



ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE

OICVM regido por la Directiva 2014/91/UE

Informe anual a 29 de junio de 2018

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management

Depositario: Oddo BHF SCA

Agente administrativo y contable por delegación: EFA

Auditor: DELOITTE ASSOCIES

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM SIGNET NON DEFINI.	ERREUR !
2. INFORME DE GESTIÓN	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
ANEXO 1: INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA UCITS V	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.1

1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM

1.1 Objetivo de gestión

El objetivo de gestión consiste en lograr una rentabilidad superior a la del índice Exane ECI Euro en un horizonte mínimo de inversión de 2 años.

La estrategia de inversión y el perfil de riesgo pueden consultarse en el folleto del Fondo, disponible previa solicitud a serviceclient@oddo.fr.

1.2 Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

En el extranjero (en los países de inversión del fondo), las plusvalías materializadas en cesiones de valores mobiliarios y los ingresos de origen extranjero percibidos por el Fondo podrán estar sujetos a impuesto (generalmente en forma de retención a cuenta). Los impuestos de retención a cuenta pueden verse reducidos o eliminados en el caso de que los Estados en cuestión hayan firmado convenios fiscales.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo

Algunas rentas distribuidas por el Fondo a inversores no residentes en Francia podrán estar sujetas en dicho Estado a una retención a cuenta.

1.3 Información reglamentaria

- El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo Oddo BHF.
- OICVM mantenidos por el Fondo y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (véanse las cuentas anuales anexas).
- **Método de cálculo del riesgo global del OICVM:** el método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.
- **Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:**
El OICVM no tiene en cuenta simultáneamente los tres criterios relativos al respeto de objetivos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés). Todos los datos relativos a los criterios ESG pueden consultarse en el sitio web de Oddo BHF Asset Management: www.am.oddo-bhf.com.
- En el marco de su política de gestión de riesgos, la Sociedad gestora de carteras establece, adopta y mantiene en vigor una política y unos procedimientos de gestión de riesgos eficaces, apropiados y

documentados que permiten la identificación de los riesgos vinculados a sus actividades, procesos y sistemas.

Para obtener más información, se ruega consultar el documento de datos fundamentales para el inversor de este OIC y, en concreto, el apartado «Perfil de riesgo y remuneración» o su folleto completo; estos documentos pueden obtenerse, previa solicitud, a través de la Sociedad gestora o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com.

1.4 Deontología

- **Control de los intermediarios**

La Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.

- **Gastos de intermediación**

Los partícipes del FCP pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation*) en la página web de la Sociedad gestora: www.am.oddo-bhf.com.

- **Derechos de voto**

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web www.am.oddo-bhf.com, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 314-100 del Reglamento General de la AMF.

- **Información sobre la política de remuneración**

Los elementos de remuneración de índole reglamentaria se incluyen en el anexo al presente informe.

1.5 Información sobre las técnicas de gestión eficaces y los instrumentos derivados presentes en el Fondo

Tipos de operaciones empleadas:

Operaciones con pacto de retroventa con el fin de remunerar el efectivo del Fondo no invertido.

Operaciones con pacto de recompra y préstamos de valores con el fin de generar ingresos adicionales e impulsar la rentabilidad del Fondo.

Contratos a plazo sobre divisas destinados a garantizar la cobertura del tipo de cambio de los activos denominados en divisas.

Exposición:

Exposición obtenida a través de las técnicas de gestión eficaces:

Préstamos de valores: 7,68%

Operaciones con pacto de recompra: 3,72%

La exposición al riesgo se deriva de la recepción, a cambio de títulos, de efectivo en concepto de garantía, invertido bien en contratos con pacto de recompra en forma de títulos de renta fija con calificación *investment grade*, o bien en depósitos a plazo con Oddo BHF.

Exposición obtenida a través de los instrumentos financieros derivados:

Opciones: 3,98%

Identidad de las contrapartes al cierre del ejercicio:

Préstamos de valores y operaciones con pacto de recompra: Oddo BHF SCA

Ingresos / gastos:

La Sociedad gestora no recibe remuneración alguna en relación con las operaciones de adquisición y cesión temporal de valores. En concreto, la remuneración se distribuye entre el Fondo (50%) y la contraparte (50%).

A este respecto, el importe de los ingresos generados por medio de las operaciones de cesión y adquisición temporal de valores es de 217.876,11 EUR.

1.6 Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

El 22/11/2017: creación de una participación CN-EUR para responder a los requisitos de la Directiva MiFID II

A partir del 06/04/2018, se llevaron a cabo las modificaciones siguientes en el Fondo:

- Cambio de denominación del Fondo Oddo Convertibles Euro Moderate, que pasa a denominarse Oddo BHF European Convertibles Moderate.
- Modificación del indicador de referencia. Con anterioridad, el indicador de referencia del Fondo era el índice Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond. A partir de ahora, será el índice Exane ECI Euro.
- Creación de una nueva participación CN-CHF.

1.7 Informes SFTR

Activos comprometidos en cada tipo de operación de financiación de valores y de permuta de rentabilidad total, expresados en términos absolutos y en porcentaje sobre el patrimonio neto del Fondo

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe	11.088.208,78		5.376.927,77		
% del patrimonio neto total	7,68%		3,73%		

Importe de los valores y las materias primas en préstamo, expresado en porcentaje sobre el total de activos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe de los activos en préstamo					
% del total de activos susceptibles de préstamo					

Los diez principales emisores de las garantías recibidas (con exclusión del efectivo) en todas las operaciones de financiación de valores (volumen de garantías en las transacciones en curso)

1. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
2. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
3. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
4. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
5. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
6. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
7. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
8. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
9. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
10. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	

Las diez principales contrapartes en términos absolutos de los activos y pasivos sin compensación

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
1. Nombre	ODDO		ODDO		
Importe	11.088.208,78		5.376.927,77		
Domicilio	PARÍS		PARÍS		
2. Nombre					
Importe					
Domicilio					
3. Nombre					
Importe					
Domicilio					
4. Nombre					
Importe					
Domicilio					
5. Nombre					

Importe				
Domicilio				
6. Nombre				
Importe				
Domicilio				
7. Nombre				
Importe				
Domicilio				
8. Nombre				
Importe				
Domicilio				
9. Nombre				
Importe				
Domicilio				
10. Nombre				
Importe				
Domicilio				

	Préstamos de valores y operaciones con pacto de recompra	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Tipo y calidad de la garantía				
Efectivo	7.398.472			
Instrumentos de deuda				
Calificación de calidad elevada				
Calificación de calidad media				
Calificación de calidad reducida				
Acciones				
Calificación de calidad elevada				
Calificación de calidad media				
Calificación de calidad reducida				
Participaciones del Fondo	9.096.478			
Calificación de calidad elevada				
Calificación de calidad media				
Calificación de calidad reducida				
Moneda de la garantía				
País del emisor de la garantía				

Perfil de vencimiento de la garantía, desglosado con arreglo a los periodos de vencimiento que figuran a continuación

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
menos de 1 día					
de 1 día a 1 semana					
de 1 semana a 1 mes					
de 1 a 3 meses					
de 3 meses a 1 año					
más de 1 año					
operaciones abiertas	11.088.208,78		5.376.927,77		

Perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores y de permutas de rentabilidad total, desglosado con arreglo a los periodos de vencimiento que figuran a continuación

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
menos de 1 día					
de 1 día a 1 semana					
de 1 semana a 1 mes					
de 1 a 3 meses					
de 3 meses a 1 año					
más de 1 año					
operaciones abiertas					

Liquidación y compensación de los contratos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Entidad de contrapartida central	-	-	-	-	-
Bilateral	Sí	-	Sí	-	-
Tripartita	-	-	-	-	-

Datos sobre reutilización de las garantías

	Efectivo	Títulos
Importe máximo (%)	100%	
Importe utilizado (%)	27,94%	72,06%
Rendimiento para el OIC de la reinversión de la garantía en efectivo de las operaciones de financiación de valores y las permutas de rentabilidad total		

Datos sobre la custodia de las garantías recibidas por el OIC

1 . Nombre	ODDO
Importe custodiado	16.955.406,05

Datos sobre la custodia de las garantías concedidas por el OIC

Importe total de la garantía atribuida	
En % del total de garantías atribuidas	100%
Cuentas separadas	100%
Cuentas conjuntas	
Otras cuentas	

Datos desglosados sobre los ingresos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC					
Importe	180.060,16	0,05	38.890	2.962,34	
en % de los ingresos	6,73%		1,45%	0,12%	
Gestor					
Importe					
en % de los ingresos					
Terceros (por ejemplo, agente prestamista)					
Importe					
en % de los ingresos					

Datos desglosados sobre los costes

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC					
Importe			-0,08	-4.036,31	
Gestor					
Importe					
Terceros (por ejemplo, agente prestamista)					
Importe					

2. INFORME DE GESTIÓN

2.1 Coyuntura macroeconómica y rentabilidad de los mercados en 2017-18

Si dejamos de lado los focos de incertidumbre geopolítica, los datos macroeconómicos de la zona euro se mantuvieron especialmente robustos durante los doce últimos meses (actividad manufacturera, confianza empresarial, etc.), y lo mismo sucedió con las publicaciones de resultados y los comentarios de las empresas, que participaron de la prolongación de la tendencia alcista en los mercados de renta variable durante el segundo semestre de 2017. Sin embargo, esta buena dinámica quedó empañada en el primer semestre de 2018 por el recrudecimiento de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos, los temores asociados a presiones inflacionistas en Estados Unidos y la incertidumbre política en la zona euro, que provocaron una contracción de los mercados de renta variable en el periodo. Por lo que respecta al crédito, mientras que el segundo semestre de 2017 estuvo marcado por la contracción de los diferenciales hasta sus niveles históricos más bajos, los 6 primeros meses del año 2018 asistimos al fenómeno inverso, impulsado en parte por el brutal repunte de los tipos en Estados Unidos (+59 p.b. en el caso del tipo de los *swaps* en USD a 5 años) y la brusca reaparición de la volatilidad observada en febrero (VIX >50 el 6 de febrero) tras la publicación del informe mensual sobre el empleo en Estados Unidos, que reavivó el temor a una presión inflacionista capaz de acelerar el endurecimiento monetario aplicado por la Fed. En cuanto a las obligaciones convertibles, la rentabilidad del segundo semestre de 2017 se vio lastrada por el desplome de Steinhoff (6% del índice de referencia) debido a irregularidades contables. Los resultados del primer semestre de 2018 (ligeramente negativos) también se vieron afectados por el recrudecimiento del escenario proteccionista. Por su parte, el mercado primario se mantuvo dinámico durante los 12 últimos meses, en especial en el segmento de mediana capitalización (BE Semiconductor, Maisons du Monde, Corestate, Genfit, Figeac Aero, Elis, AMS, CA Immobilien, Ence Energia, Cellnex, etc.), y con una buena diversificación a escala sectorial. Esto permitió al equipo gestor aprovechar un buen número de oportunidades de inversión. Por último, pese a algunos sobresaltos, la valoración de la clase de activos cerró el primer semestre de 2018 en un nivel bastante cercano al de junio de 2017 (alrededor del 27-28% de volatilidad implícita y un diferencial entre la volatilidad implícita de las obligaciones convertibles y la de las opciones cotizadas próximo a los 6 puntos).

2.2 Rentabilidades

Mientras que la rentabilidad absoluta del Fondo se vio perjudicada por el descarrilamiento de Steinhoff a finales de 2017, este mismo acontecimiento impulsó la rentabilidad relativa de los doce últimos meses, puesto que el Fondo mantenía una infraponderación en este valor. Además, nuestro Fondo ha sacado partido de su sobreponderación de los sectores de tecnología, materias básicas e industria. Por último, la infraponderación del Fondo en los sectores de servicios públicos y telecomunicaciones también favoreció la rentabilidad. Sin embargo, el exceso de rentabilidad del Fondo se vio atenuado por la sólida evolución de Sirius Minerals (proyecto de financiación), título sobre el cual mantenemos una opinión negativa desde una perspectiva fundamental y que no figura en nuestra cartera.

Participación	Rentabilidad anual	Indicador de referencia
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CI CHF	-2,84%	-2,6%
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CI-EUR	-2,37%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CN-EUR	-	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CR CHF	-3,17%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CR-EUR	-2,71%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE CRe-EUR	-3,28%	
ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE GC-EUR	-2,36%	

2.3 Movimientos

Nuestro control activo de la sensibilidad del Fondo a la renta variable tiene su origen en los acontecimientos macroeconómicos. Dada la incertidumbre geopolítica a la que hemos asistido en los doce últimos meses (embrollo alrededor de la independencia de Cataluña, primera fase de las negociaciones del *brexit*, «crisis política» en Alemania, pequeña perturbación en el precio del petróleo, amenaza proteccionista, auge de los movimientos populistas, etc.), llevamos a cabo una gestión prudente de la sensibilidad a la renta variable, que la mayor parte del periodo se situó por debajo de la del índice de referencia. Con esta finalidad, se iniciaron coberturas oportunistas mediante la compra de opciones de venta sobre el Eurostoxx50. El temor a que aparecieran tensiones en los tipos de interés a medio plazo nos llevó a mantener una exposición a la sensibilidad a la renta fija inferior a la media. Además, los acontecimientos observados en el mercado primario durante los 12 últimos meses (valoraciones poco atractivas, primas de conversión elevadas, cláusulas menos ventajosas en los folletos) nos alentaron a reforzar nuestra capacidad de selección al iniciar posiciones. Asimismo, esta capacidad de selección cobra una importancia vital en el mercado secundario, donde realizamos un estrecho seguimiento de cada una de las empresas en las que invertimos, lo que nos permite limitar nuestra exposición a los emisores que presenten un riesgo de crédito considerable. Además del análisis fundamental de la renta variable y del crédito de las empresas en las que invertimos, seguimos prestando especial atención a la valoración de las obligaciones convertibles mantenidas en cartera (en especial a los títulos con calificación *investment grade* y los perfiles más convexos), y nos esforzamos por invertir en estructuras que presenten valoraciones razonables y resulten atractivas desde una perspectiva técnica. Por último, además de haber vuelto a articular nuestra cartera alrededor de las convicciones más firmes y haber reducido el número de instrumentos utilizados, adoptamos la decisión de iniciar varias posiciones en obligaciones clásicas con calificación BB, de las que tenemos opiniones positivas por lo que respecta a los fundamentales, con el fin de mejorar el rendimiento medio del Fondo.

En cuanto a la distribución sectorial de la sensibilidad a la renta variable, en comparación con el índice de referencia, el posicionamiento sigue apostando por los valores de crecimiento (tecnología y medicina y salud) y los cíclicos (industria y consumo discrecional) en detrimento de los sectores sensibles a los tipos de interés (telecomunicaciones y servicios públicos) y de crecimiento débil (consumo básico). En el sector inmobiliario, seguimos con la racionalización de la exposición y privilegiamos el segmento residencial alemán (Deutsche Wohnen, LEG Immobilien, Aroundtown). Entre los principales movimientos de los 12 últimos meses, incrementamos nuestra exposición a los sectores de materias básicas (ampliación de posiciones en el segmento de productos químicos: BASF, Bayer/Covestro), industria (refuerzo de la industria aeronáutica: Dassault Aviation, MTU, Safran; y de la construcción: Vinci), medicina y salud (aumento de la posición en Fresenius Medical Care) y tecnología (STM, AMS, BE Semiconductor, etc.). Por otra parte, recogimos beneficios en sectores como el del lujo (LVMH, Kering) y el automovilístico (Peugeot). Por último, liquidamos varias posiciones que, desde nuestro punto de vista, presentaban riesgos idiosincrásicos (Steinhoff, Ceconomy, Bekaert, Aabar/Unicredit, etc.).

2.4 Principales operaciones de compra y venta efectuadas durante el transcurso del último ejercicio:

Título	Adquisición	Venta	Divisa
America Movil SAB de CV 0% Conv KoninkPN Reg S 15/28.05.20		18.621.248,63	EUR
Oddo Jour CI EUR Cap		18.017.223,05	EUR
Oddo Tresorerie 3-6 Mois CI EUR Cap		13.482.690,07	EUR
Steinhoff Finance Hg GmbH 1.25% Conv Steilntl 16/21.10.23		13.384.546,38	EUR
BRED Banque Populaire 0% CD 17/25.09.17	13.004.591,34		EUR
Vinci SA 0% BTr 17/06.10.17	13.003.995,12		EUR
BRED Banque Populaire 0% CD 17/20.11.17	13.001.162,88		EUR
BRED Banque Populaire 0% CD 17/27.11.17	13.001.162,88		EUR
STMicronics NV 0.25% Conv Ser B Sen Reg S 17/03.07.24		11.955.041,47	EUR
STMicronics NV 0.25% Conv Ser B Sen Reg S 17/03.07.24	11.442.233,60		EUR

2.5 Perspectivas 2018/2019

Los próximos meses deberían caracterizarse por el resurgir del mercado primario (3 emisiones en septiembre: Adidas, SGL Carbon y European Topsoho/SMCP) espoleado por la necesidad de refinanciación de las empresas, las perspectivas de aumento gradual de los tipos y unos mercados de renta variable que permanecen en niveles elevados. Asimismo, creemos que la clase de activos podría registrar un fenómeno de revalorización progresiva que favorecería el comportamiento de la selección existente. Por último, la capacidad de las obligaciones convertibles de despuntar en periodos de alza de los tipos seguirá incrementando el atractivo de la clase de activos.

3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM

ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE (anteriormente ODDO CONVERTIBLE EURO MODERATE)

Fondo de inversión colectiva (FCP)

Sociedad gestora: ODDO BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine

75009 Paris (Francia)

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

Ejercicio cerrado a 29 de junio de 2018

Estimados partícipes del fondo de inversión colectiva ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE (anteriormente ODDO CONVERTIBLE EURO MODERATE)

Opinión

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la Sociedad gestora, hemos auditado las cuentas anuales del organismo de inversión colectiva ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE (anteriormente ODDO CONVERTIBLE EURO MODERATE) constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) correspondientes al ejercicio cerrado a 29 de junio de 2018, que se adjuntan al presente informe.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas son, de acuerdo con los requisitos y principios contables franceses, exactas y fidedignas, y expresan la imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio concluido, así como de la situación financiera y del patrimonio del FCP al final de dicho ejercicio.

Fundamento de la opinión sobre las cuentas anuales

Marco de referencia de la auditoría

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia. Consideramos que los elementos justificativos que hemos obtenido son suficientes y apropiados como base para emitir nuestra opinión de auditoría.

Nuestras responsabilidades de conformidad con estas normas se indican en el apartado «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales» del presente informe.



ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE (anteriormente ODDO CONVERTIBLE EURO MODERATE)

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia aplicables, durante el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe y, en concreto, no hemos prestado servicios prohibidos por el Código de Ética de la profesión de auditoría.

Justificación de las apreciaciones

De conformidad con lo dispuesto en los artículos L.823-9 y R.823-7 del Código de Comercio, relativos a la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de que las apreciaciones más importantes que hemos realizado, según nuestro criterio profesional, se han centrado en la pertinencia de los principios contables aplicados, sobre todo en lo que respecta a los instrumentos financieros en cartera, y en la presentación del conjunto de las cuentas, con arreglo al plan contable de los organismos de inversión colectiva de capital variable.

Tales apreciaciones se inscriben en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales consideradas en su conjunto y de la formación de nuestra opinión expresada con anterioridad. No expresamos ninguna opinión sobre los elementos individuales (considerados de manera aislada) de estas cuentas anuales.

Verificación del informe de gestión elaborado por la Sociedad gestora

Hemos procedido, asimismo, a las verificaciones específicas previstas por la ley, de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia.

No tenemos ninguna objeción que hacer respecto de la veracidad y la coincidencia de las cuentas anuales con la información incluida en el informe de gestión elaborado por la Sociedad gestora.

Responsabilidades de la Sociedad gestora relativas a las cuentas anuales

Recae sobre la Sociedad gestora la responsabilidad de formular unas cuentas anuales que muestren una imagen fiel de conformidad con las normas y los principios contables franceses, así como de llevar a cabo un control interno que considere necesario para la formulación de cuentas anuales que no contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error.

Durante la formulación de las cuentas anuales, corresponde a la Sociedad gestora evaluar la capacidad del FCP para continuar su actividad, presentar en dichas cuentas, si procede, la información necesaria relativa a la continuación de la actividad y aplicar el principio contable de «empresa en funcionamiento», salvo si se prevé liquidar el FCP o cesar su actividad.

Las cuentas anuales han sido formuladas por la Sociedad gestora.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Recae sobre nosotros la responsabilidad de elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo consiste en obtener garantías razonables de que las cuentas anuales, consideradas en su conjunto, no presentan anomalías significativas. Estas garantías razonables se corresponden con un elevado nivel de certeza, aunque no es posible garantizar que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las normas de la profesión pueda detectar sistemáticamente todas las anomalías significativas. Las anomalías pueden proceder de fraudes o derivarse de errores, y se consideran significativas cuando se puede esperar, de manera razonable, que dichas anomalías son capaces, en su conjunto o de manera individual, de influenciar las decisiones económicas que se adopten basándose en las cuentas.

Como se especifica en el artículo L.823-10-1 del Código de Comercio, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión del FCP en cuestión.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con las normas de la profesión aplicables en Francia, el auditor se sirve de su criterio profesional durante todo el proceso de auditoría. Además, el auditor:

- identifica y evalúa los riesgos de que las cuentas anuales contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error; define e implementa procedimientos de auditoría con respecto a dichos riesgos; y recopila elementos que estime suficientes y adecuados para fundamentar su opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa derivada de fraude resulta más elevado que el de una anomalía significativa resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, la falsificación, omisiones voluntarias, falsas declaraciones o la elusión del control interno;
- toma conocimiento del control interno pertinente para la auditoría, con el fin de definir los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, y no con el objetivo de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno;
- determina la pertinencia de los métodos contables empleados y el carácter razonable de las estimaciones contables formuladas por la Sociedad gestora, así como la información conexas incluida en las cuentas anuales;
- determina la pertinencia de la aplicación por parte de la Sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, sobre la base de los elementos recabados, la existencia o inexistencia de una incertidumbre significativa en relación con los acontecimientos o las circunstancias susceptibles de comprometer la capacidad del FCP para continuar su actividad. Esta comprobación se basa en los elementos recopilados hasta la fecha de su informe, si bien cabe recordar que las circunstancias o los acontecimientos posteriores podrían comprometer la continuación de la actividad. Si el auditor llega a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, llamará la atención de los lectores de su informe sobre la información incluida en las cuentas anuales objeto de dicha incertidumbre o, si esta información no se proporciona o no es pertinente, el auditor formulará una certificación con reservas o una denegación de la certificación.



ODDO BHF EUROPEAN CONVERTIBLES MODERATE (anteriormente ODDO CONVERTIBLE EURO MODERATE)

- comprueba la presentación general de las cuentas anuales, y evalúa si las cuentas anuales reflejan de manera fiel las operaciones y los acontecimientos subyacentes.

Paris – La Défense, a 12 de octubre de 2018

Auditor

Deloitte & Associés

[firma]

Olivier GALIENNE

BALANCE – ACTIVO A 29/06/2018 EN EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Inmovilizado neto	0,00	0,00
Depósitos	10.398.629,50	38.976.387,00
Instrumentos financieros	138.591.336,15	363.741.306,22
Acciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	108.278.242,19	253.720.052,83
Negociados en un mercado organizado o equivalente	108.278.242,19	253.720.052,83
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Títulos de crédito	0,00	33.490.127,74
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	33.490.127,74
<i>Títulos de crédito negociables</i>	0,00	0,00
<i>Otros títulos de crédito</i>	0,00	33.490.127,74
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
Organismos de inversión colectiva	13.332.214,00	40.389.481,10
OICVM y Fondos de inversión alternativa tradicionales destinados a no profesionales y equivalentes de otros países	13.332.214,00	40.389.481,10
Otros Fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización cotizados	0,00	0,00
Otros Fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea y organismos de titulización no cotizados	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	16.468.360,96	29.095.618,55
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	11.091.433,19	24.337.790,02
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	5.376.927,77	4.757.828,53
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros		
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	512.519,00	7.046.026,00
Otras operaciones	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00
Créditos	44.158.182,12	78.194.845,72
Operaciones a plazo sobre divisas	41.996.700,98	77.277.307,57
Otros	2.161.481,14	917.538,15
Cuentas financieras	18.400.453,98	77.075.242,87
Efectivo	18.400.453,98	77.075.242,87
Total del activo	211.548.601,75	557.987.781,81

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR
Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el
n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

BALANCE – PASIVO A 29/06/2018 EN EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Fondos propios		
Capital	147.295.440,65	422.831.262,34
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas (a)	0,00	0,00
Remanente (a)	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio (a, b)	-3.204.196,75	8.223.383,98
Resultado del ejercicio (a, b)	227.620,72	-260.096,27
Total Fondos propios	144.318.864,62	430.794.550,05
<i>(= Importe representativo del patrimonio neto)</i>		
Instrumentos financieros	5.389.836,88	4.996.540,58
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	5.389.836,88	4.662.726,95
Deudas representativas de títulos financieros cedidos con pacto de recompra	5.389.836,88	4.662.726,95
Deudas representativas de títulos financieros recibidos en préstamo	0,00	0,00
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
Contratos financieros	0,00	333.813,63
Operaciones en un mercado organizado o equivalente	0,00	333.813,63
Otras operaciones	0,00	0,00
Deudas	61.390.726,02	122.196.634,36
Operaciones a plazo sobre divisas	42.110.853,93	77.359.538,17
Otros	19.279.872,09	44.837.096,19
Cuentas financieras	449.174,23	56,82
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	449.174,23	56,82
Empréstitos	0,00	0,00
Total del pasivo	211.548.601,75	557.987.781,81

(a) Incluidas las cuentas de regularización

(b) Menos los anticipos pagados durante el ejercicio

FUERA DEL BALANCE A 29/06/2018 EN EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Operaciones de cobertura		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Opciones		
Renta variable		
V1CO/0717/CALL/70.	0,00	134.915,42
V1CO/0817/CALL/72.	0,00	60.188,56
V7AA/0717/CALL/46.	0,00	41.562,84
V7AA/0817/CALL/46.	0,00	29.580,76
VAF1/0817/CALL/13.	0,00	68.767,38
VAFA/0717/CALL/10.	0,00	381.142,08
VAPM/0717/CALL/48.	0,00	17.940,56
VBAS/0717/CALL/94.	0,00	7.946,82
VBAS/0717/CALL/92.	0,00	10.217,34
VBAS/0817/CALL/92.	0,00	16.745,09
VBAS/0817/CALL/90.	0,00	26.110,98
VCA6/0717/CALL/100.	0,00	26.284,44
VCA6/0817/CALL/100.	0,00	40.010,26
VCS6/0717/CALL/26.	0,00	46.558,80
VCS6/0817/CALL/26.	0,00	72.448,75
VDG1/0717/CALL/82.	0,00	89.440,60
VEA1/0717/CALL/80.	0,00	47.520,00
VEA2/0817/CALL/82.	0,00	30.240,00
VEA2/0817/CALL/78.	0,00	44.928,00
VENI/0717/CALL/16.	0,00	30.912,84
VENI/0717/CALL/15.	0,00	35.374,08
VENI/0817/CALL/14.5	0,00	28.228,20
VEVO/0717/CALL/33.	0,00	12.145,49
VEVO/0817/CALL/32.	0,00	320.148,40
VFD2/0717/CALL/88.	0,00	69.524,32
VFD2/0817/CALL/88.	0,00	67.899,92
VFME/0717/CALL/88.	0,00	154.940,14
VFME/0817/CALL/90.	0,00	184.837,32
VFR2/0717/CALL/82.	0,00	115.382,23
VFR2/0817/CALL/84.	0,00	98.899,06
VFT7/0717/CALL/32.	0,00	118.063,84
VFT7/0717/CALL/26.	0,00	171.729,22
VFT7/0817/CALL/27.	0,00	80.617,33
VFT7/0817/CALL/26.5	0,00	55.096,46
VGO2/0717/CALL/53.	0,00	20.433,50

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR
 Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el
 n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia
 Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

	29/06/2018	30/06/2017
VIB2/0717/CALL/7.25	0,00	331.952,04
VIB2/0817/CALL/7.25	0,00	146.632,95
VIFX/0717/CALL/21.	0,00	16.821,35
VKPN/0717/CALL/3.18	0,00	76.859,44
VMCH/0817/CALL/130.	0,00	65.998,80
VMET/0717/CALL/34.	0,00	36.949,66
VMET/0717/CALL/31.	0,00	92.052,00
VMET/0817/CALL/32.	0,00	36.057,10
VMFX/0717/CALL/135.	0,00	294.840,00
VML2/0717/CALL/125.	0,00	102.501,84
VMOH/0717/CALL/240.	0,00	114.607,50
VMOH/0917/CALL/245.	0,00	1.047.840,00
VMTX/0717/CALL/140.	0,00	168.948,00
VMTX/0817/CALL/145.	0,00	85.857,20
VNOA/0817/CALL/5.8	0,00	104.872,32
VOCI/0717/CALL/21.5	0,00	33.298,56
VOU1/0817/CALL/8.	0,00	20.145,18
VPR9/0717/CALL/27.	0,00	122.750,25
VPR9/0817/CALL/28.5	0,00	82.683,25
VPRS/0717/CALL/14.5	0,00	12.416,20
VPRS/0817/CALL/14.	0,00	21.017,90
VQI2/0717/CALL/33.	0,00	110.685,55
VQI2/0717/CALL/32.	0,00	25.118,45
VQI2/0817/CALL/34.	0,00	56.709,59
VQI2/0917/CALL/36.	0,00	990.705,65
VS1G/0817/CALL/84.	0,00	102.065,28
VSAG/0717/CALL/82.	0,00	67.080,64
VSAG/0817/CALL/86.	0,00	16.449,20
VSGM/0817/CALL/14.5	0,00	279.871,05
VS12/0717/CALL/135.	0,00	191.356,50
VSQU/0817/CALL/86.	0,00	66.091,21
VST1/0717/CALL/17.	0,00	22.437,45
VSY1/0817/CALL/70.	0,00	10.233,30
VT10/0717/CALL/10.5	0,00	64.224,03
VTO1/0717/CALL/50.	0,00	25.451,58
VTO1/0717/CALL/49.	0,00	39.822,20
VTO1/0817/CALL/47.	0,00	66.204,41
VUEN/0717/CALL/52.	0,00	201.005,28
VUG1/0717/CALL/21.	0,00	37.462,43
VUG1/0817/CALL/20.	0,00	26.564,27
VVSA/0717/CALL/68.	0,00	50.436,45

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR
 Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el
 n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

	29/06/2018	30/06/2017
VVSA/0817/CALL/66.	0,00	55.480,10
VVSA/0817/CALL/64.	0,00	38.225,52
Renta variable		
ISE0/0918/PUT /3,300	3.725.312,76	0,00
Renta fija		
FOE2/0817/CALL/133.7	0,00	469.462,50
FOE2/0817/CALL/133.2	0,00	543.660,00
FOE2/0917/CALL/133.5	0,00	1.986.480,00
FOE2/0917/CALL/133.2	0,00	3.291.275,00
FOE2/0917/CALL/133.	0,00	9.613.240,00
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
TOTAL Operaciones de cobertura	3.725.312,76	24.219.680,21
Otras operaciones		
Compromisos en mercados organizados o equivalentes		
Opciones		
Renta variable		
VFT6/0319/CALL/28.	734.982,02	0,00
VMTX/0319/CALL/170.	585.449,28	0,00
VTO1/0319/CALL/51.	700.324,06	0,00
V7AA/0618/CALL/43.	0,00	355.555,20
V7AA/0618/CALL/44.	0,00	80.915,67
VAPM/0318/CALL/46.	0,00	756.043,20
VBAS/0318/CALL/92.	0,00	973.485,45
VBAS/0318/CALL/88.	0,00	284.625,90
VCA6/0318/CALL/96.	0,00	507.122,30
VCA6/0318/CALL/100.	0,00	594.996,48
VCA9/1217/CALL/92.	0,00	778.173,24
VCS6/0318/CALL/25.5	0,00	286.154,60
VCS6/0318/CALL/25.	0,00	392.504,58
VCS6/1217/CALL/24.	0,00	2.906.188,80
VDG/0318/CALL/84.	0,00	921.420,90
VDG/1217/CALL/76.	0,00	1.861.524,30
VENI/0618/CALL/14.	0,00	655.052,16
VFME/0318/CALL/88.	0,00	1.313.052,00
VFME/0318/CALL/92.	0,00	459.972,22
VFR2/0318/CALL/80.	0,00	355.859,46
VFR4/0318/CALL/64.	0,00	1.346.122,31
VFR4/1217/CALL/64.	0,00	509.585,12
VFT7/0618/CALL/28.	0,00	208.937,22
VFTI/0318/CALL/28.	0,00	1.305.048,95

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR
 Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el
 n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia
 Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

	29/06/2018	30/06/2017
VGO2/0618/CALL/52.	0,00	911.040,50
VIB2/0318/CALL/7.25	0,00	238.030,69
VIB2/1217/CALL/6.75	0,00	544.289,03
VIB2/1217/CALL/7.	0,00	110.650,68
VIFX/1217/CALL/20.	0,00	482.181,23
VIFX/1217/CALL/21.	0,00	544.900,83
VLEG/0318/CALL/88.	0,00	605.883,91
VLEG/1217/CALL/84.	0,00	813.140,49
VLVH/0318/CALL/240.	0,00	2.058.569,00
VMFX/0318/CALL/135.	0,00	1.128.038,40
VMFX/0318/CALL/140.	0,00	740.664,00
VML2/0318/CALL/120.	0,00	1.017.103,20
VML2/1217/CALL/120.	0,00	2.126.628,00
VMOH/1217/CALL/240.	0,00	1.652.749,30
VMTX/0318/CALL/130.	0,00	1.335.282,00
VMTX/1217/CALL/130.	0,00	1.126.320,00
VNOA/0318/CALL/6.	0,00	403.102,98
VNOA/0318/CALL/6.4	0,00	495.682,90
VNOA/1217/CALL/5.6	0,00	217.798,56
VNOA/1217/CALL/5.8	0,00	475.122,38
VPRS/0318/CALL/14.	0,00	193.026,42
VPRS/1217/CALL/14.	0,00	597.554,14
VQI2/0318/CALL/33.	0,00	1.180.296,19
VQI2/0917/CALL/29.98	0,00	1.428.726,68
VQI2/1217/CALL/32.	0,00	451.135,43
VS12/0318/CALL/120.	0,00	11.334.563,00
VS12/0618/CALL/120.	0,00	1.626.169,20
VS12/0917/CALL/115.	0,00	3.503.147,80
VS12/1217/CALL/115.	0,00	3.422.754,00
VSNH/0917/CALL/5.6	0,00	233.294,88
VST1/0318/CALL/15.	0,00	4.657.939,20
VST1/1217/CALL/16.	0,00	1.251.846,30
VTO1/0618/CALL/46.	0,00	2.785.433,04
VUG1/0318/CALL/20.	0,00	1.051.637,51
Renta fija		
FOE2/0917/PUT /130.7	0,00	8.124.805,00
Compromisos en mercados OTC		
Otros compromisos		
TOTAL Otras operaciones	2.020.755,36	75.721.846,93

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 29/06/2018 EN EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Ingresos procedentes de operaciones financieras		
Ingresos procedentes de depósitos y cuentas financieras	157,50	0,00
Ingresos procedentes de acciones y valores equivalentes	0,00	0,00
Ingresos procedentes de obligaciones y valores equivalentes	2.263.574,13	2.678.168,32
Ingresos procedentes de títulos de crédito	188.267,66	921.731,05
Ingresos procedentes de adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	221.912,50	394.448,37
Ingresos procedentes de contratos financieros	0,00	0,00
Otros ingresos financieros	1.292,62	0,00
TOTAL (I)	2.675.204,41	3.994.347,74
Gastos por operaciones financieras		
Gastos por adquisiciones y cesiones temporales de títulos financieros	4.036,39	0,00
Gastos derivados de contratos financieros	0,00	0,00
Gastos por deudas financieras	773,14	18,04
Otros gastos financieros	0,00	0,00
TOTAL (II)	4.809,53	18,04
Resultado por operaciones financieras (I - II)	2.670.394,88	3.994.329,70
Otros ingresos (III)	0,00	0,00
Gastos de gestión y dotaciones para amortizaciones (IV)	2.454.099,90	4.162.271,30
Resultado neto del ejercicio (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	216.294,98	-167.941,60
Regularización de los ingresos del ejercicio (V)	11.325,74	-92.154,67
Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio (VI)	0,00	0,00
Resultado (I - II + III - IV +/- V - VI)	227.620,72	-260.096,27

ANEXO

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OICVM.

Las cuentas anuales se presentan de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento ANC 2014-01 que deroga el reglamento CRC 2003-02 y sus modificaciones.

La moneda base es el euro.

NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

Normas de valoración de los activos:

El cálculo del valor liquidativo de la participación se efectúa teniendo en cuenta las normas de valoración que se detallan a continuación:

- Los instrumentos financieros y valores mobiliarios negociados en un mercado organizado se valoran a precio de mercado, según los siguientes principios:

La valoración se realiza según la última cotización oficial.

La cotización seleccionada depende de la bolsa en la que cotice el título:

Bolsas europeas:	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo
Bolsas asiáticas:	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo
Bolsas de América (del Norte y del Sur):	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Las cotizaciones seleccionadas se hacen públicas el día siguiente a las 9:00 horas (hora de París) a través de las agencias de información económica: Fininfo o Bloomberg. En caso de que un valor no cotice, se aplicará la última cotización oficial conocida.

No obstante, los siguientes instrumentos se valoran conforme a los criterios específicos indicados a continuación:

- Los instrumentos financieros no negociados en un mercado regulado se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora.
En concreto, los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran utilizando un método actuarial, y el tipo aplicado es el de las emisiones de títulos equivalentes ajustado, si corresponde, por un diferencial representativo de las características intrínsecas del emisor. En cualquier caso, los títulos de crédito negociables con una vida residual inferior o igual a tres meses y que no presenten una sensibilidad particular podrán valorarse siguiendo el método lineal.
- Los contratos financieros (las operaciones a plazo, firme o condicional, o las operaciones de permuta celebradas en los mercados OTC) se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por la Sociedad gestora. El método de valoración de los compromisos fuera del balance consiste en una valoración de los contratos a plazo firme en función del valor de mercado y en una conversión de las operaciones condicionales a equivalente subyacente.
- Garantías financieras: con el fin de limitar al máximo el riesgo de contraparte, al tiempo que se tienen en cuenta las restricciones operativas, la Sociedad gestora adopta un sistema de ajuste de los márgenes

de garantía por día, por fondo y por contraparte con un umbral de activación fijado en un máximo de 100.000 EUR, basado en una valoración a precios de mercado (*mark-to-market*).

Los depósitos se contabilizan en función de sus valores nominales más los intereses calculados a diario sobre la base del Eonia.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración de las operaciones a plazo, firme o condicional, son coherentes con las de los títulos subyacentes. Varían según la bolsa en la que coticen:

Bolsas europeas:	Precio de liquidación del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.
Bolsas asiáticas:	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.
Bolsas de América (del Norte y del Sur):	Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

En caso de que un contrato a plazo firme o condicional no coticen, se aplicará la última cotización conocida.

Los títulos que sean objeto de contratos de cesión o de adquisición temporales se valoran de conformidad con la normativa vigente. Los títulos recibidos en el marco operaciones de recompra son incluidos en su fecha de adquisición en el apartado «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», con el valor establecido en el contrato, por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. Durante el periodo de tenencia de dichos títulos, se mantiene dicha valoración, a la que se suman los intereses devengados procedentes de las operaciones con pacto de recompra.

Los títulos cedidos con pacto de recompra se descuentan el día de la operación de recompra y el crédito correspondiente se incluye en el apartado «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra se incluye en el apartado «Deudas representativas de los títulos cedidos con pacto de recompra» por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. La deuda se valora sobre la base del valor fijado en el contrato, al que se suman los intereses relativos a la deuda.

- Otros instrumentos: las participaciones o acciones de OICVM se valoran según su último valor liquidativo conocido.

- Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de valoración o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estas valoraciones y su justificación se comunican al auditor durante sus controles.

Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos:

Los intereses sobre obligaciones y títulos de crédito se calculan según el método de los intereses cobrados.

Contabilización de los gastos de transacción: Las operaciones se contabilizan según el método de los gastos no incluidos.

Asignación de los importes distribuibles (ingresos y plusvalías):

Importes distribuibles:

Importes distribuibles	CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR et CN-EUR Participaciones de capitalización	DI-EUR Participación de distribución
Asignación del resultado neto	Capitalización	Distribución total o parcial, según decida la Sociedad gestora
Asignación de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	Capitalización	Distribución total o parcial, según decida la Sociedad gestora y/o capitalización

Participaciones CR-EUR, CI-EUR, GC-EUR y CN-EUR: capitalización

Participación DI-EUR: distribución (total o parcial de forma anual, según decida la Sociedad gestora)

Frecuencia de distribución

Participaciones de capitalización: sin distribución

Participaciones de distribución: la parte de los importes distribuibles cuya distribución haya acordado la Sociedad gestora se abona anualmente. El pago de los importes distribuibles se efectúa en un plazo de cinco meses a partir del cierre del ejercicio.

Divisa de denominación: Participaciones CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR, GC-EUR y CN-EUR: Euro (€).

Forma de las participaciones: Participaciones CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR, GC-EUR y CN-EUR: al portador.

Fraciones de participación: Suscripción o reembolso en milésimas de participación

INFORMACIÓN SOBRE GASTOS Y COMISIONES

- Gastos de funcionamiento y de gestión:

Gastos facturados al OICVM	Base	Tipo	
Gastos de gestión y gastos de gestión no vinculados a la Sociedad gestora (auditor, depositario, distribución y abogados)	Patrimonio neto	Participaciones CR-EUR, CR-CHF [H] y DR-EUR	1% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CI-EUR, CI-CHF [H], DI-EUR y GC-EUR	0,65% máximo (impuestos incluidos)
		Participación CRe EUR	1,60% máximo (impuestos incluidos)
		Participaciones CN-EUR y CN-CHF [H]	0,75% máximo (impuestos incluidos)
Comisión de rentabilidad	Patrimonio neto	N/A	
Proveedor que percibe comisiones de movimiento: - Sociedad gestora: 100 %	Cargo por transacción	Acciones: según los mercados, con un máximo de 0,15% (impuestos no incluidos) y un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos). Obligaciones convertibles: 0,30% (impuestos no incluidos) y un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos). Obligaciones: 0,03% (impuestos no incluidos) y un mínimo de 7,50 EUR (impuestos no incluidos). Instrumentos monetarios y derivados: N/A	

1. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO A 29/06/2018 EN EUR

	29/06/2018	30/06/2017
Patrimonio neto al inicio del ejercicio	430.794.550,05	581.069.361,18
Suscripciones (incluidas las comisiones de suscripción abonadas al OICVM)	26.840.956,61	60.111.737,02
Reembolsos (deducción realizada de las comisiones de reembolso abonadas al OICVM)	-303.135.409,55	-229.128.427,86
Plusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	15.845.357,33	13.656.424,68
Minusvalías materializadas en depósitos e instrumentos financieros	-17.381.702,37	-8.317.427,97
Plusvalías materializadas en contratos financieros	16.716.841,68	24.448.576,45
Minusvalías materializadas en contratos financieros	-24.262.086,91	-19.118.725,29
Gastos de transacción	-1.090.350,16	-1.624.253,57
Diferencias de cambio	-1.519.303,25	-1.903,96
Variación de la diferencia de valoración de los depósitos e instrumentos financieros	-1.245.856,42	10.731.584,14
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	5.015.215,01	6.261.071,43
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	6.261.071,43	-4.470.512,71
Variaciones de la diferencia de valoración de los contratos financieros	2.539.572,63	-864.453,17
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N:</i>	27.992,07	-2.511.580,56
<i>Diferencia de valoración en el ejercicio N-1:</i>	-2.511.580,56	-1.647.127,39
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Distribución del ejercicio anterior sobre el resultado		
Resultado neto del ejercicio antes de cuentas de regularización	216.294,98	-167.941,60
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre plusvalías y minusvalías netas	0,00	0,00
Anticipo(s) pagado(s) durante el ejercicio sobre el resultado	0,00	0,00
Otros elementos (*)	0,00	0,00
Patrimonio neto al final del ejercicio	144.318.864,62	430.794.550,05

(*) El contenido de esta línea será objeto de una explicación precisa por parte del OICVM (aportaciones en fusiones, pagos recibidos como garantía de capital y/o de rentabilidad)

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

2.1 DESGLOSE POR NATURALEZA JURÍDICA O ECONÓMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Denominación de los valores	Importe	%
Activo			
	Obligaciones y valores equivalentes		
	Obligaciones de tipo fijo	8.024.420,86	5,56
	Obligaciones convertibles	100.253.821,33	69,47
	Total Obligaciones y valores equivalentes	108.278.242,19	75,03
	Títulos de crédito		
	Total Títulos de crédito	0,00	0,00
Total Activo		108.278.242,19	75,03
Pasivo			
	Operaciones de cesión de instrumentos financieros		
	Total Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Total Pasivo		0,00	0,00
Fuera del balance			
	Operaciones de cobertura		
	Renta variable	3.725.312,76	2,58
	Total Operaciones de cobertura	3.725.312,76	2,58
	Otras operaciones		
	Renta variable	2.020.755,36	1,40
	Total Otras operaciones	2.020.755,36	1,40
Total Fuera de balance		5.746.068,12	3,98

2.2 DESGLOSE POR NATURALEZA DE TIPOS DE INTERÉS DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Tipo fijo	%	Tipo variable	%	Tipo revisable	%	Otros	%
Activo								
Depósitos	10.398.629,50	7,21						
Obligaciones y valores equivalentes	108.278.242,19	75,03						
Títulos de crédito								
Operaciones temporales en títulos financieros	16.468.360,96	11,41						
Cuentas financieras							18.400.453,98	12,75
Pasivo								
Operaciones temporales en títulos financieros			5.389.836,88	3,73				
Cuentas financieras							449.174,23	0,31
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.3 DESGLOSE POR VENCIMIENTO RESIDUAL DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	0 - 3 meses]	%]3 meses - 1 año]	%]1 - 3 años]	%]3 - 5 años]	%	> 5 años	%
Activo										
Depósitos	7.398.472,00	5,13	3.000.157,50	2,08						
Obligaciones y valores equivalentes			782.701,46	0,54	29.814.923,99	20,66	46.363.010,76	32,13	31.317.605,98	21,70
Títulos de crédito										
Operaciones temporales en valores			3.224,41	0,00	4.061.216,40	2,81	7.713.770,82	5,34	4.690.149,33	3,25
Cuentas financieras	18.400.453,98	12,75								
Pasivo										
Operaciones temporales en valores			5.389.836,88	3,73						
Cuentas financieras	449.174,23	0,31								
Fuera del balance										
Operaciones de cobertura										
Otras operaciones										

2.4 DESGLOSE POR DIVISA DE COTIZACIÓN O DE VALORACIÓN DE LAS PARTIDAS DE ACTIVO, PASIVO Y FUERA DE BALANCE

	Divisa 1	%	Divisa 2	%	Divisa 3	%	Otras divisas	%
	CHF	CHF	USD	USD	GBP	GBP		
Activo								
Depósitos								
Acciones y valores equivalentes								
Obligaciones y valores equivalentes	2.952.969,28	2,05	4.234.392,78	2,93	1.549.962,30	1,07		
Títulos de crédito								
OIC								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Créditos	29.011.107,26	20,10	1.970.675,38	1,37				
Cuentas financieras			210.320,13	0,15	70.930,00	0,05		
Pasivo								
Operaciones de cesión de instrumentos financieros								
Operaciones temporales en valores								
Contratos financieros								
Deudas	2.963.791,08	2,05	6.697.125,05	4,64	1.543.116,42	1,07		
Cuentas financieras	449.174,23	0,31						
Fuera del balance								
Operaciones de cobertura								
Otras operaciones								

2.5 CRÉDITOS Y DEUDAS: DESGLOSE POR NATURALEZA

	Naturaleza de débito/crédito	29/06/2018
Total Créditos	Operaciones a plazo	12.895.593,72
	Operaciones a plazo cubiertas	29.011.107,26
	Cupones y dividendos	1.070,66
	Otros créditos	2.160.410,48
	Requerimiento de depósito de márgenes sobre contratos a plazo sobre divisas	90.000,00
	44.158.182,12	
Total Deudas	Operaciones a plazo	12.951.052,92
	Operaciones a plazo cubiertas	28.992.800,99
	Otras deudas	7.607.649,73
	Requerimiento de depósito de márgenes sobre contratos a plazo sobre divisas	167.000,02
	Depósitos	11.565.569,17
	Prov. para gastos externos	106.653,19
61.390.726,02		
Total Créditos y deudas		-17.232.543,90

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR
 Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el
 n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

2.6 FONDOS PROPIOS

2.6.1 Número de títulos emitidos o reembolsados

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	19.767,541	3.227.231,50
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-451.954,703	-73.733.881,47
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-432.187,162	-70.506.649,97

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	11.264,184	13.340.193,67
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-145.926,006	-177.666.618,40
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-134.661,822	-164.326.424,73

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	12.848,546	1.332.329,10
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-21.172,437	-2.195.782,94
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-8.323,891	-863.453,84

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CR-CHF [H]		
Títulos suscritos durante el ejercicio	107.407,718	8.829.503,34
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-615.798,974	-49.367.193,65
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-508.391,256	-40.537.690,31

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CI-CHF [H]		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0	
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-43	-38.620,38
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-43	-38.620,38

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CRe-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	0	
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-200	-20.318,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-200	-20.318,00

	En participaciones	Importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Títulos suscritos durante el ejercicio	1.116,99	111.699,00
Títulos reembolsados durante el ejercicio	-1.116,99	-112.994,71
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0	-1.295,71

2.6.2 Comisiones de suscripción y/o de reembolso

	Importe
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	710,89
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	710,89
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	710,89
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	710,89
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR
 Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el
 n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

	Importe
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN CR-CHF [H]	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN CI-CHF [H]	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN CRe-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

	Importe
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción percibidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso percibidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retrocedidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción y/o de reembolso retenidas	0,00
Importe de las comisiones de suscripción retenidas	0,00
Importe de las comisiones de reembolso retenidas	0,00

2.6.3 Gastos de gestión

	29/06/2018
PARTICIPACIÓN CR-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	1.167.157,51
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/06/2018
PARTICIPACIÓN CI-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,65
Gastos de funcionamiento y de gestión	600.571,93
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/06/2018
PARTICIPACIÓN GC-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,65
Gastos de funcionamiento y de gestión	15.424,80
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/06/2018
PARTICIPACIÓN CR-CHF [H]	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,00
Gastos de funcionamiento y de gestión	629.930,45
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR
 Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el
 n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

	29/06/2018
PARTICIPACIÓN CI-CHF [H]	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,65
Gastos de funcionamiento y de gestión	39.967,93
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/06/2018
PARTICIPACIÓN CRe-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	1,60
Gastos de funcionamiento y de gestión	892,72
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

	29/06/2018
PARTICIPACIÓN CN-EUR	
Porcentaje de gastos de gestión fijos	0,75
Gastos de funcionamiento y de gestión	154,56
Comisión de rentabilidad	0,00
Retrocesiones de los gastos de gestión	0,00

2.7 COMPROMISOS RECIBIDOS U OTORGADOS

2.7.1 GARANTÍAS RECIBIDAS POR EL OICVM:

N/A

2.7.2 OTROS COMPROMISOS RECIBIDOS Y/O OTORGADOS:

N/A

2.8 OTRA INFORMACIÓN

2.8.1 Valor actual de los instrumentos financieros objeto de una adquisición temporal

	29/06/2018
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00

2.8.2 Valor actual de los instrumentos financieros constitutivos de depósitos de garantía

	29/06/2018
Instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
Instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00

2.8.3 Instrumentos financieros mantenidos en cartera emitidos por entidades vinculadas a la Sociedad gestora o a los gestores financieros, y OICVM gestionados por dichas entidades

	29/06/2018
Renta variable	0,00
Renta fija	0,00
Títulos de crédito negociables (TCN)	0,00
OICVM	13.332.214,00
Instrumentos financieros a plazo	0,00
Total de títulos del grupo	13.332.214,00

2.9 CUADRO DE ASIGNACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES

Anticipos sobre resultados pagados durante el ejercicio						
	Fecha	Participación	Importe total	Importe unitario	Total Créditos fiscales	Créditos fiscales unitarios
Total Anticipos			0	0	0	0

Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio					
	Fecha	Código de la participación	Denominación de la participación	Importe total	Importe unitario
Total Anticipos				0	0

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes al resultado (6)	29/06/2018	30/06/2017
Importes por asignar		
Remanente	0,00	0,00
Resultado	227.620,72	-260.096,27
Total	227.620,72	-260.096,27

	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-76.838,96	-359.393,28
Total	-76.838,96	-359.393,28
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	301.169,08	229.759,84
Total	301.169,08	229.759,84
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	5.022,89	3.408,87
Total	5.022,89	3.408,87
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN CR-CHF [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-17.984,31	-159.857,93
Total	-17.984,31	-159.857,93
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN CI-CHF [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	16.614,40	26.566,41
Total	16.614,40	26.566,41
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Remanente del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	-362,37	-580,18
Total	-362,37	-580,18
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	
Remanente del ejercicio	0,00	
Capitalización	0,00	
Total	0,00	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		
Créditos fiscales vinculados al reparto del resultado		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las minusvalías netas plusvalías y	
	29/06/2018	30/06/2017
Importes por asignar		
Plusvalías y minusvalías netas anteriores no distribuidas	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	-3.204.196,75	8.223.383,98
Anticipos abonados sobre plusvalías y minusvalías netas del ejercicio	0,00	0,00
Total	-3.204.196,75	8.223.383,98

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las minusvalías netas plusvalías y	
	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN CR-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-1.490.009,79	3.308.111,88
Total	-1.490.009,79	3.308.111,88
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las minusvalías netas plusvalías y	
	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN CI-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-515.351,02	4.058.046,52
Total	-515.351,02	4.058.046,52
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN GC-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-34.552,59	60.199,59
Total	-34.552,59	60.199,59
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN CR-CHF [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-627.357,60	725.788,71
Total	-627.357,60	725.788,71
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN CI-CHF [H]		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-536.063,40	69.760,98
Total	-536.063,40	69.760,98
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR
 Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el
 n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia
 Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

Distribución unitaria		
-----------------------	--	--

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN CRe-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	0,00
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	0,00
Capitalización	-862,35	1.476,30
Total	-862,35	1.476,30
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

Cuadro de asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas	Asignación de las plusvalías y minusvalías netas	
	29/06/2018	30/06/2017
PARTICIPACIÓN CN-EUR		
Asignación		
Distribución	0,00	
Plusvalías y minusvalías netas no distribuidas	0,00	
Capitalización	0,00	
Total	0,00	
Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria		

2.10 CUADRO DE LOS RESULTADOS Y OTROS ELEMENTOS CARACTERÍSTICOS DE LA ENTIDAD DURANTE LOS ÚLTIMOS CINCO EJERCICIOS

PARTICIPACIÓN CR-EUR	29/06/18	30/06/17	30/06/16	30/06/2015	30/06/14
Patrimonio neto	84.277.005,59	158.031.517,80	196.384.354,08	224.378.938,03	220.321.712,02
Número de títulos	524.092.669	956.279.831	1.231.095.512	1.323.134.797	1.374.437.484
Valor liquidativo unitario	160,80	165,25	159,52	169,58	160,29
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	-0,14	-0,37	0,27	1,03	3,72
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-2,84	3,45	-6,01	9,24	13,06
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN CI-EUR	29/06/18	30/06/17	30/06/16	30/06/15	30/06/14
Patrimonio neto	29.242.208,91	193.980.857,33	305.212.224,92	372.554.867,69	267.458.660,14
Número de títulos	24.585.4034	159.246.961	260.479.086	300.147.934	228.751.172
Valor liquidativo unitario	1.189,42	1.218,11	1.171,73	1.241,23	1.169,21
Asignación del resultado					
Capitalización unitaria sobre el resultado	12,25	1,44	6,18	11,71	21,82
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-20,96	25,48	-44,11	67,59	72,14
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN GC-EUR	29/06/18	30/06/17	30/06/16	30/06/15
Patrimonio neto	1.960.608,41	2.877.955,39	4.042.776,47	543.100,62
Número de títulos	19.207.544	27.531.435	40.206.054	5.098.021
Valor liquidativo unitario	102,07	104,53	100,55	106,53
Asignación del resultado				
Capitalización unitaria sobre el resultado	0,26	0,12	0,53	1,35
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-1,79	2,18	-3,78	5,80
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

PARTICIPACIÓN CR-CHF	29/06/18	30/06/17	30/06/16	30/06/15
Patrimonio neto en EUR	22.746.979,64	69.192.622,70	56.609.949,93	49.448.417,36
Patrimonio neto en CHF	26.371.199,05	75.585.270,99	61.211.020,40	51.548.809,10
Número de títulos	286.311.744	794.703	663.002	521.596
Valor liquidativo unitario en EUR	79,44	87,06	85,38	94,80
Valor liquidativo unitario en CHF	92,10	95,11	92,32	98,82
Asignación del resultado				
Capitalización unitaria sobre el resultado	-0,06	-0,20	0,14	0,04
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-2,19	0,91	-6,75	0,04
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN CI-CHF	29/06/18	30/06/17	30/06/16	30/06/15
Patrimonio neto en EUR	6.043.554,74	6.641.230,62	18.770.980,90	20.741.106,38
Patrimonio neto en CHF	7.006.459,21	7.254.808,34	20.296.624,47	21.622.114,32
Número de títulos	7.025.168	7.068.168	20.491.168	20.528.168
Valor liquidativo unitario en EUR	860,27	939,59	916,05	1.010,37
Valor liquidativo unitario en CHF	997,33	1.026,40	990,50	1.053,29
Asignación del resultado (EUR)				
Capitalización unitaria sobre el resultado	2,36	3,75	7,67	3,64
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-76,30	9,86	-72,52	110,89
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

PARTICIPACIÓN CRe-EUR	29/06/18	30/06/17	30/06/16
Patrimonio neto	48.507,33	70.366,21	49.074,88
Número de títulos	496,079	696,079	499,900
Valor liquidativo unitario	97,78	101,08	98,16
Asignación del resultado			
Capitalización unitaria sobre el resultado	-0,73	-0,83	-0,05
Capitalización unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-1,73	2,12	-0,92
Distribución unitaria sobre el resultado	-	-	-
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas	-	-	-
Crédito fiscal (*)	-	-	-

(*) El crédito fiscal unitario se calculará el día de la distribución

2.11 CARTERA

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
ENCE Energia y Celulosa SA 1.25% Conv Sen Reg S 18/05.03.23	EUR	1.000.000	1.201.086,09	0,83
Fresenius SE & Co KGaA 0% Conv Reg S 14/24.09.19	EUR	2.600.000	3.663.517,00	2,54
America Movil SAB de CV 0% Conv KoninkPN Reg S 15/28.05.20	EUR	1.100.000	1.082.944,50	0,75
TechnipFMC Plc 0.875% Conv Reg S 16/25.01.21	EUR	300.000	363.688,58	0,25
Airbus SE 0% Conv Dassavia EMTN Reg S Sen 16/14.06.21	EUR	5.900.000	7.448.838,50	5,16
Crédit Agricole SA 0% Conv Reg S Sen Eurazeo SA16/03.10.19	EUR	5.648	423.896,52	0,29
Corporacion Economica Damm SA 1% Conv EbroFood 16/01.12.23	EUR	1.400.000	1.415.350,04	0,98
Prysmian SpA 0% Conv Reg S Ser PRYI 17/17.01.22	EUR	700.000	694.774,50	0,48
GN Great Nordic Ltd 0% Conv Sen Reg S 17/31.05.22	EUR	900.000	1.065.667,50	0,74
Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	EUR	700.000	890.242,50	0,62
Deutsche Wohnen SE 0.6% Conv Sen Reg S 17/05.01.26	EUR	1.400.000	1.477.241,45	1,02
Rallye SA 1% EMTN Conv Casino Guich Reg S 13/02.10.20	EUR	13.390	1.372.856,62	0,95
ACS Actividades Fin 2 BV 1.625% Conv Iberdrola 14/27.03.19	EUR	700.000	782.701,46	0,54
LEG Immobilien AG 0.5% Conv Sen 14/01.07.21	EUR	1.800.000	3.169.597,57	2,20
Aperam SA 0.625% Conv Sen 14/08.07.21	USD	600.000	598.994,36	0,42
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.125% Sen 14/31.01.20	EUR	800.000	1.013.835,87	0,70
RAG-Stiftung 0% EMTN Conv Evonik Indust AG Reg S 15/18.02.21	EUR	1.100.000	1.182.973,00	0,82
Telecom Italia SpA 1.125% Conv Sen 15/26.03.22	EUR	7.800.000	7.462.622,66	1,46
Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	EUR	1.100.000	1.319.565,50	0,91
Iberdrola Intl BV 0% Conv Reg S Iberdrola SA 15/11.11.22	EUR	1.000.000	1.011.505,00	0,70
Intl Consolidated Air Gr SA 0.625% Conv Reg S 15/17.11.22	EUR	1.300.000	1.281.401,20	0,89
Aroundtown SA 1.5% Conv Reg S Sen 15/18.01.21	EUR	800.000	1.073.078,76	0,74
SAFRAN SA 0% Conv Reg S Ser SAF 16/31.12.20	EUR	48.880	5.299.911,76	3,67
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE 0% Conv Sen 16/16.02.21	USD	1.850	547.516,02	0,38
Remgro Jersey GBP Ltd 2.625% Conv Medilntl 16/22.03.21	GBP	1.400.000	1.549.962,30	1,07
MTU Aero Engines AG 0.125% Conv Reg S Sen 16/17.05.23	EUR	2.500.000	3.550.827,40	2,46
UBISOFT Entertainment SA 0% Conv Reg S Sen 16/27.09.21	EUR	39.004	3.758.464,44	2,60
DEA Finance SA 7.5% Reg S Sen 16/15.10.22	EUR	2.900.000	3.170.483,00	2,20
Thomas Cook Group Plc 6.25% Reg S Sen 16/15.06.22	EUR	1.900.000	2.021.277,00	1,40
Fresenius SE & Co KGaA 0% Conv 17/31.01.24	EUR	1.100.000	1.128.880,50	0,78
Deutsche Wohnen SE 0.325% Conv Sen Reg S 17/26.07.24	EUR	5.700.000	6.264.073,17	4,34
Ardagh Pac Fin Plc Hgs USA Inc 2.75% Reg S Sen 17/15.03.24	EUR	1.100.000	1.099.488,50	0,76
BASF SE 0.925% Conv Sen Reg S 17/09.03.23	USD	1.250.000	1.023.762,49	0,71
RAG-Stiftung 0% Conv Evonilnd Re Sen Reg S 17/16.03.23	EUR	2.600.000	2.715.570,00	1,88
Snam SpA 0% Conv 17/20.03.22	EUR	600.000	592.422,00	0,41
Bayer AG 0.05% Conv Covestro Ser 1COV Sen Reg S 17/15.06.20	EUR	4.200.000	4.791.904,56	3,32
Symrise AG 0.2375% Conv Sen Ser SY1G Reg S 17/20.06.24	EUR	700.000	784.755,71	0,54
ORPAR 0% Conv RemCoint Reg S 17/20.06.24	EUR	2.300.000	2.338.686,00	1,62
STMicroelectronics NV 0.25% Conv Ser B Sen Reg S 17/03.07.24	USD	1.000.000	1.033.635,97	0,72
TAG Immobilien AG 0.625% Conv Sen Reg S 17/01.09.22	EUR	1.500.000	1.707.811,47	1,18
LEG Immobilien AG 0.875% Sen Reg S 17/01.09.25	EUR	2.500.000	2.658.758,42	1,84
CA-Immobilien-Anlagen AG 0.75% Conv Sen 17/04.04.25	EUR	1.100.000	1.221.290,69	0,85
Vallourec Usines Tubes 4.125% Conv Sen Reg S 17/04.10.22	EUR	122.600	891.240,70	0,62
Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	EUR	10.266	327.516,20	0,23
Corestate Capital Holding SA 1.375% Conv Sen 17/28.11.22	EUR	1.400.000	1.412.285,15	0,98
BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	EUR	700.000	658.836,50	0,46

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	EUR	1.500.000	1.472.702,57	1,02
Michelin SA 0% Conv 18/10.11.23	USD	1.400.000	1.030.483,94	0,71
Cellnex Telecom SA 1.5% Conv EMTN Sen Reg S 18/16.01.26	EUR	3.100.000	3.157.034,83	2,19
Faurecia SA 2.625% Sen Reg S 18/15.06.25	EUR	859.000	870.121,90	0,60
Nexity 0.25% Conv Sen 18/02.03.25	EUR	8.113	562.729,85	0,39
Econocom Group SA 0.5% Conv Sen Reg S 18/06.03.23	EUR	185.336	1.461.467,03	1,01
Sika AG 0.15% Conv Sen Reg S 18/05.06.25	CHF	3.300.000	2.952.969,28	2,05
SAFRAN SA 0% Conv Sen Reg S 18/21.06.23	EUR	30.345	4.292.755,43	2,97
Silicon On Insulator Tec 0% Conv Soitec Sen Reg S 8/28.06.23	EUR	10.422	1.069.187,77	0,74
Thomas Cook Fin Plc 3.875% Sen Reg S 17/15.07.23	EUR	837.000	863.050,46	0,60
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente			108.278.242,19	71,29
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			108.278.242,19	71,29
Oddo BHF Jour CI EUR Cap	EUR	5.100	12.157.788,00	8,43
Oddo Tresorerie 3-6 Mois CI EUR Cap	EUR	110	1.174.426,00	0,81
TOTAL OICVM y fondos de inversión alternativos tradicionales			13.332.214,00	9,24
TOTAL Títulos de OIC			13.332.214,00	9,24
ISE0/0918/PUT /3,300	EUR	318	209.562,00	0,15
VFT6/0319/CALL/28.	EUR	529	139.127,00	0,10
VMTX/0319/CALL/170.	EUR	78	85.098,00	0,06
VTO1/0319/CALL/51.	EUR	243	78.732,00	0,05
TOTAL Opciones			512.519,00	0,36
TOTAL Instrumentos financieros a plazo			512.519,00	0,36
Comisión de gestión	CHF	-24.361,53	-21.013,51	-0,01
Comisión de gestión	EUR	-85.639,68	-85.639,68	-0,06
TOTAL Gastos			-106.653,19	-0,07
STMicroelectronics NV 0.25% Conv Ser B Sen Reg S 17/03.07.24	USD	5	1.070,66	0,00
TOTAL Cupones y dividendos			1.070,66	0,00
CPTN EONIA 0.00 0604	EUR	-1.362.270	-1.362.270,00	-0,94
CPTN EONIA 0.00 2504	EUR	-142.380	-142.380,00	-0,10
CPTN EONIA 0.00 1705	EUR	-878.325	-878.325,00	-0,61
CPTN EONIA 0.00 2905	EUR	-519.175	-519.175,00	-0,36
CPTN EONIA 0.00 2905	EUR	-519.750	-519.750,00	-0,36
CPTN EONIA 0.00 1106	EUR	-1.083.600	-1.083.600,00	-0,75
CPTN EONIA 0.00 1106	EUR	-698.294,52	-698.294,52	-0,48
CPTN EONIA 0.00 1306	EUR	-214.200	-214.200,00	-0,15
CPTN EONIA 0.00 1906	EUR	-806.400	-806.400,00	-0,56
CPTN EONIA 0.00 1906	EUR	-1.440.600	-1.440.600,00	-1,00
CPTN EONIA 0.00 1906-5376	EUR	-174.858,6	-174.858,60	-0,12
CPTN EONIA 0.00 2206	EUR	-980.154	-980.154,00	-0,68
CPTN EONIA 0.00 2606	EUR	-405.562,5	-405.562,50	-0,28
CPTN EONIA 0.00 2806	EUR	-552.238,05	-552.238,05	-0,38
CPTN EONIA 0.00 2906	EUR	-653.436	-653.436,00	-0,45
CPTN EONIA 0.00 2906	EUR	-1.134.325,5	-1.134.325,50	-0,79
TOTAL Activos de garantía			-11.565.569,17	-8,01
Acreedores varios Depósitos a plazo EUR	EUR	-7.398.472	-7.398.472,00	-5,13
Acreedores varios Otros USD	USD	-244.215	-209.177,73	-0,14
Deudores varios EUR	EUR	2.550,07	2.550,07	0,00
Deudores varios Depósitos a plazo EUR	EUR	1.787.761,5	1.787.761,50	1,24

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf-com

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
Deudores varios Otros EUR	EUR	210.813,68	210.813,68	0,15
Estado-CF por recuperar	EUR	159.285,23	159.285,23	0,11
TOTAL Otros créditos y deudas			-5.447.239,25	-3,77
OddoCie - CHF	CHF	-520.740,04	-449.174,23	-0,31
OddoCie - EUR	EUR	10.720.731,42	10.720.731,42	7,33
OddoCie - GBP	GBP	62.725,93	70.930,00	0,05
OddoCie - USD	USD	245.548,75	210.320,13	0,15
OddoCie - EUR	EUR	7.398.472,43	7.398.472,43	5,13
TOTAL Activos			17.951.279,75	12,35
V/A USD EUR 130718	EUR	6.424.357,09	6.424.357,09	4,45
V/A USD EUR 130718	USD	-7.580.000	-6.487.947,32	-4,50
V/A GBP EUR 130718	EUR	1.547.662,92	1.547.662,92	1,07
V/A GBP EUR 130718	GBP	-1.365.000	-1.543.116,42	-1,07
H A/V CHF EUR 130718	EUR	7.050.000	6.081.717,70	4,21
H A/V CHF EUR 130718	CHF	-6.077.481,42	-6.077.481,42	-4,21
H A/V CHF EUR 130718	EUR	26.123.000	22.535.136,39	15,62
H A/V CHF EUR 130718	CHF	-22.519.439,32	-22.519.439,32	-15,60
A/V USD EUR 130718	EUR	218.096	186.674,85	0,13
A/V USD EUR 130718	USD	-187.660,55	-187.660,55	-0,13
A/V USD EUR 130718	EUR	1.079.557	924.024,93	0,64
A/V USD EUR 130718	USD	-924.418,34	-924.418,34	-0,64
V/A CHF EUR 130718	EUR	2.022.230,77	2.022.230,77	1,40
V/A CHF EUR 130718	CHF	-2.335.082	-2.014.370,15	-1,40
H A/V CHF EUR 130718	EUR	457.023	394.253,17	0,27
H A/V CHF EUR 130718	CHF	-395.880,25	-395.880,25	-0,27
V/A CHF EUR 130718	EUR	931.738,22	931.738,22	0,65
V/A CHF EUR 130718	CHF	-1.076.221	-928.407,42	-0,64
A/V USD EUR 130718	EUR	759.261	649.874,06	0,45
A/V USD EUR 130718	USD	-654.485,86	-654.485,86	-0,45
A/V USD EUR 130718	EUR	244.215	209.030,88	0,14
A/V USD EUR 130718	USD	-210.646,86	-210.646,86	-0,15
TOTAL Operaciones a plazo			-37.152,93	-0,03
TERM FIX 0.01 181218	EUR	3.000.000	3.000.157,50	2,08
TERM FIX 0.00 020718	EUR	7.398.472	7.398.472,00	5,13
TOTAL Depósitos a plazo			10.398.629,50	7,21
ADM OTC - BNP EUR	EUR	90.000	90.000,00	0,06
ADM OTC - SOGENE EUR	EUR	-150.000,02	-150.000,02	-0,10
ADM OTC - ODDO EUR	EUR	-17.000	-17.000,00	-0,01
TOTAL Otro efectivo			-77.000,02	-0,05
TOTAL Tesorería			11.117.365,35	7,70
Archer Obligations SA 0% Conv Kering Ser KER Sen 17/31.03.23	EUR	900.000	1.144.597,50	0,79
RAG-Stiftung 0% EMTN Conv Evonik Indust AG Reg S 15/18.02.21	EUR	700.000	752.801,00	0,52
Airbus SE 0% Conv EMTN Reg S Ser AIR 15/01.07.22	EUR	1.100.000	1.319.565,50	0,91
Deutsche Post AG 0.05% Conv Sen Reg S 17/30.06.25	EUR	2.200.000	2.159.963,77	1,51
TOTAL Títulos cedidos con pacto de recompra			5.376.927,77	3,73
TechnipFMC Plc 0.875% Conv Reg S 16/25.01.21	EUR	700.000	848.606,69	0,59
Crédit Agricole SA 0% Conv Reg S Sen Eurazeo SA16/03.10.19	EUR	7.036	528.069,39	0,37
Prysman SpA 0% Conv Reg S Ser PRYI 17/17.01.22	EUR	1.100.000	1.091.788,50	0,76
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 1.125% Sen 14/31.01.20	EUR	1.100.000	1.394.024,32	0,97

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor bursátil	% patrimonio neto
RAG-Stiftung 0% EMTN Conv Evonik Indust AG Reg S 15/18.02.21	EUR	500.000	537.715,00	0,37
Telecom Italia SpA 1.125% Conv Sen 15/26.03.22	EUR	800.000	765.397,20	0,53
Iberdrola Intl BV 0% Conv Reg S Iberdrola SA 15/11.11.22	EUR	1.500.000	1.517.257,50	1,05
Intl Consolidated Air Gr SA 0.625% Conv Reg S 15/17.11.22	EUR	500.000	492.846,62	0,34
Fresenius SE & Co KGaA 0% Conv 17/31.01.24	EUR	1.500.000	1.539.382,50	1,06
Snam SpA 0% Conv 17/20.03.22	EUR	1.400.000	1.382.318,00	0,96
Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	EUR	21.384	682.213,75	0,47
Nexity 0.25% Conv Sen 18/02.03.25	EUR	4.449	308.589,31	0,21
TOTAL Préstamo de títulos			11.088.208,78	7,68
TOTAL Operaciones temporales			16.465.136,55	11,41
TOTAL PATRIMONIO NETO			144.318.864,62	100,00

ANEXO 1: Informe sobre la remuneración con arreglo a la Directiva UCITS V

1- Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a septiembre de 2018	6.740.073	13.270.263	155

(*) Remuneración variable correspondiente al año 2017 abonada en 2017; se abonaron 7.312.793 EUR en 2018 y el resto se abonará mediante pago diferido.

(**) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2017 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2017 (desglosada en remuneración fija de enero a septiembre de 2018 y variable*)	992.454	11	13.542.458	31

(*) Remuneración variable correspondiente al año 2017 abonada en 2018

2- Elementos cualitativos

2.1 Criterios financieros y no financieros de las políticas y las prácticas de remuneración

2.1.1. Remuneración fija

La remuneración fija se determina de manera discrecional en función de la evolución del mercado, lo que nos permite cumplir nuestros objetivos de contratación de personal cualificado y operativo.

2.1.2. Remuneración variable

La remuneración variable abonada en el seno de la Sociedad gestora se determina principalmente de manera discrecional. Por lo tanto, cuando se puede estimar con un cierto grado de exactitud el resultado del ejercicio en curso (a mediados de noviembre), se establece un presupuesto para la remuneración variable y se solicita a varios gestores que, en colaboración con el departamento de RR. HH. del Grupo, formulen recomendaciones sobre cómo asignar dicho presupuesto entre los empleados.

Este proceso representa la continuación del proceso de entrevista de evaluación, que ofrece a los gestores la oportunidad de conversar con cada empleado acerca de la calidad de su desempeño profesional durante el año en curso (tomando como referencia los objetivos previamente fijados) y establecer las metas para el año

siguiente. Esta evaluación incluye una apreciación sumamente objetiva sobre el modo en que se llevan a cabo las tareas (objetivos cuantitativos, negocios generados o el puesto que ocupa la gestión en un marco de clasificación específico, las comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como una apreciación de índole cualitativa (comportamiento del empleado durante el ejercicio).

Cabe reseñar que algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe abonado a cada gestor se determina con arreglo al proceso detallado con anterioridad, y no existe ninguna fórmula contractual específica para la asignación o el pago de las comisiones de rentabilidad.

2.2 Información sobre la gestión del perfil de riesgo del OIC y las medidas adoptadas para prevenir y gestionar los conflictos de intereses

La Sociedad gestora ha decidido no establecer ningún vínculo directo entre la remuneración y la rentabilidad del Fondo. En consecuencia, la política de remuneración promueve una gestión sana y eficaz del riesgo, y no induce a asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, el reglamento o los documentos constitutivos de los OIC.

2.3 Proceso de toma de decisiones para establecer la política de remuneración

La función del órgano de dirección de la política de remuneración consiste en redactar, aprobar y supervisar dicha política. En concreto, debe cerciorarse de que la política de remuneración alienta a los empleados a asumir riesgos compatibles con los de los OIC gestionados por la Sociedad gestora, los inversores en dichos fondos y la propia Sociedad gestora.

OBAM SAS ha acordado que, a los efectos de la política de remuneración variable, el órgano de dirección estará compuesto por los miembros de la cúpula directiva de la Sociedad (integrado, en la actualidad, por un presidente y un consejero delegado adjunto). En consecuencia, el órgano de dirección será responsable de la aprobación y del cumplimiento la política de remuneración variable de OBAM SAS, además de velar por la aplicación de dicha política.

Con el fin de adoptar las medidas de control necesarias y realizar cualesquiera ajustes, el órgano de dirección se reunirá al menos una vez al año para revisar la política de remuneración de OBAM SAS y considerar cualquier modificación que pudiera exigirse como consecuencia de los cambios normativos o de cualquier evolución en el seno de OBAM SAS.

El departamento de RR. HH. del Grupo ayudará al órgano de dirección en su evaluación de la política de remuneración variable, y prestará apoyo en la aplicación de dicha política, al igual que varios equipos de control y auditoría de la Sociedad y del Grupo.

El órgano de dirección será informado acerca de los empleados que satisfacen los criterios para ser considerados «responsables de asumir riesgos» en el sentido del reglamento y las prácticas de la Sociedad y, de forma más general, del Grupo.

El Grupo ODDO BHF ha decidido disponer de un único Comité de remuneraciones con responsabilidad de supervisión respecto de las entidades reguladas por la Directiva sobre requisitos de capital (DRC IV) y aquellas que se incluyen en el ámbito de aplicación de las Directivas relativas los gestores de fondos de inversión alternativos (GFIA) y los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (UCITS V). Los miembros del Comité de remuneraciones son representantes del órgano supervisor de ODDO BHF SCA, la sociedad matriz de OBAM SAS y, por lo tanto, son independientes de la Sociedad gestora.

2.4 Cambios introducidos en la política de remuneración durante el ejercicio analizado

A raíz de la revisión anual de la política de remuneración, establecida en los párrafos 3 y 4 de la sección I del artículo 314-85-2 del Reglamento general de la AMF, no se precisa introducir ningún cambio en la política de remuneración.

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad por acciones simplificada (SAS) con un capital de 7.500.000 EUR Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857

12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf-com