 |
| Coima Res SpA | EUR | 257.440 | 1.827.824,00 | 0,75 |
| NSI NV Bearer Dist | EUR | 110.523 | 3.768.834,30 | 1,55 |
| Aroundtown SA Bearer | EUR | 1.776.939 | 12.829.499,58 | 5,29 |
| Metrovacesa SA Bearer | EUR | 120.185 | 1.332.851,65 | 0,55 |
| Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R | EUR | 115.688 | 15.664.155,20 | 6,46 |
| Instone Real Estate Group AG Bearer | EUR | 206.009 | 3.419.749,40 | 1,41 |
| Shurgard Self Storage Eu Sàrl Reg | EUR | 120.896 | 2.931.728,00 | 1,21 |
| Cofinimmo SICAFI | EUR | 50.904 | 5.523.084,00 | 2,28 |
| CA-Immobilien-Anlagen AG | EUR | 144.407 | 3.988.521,34 | 1,64 |
| Société Foncière Lyonnaise SA | EUR | 16.762 | 1.019.129,60 | 0,42 |
| GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine) | | | 239.458.041,88 | 98,75 |
| GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | 239.458.041,88 | 98,75 |
| Tritax EuroBox Plc Reg | EUR | 1.073.946 | 1.100.794,65 | 0,45 |
| GESAMT Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine) | | | 1.100.794,65 | 0,45 |
| GESAMT Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | 1.100.794,65 | 0,45 |
| GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere | | | 240.558.836,53 | 99,20 |
| Verwaltungsgebühr | EUR | -324.514,03 | -324.514,03 | -0,13 |

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

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Menge Anzahl oder Nennwert | Börsenwert | % des Netto- vermö- gens |
|--|---------|----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Erfolgsabhängige Gebühr | EUR | -20.533,37 | -20.533,37 | -0,01 |
| GESAMT Kosten | | | -345.047,40 | -0,14 |
| LondonMetric Property PLC | GBP | 1.368.428 | 28.955,00 | 0,01 |
| Xior Student Housing NV | EUR | 63.273 | 27.523,76 | 0,01 |
| Cofinimmo SICAFI | EUR | 15.972 | 37.198,79 | 0,02 |
| GESAMT Kupons und Dividenden | | | 93.677,55 | 0,04 |
| Diverse Kreditoren Sonstige GBP | GBP | -113.271 | -126.144,06 | -0,05 |
| Diverse Debitoren EUR-Titel | EUR | 111.804,65 | 111.804,65 | 0,05 |
| Diverse Debitoren Sonstige EUR | EUR | 126.633,35 | 126.633,35 | 0,05 |
| GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen | | | 112.293,94 | 0,05 |
| OddoCie EUR | EUR | 1.935.876,75 | 1.935.876,75 | 0,65 |
| OddoCie GBP | GBP | 131.302,36 | 146.224,65 | 0,06 |
| OddoCie NOK | NOK | -0,04 | 0,00 | 0,00 |
| OddoCie SEK | SEK | 528,42 | 52,10 | 0,00 |
| GESAMT Vermögenswerte | | | 2.082.153,50 | 0,71 |
| V/A GBP EUR 150119 | EUR | 10.129.115,05 | 10.129.115,05 | 4,18 |
| V/A GBP EUR 150119 | GBP | -9.100.000 | -10.130.203,64 | -4,18 |
| GESAMT Termingeschäfte | | | -1.088,59 | 0,00 |
| GESAMT BARMITTEL | | | 1.941.989,00 | 0,80 |
| GESAMT NETTOVERMÖGEN | | | 242.500.825,53 | 100,00 |

Anhang zum Jahresbericht: Bericht über die Vergütungen in Anwendung der OGAW-V-Richtlinie

1- Quantitative Komponenten

| | Fixe Vergütungen | Variable Vergütungen (*) | Anzahl der Begünstigten (**) |
|---|------------------|--------------------------|------------------------------|
| Gesamtbetrag der von Januar bis Dezember 2018 gezahlten Vergütungen | 8.988.654 | 16.005.480 | 162 |

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr

(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2018 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 OGAW haben | Anzahl der Begünstigten |
|---|----------------------|-------------------------|---|-------------------------|
| Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr 2018 gezahlten (fixen und variablen *) Vergütungen: | 1.268.967 | 11 | 17.159.577 | 33 |

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2018

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 OGA 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 OGA 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.