



SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Sociedad de inversión de capital variable

Informe anual auditado

a 31/10/2018

Registro Mercantil (R.C.S.) de Luxemburgo n.º B67 580

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Índice

	Page
Administración y gestión	3
Informe de los Consejeros a los accionistas	5
Informe del Réviseur d'Entreprises Agréé	7
Cuentas	
Consolidado	10
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Corporate Bond (“Euro Corporate Bond”)	15
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro High Yield Bond (“Euro High Yield Bond”)	25
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Small Cap Equity (“Euro Small Cap Equity”)	34
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration (“Euro Credit Short Duration”)	40
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2017 (“Euro Credit Laufzeitfonds 2017” liquidado el 18 de diciembre de 2017)	50
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2018 (“Euro Credit Laufzeitfonds 2018”)	53
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2019 (“Euro Credit Laufzeitfonds 2019”)	56
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Optimal Capital (“Optimal Capital” liquidado al 28 de febrero de 2018)	61
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit (“Crossover Credit”)	63
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Trend Dynamics Europe (“Trend Dynamics Europe”)	73
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global (“Convertible Global”)	80
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Objectifs Revenus (“Objectifs Revenus”)	87
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Credit Opportunities (“Credit Opportunities”, lanzado el 10 de septiembre de 2018)	92
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Algo Trend US (“Algo Trend”, lanzado el 16 de julio de 2018)	100
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Global Credit Short Duration (“Global Credit Short Duration”, lanzado el 22 de octubre de 2018)	106
Memoria de las cuentas - Opciones e instrumentos derivados	113
Otra memoria de las cuentas	118
Anexo (sin auditar)	131

Únicamente la versión inglesa del presente informe da fe y ha sido auditada. Las otras versiones son el resultado de una traducción realizada bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. En caso de divergencia entre la versión española y la versión inglesa, únicamente la versión inglesa dará fe.

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Administración y gestión

Domicilio social

5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Peter Raab
Managing Director
Oddo BHF Asset Management GmbH
Dusseldorf, Alemania

Agathe Schittly
Director of Marketing & Strategy
Oddo BHF Asset Management S.A.S.
París, Francia

Guy de Leusse
Chief Operating Capital Manager
Oddo BHF SCA
París, Francia

Laurent Denize
Co-Chief Investment Officer
Oddo BHF Asset Management S.A.S.
París, Francia

Oddo BHF SCA, representada por Pierre-
Emmanuel Charrette
Chief Compliance Officer
París, Francia

Werner Taiber
Presidente del Consejo de supervisión
Oddo BHF Asset Management GmbH
Dusseldorf, Alemania

Thomas Seale
Administator
Oddo BHF Asset Management GmbH
Düsseldorf, Germany
(desde el 6 de junio 2018)

DEPOSITARIO, AGENTE DE PAGOS Y AGENTE DE ADMINISTRACIÓN CENTRAL

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

DISTRIBUIDORES

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
D-60325 Frankfurt, Alemania

Oddo BHF SCA
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris, Francia

CABINET DE RÉVISION AGRÉÉ

DELOITTE AUDIT, *Société à responsabilité limitée*
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

AGENTE DE INFORMACIÓN EN ALEMANIA

Oddo BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf, Alemania

SOCIEDAD GESTORA

Oddo BHF Asset Management S.A.S.
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris, Francia

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Administración y gestión (continuación)

REPRESENTANTE Y AGENTE DE PAGOS EN SUIZA

BNP Paribas Securities Services
Paris, succursale de Zurich Selnaustraße
16 CH-8002 Zurich, Suiza

AGENTE DE PAGOS E INFORMACIÓN EN AUSTRIA

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienna, Austria

DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD GESTORA

Nicolas Chaput
Global CEO & Co-CIO
Oddo BHF Asset Management S.A.S.
Francia

Lorenzo Gazzoletti
Deputy CEO
Oddo BHF Asset Management S.A.S.*
Francia

GESTORA DE INVERSIONES

Oddo BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße, 15
D-40217 Düsseldorf, Germany

Para los siguientes subfondos:

Euro Corporate Bond
Euro High Yield Bond
Euro Small Cap Equity
Euro Credit Short Duration
Euro Credit Laufzeitfonds 2017 (liquidado al 18 de diciembre de 2017)
Euro Credit Laufzeitfonds 2018
Euro Credit Laufzeitfonds 2019
Optimal Capital (liquidado al 28 de febrero de 2018)
Crossover Credit
Trend Dynamics Europe

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Informe de los Consejeros a los accionistas

ANÁLISIS DEL MERCADO

En los últimos 12 meses, el entorno económico ha demostrado ser ligeramente menos favorable que el del año pasado y, en particular, menos sincronizado. Desde principios de 2018, las perspectivas de crecimiento mundial se han estabilizado, en el mejor de los casos, o más bien se han deteriorado ligeramente. El crecimiento económico se mantiene en niveles totalmente satisfactorios (+3,7% aproximadamente), sobre todo teniendo en cuenta la duración del ciclo económico, pero está claro que ya no está cobrando impulso como en 2017. Y actualmente difiere entre los países emergentes y los países desarrollados, en particular los Estados Unidos. La tasa de crecimiento anual en los EE.UU. superó el 4% durante el segundo trimestre y debería alcanzar aproximadamente el 3% en el conjunto del año, lo que supone una aceleración en comparación con 2017. Y los últimos indicadores principales (PMI, por ejemplo) sugieren que el crecimiento se mantendrá fuerte en los próximos meses. Esta tendencia también es visible en el crecimiento de los beneficios de las empresas estadounidenses, con un aumento del 25% en los beneficios previstos para 2018, aunque gran parte de ellos procedan de recortes fiscales. Mientras tanto, la situación se ha complicado para algunos países emergentes, como Sudáfrica, Turquía y Argentina, donde las monedas han caído bruscamente en los últimos meses. Los datos económicos de China también han sido más variados en los últimos meses.

El efecto del crecimiento en los EE.UU. fue lógicamente una continuación de la normalización de la política monetaria estadounidense. La Reserva Federal de los Estados Unidos aumentó los tipos tres veces en 2018 y actualmente se espera que lo haga de nuevo en diciembre, algo que no tenía previsto hacer en diciembre del año pasado. La situación es, por supuesto, diferente en la zona euro, donde no se espera la primera subida de los tipos en al menos un año, pero el BCE todavía tiene que hacer frente a una aceleración de la inflación que ahora supera el 2% en la mayoría de los países (2,3% en Alemania). Y esto en un contexto de aumento de los precios del petróleo (más de 80 dólares el barril para el WTI) que mantendrá esta tendencia al alza en el corto plazo.

Por último, los últimos meses también han estado marcados por el retorno del riesgo político. En primer lugar, a nivel mundial, con la retórica proteccionista del Sr. Trump, que actualmente afecta a 250.000 millones de dólares de las importaciones chinas, que se gravan entre el 10% y el 25%. A corto plazo, el riesgo consiste en que esta escalada continúe, al menos hasta las elecciones de mitad de mandato de principios de noviembre, ya que es difícil imaginar que Trump no utilice esta retórica proteccionista entre su electorado. Y a continuación, en Europa, con las negociaciones del Brexit, estancadas desde hace varios meses y, en particular, las incertidumbres creadas por la coalición italiana. Italia recordó a los mercados su existencia a finales de septiembre con la presentación de su presupuesto para 2019. Mientras que el ministro proeuropeo de Economía apoyó un déficit del 1,6%, los partidos populistas ganaron con un déficit que podría alcanzar el 2,4% y que condujo a una fuerte subida de las tasas italianas (spread 310bp vs. el Bund) y a una fuerte caída de las acciones, especialmente de las acciones bancarias. Ahora existe el riesgo de que las agencias de calificación bajen la calificación de Italia, que solo tiene dos puntos en la categoría de "grado de inversión".

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Informe de los Consejeros a los accionistas

REVISIÓN DEL FONDO E INFORMACIÓN IMPORTANTE PARA LOS ACCIONISTAS

En enero de 2018, cambió el nombre de la sicav de "Oddo Compass" a "SICAV ODDO BHF"

Nuevos subfondos, liquidaciones y evolución de productos:

- Diciembre de 2017: Liquidación de SICAV ODDO BHF - Euro Credit Laufzeitfonds 2017,
- Febrero de 2018: Liquidación de SICAV ODDO BHF - Optimal Capital,
- Junio de 2018: Implantación de los criterios ESG para el proceso de inversión de la SICAV ODDO BHF - Euro Corporate Bond,
- Julio de 2018: Lanzamiento de SICAV ODDO BHF - Algo Trend US
- Septiembre de 2018: Fusión transfronteriza de Oddo Credit Opportunities con SICAV ODDO BHF - Credit Opportunities,
- Octubre de 2018: Lanzamiento de SICAV ODDO BHF - Global Credit Short Duration

REGISTROS PARA LA DISTRIBUCIÓN

	Alemania	Austria	Bélgica	Chile	España	Francia	Italia	Luxemburgo	Países Bajos	Perú	Portugal	Reino Unido (UK)	Singapur	Suecia	Suiza	Finlandia	Dinamarca	Noruega
SICAV ODDO BHF - Euro Small Cap Equity	x	x			x	x	x	x				x	x	x	x	x		x
SICAV ODDO BHF - Trend Dynamics Europe	x	x	x			x	x	x			x		x		x			
SICAV ODDO BHF - Euro Corporate Bond	x	x			x	x	x	x			x	x	x	x	x	x		x
SICAV ODDO BHF - Credit Short Duration	x	x	x		x	x	x	x			x	x	x	x	x	x		x
SICAV ODDO BHF - Euro High Yield Bond	x	x	x		x	x	x	x			x	x	x	x	x	x		x
SICAV ODDO BHF - Crossover Credit	x				x	x	x	x				x						
SICAV ODDO BHF - Convertible Global	x	x	x			x	x	x							x			
SICAV ODDO BHF - Objectifs Revenus						x		x										
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Laufzeitfonds 2018	x							x										
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Laufzeitfonds 2019	x							x										
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Opportunities	x	x			x	x	x	x			x			x	x	x	x	x
SICAV ODDO BHF - Global Credit Short Duration	x	x			x	x	x	x										

REVISIÓN DE RENDIMIENTO DE FONDOS

¹

En lo que va de año, el patrimonio neto total de SICAV ODDO BHF bajó de 3,7 a 3,3 mil millones de euros debido a un efecto negativo en el mercado, principalmente.

El mejor YTD es la SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration con un 1,8%.

¹ Fuente: Oddo BHF AM SAS. Datos a fecha de 31/10/2018

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Informe del Réviseur d'Entreprises Agréé

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Informe del Réviseur d'Entreprises Agréé (continuación)

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Informe del Réviseur d'Entreprises Agréé (continuación)

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Informe del Réviseur d'Entreprises Agréé (continuación)

Per Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Elisabeth Layer, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

Luxembourg, XXX 2019

560, rue de Neudorf

L-2220 Luxembourg

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
Consolidado

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Consolidado

Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo		3.382.168.612
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	3.146.533.392
<i>Coste de adquisición</i>		<i>3.195.861.672</i>
Tesorería		143.136.450
Depósitos de garantía		1.344.164
Depósitos a plazo		14.251.598
Intereses pendientes de cobro		41.800.597
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		16.260.091
Importes pendientes de cobro por suscripciones		13.160.965
Dividendos por cobrar		43.018
Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas	Nota 2e	2.422
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas a plazo		5.635.915
Pasivo		79.263.935
Descubiertos bancarios		1.031.891
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		10.214.693
Acuerdos de recompra	Nota 9	24.807.561
Comision por resultados	Nota 4	2.972
Importes pendientes de pago por reembolsos		27.654.379
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	Nota 2e	7.303.756
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	Nota 2e	327.212
Minusvalia latente a swaps	Nota 2e	234.074
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		1.736.894
Importes pendientes de pago por contratos de divisas a plazo		5.629.593
Otros pasivos		320.910
Patrimonio neto		3.302.904.677

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Consolidado

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variación patrimonial correspondiente al período comprendido entre el
01/11/2017 y el 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		123.984.985
Ingresos de dividendos, netos	Nota 2d	5.693.635
Intereses de obligaciones y bonos	Nota 2d	117.225.225
Intereses bancarios		55.465
Intereses bancarios de depósitos a plazo		1.430
Otros ingresos financieros		3.751
Intereses de acuerdos de recompra	Nota 2f	247.171
Intereses de swaps		754.553
Otros ingresos		3.755
Gastos		22.440.973
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	17.418.786
Comisiones del Depositario	Nota 5	139.052
Taxe d'abonnement	Nota 7a	430.470
Comision por resultados	Nota 4	1.412
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	1.391.498
Honorarios profesionales	Nota 12	428.408
Cargos bancarios		631.173
Honorarios de abogados		1.869
Costes de transacción	Nota 2g	447.400
Gastos en contratos con pacto de recompra		180
Intereses de swaps		1.476.045
Gastos varios		74.680
Ingresos netos derivados de inversiones		101.544.012
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-26.220.113
- Contratos de opciones	Nota 2e	-595.363
- contratos a plazo sobre divisas	Nota 2e	-15.610.478
- futuros financieros	Nota 2e	-1.055.269
- Contratos de swap	Nota 2e	4.836.392
- Divisas	Nota 2c	-14.479.691
Beneficio materializado neto		48.419.490
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-104.898.565
- opciones	Nota 2e	289.888
- Contratos de divisas a plazo	Nota 2e	-1.932.252
- Contratos de futuros financieros	Nota 2e	-232.502
- Contratos de swap	Nota 2e	-5.705.332
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-64.059.273
Dividendos abonados	Nota 6	-70.746.986
Suscripción de acciones de capitalización		1.149.361.723
Suscripción de acciones de distribución		443.842.895
Reembolso de acciones de capitalización		-1.098.232.106
Reembolso de acciones de distribución		-707.704.172
Disminución del Patrimonio neto		-347.537.919
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		3.650.442.596

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)
Consolidado

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variación patrimonial correspondiente al período comprendido entre el
01/11/2017 y el 31/10/2018

Expresado en EUR

Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio

3.302.904.677

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
- Euro Corporate Bond

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Corporate Bond
Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo		297.030.895
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	271.535.856
Coste de adquisición		274.449.392
Tesorería		14.646.978
Depósitos de garantía		166.627
Depósitos a plazo		1.287.789
Intereses pendientes de cobro		2.357.970
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		7.032.702
Importes pendientes de cobro por suscripciones		2.973
Pasivo		9.300.097
Acuerdos de recompra	Nota 9	1.285.593
Importes pendientes de pago por reembolsos		7.618.225
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	Nota 2e	1.100
Minusvalía latente a swaps	Nota 2e	234.074
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		124.000
Otros pasivos		37.105
Patrimonio neto		287.730.798

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones I EUR - Capitalización	3.970.342,61	160.337,04	3.820.800,31	309.879,34
Acciones I EUR - Distribución	4.478.446,38	188.761,90	605.858,28	4.061.350,00
Acciones R EUR - Capitalización	383.751,12	3.540,54	193.139,84	194.151,82
Acciones P EUR - Distribución	20.061.176,80	852.300,00	3.058.402,00	17.855.074,80
Acciones GC EUR - Distribución	0,00	362.619,15	3.128,61	359.490,54

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/10/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	287.730.798	368.847.787	412.446.985
Acciones I EUR - Capitalización				
Número de acciones		309.879,34	3.970.342,61	7.671.230,30
Valor teórico de la acción	EUR	19,85	20,25	19,68

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Corporate Bond

Estadísticas

Ejercicio cerrado el : **31/10/2018** **31/10/2017** **31/10/2016**

Total Patrimonio Neto	EUR	287.730.798	368.847.787	412.446.985
Acciones I EUR - Distribución				
Número de acciones		4.061.350,00	4.478.446,38	159.000,00
Valor teórico de la acción	EUR	11,75	12,19	12,06
Dividendo por acción		0,20	0,21	0,30
Acciones R EUR - Capitalización				
Número de acciones		194.151,82	383.751,12	1.166.682,34
Valor teórico de la acción	EUR	17,77	18,26	17,86
Acciones P EUR - Distribución				
Número de acciones		17.855.074,80	20.061.176,80	21.340.467,80
Valor teórico de la acción	EUR	10,91	11,31	11,19
Dividendo por acción		0,20	0,21	0,29
Acciones GC EUR - Distribución				
Número de acciones		359.490,54	-	-
Valor teórico de la acción	EUR	99,26	-	-
Dividendo por acción		-	-	-

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Corporate Bond

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial			274.449.392	271.535.856	94,37
Obligaciones			213.064.664	211.462.813	73,49
<i>Luxemburgo</i>			<i>6.979.011</i>	<i>6.942.894</i>	<i>2,41</i>
1.481.000	ABBOTT IRELAND FIN 0.875 18-23 27/09A	EUR	1.482.137	1.485.340	0,51
800.000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	854.800	843.672	0,29
1.200.000	DH EUROPE FINANCE 2.50 15-25 08/07A	EUR	1.329.600	1.313.856	0,46
1.000.000	DH EUROPE FINANCE SA 1.20 17-27 30/06A	EUR	1.000.800	992.460	0,34
500.000	GAZ CAPITAL REGS 3.125 16-23 17/11A	EUR	518.870	518.055	0,18
832.000	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	821.883	825.194	0,29
976.000	SES SA 1.625 18-26	EUR	970.921	964.317	0,34
<i>Francia</i>			<i>39.141.489</i>	<i>38.742.895</i>	<i>13,45</i>
800.000	AXA SUB 5.125 13-43 04/07A	EUR	937.920	911.712	0,32
2.700.000	BFCM EMTN 0.75 18-25 17/07A	EUR	2.671.697	2.646.243	0,91
800.000	BK FED CRED MUTUEL 0.5 18-22 16/11A	EUR	797.608	799.816	0,28
500.000	BNP PAR 2.375 15-25 17/02A	EUR	517.385	511.780	0,18
2.000.000	BNP PARIBAS CARDIF 1.00 17-24 29/11A	EUR	1.980.815	1.886.720	0,66
1.800.000	BNP PARIBAS SA 1.00 17-24 27/06A	EUR	1.794.199	1.764.972	0,61
1.408.000	BNP PARIBAS SA 1.50 17-25 17/11A	EUR	1.405.858	1.397.426	0,49
300.000	BNP PARIBAS SA 1.125 18-26 11/06A	EUR	286.956	286.992	0,10
300.000	BPCE 4.625 13-23 18/07A	EUR	346.128	345.507	0,12
2.800.000	BPCE SA 1.125 17-23 18/01A	EUR	2.818.787	2.813.944	0,97
1.200.000	CARREFOUR 0.875 18-23 12/06A	EUR	1.193.087	1.199.028	0,42
800.000	CIE DE SAINT-GOBAI 1 17-25 17/03A	EUR	805.320	787.048	0,27
400.000	CM ARKEA 1.25 17-24 31/05A	EUR	393.072	391.340	0,14
600.000	CNP ASSUR. 1.875 16-22 20/10A	EUR	598.314	615.870	0,21
1.400.000	CTE CO TRANSP ELEC 1.50 17-28 29/07A	EUR	1.385.594	1.376.088	0,48
2.300.000	EDF 1.00 16-26 13/10A	EUR	2.284.654	2.245.490	0,78
1.200.000	ENGIE SA 0.875 18-25 19/09A	EUR	1.190.064	1.193.508	0,41
300.000	EUTELSAT 1.125 16-21 23/06A	EUR	305.460	303.849	0,11
600.000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	779.550	759.162	0,26
1.100.000	ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	EUR	1.096.128	1.085.964	0,38
600.000	PERNOD RICARD 1.50 16-26 18/05A	EUR	603.075	614.166	0,21
600.000	PSA BANQUE FRANCE 0.50 17-20 17/01A	EUR	598.506	602.634	0,21
3.030.000	PSA BANQUE FRANCE 0.625 17-22 10/10A	EUR	3.009.707	2.971.884	1,02
1.400.000	RCI BANQUE 1.625 17-25 11/04A	EUR	1.427.950	1.380.638	0,48
1.300.000	RCI BANQUE EMTN 0.25 18-21 12/07A	EUR	1.294.761	1.288.391	0,45
1.241.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 26/09A	EUR	1.238.394	1.228.913	0,43
1.237.000	RCI BQUE 1.625 18-26 24/05A	EUR	1.235.243	1.204.553	0,42
600.000	SCHNEIDER ELECT 1.3750 18-27 21/06A	EUR	597.106	605.532	0,21
1.200.000	SOCIETE GENERALE 0.500 17-23 13/01A	EUR	1.195.248	1.171.380	0,41
400.000	SUEZ SA 1.00 17-25 03/04A	EUR	405.484	403.596	0,14
400.000	TELEPERFORMANCE SE 1.50 17-24 03/04A	EUR	403.472	401.860	0,14
900.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	891.909	906.372	0,32
900.000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.125 18-25 15/09A	EUR	897.939	903.168	0,31
700.000	VIVENDI 0.75 16-21 26/05A	EUR	695.772	710.514	0,25
500.000	VIVENDI 0.875 17-24 18/09A	EUR	496.835	496.075	0,17
500.000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	561.492	530.760	0,18
<i>Reino Unido</i>			<i>15.281.330</i>	<i>15.108.800</i>	<i>5,25</i>
800.000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	895.992	861.312	0,30
250.000	BARCLAYS BANK 2.125 14-21 24/02A	EUR	262.213	261.368	0,09
983.000	BARCLAYS PLC 0.625 17-23 14/11A	EUR	980.356	952.094	0,33
600.000	BAT INTL FIN 2.25 17-30 16/01A	EUR	609.510	578.598	0,20
600.000	BP CAPITAL MARKETS 1.00 14-26 25/09A	EUR	649.471	645.018	0,22
1.100.000	BRITISH SKY 1.875 14-23 24/11A	EUR	1.158.710	1.158.542	0,40
1.382.000	BRITISH TELECOM 1.00 17-24 21/11A	EUR	1.369.535	1.342.405	0,48
637.000	BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	EUR	631.796	611.775	0,21
1.200.000	CREDIT AGRICOLE LO 1.375 17-27 03/05A	EUR	1.207.116	1.209.168	0,42
933.000	DIAGEO FINANCE PLC 1 18-25 22/04A	EUR	925.863	932.506	0,32
777.000	GLAXOSMITHKLINE 1.2500 18-26 21/05A	EUR	775.065	784.265	0,27
1.200.000	IMPERIAL BRANDS FIN 1.375 17-25 27/01A	EUR	1.206.840	1.184.076	0,41
1.200.000	MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	1.218.819	1.218.204	0,43
673.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	670.900	665.018	0,23
600.000	UBS LONDON 0.625 18-23 23/04A	EUR	598.296	601.824	0,21
1.000.000	VODAFONE GROUP 1.875 14-25 11/09A	EUR	1.049.520	1.033.080	0,36
1.025.000	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	1.071.328	1.069.547	0,37

* Fecha de expiración 3015

** Fecha de expiración 3013

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas anuales

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Corporate Bond

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>Países Bajos</i>			25.752.245	25.615.337	8,90
1.617.000	ABN AMRO BANK N 0.5000 18-23 17/07A	EUR	1.608.107	1.612.521	0,56
1.150.000	ABN AMRO BANK NV 5.75 15-25 30/06A	EUR	1.221.530	1.193.608	0,41
300.000	ABN AMRO BANK SUB 2.875 16-28 18/01A	EUR	318.663	316.896	0,11
2.000.000	BAYER CAPITAL CORP 1.5 18-26 26/06A	EUR	2.009.063	1.988.240	0,69
800.000	BAYER CAPITAL CORP 2.1250 18-29 15/12A	EUR	793.144	801.856	0,28
566.000	DAIMLER INTL 1.00 18-25 11/05A	EUR	560.861	553.712	0,19
1.212.000	DAIMLER INTL FI 0.8750 18-24 09/04A	EUR	1.207.064	1.203.261	0,42
1.337.000	DEUTSCHE 2.0 18-29 01/12A	EUR	1.327.975	1.358.285	0,47
400.000	DEUTSCHE TELEKO 1.3750 18-25 01/12A	EUR	408.040	405.336	0,14
1.841.000	DEUTSCHE TELEKOM I 1.375 17-27 30/01A	EUR	1.829.883	1.839.454	0,64
559.000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	554.439	522.536	0,18
500.000	GAS NAT FENOSA FIN 2.875 14-24 11/03A	EUR	498.670	552.660	0,19
1.482.000	HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	EUR	1.474.457	1.469.018	0,51
900.000	ING GROEP 2.0 18-28 20/09A	EUR	896.769	898.101	0,31
1.100.000	JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A	EUR	1.102.057	1.109.075	0,39
1.300.000	JAB HOLDINGS BV 1.7500 18-26 25/06A	EUR	1.300.795	1.300.624	0,45
1.160.000	JT INTL FIN SER 1.1250 18-25 28/09A	EUR	1.150.952	1.166.693	0,41
761.000	NEDERLANDSE GASUNIE 1.375 18-28 16/10A	EUR	755.019	768.526	0,27
300.000	NN GROUP NV 1.00 15-22 18/03A	EUR	306.636	305.733	0,11
2.300.000	RABOBANK EMTN 6.875 10-20 19/03A	EUR	2.681.130	2.502.677	0,86
500.000	RABOBANK SUB 3.875 13-23 25/07A	EUR	566.960	563.720	0,20
689.000	STEDIN HOLDING 1.3750 18-28 19/09A	EUR	680.994	683.178	0,24
1.000.000	UNILEVER NV 1.00 17-27 14/02A	EUR	987.000	988.250	0,34
300.000	VONOVIA 0.875 18-23 03/07A	EUR	299.397	298.641	0,10
500.000	VONOVIA FINANCE BV 1.5 18-28 14/01A	EUR	497.195	475.020	0,17
700.000	VONOVIA FINANCE BV 2.25 15-23 15/12A	EUR	715.445	737.716	0,26
<i>Suiza</i>			2.422.237	2.432.594	0,85
2.090.000	UBS GROUP FUNDING 1.50 16-24 30/11A	EUR	2.104.744	2.117.546	0,74
300.000	UBS JERSEY BRANCH 2.125 16-24 04/03A	EUR	317.493	315.048	0,11
<i>Alemania</i>			14.068.684	14.003.687	4,87
1.500.000	ADLER REAL ESTATE 1.50 17-21 06/12A	EUR	1.509.750	1.504.020	0,52
1.200.000	BERTELSMANN SE 1.2500 18-25 29/09A	EUR	1.192.752	1.196.256	0,42
800.000	COMMERZBANK AG 1.125 17-25 19/09A	EUR	765.240	764.608	0,27
600.000	COMMERZBANK AG 1.2500 18-23 23/10A	EUR	596.916	597.954	0,21
1.000.000	DEUTSCHE BANK 0.375 18-21 18/01A	EUR	975.000	985.170	0,34
1.200.000	DEUTSCHE BANK 1.50 17-22 20/01A	EUR	1.202.412	1.200.648	0,42
1.000.000	DEUTSCHE BANK AG 1.25 14-21 08/09U	EUR	1.015.120	1.000.210	0,35
2.000.000	HANNOVER RUECK SE 1.125 18-28 18/04A	EUR	1.984.200	1.969.980	0,68
1.174.000	LANXESS 1.125 18-25 16/05A	EUR	1.158.245	1.147.503	0,40
1.800.000	MUNICH RE 6.25 12-42 26/05A	EUR	2.171.980	2.126.268	0,74
600.000	SAP SE 1.00 18-26 13/03A	EUR	598.806	608.892	0,21
900.000	VIER GAS TRANSPORT 1.5 18-28 25/09A	EUR	898.263	902.178	0,31
<i>Italia</i>			9.046.932	8.716.378	3,03
1.600.000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	1.980.499	1.856.209	0,64
300.000	BUZZI UNICEM 2.125 16-23 28/04A	EUR	307.764	301.734	0,10
1.000.000	INTESA SAN PAOLO 2.00 14-21 18/06A	EUR	1.028.970	1.006.080	0,35
800.000	INTESA SAN PAOLO 4.375 12-19 15/10A	EUR	840.216	827.712	0,29
700.000	INTESA SAN PAOLO 5.15 10-20 16/07A	EUR	753.375	736.372	0,26
800.000	INTESA SANPAOLO SP 1.375 17-24 18/01A	EUR	807.600	754.464	0,26
1.234.000	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	1.223.252	1.195.289	0,42
1.230.000	SNAM S.P.A 1.00 18-23 18/09A	EUR	1.221.206	1.207.540	0,42
840.000	UNICREDIT SPA 2.00 16-23 04/03A	EUR	884.050	830.978	0,29
<i>Dinamarca</i>			6.115.361	6.034.660	2,10
1.060.000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	1.201.945	1.148.457	0,40
2.480.000	ISS GLOBAL 1.00 15-21 07/01A	EUR	2.482.714	2.523.697	0,88
2.436.000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	2.430.702	2.362.506	0,82
<i>España</i>			13.110.905	13.172.602	4,58
700.000	ABERTIS INFRASTRUCT. 3.75 13-23 20/06A	EUR	690.256	783.419	0,27
400.000	AMADEUS CAP 1.625 15-21 17/11A	EUR	417.320	415.572	0,14
1.000.000	AMADEUS IT GROUP 0.875 18-23 18/09A	EUR	998.980	1.002.210	0,35
800.000	BANCO SANTANDER 1.125 18-25 17/01A	EUR	798.288	775.832	0,27
300.000	BCO BILBAO VIZCAYA 0.75 17-22 11/09A	EUR	295.776	296.070	0,10
700.000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	693.385	694.589	0,24
900.000	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	917.925	894.195	0,31
700.000	RED ELECT FINANCE 1.25 18-27 13/03A	EUR	698.681	698.523	0,24

* Fecha de expiración 3015

** Fecha de expiración 3013

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas anuales

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Corporate Bond

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
300.000	SANTAN CONSUMER FI 1.50 15-20 12/11A	EUR	309.315	308.268	0,11
3.000.000	SANTAN CONSUMER FI 0.875 17-22 24/01A	EUR	3.012.394	3.019.260	1,05
500.000	SANTANDER CONSUM FIN 0.90 15-20 18/02A	EUR	500.405	506.095	0,18
2.000.000	SANTANDER CONSUMER 0.75 17-22 17/10A	EUR	1.994.279	1.981.840	0,69
1.100.000	SANTANDER CONSUMER 1.00 16-21 26/05A	EUR	1.097.712	1.120.207	0,39
700.000	TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	EUR	686.189	676.522	0,24
<i>Estados Unidos de América</i>			35.308.716	34.907.462	12,13
700.000	AT T INC 3.55 12-32 17/12A	EUR	774.422	751.331	0,26
1.109.000	AT T INC 1.05 17-23 05/09A	EUR	1.107.427	1.107.470	0,38
600.000	AT T INC 1.80 17-26 05/09A	EUR	600.534	595.758	0,21
1.400.000	AT T INC 2.35 17/29 05/09A	EUR	1.420.460	1.379.784	0,48
751.000	AT T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	762.608	731.752	0,25
1.500.000	BANK OF AMERICA 0.75 16-23 26/07A	EUR	1.491.834	1.490.430	0,52
1.290.000	BANK OF AMERICA 1.625 15-22 14/09A	EUR	1.344.167	1.341.020	0,47
675.000	BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	EUR	675.634	675.446	0,23
1.100.000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.125 15-27 16/03A	EUR	1.087.357	1.088.560	0,38
400.000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.30 16-24 15/03A	EUR	408.160	412.264	0,14
600.000	BERKSHIRE HATHAWAY 2.15 16-28 15/03A	EUR	666.465	642.666	0,22
810.000	CELANESE US 1.125 16-23 26/09A	EUR	810.983	801.706	0,28
900.000	COCA COLA 1.125 15-27 09/09A	EUR	904.868	904.806	0,31
1.200.000	GENERAL ELECTRIC 0.875 17-25 17/05A	EUR	1.174.184	1.136.016	0,39
1.000.000	GENERAL ELECTRIC CAP 1.25 15-23 26/05A	EUR	1.022.050	1.001.340	0,35
900.000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125 17-37 17/05A	EUR	886.856	764.955	0,27
300.000	GOLDMAN SACHS GROU 2.00 15-23 27/07A	EUR	315.480	312.957	0,11
1.610.000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.375 17-24 15/05A	EUR	1.626.984	1.619.884	0,57
1.200.000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.50 14-21 18/10A	EUR	1.287.512	1.278.108	0,44
800.000	KINDER MORGAN INC/DEL 1.50 15-22 16/03M	EUR	816.120	822.784	0,29
300.000	MC DONALD S REGD 2.375 12-24 27/11A	EUR	327.144	323.955	0,11
1.600.000	MCKESSON CORP 0.625 17-21 17/08A	EUR	1.609.859	1.615.280	0,57
1.000.000	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	1.038.900	1.018.680	0,35
1.300.000	MORGAN STANLEY 1.75 16-24 11/03A	EUR	1.364.626	1.336.049	0,46
1.000.000	MORGAN STANLEY 1.875 14-23 30/03A	EUR	1.024.447	1.042.580	0,36
1.000.000	NATIONAL GRID NA I 1 17-24 12/07A	EUR	1.002.095	1.000.780	0,35
1.000.000	PHILIP MORRIS EMTN 1.875 14-21 03/03A	EUR	1.046.310	1.041.570	0,36
870.000	PHILIP MORRIS INTL 1.875 17-37 06/11A	EUR	846.177	803.889	0,28
1.300.000	PHILIP MORRIS INTL 2.875 14-26 03/03A	EUR	1.409.566	1.441.024	0,50
975.000	THERMO FISHER SCIEN 1.40 17-26 23/01A	EUR	970.379	972.426	0,34
760.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	753.538	744.671	0,26
895.000	UNITED TECHNOLO 1.1500 18-24 18/05A	EUR	892.270	900.146	0,31
1.000.000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	1.053.220	1.040.360	0,36
2.800.000	VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	EUR	2.786.080	2.767.015	0,97
<i>Suecia</i>			8.553.453	8.708.710	3,03
3.400.000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	3.412.843	3.520.123	1,23
3.220.000	SCA HYGIENE AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	3.235.759	3.258.865	1,13
625.000	SKANDINAVISKA ENSK 0.50 18-23 13/03A	EUR	622.331	624.806	0,22
1.200.000	SVENSKA CELLULOSA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	1.282.520	1.304.916	0,45
<i>Noruega</i>			1.595.637	1.601.581	0,56
900.000	SANTANDER CONSUMER 0.375 17-20 17/02A	EUR	899.865	904.059	0,32
700.000	SANTANDER CONSUMER BK 0.75 18-23 01/03A	EUR	695.772	697.522	0,24
<i>Bélgica</i>			3.950.178	3.850.243	1,34
1.070.000	ANHEUSER BUSCH INBEV 1.15 18-27 22/01A	EUR	1.062.660	1.038.178	0,37
600.000	ANHEUSER BUSCH INBEV 3.25 13-33 24/01A	EUR	672.864	670.128	0,23
1.100.000	ANHEUSER-BUSCH 2.00 18-35 23/01A	EUR	1.059.983	1.028.478	0,36
800.000	ANHEUSER-BUSCH INB 2.75 16-36 17/03A	EUR	852.400	812.088	0,28
300.000	KBC GROUP NV 0.75 17-22 01/03M	EUR	302.271	301.371	0,10
<i>Irlanda</i>			6.163.989	6.070.576	2,11
1.500.000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	1.679.661	1.658.265	0,58
1.195.000	CLOVERIE PLC ZU 1.5000 18-28 15/12A	EUR	1.187.519	1.180.887	0,41
1.000.000	CRH FINANCE 1.375 16-28 18/10A	EUR	968.950	945.450	0,33
500.000	FRESENIUS FIN IRL 3.00 17-32 30/01A	EUR	530.721	529.420	0,18
400.000	GRENKE FINANCE 0.875 17-22 07/10A	EUR	402.860	399.600	0,14
1.396.000	ROADSTER FINANCE DAC 1.625 17-24 09/12A	EUR	1.394.278	1.356.954	0,47
<i>Islas de Guernsey</i>			1.172.770	1.168.032	0,41
1.150.000	CREDIT SUISSE GR FDG 1.25 15-22 14/04A	EUR	1.172.770	1.168.032	0,41
<i>Isla de Jersey</i>			1.193.279	1.163.585	0,40
600.000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	676.179	649.170	0,22

* Fecha de expiración 3015

** Fecha de expiración 3013

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas anuales

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Corporate Bond

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
500.000	SWISS RE ADMIN RE 1.375 16-23 27/05A	EUR	517.100	514.415	0,18
	<i>Australia</i>		5.504.472	5.539.914	1,93
200.000	BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A	EUR	218.432	217.244	0,08
800.000	ORIGIN ENERGY REGS 2.50 13-20 23/10A	EUR	831.113	837.208	0,29
2.000.000	RANSURBAN FINANCE CO 2.00 15-25 28/08A	EUR	2.067.670	2.085.320	0,72
2.300.000	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	2.387.257	2.400.142	0,84
	<i>Antillas Neerlandesas</i>		1.173.240	1.183.476	0,41
1.200.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	1.173.240	1.183.476	0,41
	<i>Islas Caimán</i>		5.357.274	5.413.584	1,88
1.000.000	CK HUTCHISON FINANCE 0.875 16-24 03/10A	EUR	978.500	981.290	0,34
1.670.000	CK HUTCHISON FINANCE 1.25 16-23 06/04A	EUR	1.673.314	1.697.338	0,58
1.120.000	CK HUTCHISON EU 1.2500 18-25 13/04A	EUR	1.114.344	1.108.251	0,39
1.580.000	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	1.591.116	1.626.705	0,57
	<i>Nueva Zelanda</i>		2.962.109	2.967.164	1,03
2.570.000	CHORUS LTD 1.125 16-23 18/10A	EUR	2.571.117	2.575.320	0,89
400.000	FONTERRA COOPERATIV 0.75 16-24 08/11	EUR	390.992	391.844	0,14
	<i>México</i>		3.528.448	3.487.680	1,21
2.000.000	AMERICA MOVIL SAB 3.00 12-21 12/07A	EUR	2.166.448	2.149.800	0,75
1.200.000	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	1.362.000	1.337.880	0,46
	<i>Islas Vírgenes Británicas</i>		3.535.759	3.529.539	1,23
1.500.000	SINOPEC GR OVER REGS 1.00 15-22 28/04A	EUR	1.526.730	1.522.290	0,53
1.100.000	STATE GRID OVER 1.3750 18-25 02/05A	EUR	1.090.055	1.091.013	0,38
900.000	STATE GRID OVERSEAS 1.75 16-25 19/05A	EUR	918.974	916.236	0,32
	<i>República Checa</i>		1.147.146	1.101.420	0,38
1.000.000	CEZ EMTN 3.00 13-28 05/06A	EUR	1.147.146	1.101.420	0,38
Bonos a tipo variable			61.384.728	60.073.043	20,88
	<i>Luxemburgo</i>		5.225.842	4.914.900	1,71
4.500.000	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	EUR	5.225.842	4.914.900	1,71
	<i>Francia</i>		19.651.870	19.119.304	6,64
1.000.000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	1.128.246	1.065.430	0,37
1.200.000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	1.333.875	1.251.696	0,44
900.000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	922.298	940.410	0,33
1.500.000	CREDIT AGRICOLE FL.R 09-XX 26/10A	EUR	1.710.155	1.611.525	0,56
1.000.000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	1.069.895	1.036.340	0,36
900.000	EDF FL.R 18-99 04/10A	EUR	900.000	907.925	0,32
2.200.000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	2.491.445	2.387.770	0,83
1.400.000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	1.459.500	1.420.888	0,49
993.000	RCI BANQUE FL.R 17-22 14/03Q	EUR	994.744	987.439	0,34
1.500.000	SOCIETE GENE SA SUB FL.R 09-XX 04/09A	EUR	1.771.316	1.611.075	0,56
200.000	SOGECAP SA FL.R 14-49 29/12A	EUR	210.026	204.138	0,07
2.730.000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	2.784.759	2.793.444	0,96
2.500.000	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	EUR	2.668.165	2.694.550	0,94
200.000	TOTAL S.A. FL.R 16-49 05/05A	EUR	207.446	206.674	0,07
	<i>Países Bajos</i>		9.973.616	9.809.641	3,41
1.000.000	ABN AMRO FL.R 15-XX 22/03S	EUR	1.071.000	1.050.330	0,37
2.300.000	ALLIANZ FINANCE FL.R 11-41 08/07A	EUR	2.686.337	2.585.706	0,90
1.400.000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	1.506.248	1.467.018	0,51
1.300.000	ING BANK NV FL.R 14-26 25/02A	EUR	1.397.779	1.385.280	0,48
1.100.000	ING GROEP NV FL.R 17-29 15/02A	EUR	1.137.802	1.124.431	0,39
1.300.000	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	1.322.050	1.354.860	0,47
800.000	TELE EUR REGS SUB FL.R 14-XX 31/03A	EUR	852.400	842.016	0,29
	<i>Suiza</i>		6.850.283	6.790.671	2,36
1.340.000	CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A	EUR	1.485.122	1.452.774	0,50
3.290.000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	3.548.268	3.529.973	1,24
1.114.000	UBS GROUP FUNDI FL.R 18-25 17/04A	EUR	1.112.975	1.104.977	0,38
700.000	UBS GROUP FUNDING FL.R 17-22 20/09Q	EUR	703.918	702.947	0,24
	<i>Alemania</i>		3.615.389	3.592.216	1,25
1.100.000	ALLIANZ FL.R 12-42 17/10A	EUR	1.299.864	1.277.540	0,45
900.000	ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	EUR	1.001.572	1.005.966	0,35
300.000	DEUTSCHE BOERSE AG FL.R 15-41 05/02A	EUR	316.341	314.559	0,11
250.000	ENBW ENERGIE FL.R 14-76 02/04A	EUR	263.745	260.663	0,09
700.000	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	733.867	733.488	0,25
	<i>Dinamarca</i>		1.057.500	1.032.550	0,36
1.000.000	ORSTED FL.R 15-15 06/11A *	EUR	1.057.500	1.032.550	0,36

* Fecha de expiración 3015

** Fecha de expiración 3013

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas anuales

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Corporate Bond

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>España</i>			<i>1.622.130</i>	<i>1.617.808</i>	<i>0,56</i>
1.600.000	BBVA FL.R 14-XX 19/02Q	EUR	1.622.130	1.617.808	0,56
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>5.577.154</i>	<i>5.533.095</i>	<i>1,92</i>
1.000.000	BANK OF AMERICA CO FL.R 17-25 07/02A	EUR	1.025.195	1.008.140	0,35
1.000.000	BAT CAPITAL CORP FL.R 17-21 16/08Q	EUR	1.002.800	999.610	0,35
2.252.000	CITIGROUP INC FL.R 18-26 24/07A	EUR	2.249.230	2.239.277	0,78
674.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-22 09/09Q	EUR	674.929	674.768	0,23
625.000	MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	EUR	625.000	611.300	0,21
<i>Suecia</i>			<i>395.916</i>	<i>394.192</i>	<i>0,14</i>
400.000	SKANDINAVISKA ENSK 1.375 16-28 31/10	EUR	395.916	394.192	0,14
<i>Noruega</i>			<i>680.479</i>	<i>674.509</i>	<i>0,23</i>
670.000	DNB BANK ASA FL.R 17-27 01/03A	EUR	680.479	674.509	0,23
<i>Austria</i>			<i>1.489.599</i>	<i>1.437.904</i>	<i>0,50</i>
1.300.000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	1.489.599	1.437.904	0,50
<i>Bélgica</i>			<i>1.003.430</i>	<i>998.780</i>	<i>0,35</i>
1.000.000	KBC GROUP NV FL.R 17-22 24/11Q	EUR	1.003.430	998.780	0,35
<i>Finlandia</i>			<i>1.620.520</i>	<i>1.606.148</i>	<i>0,56</i>
600.000	NORDEA BANK FL.R 16-26 07/09A	EUR	605.460	599.658	0,21
1.000.000	NORDEA BANK FL.R 18-22 07/02Q	EUR	1.015.060	1.006.490	0,35
<i>Australia</i>			<i>2.621.000</i>	<i>2.551.325</i>	<i>0,89</i>
2.500.000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	2.621.000	2.551.325	0,89
Total Inversiones			274.449.392	271.535.856	94,37
Efectivo neto				15.934.767	5,54
Otros activos/(pasivos)				260.175	0,09
Patrimonio neto total				287.730.798	100,00

* Fecha de expiración 3015

** Fecha de expiración 3013

Asignación geográfica de la cartera

	% del P.N.
Francia	20,09
Estados Unidos de América	14,05
Países Bajos	12,31
Alemania	6,12
Reino Unido	5,25
España	5,14
Luxemburgo	4,12
Suiza	3,21
Suecia	3,17
Italia	3,03
Australia	2,82
Dinamarca	2,46
Irlanda	2,11
Islas Caimán	1,88
Bélgica	1,69
Islas Vírgenes Británicas	1,23
México	1,21
Nueva Zelanda	1,03
Noruega	0,79
Finlandia	0,56
Austria	0,50
Antillas Neerlandesas	0,41
Islas de Guernsey	0,41
Isla de Jersey	0,40
República Checa	0,38
Otros activos	5,63
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Corporate Bond

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		6.430.425
Intereses de obligaciones y bonos	Nota 2d	6.397.409
Intereses bancarios		565
Intereses de acuerdos de recompra	Nota 2f	4.651
Intereses de swaps		27.800
Gastos		2.416.884
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	1.123.126
Comisiones del Depositario	Nota 5	12.039
Taxe d'abonnement	Nota 7a	32.710
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	126.795
Honorarios profesionales	Nota 12	29.209
Cargos bancarios		59.338
Costes de transacción	Nota 2g	6.322
Intereses de swaps		1.014.981
Gastos varios		12.364
Ingresos netos derivados de inversiones		4.013.541
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Ventas de inversiones	Nota 2d	451.590
- Contratos de opciones	Nota 2e	-137.500
- contratos a plazo sobre divisas	Nota 2e	-197.186
- futuros financieros	Nota 2e	-378.790
- Contratos de swap	Nota 2e	1.545.499
- cambios	Nota 2c	35.862
Beneficio materializado neto		5.333.016
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-10.373.065
- Contratos de divisas a plazo	Nota 2e	22.813
- Contratos de futuros financieros	Nota 2e	-22.550
- Contratos de swap	Nota 2e	-1.017.633
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-6.057.419
Dividendos abonados	Nota 6	-4.915.698
Suscripción de acciones de capitalización		3.294.119
Suscripción de acciones de distribución		47.902.402
Reembolso de acciones de capitalización		-80.206.786
Reembolso de acciones de distribución		-41.133.607
Disminución del Patrimonio neto		-81.116.989
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		368.847.787
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		287.730.798

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
- Euro High Yield Bond

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro High Yield Bond

Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo			608.692.985
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	568.891.900	
Coste de adquisición		571.633.827	
Tesorería		25.703.443	
Depósitos a plazo		5.672.176	
Intereses pendientes de cobro		7.990.853	
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		320.974	
Importes pendientes de cobro por suscripciones		111.217	
Plusvalía latente en contratos a plazo sobre divisas	Nota 2e	2.422	
Pasivo			17.230.829
Descubiertos bancarios		80.000	
Acuerdos de recompra	Nota 9	13.606.410	
Importes pendientes de pago por reembolsos		3.162.637	
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		355.830	
Otros pasivos		25.952	
Patrimonio neto			591.462.156

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones I EUR - Capitalización	3.727.295,27	1.337.153,18	2.118.503,13	2.945.945,32
Acciones I EUR - Distribución	3.480.790,38	45.564,48	202.605,67	3.323.749,19
Acciones R EUR - Capitalización	2.958.544,80	812.971,99	1.375.747,63	2.395.769,16
Acciones R EUR - Distribución	477.311,36	40.878,46	113.330,53	404.859,29
Acciones R CHF [H] Capitalización	5.172,41	875,74	1.196,02	4.852,13
Acciones N EUR - Capitalización	0,00	120,41	0,00	120,41
Acciones P EUR - Capitalización	3.709.518,30	6.575.983,74	5.159.663,00	5.125.839,04
Acciones P EUR - Distribución	30.579.614,37	7.374.224,50	10.662.394,58	27.291.444,29
Acciones P15 EUR - Distribución	1.907.302,00	102.000,00	208.400,00	1.800.902,00
Acciones G EUR - Capitalización	30.925,07	20.303,63	22.652,52	28.576,18

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro High Yield Bond

Estadísticas

Ejercicio cerrado el : **31/10/2018** **31/10/2017** **31/10/2016**

Total Patrimonio Neto	EUR	591.462.156	677.167.934	467.722.358
Acciones I EUR - Capitalización				
Número de acciones		2.945.945,32	3.727.295,27	4.050.531,63
Valor teórico de la acción	EUR	29,73	30,07	28,19
Acciones I EUR - Distribución				
Número de acciones		3.323.749,19	3.480.790,38	807.511,00
Valor teórico de la acción	EUR	11,10	11,67	11,40
Dividendo por acción		0,45	0,45	0,59
Acciones R EUR - Capitalización				
Número de acciones		2.395.769,16	2.958.544,80	383.357,05
Valor teórico de la acción	EUR	26,22	26,71	25,22
Acciones R EUR - Distribución				
Número de acciones		404.859,29	477.311,36	236.741,38
Valor teórico de la acción	EUR	9,68	10,19	9,95
Dividendo por acción		0,32	0,33	0,48
Acciones R CHF [H] Capitalización				
Número de acciones		4.852,13	5.172,41	-
Valor teórico de la acción	CHF	102,16	104,96	-
Acciones N EUR - Capitalización				
Número de acciones		120,41	-	-
Valor teórico de la acción	EUR	99,74	-	-
Acciones P EUR - Capitalización				
Número de acciones		5.125.839,04	3.709.518,30	4.200.017,14
Valor teórico de la acción	EUR	12,84	12,95	12,10
Acciones P EUR - Distribución				
Número de acciones		27.291.444,29	30.579.614,37	22.352.335,00
Valor teórico de la acción	EUR	11,38	11,97	11,69
Dividendo por acción		0,49	0,49	0,62
Acciones P15 EUR - Distribución				
Número de acciones		1.800.902,00	1.907.302,00	1.736.000,00
Valor teórico de la acción	EUR	11,35	11,93	11,66
Dividendo por acción		0,46	0,47	0,61
Acciones G EUR - Capitalización				
Número de acciones		28.576,18	30.925,07	-
Valor teórico de la acción	EUR	104,00	105,18	-

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro High Yield Bond

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial			552.269.145	549.418.751	92,89
Obligaciones			476.345.969	473.081.839	79,98
<i>Luxemburgo</i>			<i>61.955.753</i>	<i>60.879.519</i>	<i>10,29</i>
1.650.000	ALTICE FINANCE REGS 5.25 15-23 15/02S	EUR	1.714.808	1.714.862	0,29
875.000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	886.614	907.156	0,15
1.760.000	ARENA LUX FIN SARL 2.875 17-24 01/11S	EUR	1.783.953	1.759.595	0,30
300.000	BMBG BOND FINANCE 3.00 16-21 15/06S	EUR	305.625	304.275	0,05
300.000	CNH IND FIN 2.875 14-21 27/09A	EUR	320.385	318.228	0,05
1.000.000	CNH INDUSTRIAL FIN 2.75 14-19 18/03A	EUR	1.020.080	1.010.110	0,17
2.840.000	CODERE FIN LUX 6.75 16-21 01/11S	EUR	2.836.777	2.687.322	0,45
3.000.000	CONTOURGLOBAL 3.375 18-23 26/07S	EUR	3.004.908	2.949.660	0,50
1.707.000	CRYSTAL ALMOND SAR 10.00 16-21 01/11S	EUR	1.885.234	1.839.719	0,31
3.790.000	DEA FINANCE REG S 7.50 16-22 15/10S	EUR	4.152.588	4.039.117	0,68
4.120.000	DUFREY FINANCE SCA REGS4.50 15-23 01/08S	EUR	4.281.513	4.265.683	0,72
4.853.000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	4.853.300	4.881.196	0,83
5.160.000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	5.678.574	5.459.537	0,93
1.000.000	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	1.100.000	1.082.670	0,18
3.700.000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	4.114.482	4.097.528	0,69
1.300.000	GARRET 5.125 18-26 27/09S	EUR	1.202.500	1.212.861	0,21
865.000	INTRALOT CAPITAL LUX 5.25 17-24 15/09S	EUR	871.951	672.477	0,11
1.400.000	LECTA SA 6.50 16-23 01/08S	EUR	1.458.799	1.442.728	0,24
2.060.000	LHMC FINCO SARL 6.2500 18-23 20/12S	EUR	2.047.582	2.134.984	0,36
3.520.000	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S	EUR	3.549.690	3.583.818	0,61
1.271.000	MATTERHORN REGS 4.00 17-27 15/11S	EUR	1.264.926	1.204.717	0,20
4.025.000	OLIVETTI FINANCE EMTN 7.75 03-33 24/01A	EUR	5.573.562	5.156.911	0,88
4.500.000	PRESTIGEIBIDCO GMBH 6.25 16-23 15/12S	EUR	4.672.517	4.789.395	0,81
1.290.000	SAMSONITE FINCO SARL 3.5 18-26 15/05S	EUR	1.281.400	1.236.826	0,21
1.000.000	SENVION HOLDING 3.875 17-22 25/10S	EUR	884.750	861.490	0,15
1.170.000	TELENET IV 4.875 15-27 15/07S	EUR	1.209.235	1.266.654	0,21
<i>Francia</i>			<i>71.370.770</i>	<i>71.075.104</i>	<i>12,02</i>
4.560.000	ALTICE FRANCE 5.625 14-24 15/05S	EUR	4.771.296	4.716.043	0,81
2.200.000	AUTODIS REGS 4.375 16-22 01/05S	EUR	2.262.590	2.227.038	0,38
820.000	BANIJAY GROUP 4.00 17-22 01/07S	EUR	829.114	838.860	0,14
243.000	BISOHO SAS REG SHS 5.875 16-23 01/05S	EUR	260.982	255.580	0,04
1.800.000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	1.837.330	1.858.770	0,31
2.900.000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	2.662.320	2.832.952	0,48
200.000	CASINO GUICHARD 5.731 10-18 12/11A	EUR	201.040	200.332	0,03
4.600.000	CASINO GUICHARD PER. 5.976 11-21 26/05A	EUR	4.633.489	4.817.902	0,82
4.030.000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	4.366.980	4.445.332	0,75
3.230.000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	3.265.146	3.291.919	0,56
1.680.000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	1.729.120	1.725.898	0,29
4.730.000	ELIS SA REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	4.804.697	4.812.160	0,82
860.000	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	EUR	889.025	883.917	0,15
840.000	GETLINK SE 3.6250 18-23 01/10S	EUR	840.000	848.509	0,14
2.945.000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	3.644.852	3.726.220	0,63
1.167.000	GROUPE FNAC SA 3.25 16-23 30/09S	EUR	1.186.415	1.188.916	0,20
4.170.000	LA FINAC ATALIAN S 4.00 17-24 15/05S	EUR	4.055.954	3.741.241	0,63
300.000	NEXANS 3.25 16-21 26/05A	EUR	318.600	315.564	0,05
2.800.000	NEXANS SA 3.75 18-23 08/08A	EUR	2.816.205	2.875.488	0,49
980.000	NOVAFIVES SAS 5.0000 18-25 15/06S	EUR	945.950	896.710	0,15
2.400.000	ORANO 3.25 13-20 04/09A	EUR	2.402.618	2.480.280	0,42
2.350.000	ORANO EMTN 3.50 10-21 22/03A	EUR	2.457.752	2.429.689	0,41
2.200.000	ORANO EMTN 4.375 09-19 06/11A	EUR	2.305.402	2.273.502	0,38
4.900.000	ORANO EMTN 4.875 09-24 23/09A	EUR	5.345.360	5.088.355	0,87
2.100.000	ORANO SA 3.125 14-23 20/03A	EUR	2.095.055	2.094.498	0,35
3.920.000	REXEL SA 3.50 16-23 15/06S	EUR	4.077.745	4.043.754	0,68
3.100.000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	3.228.916	3.138.223	0,53
1.600.000	VALLOUREC SA 3.25 12-19 02/08A	EUR	1.656.419	1.603.280	0,27
1.456.000	VALLOUREC SA 6.625 17-22 15/10S	EUR	1.480.398	1.424.172	0,24
<i>Reino Unido</i>			<i>49.141.566</i>	<i>49.061.904</i>	<i>8,30</i>
4.860.000	ALGECO SCOTSMAN 6.50 18-23 15/02S	EUR	4.854.365	5.040.160	0,85
460.000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	446.503	483.524	0,08
1.090.000	ANGLO AMERICAN CAPITAL 2.875 13-20 20/11A	EUR	1.010.593	1.146.669	0,19
7.230.000	HELLENIC TELECOM 3.50 14-20 09/07A	EUR	7.602.960	7.530.334	1,27
3.170.000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	3.235.095	3.235.968	0,55

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro High Yield Bond

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
1.960.000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	2.069.071	2.099.944	0,36
3.300.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	3.438.204	3.415.731	0,58
560.000	INTERN GAME TECH PLC 3.5 18-24 15/07S	EUR	560.000	561.663	0,09
2.900.000	LOTTOMATICA SPA 4.75 12-20 05/03A	EUR	3.139.200	3.061.443	0,52
650.000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	677.680	676.026	0,11
1.130.000	OTE PLC 2.375 18-22 18/07A	EUR	1.139.603	1.160.939	0,20
3.300.000	OTE PLC 4.375 15-19 02/12A	EUR	3.518.288	3.434.739	0,58
3.520.000	SYNLAB BONDCO PLC 6.25 15-22 01/07S	EUR	3.707.620	3.646.192	0,62
4.622.000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	4.675.325	4.663.413	0,79
3.746.000	THOMAS COOK GRP REG S 6.25 16-22 15/06S	EUR	3.884.408	3.729.593	0,63
850.000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	900.575	881.612	0,15
2.380.000	VIRGIN MEDIA FIN 4.50 15-25 15/01S	EUR	2.435.714	2.418.580	0,41
1.925.000	VIRIDIAN GRP FINANCEO 4.00 17-25 15/09S	EUR	1.846.362	1.875.374	0,32
<i>Países Bajos</i>			<i>94.058.846</i>	<i>93.307.664</i>	<i>15,78</i>
3.600.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	3.510.645	3.272.580	0,55
2.480.000	ALTICE FRANCE S 5.8750 18-27 01/02S	EUR	2.499.924	2.560.749	0,43
10.490.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	10.436.555	10.302.018	1,75
4.040.000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	3.697.396	3.316.517	0,56
2.390.000	CONSTELLUM EMTN REGS 4.625 14-21 15/05S	EUR	2.427.349	2.419.301	0,41
7.160.000	DIGI COMM NV REG SHS 5.00 16-23 15/10S	EUR	7.489.924	7.535.255	1,28
1.251.000	DUFY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	1.273.809	1.220.351	0,21
1.366.000	EAGLE INT. 5.375 18-23 04/05S	EUR	1.374.830	1.333.462	0,23
810.000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	874.764	867.802	0,15
3.610.000	INTERXION HOLDING 4.7500 18-27 15/06S	EUR	3.633.285	3.773.750	0,64
2.830.000	IPD 3 BV 4.50 17-22 15/07S	EUR	2.855.051	2.903.806	0,49
6.130.000	LGE HOLDCO VI BV 7.125 14-24 15/05S	EUR	6.822.608	6.534.703	1,10
2.020.000	LKQ EURO HOLDINGS BV 3.625 18-26 01/04S	EUR	2.024.250	1.994.528	0,34
1.262.000	LKQ EURO HOLDINGS BV 4.125 18-28 01/04S	EUR	1.261.847	1.233.883	0,21
930.000	MAXEDA DIY HOLDING 6.125 17-22 15/07S	EUR	955.368	879.994	0,15
2.323.000	OCI NV 5.0000 18-23 15/04S	EUR	2.346.163	2.445.654	0,41
4.070.000	OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	EUR	4.185.130	4.140.818	0,70
1.200.000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	1.328.250	1.315.944	0,22
4.550.000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	5.315.170	5.072.249	0,86
4.740.000	PETROBRAS INTL FIN 5.875 11-22 07/03A	EUR	4.923.059	5.335.960	0,90
2.404.000	PROMONTORIA HLDG 6.75 18-23 15/08S	EUR	2.418.275	2.444.435	0,41
2.180.000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	2.178.614	2.099.427	0,35
1.736.000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	1.753.450	1.763.342	0,30
2.830.000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	2.987.315	2.954.322	0,50
3.330.000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	3.419.230	3.433.929	0,58
5.380.000	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	5.469.818	5.436.705	0,92
1.150.000	UNITED GROUP BV 4.875 17-24 01/07S	EUR	1.204.361	1.190.860	0,20
5.350.000	UNITED GROUP REGS 4.50 17-22 01/07S	EUR	5.392.406	5.525.320	0,93
<i>Alemania</i>			<i>51.133.632</i>	<i>50.820.051</i>	<i>8,59</i>
3.664.000	ADLER REAL ESTATE 1.50 17-21 06/12A	EUR	3.656.202	3.673.820	0,62
2.095.000	ADLER REAL ESTATE 2.125 17-24 06/02A	EUR	2.085.417	2.034.371	0,34
3.595.000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	3.682.206	3.472.051	0,59
4.160.000	IHO VERWALTUNGS 3.25 16-23 15/09S	EUR	4.242.694	4.177.347	0,71
2.420.000	KAEFER ISOLIERTECHNIK 18-24 10/01S	EUR	2.461.978	2.477.572	0,42
910.000	NORDEX SE 6.50 18-23 01/02S	EUR	904.789	890.681	0,15
6.550.000	SAFARI HOLDING 5.375 17-22 30/11S	EUR	6.576.145	6.667.703	1,13
2.140.000	SCHAEFFLER VER ZWEI 3.75 16-26 15/09S	EUR	2.156.344	2.129.065	0,36
6.380.000	SCHAEFFLER VERWALTUNG 2.75 16-21 15/09S	EUR	6.487.838	6.417.641	1,09
2.140.000	THYSSENKRUPP 1.375 17-22 03/03A	EUR	2.170.943	2.125.491	0,36
2.350.000	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	2.420.453	2.394.251	0,40
1.900.000	THYSSENKRUPP AG 2.75 16-21 08/03A	EUR	1.966.862	1.965.379	0,33
1.134.000	UNITYMEDIA HESSEN REGS 4.625 15-26 15/02S	EUR	1.207.003	1.229.029	0,21
2.550.000	UNITYMEDIA HESSEN REGS4.00 14-25 15/01S	EUR	2.647.422	2.679.030	0,45
7.524.000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 6.25 13-29 15/01S	EUR	8.467.336	8.486.620	1,43
<i>Italia</i>			<i>28.864.494</i>	<i>28.054.850</i>	<i>4,74</i>
1.860.000	ALMAVIVA THE ITALIAN 7.25 17-22 15/10S	EUR	1.881.072	1.751.116	0,30
2.000.000	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	2.225.224	2.140.340	0,36
1.000.000	FINMECCANICA FINANCE 5.75 03-18 12/12A	EUR	1.028.000	1.005.380	0,17
4.605.000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	4.904.585	4.796.108	0,81
4.540.000	N AND W GLOBAL VEND 7.00 16-23 15/10S	EUR	4.735.508	4.802.048	0,81
2.425.000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	2.532.631	2.306.272	0,39
530.000	SCHUMANN SPA 7.00 16-23 31/07S	EUR	545.241	543.298	0,09

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro High Yield Bond

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
1.378.000	SNAI SPA REGS 6.375 16-18 07/11S	EUR	1.429.480	1.422.950	0,24
1.880.000	TELECOM ITALIA SPA 2.875 18-26 28/01A	EUR	1.880.512	1.806.868	0,31
1.940.000	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	2.053.016	2.008.230	0,34
2.500.000	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-26 25/05A	EUR	2.773.750	2.509.275	0,42
3.180.000	WIND TRE SPA 2.625 17-23 20/01S	EUR	2.875.475	2.962.965	0,50
<i>Dinamarca</i>			7.831.123	8.239.684	1,39
6.239.000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	6.287.243	6.708.298	1,13
1.620.000	NORICAN GROUP APS 4.50 17-23 15/05S	EUR	1.543.880	1.531.386	0,26
<i>España</i>			5.621.980	5.631.760	0,95
1.700.000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	1.697.024	1.741.565	0,29
1.244.000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	1.244.000	1.251.986	0,21
2.620.000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	2.680.956	2.638.209	0,45
<i>Estados Unidos de América</i>			38.117.073	37.785.284	6,39
2.200.000	ARDAGH PCK REGS 4.125 16-23 15/05S	EUR	2.305.500	2.272.666	0,38
1.000.000	BALL 3.50 15-20 15/12S	EUR	1.073.500	1.061.570	0,18
5.970.000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	6.651.619	6.676.431	1,14
1.570.000	BELDEN INC 3.375 17-27 15/07S	EUR	1.530.750	1.513.841	0,26
1.135.000	CHEMOURS CO 4.00 18-26 15/05S	EUR	1.136.462	1.091.802	0,18
850.000	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	EUR	869.848	854.250	0,14
1.832.000	COTY 4.0 18-23 05/04S	EUR	1.853.215	1.788.618	0,30
2.785.000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	2.800.877	2.735.232	0,46
2.870.000	FEDERAL-MOGUL HOLD 4.875 17-22 15/04Q	EUR	2.916.787	2.966.432	0,50
500.000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	555.050	544.435	0,09
1.180.000	IMS HEALTH INC 3.50 16-24 15/10S	EUR	1.212.922	1.214.267	0,21
890.000	KRATON POLYMERS 5.2500 18-26 15/05S	EUR	897.547	862.410	0,15
1.600.000	KRONOS INTL 3.75 17-25 15/09S	EUR	1.571.680	1.477.824	0,25
1.440.000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	1.486.080	1.464.984	0,25
1.220.000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	1.226.627	1.196.698	0,20
4.515.000	QUINTILES IMS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	4.536.610	4.575.321	0,77
457.000	UGI INTERNATIONAL 3.2500 18-25 01/11S	EUR	457.000	459.399	0,08
1.867.500	WMG ACQUISITION 4.125 16-24 01/11S	EUR	1.944.340	1.947.466	0,33
1.400.000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	1.466.108	1.464.806	0,25
1.600.000	ZF NA CAPITAL 2.25 15-19 26/04A	EUR	1.624.551	1.616.832	0,27
<i>Suecia</i>			8.079.489	7.981.917	1,35
1.870.000	RADISSON HOTEL 6.8750 18-23 15/07S	EUR	1.928.672	2.027.286	0,34
4.131.000	VERISURE HLDG REGS 6.00 15-22 01/11S	EUR	4.436.159	4.262.903	0,72
1.600.000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	1.714.658	1.691.728	0,29
<i>Austria</i>			6.451.980	6.440.227	1,09
2.750.000	SAPPI PAPIER HOLDNG G 3.375 15-22 01/04S	EUR	2.798.198	2.801.150	0,47
3.530.000	SAPPI PAPIER REGS 4.00 16-23 01/04S	EUR	3.653.782	3.639.077	0,62
<i>Canadá</i>			8.319.779	8.512.959	1,44
3.590.000	COTT FINANCE CORP 5.50 16-24 01/07S	EUR	3.777.305	3.807.734	0,64
4.847.000	VRX ESCROW 4.50 15-23 15/05S	EUR	4.542.474	4.705.225	0,80
<i>Bélgica</i>			3.023.479	2.962.868	0,50
1.390.000	BARRY CALLEBAUT 5.625 11-21 15/06A	EUR	1.662.715	1.578.984	0,27
1.310.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	1.360.764	1.383.884	0,23
<i>Irlanda</i>			10.773.301	10.491.985	1,77
4.500.000	ARDAGH PACKAGING REGS 6.75 16-24 15/05Q	EUR	5.001.574	4.784.805	0,80
1.950.000	EIRCOM FINANCE DAC 4.50 16-22 31/05S	EUR	2.001.442	1.996.625	0,34
3.000.000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	3.237.435	3.187.650	0,54
500.000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	532.850	522.905	0,09
<i>Isla de Jersey</i>			2.456.525	2.421.734	0,41
2.760.000	ADIANT GLOBAL HOLD 3.50 16-24 15/08S	EUR	2.456.525	2.421.734	0,41
<i>Antillas Neerlandesas</i>			14.638.032	14.922.204	2,52
3.540.000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	3.077.943	3.114.881	0,53
8.440.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	8.223.306	8.323.781	1,40
3.710.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	3.336.783	3.483.542	0,59
<i>Islas Caimán</i>			3.555.595	3.601.666	0,61
1.467.000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	1.450.963	1.521.616	0,26
2.100.000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	2.104.632	2.080.050	0,35
<i>Islas Bermudas</i>			2.114.610	2.079.902	0,35
2.040.000	AXALTA COATING SYS 4.25 16-24 15/08S	EUR	2.114.610	2.079.902	0,35
<i>México</i>			2.773.252	2.776.167	0,47
2.700.000	CEMEX SAB DE CV 4.375 15-23 05/03S	EUR	2.773.252	2.776.167	0,47

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro High Yield Bond

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>República Checa</i>			5.044.690	5.031.414	0,85
4.995.000	RESIDOMO SRD 3.375 17-24 15/10S	EUR	5.044.690	5.031.414	0,85
<i>Isla de Man</i>			1.020.000	1.002.976	0,17
1.020.000	PLAYTECH 3.75 18-23 12/10S	EUR	1.020.000	1.002.976	0,17
Bonos a tipo variable			75.923.176	76.336.912	12,91
<i>Luxemburgo</i>			8.873.207	8.813.587	1,49
1.515.000	FIRE BC FL.R 18-24 28/09Q	EUR	1.515.000	1.513.243	0,26
1.365.000	LECTA SA FL.R 16-22 01/08Q	EUR	1.369.531	1.370.364	0,23
2.992.000	LHMC FINCO FL.R 18-23 20/12Q	EUR	2.953.374	3.066.022	0,52
2.740.000	SES FL.R 16-XX 02/01A	EUR	3.035.302	2.863.958	0,48
<i>Francia</i>			14.272.166	14.494.429	2,45
1.100.000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	1.108.027	1.145.892	0,19
3.753.000	AUTODIS FL.R 16-22 01/05S	EUR	3.783.220	3.790.868	0,64
1.500.000	CASINO GUICHARD FL.R 12-19 06/08A	EUR	1.554.250	1.528.710	0,26
3.200.000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	3.043.480	3.063.840	0,52
816.000	PAPREC HOLDING FL.R 18-25 31/03Q	EUR	816.000	823.344	0,14
3.810.000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	3.967.189	4.141.775	0,70
<i>Países Bajos</i>			34.735.246	35.174.139	5,95
5.000.000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	5.194.515	5.233.050	0,88
1.340.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	1.247.943	1.405.057	0,24
6.180.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	6.041.659	6.596.903	1,12
2.520.000	SELECTA GROUP BV FL.R 18-24 01/02Q	EUR	2.519.950	2.521.008	0,43
8.100.000	TELEFONICA EURO FL.R 14-XX 31/03A	EUR	9.191.414	8.949.284	1,50
2.400.000	TELEFONICA EUROPA SUB 3.75 16-XX 15/09A	EUR	2.393.602	2.459.592	0,42
1.600.000	TELEFONICA EUROPE BV 3.00 18-XX XX/XXA	EUR	1.595.240	1.537.792	0,26
2.920.000	TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	EUR	3.008.652	2.930.337	0,50
3.515.000	UNITED GROUP BV FL.R 17-23 01/07Q	EUR	3.542.271	3.541.116	0,60
<i>Italia</i>			15.208.312	15.176.583	2,57
2.183.000	FABRIC BC SPA 4.125 18-24 30/11	EUR	2.117.510	2.170.819	0,37
730.000	GUALA CLOSURES FL.R 18-24 03/10Q	EUR	730.000	738.432	0,12
1.205.000	LIMACORPORATE SPA FL.R 17-23 15/08S	EUR	1.203.500	1.215.158	0,21
5.130.000	NEXI CAPITAL SPA FL.R 18-23 01/05Q	EUR	5.137.258	5.132.718	0,87
1.160.000	SCHUMANN REGS FL.R 16-22 31/07U	EUR	1.166.414	1.168.120	0,20
1.785.000	SNAI SPA FL.R 16-18 07/11Q	EUR	1.796.672	1.792.426	0,30
3.188.000	WIND TRE SPA FL.R 17-24 20/01Q	EUR	3.056.958	2.958.910	0,50
<i>España</i>			2.834.245	2.678.174	0,45
2.850.000	MASARIA INVEST REGS FL.R 17-24 15/09S	EUR	2.834.245	2.678.174	0,45
Otros valores negociables			13.289.170	13.401.089	2,27
Obligaciones			13.289.170	13.401.089	2,27
<i>Francia</i>			2.151.020	1.992.956	0,34
2.158.000	LA FINANCIE 5.125 18-25 31/12A	EUR	2.151.020	1.992.956	0,34
<i>Países Bajos</i>			2.497.175	2.535.390	0,43
2.491.000	DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	EUR	2.497.175	2.535.390	0,43
<i>Antillas Neerlandesas</i>			8.640.975	8.872.743	1,50
8.420.000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	8.640.975	8.872.743	1,50
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			6.075.512	6.072.060	1,03
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			6.075.512	6.072.060	1,03
<i>Francia</i>			6.075.512	6.072.060	1,03
2.550	ODDO JOUR FCP CAP	EUR	6.075.512	6.072.060	1,03
Total Inversiones			571.633.827	568.891.900	96,18
Efectivo neto				31.295.618	5,29
Otros activos/(pasivos)				-8.725.362	-1,47
Patrimonio neto total				591.462.156	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del P.N.
Países Bajos	22,16
Francia	15,84
Luxemburgo	11,78
Alemania	8,59
Reino Unido	8,30
Italia	7,31
Estados Unidos de América	6,39
Antillas Neerlandesas	4,02
Irlanda	1,77
Canadá	1,44
España	1,40
Dinamarca	1,39
Suecia	1,35
Austria	1,09
República Checa	0,85
Islas Caimán	0,61
Bélgica	0,50
México	0,47
Isla de Jersey	0,41
Islas Bermudas	0,35
Isla de Man	0,17
Otros activos	3,81
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro High Yield Bond

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		26.074.679
Intereses de obligaciones y bonos	Nota 2d	25.252.131
Intereses bancarios		454
Intereses bancarios de depósitos a plazo		1.123
Otros ingresos financieros		3.272
Intereses de acuerdos de recompra	Nota 2f	106.032
Intereses de swaps		711.667
Gastos		4.411.114
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	3.793.640
Comisiones del Depositario	Nota 5	31.841
Taxe d'abonnement	Nota 7a	86.550
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	252.967
Honorarios profesionales	Nota 12	49.166
Cargos bancarios		184.731
Honorarios de abogados		136
Gastos varios		12.083
Ingresos netos derivados de inversiones		21.663.565
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-5.234.518
- contratos a plazo sobre divisas	Nota 2e	-5.955
- futuros financieros	Nota 2e	-10.600
- Contratos de swap	Nota 2e	2.701.596
- cambios	Nota 2c	3.677
Beneficio materializado neto		19.117.765
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-22.042.490
- Contratos de divisas a plazo	Nota 2e	5.297
- Contratos de futuros financieros	Nota 2e	6.300
- Contratos de swap	Nota 2e	-4.295.920
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-7.209.048
Dividendos abonados	Nota 6	-15.516.346
Suscripción de acciones de capitalización		148.493.090
Suscripción de acciones de distribución		86.343.878
Reembolso de acciones de capitalización		-168.423.508
Reembolso de acciones de distribución		-129.393.844
Disminución del Patrimonio neto		-85.705.778
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		677.167.934
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		591.462.156

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
- Euro Small Cap Equity

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Small Cap Equity
Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo		134.844.513
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	131.173.376
<i>Coste de adquisición</i>		<i>139.491.321</i>
Tesorería		2.044.501
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		1.626.636
Pasivo		1.570.465
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		1.301.626
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		109.612
Otros pasivos		159.227
Patrimonio neto		133.274.048

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones I EUR - Distribución	12.865.939,20	1.082.024,46	6.347.228,46	7.600.735,20
Acciones R EUR - Capitalización	79.494,55	7.511,30	5.309,70	81.696,15
Acciones N EUR - Capitalización	0,00	38,00	0,00	38,00

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/10/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	133.274.048	269.440.239	152.244.841
Acciones I EUR - Distribución				
Número de acciones		7.600.735,20	12.865.939,20	9.015.552,20
Valor teórico de la acción	EUR	17,38	20,84	16,86
Dividendo por acción		0,20	0,31	0,27
Acciones R EUR - Capitalización				
Número de acciones		81.696,15	79.494,55	20.554,87
Valor teórico de la acción	EUR	14,16	17,01	13,65
Acciones N EUR - Capitalización				
Número de acciones		38,00	-	-
Valor teórico de la acción	EUR	89,13	-	-

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Small Cap Equity

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial			139.491.320	131.173.376	98,42
Acciones			139.491.320	131.173.376	98,42
<i>Luxemburgo</i>			<i>3.064.287</i>	<i>2.664.299</i>	<i>2,00</i>
34.276	APERAM REG	EUR	1.247.720	1.031.708	0,77
126.754	SAF HOLLAND SA	EUR	1.816.567	1.632.591	1,23
<i>Francia</i>			<i>13.438.554</i>	<i>11.450.376</i>	<i>8,59</i>
16.458	ALTEN SA	EUR	1.272.621	1.401.399	1,05
11.847	AMUNDI SA	EUR	801.869	622.915	0,47
92.986	COFACE SA	EUR	735.278	821.996	0,62
12.360	GROUPE FNAC	EUR	1.131.621	777.444	0,58
23.086	IMERYS SA	EUR	1.459.443	1.258.187	0,94
34.277	IPSOS SA	EUR	996.280	806.881	0,61
26.770	NEXANS SA	EUR	979.540	684.241	0,51
17.730	NEXITY SA -A-	EUR	701.308	750.334	0,56
8.000	SOITEC SA RGPT	EUR	495.526	506.000	0,38
9.538	SOPRA STERIA GROUP	EUR	1.122.994	934.724	0,70
77.669	SPIE SA	EUR	1.595.707	1.077.269	0,81
431.430	VALLOUREC SA	EUR	2.146.367	1.808.986	1,36
<i>Reino Unido</i>			<i>2.167.852</i>	<i>2.202.200</i>	<i>1,65</i>
94.515	DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	2.167.852	2.202.200	1,65
<i>Países Bajos</i>			<i>12.738.852</i>	<i>11.878.364</i>	<i>8,91</i>
53.309	ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	1.864.899	2.253.906	1,69
20.422	ARGENX SE	EUR	1.548.891	1.431.582	1,07
30.553	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.322.031	1.160.708	0,87
79.674	BESI -REGISTERED SHS	EUR	1.543.852	1.508.229	1,13
32.277	BRUNEL INTERNATIONAL N.V	EUR	520.192	353.433	0,27
22.169	FLOW TRADERS	EUR	761.679	623.392	0,47
78.193	FUGRO NV -CERT OF SHS	EUR	1.138.926	891.400	0,67
30.269	IMCD	EUR	1.980.582	1.814.627	1,36
283.624	POST NL	EUR	1.123.191	741.960	0,56
24.611	TKH GROUP N.V.	EUR	934.609	1.099.127	0,82
<i>Alemania</i>			<i>33.182.974</i>	<i>29.324.532</i>	<i>22,00</i>
49.123	AURUBIS	EUR	3.046.702	2.636.922	1,97
43.670	CANCOM IT SYSTEME	EUR	1.301.131	1.575.614	1,18
288.369	CECONOMY AG	EUR	2.902.685	1.302.851	0,98
21.654	DELIVERY HERO SE	EUR	868.449	771.749	0,58
44.321	DUERR AG	EUR	1.844.693	1.396.998	1,05
61.158	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1.867.025	1.675.729	1,26
149.529	EVOTEC	EUR	2.096.432	2.609.280	1,96
38.916	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	2.153.379	1.611.122	1,21
53.259	JUNGHEINRICH VORZ.STIMMRECHTSLOS	EUR	1.310.320	1.560.489	1,17
94.425	KLOECKNER AND CO SE	EUR	843.282	702.522	0,53
67.689	LEONI AG	EUR	3.103.203	2.185.001	1,64
21.086	MORPHOSYS	EUR	1.413.939	1.724.835	1,29
18.700	NORMA GROUP - NAMEN AKT	EUR	957.297	892.364	0,67
46.731	SALZGITTER AG	EUR	1.710.859	1.653.343	1,24
94.027	SGL CARBON SE	EUR	900.921	833.549	0,63
27.932	SILTRONIC AG	EUR	3.556.774	2.264.727	1,70
56.288	SOFTWARE	EUR	2.243.005	2.228.442	1,67
84.192	TAG IMMOBILIEN	EUR	1.062.878	1.698.995	1,27
<i>Italia</i>			<i>19.901.889</i>	<i>19.607.257</i>	<i>14,71</i>
121.632	AMPLIFON SPA	EUR	2.335.992	1.904.757	1,43
201.972	ANIMA HOLDING	EUR	919.363	747.296	0,56
161.221	AUTOGRILL SPA	EUR	1.432.090	1.401.817	1,05
759.124	A2A SPA	EUR	911.835	1.081.372	0,81
52.500	BREMBO SPA	EUR	512.468	513.450	0,39
154.707	CERVED GROUP S.P.A.	EUR	1.693.443	1.089.911	0,82
153.043	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	856.757	806.537	0,61
101.361	ERG SPA	EUR	1.101.555	1.671.443	1,25
86.274	INTERPUMP GROUP	EUR	2.364.367	2.199.986	1,65
340.554	MAIRE TECNIMONT	EUR	1.082.942	1.317.263	0,99
42.409	RECORDATI SPA	EUR	1.306.271	1.268.877	0,95
34.584	REPLY SPA	EUR	1.244.833	1.693.233	1,27
155.501	SAIPEM - REGISTERED	EUR	558.265	751.847	0,56
779.759	SARAS RAFFINERIE SARDE SPA	EUR	1.487.826	1.343.525	1,01

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Small Cap Equity

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
510.383	UGF	EUR	2.093.882	1.815.943	1,36
	<i>España</i>		<i>11.190.430</i>	<i>10.645.229</i>	<i>7,99</i>
242.018	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	2.680.188	2.909.057	2,18
12.298	CONSTR AUXIL FERROC	EUR	397.299	408.294	0,31
184.629	GESTAMP AUTOMOCION	EUR	1.067.076	1.033.922	0,78
117.415	INDRA SISTEMAS SA	EUR	1.531.171	1.025.620	0,77
1.553.314	LIBERBANK	EUR	728.527	643.383	0,48
96.667	MELIA HOTELS	EUR	1.074.170	877.736	0,66
147.230	MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	EUR	1.500.471	1.631.308	1,22
461.485	TELEPIZZA GR S.A.	EUR	2.211.528	2.115.909	1,59
	<i>Austria</i>		<i>7.024.151</i>	<i>7.743.787</i>	<i>5,81</i>
48.174	ANDRITZ AG	EUR	2.193.936	2.204.443	1,65
39.652	CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG	EUR	692.373	1.139.598	0,86
43.678	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-HOLDING AG	EUR	987.012	1.052.640	0,79
45.463	STRABAG SE	EUR	1.393.857	1.411.626	1,06
95.250	WIENERBERGER AG	EUR	1.756.973	1.935.480	1,45
	<i>Portugal</i>		<i>3.564.942</i>	<i>3.197.564</i>	<i>2,40</i>
239.921	NAVIGATOR COMP	EUR	1.027.709	1.055.652	0,79
202.182	NOS REG SHS	EUR	1.199.915	1.002.823	0,75
1.287.834	SONAE SGPS - REG SHS	EUR	1.337.318	1.139.089	0,86
	<i>Bélgica</i>		<i>12.755.260</i>	<i>13.309.973</i>	<i>9,99</i>
120.580	AGFA-GEVAERT NV	EUR	478.919	475.568	0,36
12.184	BARCO NV	EUR	834.839	1.225.710	0,92
68.424	BIOCARTIS GROUP 144/REG S	EUR	754.722	819.720	0,62
64.003	BPOST SA	EUR	915.978	858.280	0,64
10.036	CIE.ENTREPRISES CFE	EUR	1.034.815	940.373	0,71
8.428	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	451.031	764.420	0,57
72.288	ION BEAM APPLICATIONS	EUR	1.515.290	1.124.078	0,84
41.254	KBC ANCORA CVA	EUR	1.417.704	1.684.813	1,26
32.817	MELEXIS NV	EUR	2.011.191	1.906.668	1,43
141.679	NYRSTAR NV	EUR	880.063	225.836	0,17
30.281	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	966.879	941.739	0,71
20.443	WAREHOUSING DISTRIBUTION DE PAUW SICAFI	EUR	1.493.829	2.342.768	1,76
	<i>Irlanda</i>		<i>4.197.621</i>	<i>3.867.723</i>	<i>2,90</i>
195.155	APPLEGREEN	EUR	1.205.271	1.159.221	0,87
334.632	DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	1.961.984	1.830.436	1,37
464.585	TOTAL PRODUCE PLC	EUR	1.030.366	878.066	0,66
	<i>Finlandia</i>		<i>16.264.508</i>	<i>15.282.072</i>	<i>11,47</i>
70.099	AMER SPORTS OYJ	EUR	1.516.672	2.301.350	1,73
28.737	CARGOTEC -B-	EUR	1.256.239	1.054.648	0,79
45.911	CRAMO - SHS	EUR	854.770	772.223	0,58
46.638	DNA REGISTERED	EUR	787.996	807.304	0,61
51.541	HUHTAMAKI OYJ	EUR	1.611.483	1.277.701	0,96
55.939	KEMIRA OY	EUR	634.578	605.819	0,45
45.510	KONECRANES PLC	EUR	1.555.956	1.440.847	1,08
97.825	LEHTO GROUP REGISTERED	EUR	1.006.558	449.995	0,34
147.611	METSA BOARD CORPORATION -B-	EUR	956.454	1.141.771	0,86
326.214	OUTOKUMPU OYJ -A-	EUR	2.008.974	1.210.254	0,91
90.926	OUTOTEC OYJ	EUR	430.305	310.967	0,23
91.063	UPONOR OYJ	EUR	1.365.029	871.928	0,65
129.364	VALMET CORPORATION	EUR	1.756.296	2.602.804	1,95
86.374	YIT OYJ	EUR	523.198	434.461	0,33

Total Inversiones

139.491.320 131.173.376 98,42

Efectivo neto

2.044.501 1,53

Otros activos/(pasivos)

56.171 0,05

Patrimonio neto total

133.274.048 100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del P.N.
Alemania	22,00
Italia	14,71
Finlandia	11,47
Bélgica	9,99
Países Bajos	8,91
Francia	8,59
España	7,99
Austria	5,81
Irlanda	2,90
Portugal	2,40
Luxemburgo	2,00
Reino Unido	1,65
Otros activos	1,58
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Small Cap Equity

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		4.682.918
Ingresos de dividendos, netos	Nota 2d	4.682.918
Gastos		2.463.892
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	1.837.315
Comisiones del Depositario	Nota 5	10.134
Taxe d'abonnement	Nota 7a	21.154
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	92.524
Honorarios profesionales	Nota 12	170.886
Cargos bancarios		19.156
Costes de transacción	Nota 2g	309.086
Gastos varios		3.637
Ingresos netos derivados de inversiones		2.219.026
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Ventas de inversiones	Nota 2d	25.887.713
- Contratos de futuros financieros	Nota 2e	526.520
Beneficio materializado neto		28.633.259
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-60.002.115
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-31.368.856
Dividendos abonados	Nota 6	-2.637.444
Suscripción de acciones de capitalización		129.014
Suscripción de acciones de distribución		21.740.500
Reembolso de acciones de capitalización		-86.290
Reembolso de acciones de distribución		-123.943.115
Disminución del Patrimonio neto		-136.166.191
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		269.440.239
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		133.274.048

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
- Euro Credit Short Duration

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration

Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo		1.831.256.235
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	1.752.144.552
Coste de adquisición		1.785.221.807
Tesorería		36.073.297
Depósitos de garantía		315.818
Depósitos a plazo		6.290.966
Intereses pendientes de cobro		27.440.469
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		6.611.154
Importes pendientes de cobro por suscripciones		2.379.979
Pasivo		33.055.742
Descubiertos bancarios		951.891
Acuerdos de recompra	Nota 9	7.912.655
Importes pendientes de pago por reembolsos		16.348.661
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	Nota 2e	6.886.887
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	Nota 2e	36.000
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		842.764
Otros pasivos		76.884
Patrimonio neto		1.798.200.493

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones I EUR - Capitalización	36.684.881,16	21.791.104,19	26.395.408,52	32.080.576,83
Acciones J EUR - Distribución	25.278,07	1.481,26	7.940,90	18.818,43
Acciones R EUR - Capitalización	651.281,14	274.216,61	444.883,96	480.613,79
Acciones R EUR - Distribución	5.996.409,93	1.060.875,81	3.814.263,80	3.243.021,94
Acciones R CHF (H) - Capitalización	4.548,06	790,37	2.433,00	2.905,43
Acciones R USD (H) - Capitalización	51.687,97	5.266,54	45.006,21	11.948,30
Acciones N EUR - Capitalización	200,00	295.448,35	133.156,70	162.491,65
Acciones H CHF (H) - Capitalización	28.884,00	6.220,00	3.469,00	31.635,00
Acciones N GBP (H) - Distribución	597,62	395,00	0,00	992,62
Acciones N USD (H) - Capitalización	0,00	390,00	0,00	390,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones P EUR - Capitalización	39.531.556,83	28.380.729,37	20.132.072,93	47.780.213,27
Acciones P EUR - Distribución	78.878.589,31	22.408.652,52	16.341.178,60	84.946.063,23
Acciones P CHF (H) - Capitalización	12.255,52	33.338,50	32.126,60	13.467,42
Acciones P GBP (H) - Distribución	14,00	0,55	0,00	14,55
Acciones P USD (H) - Capitalización	8.225,21	3.073,80	3.979,68	7.319,33
Acciones G EUR - Capitalización	0,00	40.487,30	581,27	39.906,03

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/10/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	1.798.200.493	1.782.737.310	866.791.468
Acciones I EUR - Capitalización				
Número de acciones		32.080.576,83	36.684.881,16	10.885.530,61
Valor teórico de la acción	EUR	12,17	12,24	12,01
Acciones J EUR - Distribución				
Número de acciones		18.818,43	25.278,07	-
Valor teórico de la acción	EUR	979,44	1.014,74	-
Dividendo por acción		29,42	-	-
Acciones R EUR - Capitalización				
Número de acciones		480.613,79	651.281,14	10,00
Valor teórico de la acción	EUR	100,76	101,70	100,17
Acciones R EUR - Distribución				
Número de acciones		3.243.021,94	5.996.409,93	5.571.629,40
Valor teórico de la acción	EUR	8,98	9,39	9,64
Dividendo por acción		0,29	0,35	0,43
Acciones R CHF (H) - Capitalización				
Número de acciones		2.905,43	4.548,06	-
Valor teórico de la acción	CHF	98,97	100,71	-
Acciones R USD (H) - Capitalización				
Número de acciones		11.948,30	51.687,97	210,00
Valor teórico de la acción	USD	104,98	103,38	100,16
Acciones N EUR - Capitalización				
Número de acciones		162.491,65	200,00	-
Valor teórico de la acción	EUR	99,77	100,45	-
Acciones H CHF (H) - Capitalización				
Número de acciones		31.635,00	28.884,00	-
Valor teórico de la acción	CHF	99,42	100,95	-

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/10/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	1.798.200.493	1.782.737.310	866.791.468
Acciones N GBP (H) - Distribución				
Número de acciones		992,62	597,62	10,00
Valor teórico de la acción	GBP	98,85	102,58	100,09
Dividendo por acción		4,00	0,16	-
Acciones N USD (H) - Capitalización				
Número de acciones		390,00	-	-
Valor teórico de la acción	USD	99,86	-	-
Acciones P EUR - Capitalización				
Número de acciones		47.780.213,27	39.531.556,83	8.908.978,58
Valor teórico de la acción	EUR	10,93	10,99	10,77
Acciones P EUR - Distribución				
Número de acciones		84.946.063,23	78.878.589,31	62.066.300,65
Valor teórico de la acción	EUR	8,79	9,20	9,45
Dividendo por acción		0,37	0,43	0,51
Acciones P CHF (H) - Capitalización				
Número de acciones		13.467,42	12.255,52	-
Valor teórico de la acción	CHF	997,06	1.010,39	-
Acciones P GBP (H) - Distribución				
Número de acciones		14,55	14,00	1,00
Valor teórico de la acción	GBP	988,82	1.026,66	1.001,02
Dividendo por acción		41,83	1,70	-
Acciones P USD (H) - Capitalización				
Número de acciones		7.319,33	8.225,21	1,00
Valor teórico de la acción	USD	1.056,27	1.038,09	1.001,74
Acciones G EUR - Capitalización				
Número de acciones		39.906,03	-	-
Valor teórico de la acción	EUR	99,81	-	-

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial			1.780.837.543	1.747.899.123	97,20
Obligaciones			1.687.793.715	1.656.036.195	92,09
<i>Luxemburgo</i>			<i>260.875.868</i>	<i>253.100.656</i>	<i>14,07</i>
11.055.000	ALTICE FINANCE REGS 5.25 15-23 15/02S	EUR	11.507.358	11.489.572	0,64
13.106.000	ARCELORMITTAL 2.875 14-20 06/07A	EUR	13.817.255	13.687.513	0,76
4.500.000	ARCELORMITTAL 3.00 15-21 09/04A	EUR	4.788.984	4.739.310	0,26
18.270.000	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	18.875.660	18.481.019	1,03
8.618.000	BMBG BOND FINANCE 3.00 16-21 15/06S	EUR	8.822.089	8.740.807	0,49
9.300.000	CNH IND FIN 2.875 14-21 27/09A	EUR	9.983.955	9.865.068	0,55
11.050.000	CNH INDUSTRIAL FIN 2.75 14-19 18/03A	EUR	11.402.003	11.161.716	0,62
12.300.000	CODERE FIN LUX 6.75 16-21 01/11S	EUR	12.483.858	11.638.752	0,65
3.820.000	CONTOURGLOBAL 3.375 18-23 26/07S	EUR	3.824.000	3.755.900	0,21
8.393.000	CRYSTAL ALMOND SAR 10.00 16-21 01/11S	EUR	9.383.201	9.045.556	0,50
8.500.000	DEA FINANCE REG S 7.50 16-22 15/10S	EUR	9.279.858	9.058.705	0,50
1.500.000	DUFY FINANCE SCA REGS4.50 15-23 01/08S	EUR	1.555.650	1.553.040	0,09
13.659.000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	13.659.000	13.738.359	0,76
50.290.000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	55.608.138	53.209.334	2,95
3.500.000	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	3.860.442	3.789.345	0,21
5.470.000	FINMECCANIC.FIN REG-S 8.00 09-19 16/12S	GBP	6.632.737	6.578.681	0,37
5.800.000	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	6.719.180	6.450.006	0,36
7.500.000	FMC FINANCE VIII REGS 5.25 12-19 31/07S	EUR	8.442.190	7.790.400	0,43
6.875.000	HEIDELBERG CEMENT FIN 0.50 17-21 18/01A	EUR	6.862.763	6.883.869	0,38
2.245.000	INTRALOT CAP LU 6.75 16-21 15/09S	EUR	2.403.159	1.927.961	0,11
19.200.000	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S	EUR	19.632.112	19.548.096	1,09
15.960.000	MOL GROUP FINANCE 6.25 12-19 26/09S	USD	15.748.597	14.427.034	0,80
1.615.000	TI CAPITAL 7.175 09-19 18/06S	USD	1.471.830	1.451.027	0,08
4.100.000	VOLKSWAGEN BK 0.625 18-21 08/09A	EUR	4.111.849	4.089.586	0,23
<i>Francia</i>			<i>117.656.119</i>	<i>115.594.688</i>	<i>6,43</i>
9.350.000	AUTODIS REGS 4.375 16-22 01/05S	EUR	9.653.925	9.464.912	0,53
2.960.000	BANIJAY GROUP 4.00 17-22 01/07S	EUR	2.960.000	3.028.080	0,17
14.600.000	CASINO GUICHARD 5.731 10-18 12/11A	EUR	15.092.630	14.624.236	0,81
7.000.000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	7.715.975	7.721.420	0,43
150.000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	150.885	152.876	0,01
12.090.000	ELIS SA REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	12.388.311	12.300.003	0,68
2.470.000	GETLINK SE 3.6250 18-23 01/10S	EUR	2.470.000	2.495.021	0,14
5.500.000	NEXANS 3.25 16-21 26/05A	EUR	5.869.210	5.785.340	0,32
3.500.000	NEXANS SA 3.75 18-23 08/08A	EUR	3.514.250	3.594.360	0,20
7.000.000	ORANO 3.25 13-20 04/09A	EUR	7.404.100	7.234.150	0,40
2.000.000	ORANO EMTN 3.50 10-21 22/03A	EUR	2.130.150	2.067.820	0,11
24.150.000	ORANO EMTN 4.375 09-19 06/11A	EUR	25.721.690	24.956.851	1,38
1.337.000	PEUGEOT 6.50 13-19 18/01A	EUR	1.436.941	1.355.290	0,08
3.000.000	PSA BANQUE FRANCE 0.50 17-20 17/01A	EUR	2.992.530	3.013.170	0,17
3.000.000	RCI BANQUE EMTN 0.25 18-21 12/07A	EUR	2.987.460	2.973.210	0,17
3.500.000	REXEL SA 3.50 16-23 15/06S	EUR	3.632.290	3.610.495	0,20
8.200.000	VALLOUREC SA 3.25 12-19 02/08A	EUR	8.439.400	8.216.810	0,46
2.030.000	VALLOUREC SA 6.625 17-22 15/10S	EUR	2.080.482	1.985.624	0,11
1.000.000	VIVENDI 0.75 16-21 26/05A	EUR	1.015.890	1.015.020	0,06
<i>Reino Unido</i>			<i>256.382.271</i>	<i>252.777.239</i>	<i>14,06</i>
6.100.000	ALGECO SCOTSMAN 6.50 18-23 15/02S	EUR	6.113.041	6.326.127	0,35
1.170.000	ANGLO AMERICAN CAPITAL 2.875 13-20 20/11A	EUR	1.243.575	1.230.828	0,07
2.000.000	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11	EUR	2.074.940	2.033.180	0,11
23.280.000	HELLENIC TELECOM 3.50 14-20 09/07A	EUR	24.440.597	24.247.051	1,35
3.000.000	INEOS FINANCE REGS 4.00 15-23 01/05S	EUR	3.061.100	3.062.430	0,17
19.998.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	21.318.718	20.699.330	1,15
30.411.000	JAG LAND ROV 144A 4.125 13-18 15/12S	USD	25.664.402	26.874.301	1,50
28.000.000	JAGUAR LAND ROV REGS 4.125 13-18 15/12S	USD	24.801.243	24.747.399	1,39
12.200.000	LOTTOMATICA SPA 4.75 12-20 05/03A	EUR	13.082.740	12.879.174	0,72
2.500.000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	2.605.000	2.600.100	0,14
2.050.000	OTE PLC 2.375 18-22 18/07A	EUR	2.044.219	2.106.129	0,12
20.755.000	OTE PLC 4.375 15-19 02/12A	EUR	22.144.545	21.602.427	1,20
3.500.000	SYNLAB BONDCO PLC 6.25 15-22 01/07S	EUR	3.687.875	3.625.475	0,20
24.670.000	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	25.888.052	24.673.207	1,37
21.247.000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	21.553.219	21.437.373	1,19
6.500.000	TESCO EMTN 2.125 13-20 12/11A	EUR	6.753.640	6.725.095	0,37
10.020.000	THOMAS COOK GRP REG S 6.25 16-22 15/06S	EUR	10.851.516	9.976.112	0,55

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
7.100.000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	7.536.825	7.364.049	0,41
3.500.000	VIRGIN MEDIA SECUR 5.25 11-21 15/01S	USD	3.041.486	3.128.207	0,17
1.000.000	VODAFONE GROUP 0.875 15-20 17/11A	EUR	1.022.480	1.017.610	0,06
2.000.000	VODAFONE GROUP PLC 1.00 14-20 11/09A	EUR	2.039.200	2.033.200	0,11
21.100.000	WILLIAM HILL REGS 4.25 13-20 05/06S	GBP	25.413.858	24.388.435	1,36
<i>Países Bajos</i>			<i>235.065.849</i>	<i>229.642.869</i>	<i>12,77</i>
5.000.000	ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	EUR	5.927.960	5.740.600	0,32
12.540.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	12.637.325	12.315.283	0,68
4.360.000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	4.099.003	3.579.211	0,20
7.750.000	CONSTELLUM EMTN REGS 4.625 14-21 15/05S	EUR	7.864.615	7.845.015	0,44
12.387.000	DAIMLER INTL FI 0.2500 18-21 09/08A	EUR	12.371.516	12.343.026	0,69
2.449.000	EAGLE INT. 5.375 18-23 04/05S	EUR	2.476.200	2.390.665	0,13
4.000.000	EDP FINANCE 5.25 14-21 14/01S	USD	3.773.734	3.622.541	0,20
1.500.000	EDP FINANCE EMTN 4.125 05-20 29/06A	EUR	1.618.500	1.600.680	0,09
3.500.000	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	EUR	4.010.060	3.812.620	0,21
2.500.000	EDP FINANCE REGS 34 2.625 14-19 15/04A	EUR	2.632.340	2.530.500	0,14
3.900.000	IPD 3 BV 4.50 17-22 15/07S	EUR	3.952.500	4.001.712	0,22
1.440.000	MAXEDA DIY HOLDING 6.125 17-22 15/07S	EUR	1.472.831	1.362.571	0,08
3.916.000	OCI NV 5.0000 18-23 15/04S	EUR	3.990.375	4.122.765	0,23
7.200.000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	8.068.700	7.895.664	0,44
32.267.000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	38.275.155	35.970.607	1,99
1.000.000	PETROBRAS GLB FIN 3.75 14-21 14/01A	EUR	1.057.390	1.058.800	0,06
3.000.000	PETROBRAS INTL FIN 5.875 11-22 07/03A	EUR	3.438.855	3.377.190	0,19
22.540.000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN3.125 13-20 27/05A	EUR	23.898.540	23.395.393	1,30
11.500.000	RABOBANK EMTN 6.875 10-20 19/03A	EUR	13.407.760	12.513.380	0,70
1.500.000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	1.563.750	1.523.625	0,08
24.880.000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	25.837.333	25.656.505	1,43
14.643.000	SCHAEFFLER FINANCE 2.50 15-20 15/04S	EUR	14.854.764	14.767.319	0,82
6.750.000	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	6.861.735	6.821.145	0,38
25.255.000	UNITED GROUP REGS 4.50 17-22 01/07S	EUR	25.643.663	26.082.606	1,45
6.000.000	VIMPELCON 5.20 13-19 13/02S	USD	5.331.245	5.313.446	0,30
<i>Alemania</i>			<i>174.875.784</i>	<i>171.983.599</i>	<i>9,56</i>
11.738.000	ADLER REAL ESTATE 1.50 17-21 06/12A	EUR	11.740.658	11.769.458	0,65
10.000.000	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	10.727.589	10.243.300	0,57
2.900.000	COVESTRO 1 16-21 07/10A	EUR	2.976.009	2.973.341	0,17
4.300.000	FRESENIUS FINANCE BV 2.875 13-20 15/07S	EUR	4.623.996	4.506.959	0,25
350.000	FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	368.660	356.755	0,02
1.000.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	1.250.650	1.084.410	0,06
13.781.000	K S REGS 3.125 13-18 06/12A	EUR	14.084.047	13.816.693	0,77
4.500.000	NORDEX SE 6.50 18-23 01/02S	EUR	4.428.175	4.404.465	0,24
11.059.000	SAFARI HOLDING 5.375 17-22 30/11S	EUR	11.085.000	11.257.730	0,63
31.976.000	SCHAEFFLER VERWALTUNG 2.75 16-21 15/09S	EUR	32.809.169	32.164.658	1,79
24.960.000	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	26.289.841	25.429.997	1,41
15.300.000	THYSSENKRUPP AG 1.75 15-20 25/11A	EUR	15.750.815	15.549.237	0,86
13.000.000	THYSSENKRUPP AG 2.75 16-21 08/03A	EUR	13.726.390	13.447.330	0,75
7.957.000	VOLKSWAGEN FIN 0.375 18-21 12/04A	EUR	7.957.392	7.925.968	0,44
17.062.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.25 17-20 05/10A	EUR	17.057.393	17.053.298	0,95
<i>Italia</i>			<i>101.009.544</i>	<i>97.212.713</i>	<i>5,41</i>
4.550.000	ALMAVIVA THE ITALIAN 7.25 17-22 15/10S	EUR	4.669.541	4.283.643	0,24
2.000.000	ATLANTIA SPA 4.50 12-19 08/02A	EUR	2.040.000	2.019.700	0,11
3.500.000	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	3.942.880	3.745.595	0,21
27.226.000	FINMECCANICA FINANCE 5.75 03-18 12/12A	EUR	28.554.033	27.372.477	1,53
11.980.000	SNAI SPA REGS 6.375 16-18 07/11S	EUR	12.603.122	12.370.788	0,69
15.370.000	TELECOM ITALIA 6.125 12-18 14/12A	EUR	15.820.809	15.474.823	0,86
8.500.000	TELECOM ITALIA EMTN 5.375 04-19 29/01A	EUR	9.414.115	8.609.650	0,48
1.000.000	TELECOM ITALIA EMTN 6.375 04-19 24/06A	GBP	1.234.199	1.156.842	0,06
5.928.000	TELECOM ITALIA REGS 4.00 12-20 21/01A	EUR	6.428.225	6.172.826	0,34
5.900.000	TELECOM ITALIA SPA 4.875 13-20 25/09A	EUR	6.557.320	6.344.919	0,35
5.000.000	TERNA SPA 0.875 15-22 02/02A	EUR	5.047.250	5.002.700	0,28
5.000.000	WIND TRE SPA 2.625 17-23 20/01S	EUR	4.698.050	4.658.750	0,26
<i>Dinamarca</i>			<i>15.979.853</i>	<i>16.702.384</i>	<i>0,93</i>
13.336.000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	13.603.603	14.339.134	0,80
2.500.000	NORICAN GROUP APS 4.50 17-23 15/05S	EUR	2.376.250	2.363.250	0,13
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>339.728.419</i>	<i>334.836.199</i>	<i>18,61</i>
7.850.000	ARDAGH PCK REGS 4.125 16-23 15/05S	EUR	8.216.645	8.109.286	0,45
13.500.000	BALL 3.50 15-20 15/12S	EUR	14.590.340	14.331.195	0,80

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
17.500.000	BALL 4.75 15-20 15/12S	USD	15.566.901	15.510.988	0,86
4.520.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.25 17-21 17/01A	EUR	4.516.926	4.542.510	0,25
7.500.000	CABLEVISION SYSTEM 8.00 10-20 15/04S	USD	6.713.720	6.928.622	0,39
6.356.000	CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	EUR	6.744.459	6.553.544	0,36
4.000.000	CHARTER COM OPER 3.579 16-20 23/07S	USD	3.278.423	3.526.941	0,20
4.000.000	CNH IND CAP LLC SUB 3.375 15-19 15/07S	USD	3.421.856	3.539.120	0,20
5.000.000	COTY 4.0 18-23 05/04S	EUR	5.041.540	4.881.600	0,27
3.000.000	CSC HOLDINGS 6.75 11-21 15/11S	USD	2.575.117	2.775.791	0,15
34.000.000	CSC HOLDINGS 8.625 09-19 15/02S	USD	29.376.102	30.427.907	1,68
20.500.000	EMC CORP 2.65 13-20 01/06S	USD	17.932.908	17.620.718	0,98
6.270.000	FEDERAL-MOGUL HOLD 4.875 17-22 15/04Q	EUR	6.423.805	6.480.672	0,36
17.000.000	FREEPORT MCMORAN 3.10 13-20 15/03S	USD	13.732.729	14.807.352	0,82
32.200.000	HCA INC 6.50 11-20 15/02S	USD	30.599.013	29.336.231	1,63
18.000.000	HUGHES SAT SYS CORP 6.50 12-19 15/06S	USD	15.666.407	16.118.106	0,90
8.150.000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	9.169.988	8.874.291	0,49
3.500.000	LIMITED BRANDS 7.00 10-20 01/05S	USD	3.074.059	3.225.264	0,18
3.000.000	MGM RESORT 5.25 13-20 31/03S	USD	2.636.682	2.683.439	0,15
11.000.000	MGM RESORTS INTL 8.625 12-19 01/02S	USD	11.162.523	9.826.362	0,55
4.000.000	NIELSEN FIN -144A- 5.00 14-22 15/04S	USD	3.371.507	3.439.636	0,19
2.800.000	PHILIP MORRIS EMTN 1.875 14-21 03/03A	EUR	2.926.028	2.916.396	0,16
25.196.801	REYNOLDS GROUP 5.75 12-20 15/10S	USD	23.470.377	22.254.264	1,24
16.000.000	SPRINT CAP CORP 6.90 99-19 01/05S	USD	15.003.430	14.310.966	0,80
25.642.000	SPRINT NEXTEL 9.00 11-18 15/11S	USD	24.098.226	22.692.961	1,26
15.000.000	SPRINT NEXTEL GLB 7.00 12-20 15/08S	USD	14.860.142	13.756.498	0,77
5.000.000	SYMANTEC 4.20 10-20 15/09S	USD	4.351.905	4.407.219	0,25
5.500.000	T MOBILE US 6.00 14-23 01/03S	USD	4.694.684	4.983.809	0,28
35.600.000	ZF NA CAPITAL 2.25 15-19 26/04A	EUR	36.511.977	35.974.511	1,99
<i>Suecia</i>			29.388.861	28.817.264	1,60
1.500.000	RADISSON HOTEL 6.8750 18-23 15/07S	EUR	1.560.000	1.626.165	0,09
6.410.000	TELEFON ERICSSON 0.875 17-21 01/03A	EUR	6.457.165	6.464.549	0,36
18.036.000	VERISURE HLDG REGS 6.00 15-22 01/11S	EUR	19.212.096	18.611.890	1,03
2.000.000	VOLVO CAR AB 3.25 16-21 18/05A	EUR	2.159.600	2.114.660	0,12
<i>Austria</i>			8.724.287	8.693.185	0,48
8.000.000	SAPPI PAPIER HOLDNG G 3.375 15-22 01/04S	EUR	8.179.787	8.148.800	0,45
500.000	TELEKOM FINANZ 3.125 13-21 03/12A	EUR	544.500	544.385	0,03
<i>Canadá</i>			4.809.375	4.853.750	0,27
5.000.000	VRX ESCROW 4.50 15-23 15/05S	EUR	4.809.375	4.853.750	0,27
<i>Portugal</i>			2.644.428	2.614.632	0,15
2.400.000	BRISA CONCESSAO ROD 3.875 14-21 01/04A	EUR	2.644.428	2.614.632	0,15
<i>Bélgica</i>			12.663.754	12.313.806	0,68
10.840.000	BARRY CALLEBAUT 5.625 11-21 15/06A	EUR	12.663.754	12.313.806	0,68
<i>Irlanda</i>			42.711.706	41.848.874	2,33
12.500.000	EIRCOM FINANCE DAC 4.50 16-22 31/05S	EUR	13.029.086	12.798.875	0,72
400.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	414.278	406.908	0,02
8.840.000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	9.492.243	9.392.942	0,52
11.800.000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	12.815.920	12.340.558	0,69
6.000.000	VIRGIN MEDIA RECEI 5.75 18-23 15/04S	GBP	6.960.179	6.909.591	0,38
<i>Finlandia</i>			17.849.749	17.400.913	0,97
2.000.000	FORTUM OYJ EMTN 4.00 11-21 24/05A	EUR	2.245.930	2.189.520	0,12
3.362.500	NOKIA CORPORATION 5.375 09-19 15/05S	USD	3.363.511	2.995.490	0,17
9.350.000	NOKIA OYJ 1 17-21 15/03A	EUR	9.462.883	9.477.160	0,53
2.690.000	STOLA ENSO OYJ 5.50 12-19 07/03A	EUR	2.777.425	2.738.743	0,15
<i>Isla de Jersey</i>			1.846.938	1.801.150	0,10
1.700.000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	1.846.938	1.801.150	0,10
<i>Australia</i>			8.354.714	8.675.138	0,48
8.440.000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	8.354.714	8.675.138	0,48
<i>Antillas Neerlandesas</i>			44.419.010	44.764.980	2,49
45.390.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	44.419.010	44.764.980	2,49
<i>México</i>			1.108.040	1.040.650	0,06
1.000.000	AMERICA MOVIL 4.125 11-19 25/10A	EUR	1.108.040	1.040.650	0,06
<i>República Checa</i>			11.223.146	10.893.450	0,61
1.170.000	ENERGO PRO 4.00 17-22 07/12A	EUR	1.179.050	1.158.698	0,06
9.220.000	EP ENERGY AS REGS 5.875 12-19 01/11S	EUR	10.044.096	9.734.752	0,55
<i>Isla de Man</i>			476.000	468.056	0,03
476.000	PLAYTECH 3.75 18-23 12/10S	EUR	476.000	468.056	0,03

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Bonos a tipo variable			93.043.828	91.862.928	5,11
<i>Luxemburgo</i>			<i>4.958.800</i>	<i>4.919.257</i>	<i>0,27</i>
4.900.000	LECTA SA FL.R 16-22 01/08Q	EUR	4.958.800	4.919.257	0,27
<i>Francia</i>			<i>54.969.589</i>	<i>53.914.502</i>	<i>3,01</i>
11.963.000	AUTODIS FL.R 16-22 01/05S	EUR	12.141.281	12.083.707	0,67
19.700.000	CASINO GUICHARD FL.R 12-19 06/08A	EUR	20.685.380	20.077.057	1,13
11.760.000	ITALCEMENTI FINANCE FL.R 10-20 19/03A	EUR	13.004.143	12.582.730	0,70
5.600.000	PROMONTORIA HOLDING FL.R 18-23 15/08Q	EUR	5.603.125	5.640.096	0,31
3.520.000	RCI BANQUE SA FL.R 16-19 18/03Q	EUR	3.535.660	3.530.912	0,20
<i>Reino Unido</i>			<i>7.023.742</i>	<i>7.017.860</i>	<i>0,39</i>
4.788.000	SYNLAB BONDCO REGS FL.R 16-22 01/07Q	EUR	4.828.841	4.821.947	0,27
2.190.000	VODAFONE GROUP FL.R 16-19 25/02Q	EUR	2.194.901	2.195.913	0,12
<i>Países Bajos</i>			<i>7.841.500</i>	<i>7.866.122</i>	<i>0,44</i>
1.300.000	BAYER CAPITAL C FL.R 18-22 26/06Q	EUR	1.300.000	1.304.329	0,07
4.490.000	IPD 3 BV FL.R 17-22 15/07Q	EUR	4.531.250	4.546.933	0,26
2.000.000	UNITED GROUP BV FL.R 17-23 01/07Q	EUR	2.010.250	2.014.860	0,11
<i>Alemania</i>			<i>801.200</i>	<i>800.416</i>	<i>0,04</i>
800.000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 17-19 06/07Q	EUR	801.200	800.416	0,04
<i>Italia</i>			<i>13.017.997</i>	<i>12.941.491</i>	<i>0,72</i>
1.576.000	GAMENET GROUP SPA FL.R 18-23 27/04Q	EUR	1.576.000	1.535.891	0,09
5.570.000	NEXI CAPITAL SPA FL.R 18-23 01/05Q	EUR	5.577.225	5.572.952	0,30
3.000.000	SCHUMANN REGS FL.R 16-22 31/07U	EUR	3.012.150	3.021.000	0,17
2.800.000	SNAI SPA FL.R 16-18 07/11Q	EUR	2.852.622	2.811.648	0,16
<i>Irlanda</i>			<i>4.431.000</i>	<i>4.403.280</i>	<i>0,24</i>
4.200.000	SMURFIT KAPPA REGS FL.R 12-20 15/10Q	EUR	4.431.000	4.403.280	0,24
Otros valores negociables			2.000.937	1.864.229	0,10
Obligaciones			2.000.937	1.864.229	0,10
<i>Reino Unido</i>			<i>2.000.937</i>	<i>1.864.229</i>	<i>0,10</i>
1.829.000	MATALAN FINANCE 6.75 18-23 31/01S	GBP	2.000.937	1.864.229	0,10
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			2.383.327	2.381.200	0,13
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			2.383.327	2.381.200	0,13
<i>Francia</i>			<i>2.383.327</i>	<i>2.381.200</i>	<i>0,13</i>
1.000	ODDO JOUR FCP CAP	EUR	2.383.327	2.381.200	0,13
Total Inversiones			1.785.221.807	1.752.144.552	97,44
Efectivo neto				41.412.372	2,30
Otros activos/(pasivos)				4.643.569	0,26
Patrimonio neto total				1.798.200.493	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del P.N.
Estados Unidos de América	18,61
Reino Unido	14,55
Luxemburgo	14,34
Países Bajos	13,21
Alemania	9,60
Francia	9,57
Italia	6,13
Irlanda	2,57
Antillas Neerlandesas	2,49
Suecia	1,60
Finlandia	0,97
Dinamarca	0,93
Bélgica	0,68
República Checa	0,61
Australia	0,48
Austria	0,48
Canadá	0,27
Portugal	0,15
Isla de Jersey	0,10
México	0,06
Isla de Man	0,03
Otros activos	2,57
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		77.586.007
Intereses de obligaciones y bonos	Nota 2d	77.403.207
Intereses bancarios		50.761
Intereses de acuerdos de recompra	Nota 2f	132.039
Gastos		9.969.822
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	8.412.995
Comisiones del Depositario	Nota 5	68.874
Taxe d'abonnement	Nota 7a	223.500
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	776.025
Honorarios profesionales	Nota 12	139.232
Cargos bancarios		296.230
Honorarios de abogados		1.488
Costes de transacción	Nota 2g	15.012
Gastos en contratos con pacto de recompra		180
Gastos varios		36.286
Ingresos netos derivados de inversiones		67.616.185
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-44.622.925
- contratos a plazo sobre divisas	Nota 2e	-15.353.533
- futuros financieros	Nota 2e	-624.760
- Divisas	Nota 2c	-9.297.103
Minusvalía materializada neta		-2.282.136
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-4.284.130
- Contratos de divisas a plazo	Nota 2e	-2.381.829
- Contratos de futuros financieros	Nota 2e	48.000
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-8.900.095
Dividendos abonados	Nota 6	-31.855.009
Suscripción de acciones de capitalización		670.190.457
Suscripción de acciones de distribución		209.239.577
Reembolso de acciones de capitalización		-636.746.932
Reembolso de acciones de distribución		-186.464.815
Incremento del Patrimonio Neto		15.463.183
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		1.782.737.310
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		1.798.200.493

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*

**- Euro Credit Laufzeitfonds 2017 (liquidado el 18 de
diciembre de 2017)**

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2017 (liquidado el 18 de diciembre de 2017)

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 18/12/2017

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 18/12/2017
Acciones P EUR - Distribución	4.250.000,00	0,00	4.250.000,00	0,00

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	18/12/2017	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	-	43.491.184	44.416.632
Acciones P EUR - Distribución				
Número de acciones		-	4.250.000,00	4.250.000,00
Valor teórico de la acción	EUR	-	10,23	10,45
Dividendo por acción		0,18	0,24	0,18

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2017 (liquidado el 18 de diciembre de 2017)

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 18/12/2017

Expresado en EUR

Ingresos		175.229
Intereses de obligaciones y bonos	Nota 2d	175.229
Gastos		35.799
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	20.079
Comisiones del Depositario	Nota 5	207
Taxe d'abonnement	Nota 7a	562
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	2.331
Cargos bancarios		7.255
Honorarios de abogados		245
Gastos varios		5.120
Ingresos netos derivados de inversiones		139.430
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-1.789.758
Minusvalía materializada neta		-1.650.328
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		1.599.889
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-50.439
Dividendos abonados	Nota 6	-782.850
Reembolso de acciones de distribución		-42.657.895
Disminución del Patrimonio neto		-43.491.184
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		43.491.184
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		0

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
- Euro Credit Laufzeitfonds 2018

Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo	13.991.407
Tesorería	13.991.407
Pasivo	5.837
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas	5.129
Otros pasivos	708
Patrimonio neto	13.985.570

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones P EUR - Distribución	2.887.520,00	0,00	1.508.820,00	1.378.700,00

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/10/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	13.985.570	29.964.352	30.649.558
Acciones P EUR - Distribución				
Número de acciones		1.378.700,00	2.887.520,00	2.910.265,00
Valor teórico de la acción	EUR	10,14	10,38	10,53
Dividendo por acción		0,19	0,22	0,15

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2018

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		1.001.599
Intereses de obligaciones y bonos	Nota 2d	1.001.551
Otros ingresos financieros		48
Gastos		108.181
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	85.316
Comisiones del Depositario	Nota 5	1.084
Taxe d'abonnement	Nota 7a	2.172
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	9.922
Honorarios profesionales	Nota 12	1.742
Cargos bancarios		7.575
Gastos varios		370
Ingresos netos derivados de inversiones		893.418
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-2.284.626
Minusvalía materializada neta		-1.391.208
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		1.287.039
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-104.169
Dividendos abonados	Nota 6	-539.389
Reembolso de acciones de distribución		-15.335.224
Disminución del Patrimonio neto		-15.978.782
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		29.964.352
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		13.985.570

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
- Euro Credit Laufzeitfonds 2019

Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo			9.696.880
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b		9.143.006
Coste de adquisición			9.518.598
Tesorería			414.868
Intereses pendientes de cobro			139.006
Pasivo			4.686
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas			3.557
Otros pasivos			1.129
Patrimonio neto			9.692.194

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones I EUR - Distribución	8.270.000,00	0,00	8.270.000,00	0,00
Acciones P EUR - Distribución	3.475.000,00	0,00	2.525.000,00	950.000,00

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/10/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	9.692.194	121.956.190	122.563.296
Acciones I EUR - Distribución				
Número de acciones		-	8.270.000,00	8.270.000,00
Valor teórico de la acción	EUR	-	10,37	10,42
Dividendo por acción		0,16	0,25	-
Acciones P EUR - Distribución				
Número de acciones		950.000,00	3.475.000,00	3.475.000,00
Valor teórico de la acción	EUR	10,20	10,41	10,46
Dividendo por acción		0,16	0,27	-

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2019

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial			9.518.597	9.143.006	94,33
Obligaciones			9.226.667	8.875.516	91,57
<i>Luxemburgo</i>			<i>1.415.962</i>	<i>1.347.758</i>	<i>13,91</i>
200.000	ARCELORMITTAL 2.875 14-20 06/07A	EUR	210.764	208.874	2,16
250.000	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	260.743	252.888	2,61
300.000	CNH INDUSTRIAL FIN 2.75 14-19 18/03A	EUR	308.474	303.033	3,13
350.000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	402.967	370.317	3,82
200.000	SES EMTN 4.625 10-20 09/03A	EUR	233.014	212.646	2,19
<i>Francia</i>			<i>548.888</i>	<i>516.553</i>	<i>5,33</i>
200.000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	227.143	206.530	2,13
300.000	ORANO EMTN 4.375 09-19 06/11A	EUR	321.745	310.023	3,20
<i>Reino Unido</i>			<i>1.504.246</i>	<i>1.488.830</i>	<i>15,35</i>
350.000	ANGLO AMER CAPITAL 2.75 12-19 07/06A	EUR	357.159	355.782	3,67
400.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	420.144	414.028	4,27
400.000	OTE PLC 4.375 15-19 02/12A	EUR	428.887	416.332	4,29
300.000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	298.056	302.688	3,12
<i>Países Bajos</i>			<i>1.766.308</i>	<i>1.701.292</i>	<i>17,54</i>
300.000	IBERDROLA INTL 2.875 13-20 11/11A	EUR	331.320	317.784	3,28
300.000	KPN NV 3.75 10-20 21/09A	EUR	338.307	321.711	3,32
300.000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	361.386	334.434	3,45
500.000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN3.125 13-20 27/05A	EUR	527.412	518.975	5,34
200.000	REPSOL INTL FIN 2.625 13-20 28/05A	EUR	207.883	208.388	2,15
<i>Alemania</i>			<i>1.101.597</i>	<i>998.488</i>	<i>10,30</i>
200.000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	220.270	211.412	2,18
350.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	458.612	379.544	3,92
400.000	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	422.715	407.532	4,20
<i>Italia</i>			<i>431.989</i>	<i>416.520</i>	<i>4,30</i>
400.000	TELECOM ITALIA REGS 4.00 12-20 21/01A	EUR	431.989	416.520	4,30
<i>España</i>			<i>348.662</i>	<i>314.715</i>	<i>3,25</i>
300.000	TELEFONICA EMISIONES 4.693 09-19 11/11A	EUR	348.662	314.715	3,25
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>319.528</i>	<i>318.471</i>	<i>3,29</i>
300.000	BALL 3.50 15-20 15/12S	EUR	319.528	318.471	3,29
<i>Irlanda</i>			<i>633.136</i>	<i>618.924</i>	<i>6,39</i>
300.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	303.860	305.181	3,15
300.000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	329.276	313.743	3,24
<i>Finlandia</i>			<i>325.544</i>	<i>313.794</i>	<i>3,24</i>
300.000	CRH FINLAND SERVICES 2.75 13-20 15/10A	EUR	325.544	313.794	3,24
<i>Isla de Jersey</i>			<i>280.982</i>	<i>317.850</i>	<i>3,28</i>
300.000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	280.982	317.850	3,28
<i>Australia</i>			<i>210.592</i>	<i>205.572</i>	<i>2,12</i>
200.000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	210.592	205.572	2,12
<i>República Checa</i>			<i>339.233</i>	<i>316.749</i>	<i>3,27</i>
300.000	EP ENERGY AS REGS 5.875 12-19 01/11S	EUR	339.233	316.749	3,27
Bonos a tipo variable			291.930	267.490	2,76
<i>Francia</i>			<i>291.930</i>	<i>267.490</i>	<i>2,76</i>
250.000	ITALCEMENTI FINANCE FL.R 10-20 19/03A	EUR	291.930	267.490	2,76
Total Inversiones			9.518.597	9.143.006	94,33
Efectivo neto				414.869	4,28
Otros activos/(pasivos)				134.320	1,39
Patrimonio neto total				9.692.194	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del P.N.
Países Bajos	17,54
Reino Unido	15,35
Luxemburgo	13,91
Alemania	10,30
Francia	8,09
Irlanda	6,39
Italia	4,30
Estados Unidos de América	3,29
Isla de Jersey	3,28
República Checa	3,27
España	3,25
Finlandia	3,24
Australia	2,12
Otros activos	5,67
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2019

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		1.384.304
Intereses de obligaciones y bonos	Nota 2d	1.384.110
Otros ingresos financieros		194
Gastos		204.426
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	178.873
Comisiones del Depositario	Nota 5	2.095
Taxe d'abonnement	Nota 7a	2.335
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	13.748
Honorarios profesionales	Nota 12	2.604
Cargos bancarios		4.182
Gastos varios		589
Ingresos netos derivados de inversiones		1.179.878
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-1.144.481
Beneficio materializado neto		35.397
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-387.454
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-352.057
Dividendos abonados	Nota 6	-1.829.260
Reembolso de acciones de distribución		-110.082.679
Disminución del Patrimonio neto		-112.263.996
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		121.956.190
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		9.692.194

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*

- **Optimal Capital (liquidado el 28 de febrero de 2018)**

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Optimal Capital (liquidado el 28 de febrero de 2018)

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/10/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	-	17.096.156	27.064.894
Acciones R EUR - Distribución				
Número de acciones		-	295,00	344,02
Valor teórico de la acción	EUR	-	9,65	9,76
Dividendo por acción		0,07	0,14	0,03
Acciones P EUR - Distribución				
Número de acciones		-	1.758.074,00	2.749.574,00
Valor teórico de la acción	EUR	-	9,72	9,84
Dividendo por acción		0,13	0,21	0,05

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
- Crossover Credit

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo		46.066.673
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	43.670.909
<i>Coste de adquisición</i>		<i>44.240.108</i>
Tesorería		1.390.830
Depósitos de garantía		9.714
Intereses pendientes de cobro		499.727
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		495.493
Pasivo		54.687
Importes pendientes de pago por reembolsos		5.329
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	Nota 2e	200
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		44.289
Otros pasivos		4.869
Patrimonio neto		46.011.986

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones R EUR - Capitalización	50.380,04	700,00	813,00	50.267,04
Acciones R EUR - Distribución	5.420,91	0,00	5.420,00	0,91
Acciones I EUR - Capitalización	18.585.150,18	1.224.174,32	8.430.317,11	11.379.007,39
Acciones I EUR - Distribución	69.635.994,39	555.063,00	35.549.860,48	34.641.196,91
Acciones I USD - Capitalización	5.290,25	0,00	0,00	5.290,25
Acciones N EUR - Capitalización	107.532.100,01	0,00	107.532.100,01	0,00

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/10/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	46.011.986	202.708.354	174.961.341
Acciones R EUR - Capitalización				
Número de acciones		50.267,04	50.380,04	389.341,31
Valor teórico de la acción	EUR	1,00	1,03	1,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/10/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	46.011.986	202.708.354	174.961.341
Acciones R EUR - Distribución				
Número de acciones		0,91	5.420,91	27.269,27
Valor teórico de la acción	EUR	1,00	1,03	1,00
Dividendo por acción		0,02	0,00	-
Acciones I EUR - Capitalización				
Número de acciones		11.379.007,39	18.585.150,18	310.776,90
Valor teórico de la acción	EUR	1,02	1,04	1,00
Acciones I EUR - Distribución				
Número de acciones		34.641.196,91	69.635.994,39	66.993.673,95
Valor teórico de la acción	EUR	0,99	1,03	1,00
Dividendo por acción		0,02	0,00	-
Acciones I USD - Capitalización				
Número de acciones		5.290,25	5.290,25	5.290,25
Valor teórico de la acción	USD	1,03	1,08	0,98
Acciones N EUR - Capitalización				
Número de acciones		-	107.532.100,01	107.532.619,84
Valor teórico de la acción	EUR	-	1,04	1,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial			43.870.109	43.287.485	94,08
Obligaciones			37.323.896	36.825.034	80,03
<i>Luxemburgo</i>			<i>3.268.100</i>	<i>3.247.821</i>	<i>7,06</i>
162.000	ABBOTT IRELAND FIN 0.875 18-23 27/09A	EUR	161.857	162.475	0,35
300.000	ARCELORMITTAL 3.00 15-21 09/04A	EUR	301.349	315.954	0,69
180.000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	187.407	189.826	0,41
150.000	ARENA LUX FIN SARL 2.875 17-24 01/11S	EUR	150.000	149.966	0,33
173.000	CNH INDUSTRIAL FIN 1.75 17-25 12/09A	EUR	171.699	170.613	0,37
155.000	CONTOURGLOBAL 3.375 18-23 26/07S	EUR	155.000	152.399	0,33
155.000	DEA FINANCE REG S 7.50 16-22 15/10S	EUR	168.067	165.188	0,36
165.000	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	179.719	178.641	0,39
245.000	GAZ CAPITAL REGS 3.125 16-23 17/11A	EUR	255.725	253.847	0,55
140.000	GAZPROM 4.364 13-25 21/03A	EUR	158.189	155.226	0,34
195.000	GLENCORE FINANCE 2.75 14-21 01/04A	EUR	207.968	203.718	0,44
305.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 3.25 13-20 21/10S	EUR	335.007	322.882	0,70
155.000	HEIDELBERGCEMENT LUX 1.625 17-26 07/04A	EUR	154.420	152.061	0,33
190.000	SAMSONITE FINCO SARL 3.5 18-26 15/05S	EUR	189.050	182.168	0,40
151.000	SES SA 1.625 18-26	EUR	150.218	149.193	0,32
200.000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	200.000	197.512	0,43
135.000	TELENET IV 4.875 15-27 15/07S	EUR	142.425	146.152	0,32
<i>Francia</i>			<i>5.100.290</i>	<i>5.085.418</i>	<i>11,05</i>
200.000	CARREFOUR 0.875 18-23 12/06A	EUR	198.821	199.838	0,43
140.000	CARREFOUR 1.25 15-25 03/06A	EUR	147.052	139.308	0,30
100.000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	96.999	103.265	0,22
200.000	CASINO GUICHARD 4.561 13-23 25/01A	EUR	186.867	195.376	0,42
200.000	CASINO GUICHARD PER. 5.976 11-21 26/05A	EUR	193.750	209.474	0,46
250.000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	274.169	275.764	0,60
136.000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	136.000	138.607	0,30
150.000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	158.008	154.098	0,33
200.000	CTE CO TRANSP ELEC 1.50 17-28 29/07A	EUR	197.942	196.584	0,43
200.000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	199.292	201.984	0,44
200.000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	200.000	201.132	0,44
180.000	ELIS SA REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	182.074	183.127	0,40
155.000	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	EUR	159.582	159.311	0,35
140.000	GETLINK SE 3.6250 18-23 01/10S	EUR	140.000	141.418	0,31
150.000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	190.404	189.791	0,41
200.000	NEXANS SA 3.75 18-23 08/08A	EUR	201.000	205.392	0,45
200.000	ORANO EMTN 4.875 09-24 23/09A	EUR	225.881	207.688	0,45
200.000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	199.354	198.742	0,43
141.000	PSA BANQUE FRANCE 0.625 17-22 10/10A	EUR	140.296	138.296	0,30
140.000	RCI BANQUE 1.625 17-25 11/04A	EUR	143.384	138.064	0,30
300.000	RCI BANQUE EMTN 0.25 18-21 12/07A	EUR	298.792	297.320	0,64
199.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 26/09A	EUR	198.582	197.062	0,43
117.000	RCI BQUE 1.625 18-26 24/05A	EUR	116.834	113.931	0,25
180.000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	180.630	181.811	0,40
100.000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	100.000	101.233	0,22
200.000	TELEPERFORMANCE SE 1.875 18-25 02/07A	EUR	198.202	201.416	0,44
200.000	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	214.700	203.082	0,44
200.000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	221.675	212.304	0,46
<i>Reino Unido</i>			<i>3.425.097</i>	<i>3.380.459</i>	<i>7,35</i>
160.000	ANGLO AMERICAN CAPITAL 2.875 13-20 20/11A	EUR	158.626	168.318	0,37
320.000	ANGLO AMERICAN CAP 1.50 15-20 01/04A	EUR	308.046	326.127	0,72
160.000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	174.800	170.979	0,37
150.000	BAT INTL FIN 2.25 17-30 16/01A	EUR	149.624	144.650	0,31
245.000	BRITISH SKY 1.875 14-23 24/11A	EUR	260.660	258.039	0,56
151.000	BRITISH TELECOM 1.00 17-24 21/11A	EUR	149.503	146.674	0,32
179.000	BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	EUR	177.538	171.912	0,37
160.000	IMPERIAL BRANDS FIN 1.375 17-25 27/01A	EUR	160.912	157.877	0,34
185.000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	199.476	193.001	0,42
165.000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	198.485	181.883	0,40
140.000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	151.113	149.996	0,33
250.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	266.741	258.768	0,56
160.000	INTERN GAME TECH PLC 3.5 18-24 15/07S	EUR	160.000	160.475	0,35
200.000	MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	211.530	203.034	0,44
163.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	162.491	161.067	0,35

* Fecha de expiración 3015

** Fecha de expiración 3013

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
190.000	OTE PLC 2.375 18-22 18/07A	EUR	189.464	195.202	0,42
165.000	SKY REGS 2.25 15-25 17/11A	EUR	179.884	175.938	0,38
150.000	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	166.204	156.519	0,34
<i>Países Bajos</i>			5.353.071	5.271.913	11,45
200.000	BAYER CAP 0.625 18-22 16/06A	EUR	199.544	201.128	0,44
300.000	BAYER CAPITAL CORP 1.5 18-26 26/06A	EUR	301.138	298.235	0,64
200.000	BAYER CAPITAL CORP 2.1250 18-29 15/12A	EUR	198.286	200.464	0,44
198.000	DEUTSCHE TELEKO 1.3750 18-25 01/12A	EUR	197.654	200.641	0,44
190.000	DUFY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	190.000	185.345	0,40
165.000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	182.306	167.736	0,36
165.000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	163.654	154.237	0,34
200.000	GAS NAT FENOSA 1.375 17-27 19/01A	EUR	197.182	196.086	0,43
148.000	HEINEKEN NV 1.25 18-27 17/03A	EUR	147.247	146.704	0,32
65.000	INNOGY FINANCE BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	64.210	62.682	0,14
200.000	JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A	EUR	200.374	201.650	0,44
200.000	JAB HOLDINGS 1.75 16-23 25/05A	EUR	208.278	208.254	0,45
200.000	JAB HOLDINGS BV 1.7500 18-26 25/06A	EUR	198.452	200.096	0,43
155.000	JT INTL FIN SER 1.1250 18-25 28/09A	EUR	153.791	155.894	0,34
300.000	KPN 3.25 12-21 01/02A	EUR	339.227	321.434	0,69
147.000	LKQ EURO HOLDINGS BV 3.625 18-26 01/04S	EUR	147.000	145.146	0,32
126.000	LKQ EURO HOLDINGS BV 4.125 18-28 01/04S	EUR	126.000	123.193	0,27
172.000	OCI NV 5.0000 18-23 15/04S	EUR	173.655	181.082	0,39
165.000	OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	EUR	168.119	167.871	0,36
135.000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	155.303	148.044	0,32
200.000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	242.365	222.956	0,48
165.000	PETROBRAS GLB FIN 3.75 14-21 14/01A	EUR	174.735	174.702	0,38
196.000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	196.000	188.756	0,41
168.000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	168.000	170.646	0,37
160.000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	162.922	164.994	0,36
300.000	VOLKSWAGEN INTL FI 1.875 17-27 30/03A	EUR	300.631	290.349	0,63
200.000	VONOVIA FINANCE BV 0.75 18-24 15/01A	EUR	198.660	195.634	0,43
200.000	VW INTL FINANCE 1.125 17-23 02/10A	EUR	198.338	197.954	0,43
<i>Alemania</i>			2.493.052	2.467.312	5,36
223.000	ADLER REAL ESTATE 1.50 17-21 06/12A	EUR	223.161	223.598	0,49
200.000	ADLER REAL ESTATE 1.875 18-23 27/04A	EUR	197.792	194.524	0,42
187.000	ADLER REAL ESTATE 2.125 17-24 06/02A	EUR	185.659	181.588	0,39
200.000	BERTELSMANN SE 1.2500 18-25 29/09A	EUR	198.792	199.376	0,43
200.000	CRH FINANCE GERMANY 1.75 14-21 16/07A	EUR	213.468	207.238	0,45
155.000	HEIDELBERGCEMENT 2.25 16-23 30/03A	EUR	163.248	162.006	0,35
100.000	IHO VERWALTUNGS 3.25 16-23 15/09S	EUR	99.908	100.417	0,22
140.000	KAEFER ISOLIERTECHNIK 18-24 10/01S	EUR	140.000	143.331	0,31
340.000	THYSSENKRUPP 1.375 17-22 03/03A	EUR	345.427	337.694	0,74
139.500	UNITYMEDIA HESSEN REGS 4.625 15-26 15/02S	EUR	152.927	151.190	0,33
139.500	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 6.25 13-29 15/01S	EUR	155.506	157.348	0,34
227.000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	225.692	220.821	0,48
192.000	VOLKSWAGEN LEASING 1.6250 18-25 15/08A	EUR	191.472	188.181	0,41
<i>Italia</i>			2.227.550	2.135.224	4,64
156.000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	156.981	142.568	0,31
140.000	AUTOSTRADE 1.75 15-26 26/06A	EUR	125.160	122.556	0,27
165.000	BUZZI UNICEM 2.125 16-23 28/04A	EUR	169.804	165.954	0,36
325.000	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	366.182	347.804	0,75
135.000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	143.989	140.603	0,31
150.000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	154.368	142.656	0,31
165.000	SNAM S.P.A 1.00 18-23 18/09A	EUR	163.820	161.987	0,35
196.000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	194.604	193.742	0,42
155.000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	166.297	159.436	0,35
150.000	TELECOM ITALIA SPA 3.00 16-25 30/09A	EUR	161.888	146.147	0,32
190.000	TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	188.452	171.538	0,37
160.000	WIND TRE SPA 2.625 17-23 20/01S	EUR	140.400	149.080	0,32
100.000	WIND TRE SPA 3.125 17-25 20/01S	EUR	95.605	91.153	0,20
<i>Dinamarca</i>			743.247	723.925	1,57
140.000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	158.174	151.683	0,33
285.000	ISS GLOBAL 1.00 15-21 07/01A	EUR	294.341	290.021	0,63
291.000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	290.732	282.221	0,61
<i>España</i>			1.351.468	1.315.557	2,86
200.000	ABERTIS INFRASTRUCT. 3.75 13-23 20/06A	EUR	243.814	223.834	0,48

* Fecha de expiración 3015

** Fecha de expiración 3013

La Memoria adjunta forma parte integrante de estas cuentas anuales

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
200.000	AMADEUS IT GROUP 0.875 18-23 18/09A	EUR	199.796	200.442	0,44
200.000	CELLNEX TELECOM REGS 2.375 16-24 16/01A	EUR	204.988	202.026	0,44
141.000	EL CORTE INGLES 3 18-24 15/03S	EUR	141.000	141.905	0,31
200.000	IBERDROLA FINANZAS 1.25 18-26 28/10A	EUR	198.110	198.454	0,43
155.000	NORTEGAS ENERGIA 2.065 17-27 28/09A	EUR	155.000	151.970	0,33
200.000	TELEFONICA EMISION 1.46 16-26 13/04A	EUR	208.760	196.926	0,43
<i>Estados Unidos de América</i>			5.232.677	5.165.423	11,23
185.000	AT T 2.60 14-29 17/12A	EUR	201.690	187.868	0,41
262.000	AT T INC 1.05 17-23 05/09A	EUR	261.238	261.638	0,58
200.000	AT T INC 1.80 17-26 05/09A	EUR	200.178	198.586	0,43
295.000	AT T INC 2.35 17/29 05/09A	EUR	299.996	290.740	0,64
251.000	AT T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	252.608	244.567	0,53
150.000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	168.676	167.750	0,36
185.000	BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	EUR	185.173	185.122	0,40
200.000	CELANESE US 1.25 17-25 11/02S	EUR	199.620	194.542	0,42
112.000	CHEMOURS CO 4.00 18-26 15/05S	EUR	112.000	107.737	0,23
140.000	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	EUR	142.769	140.700	0,31
165.000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	166.480	162.051	0,35
195.000	EQUINIX INC 2.875 18-24 15/03S	EUR	195.000	197.890	0,43
226.000	KINDER MORGAN INC/DEL 1.50 15-22 16/03M	EUR	230.554	232.436	0,51
325.000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	335.937	330.638	0,73
182.000	MCKESSON CORP 0.625 17-21 17/08A	EUR	181.767	183.738	0,40
180.000	MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	EUR	185.036	181.705	0,39
160.000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	160.000	156.944	0,34
177.000	QUINTILES IMS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	177.000	179.365	0,39
150.000	SILGAN HOLDING INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	154.830	153.716	0,33
195.000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	209.726	203.705	0,44
185.000	THERMO FISHER SCIEN 1.40 17-26 23/01A	EUR	184.123	184.512	0,40
200.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	199.456	195.966	0,43
103.000	UGI INTERNATIONAL 3.2500 18-25 01/11S	EUR	103.000	103.541	0,23
184.000	UNITED TECHNOLO 1.1500 18-24 18/05A	EUR	183.439	185.058	0,40
160.000	VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	EUR	159.808	158.115	0,34
170.000	VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	169.034	167.535	0,36
200.000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	213.539	209.258	0,45
<i>Suecia</i>			433.755	430.221	0,94
265.000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	279.592	274.362	0,60
154.000	SCA HYGIENE AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	154.163	155.859	0,34
<i>Austria</i>			193.200	193.534	0,42
190.000	SAPPI PAPIER HOLDNG G 3.375 15-22 01/04S	EUR	193.200	193.534	0,42
<i>Bélgica</i>			1.281.691	1.244.394	2,70
301.000	ANHEUSER BUSCH INBEV 1.15 18-27 22/01A	EUR	298.935	292.048	0,63
200.000	ANHEUSER-BUSCH INB 2.00 16-28 17/03A	EUR	209.188	205.254	0,45
295.000	ANHEUSER-BUSCH INB 2.75 16-36 17/03A	EUR	311.668	299.458	0,64
220.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	230.015	232.408	0,51
200.000	SOLVAY 2.75 15-27 02/12A	EUR	231.885	215.226	0,47
<i>Irlanda</i>			1.503.302	1.499.101	3,26
182.000	FCA CAPITAL IRELAND 1.00 17-21 15/11A	EUR	181.208	180.409	0,39
136.000	FRESENIUS FIN IRL 3.00 17-32 30/01A	EUR	141.997	144.002	0,31
311.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	312.459	315.083	0,69
266.000	ROADSTER FINANCE DAC 1.625 17-24 09/12A	EUR	265.671	258.560	0,56
165.000	RZD CAPITAL PLC 4.60 14-23 06/03A	EUR	181.389	181.812	0,40
150.000	SMURFIT KAPPA ACQ 2.875 18-26 15/01S	EUR	150.000	153.597	0,33
250.000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	270.578	265.638	0,58
<i>Finlandia</i>			528.044	525.189	1,14
185.000	FORTUM OYJ 2.25 12-22 06/09A	EUR	204.534	196.126	0,42
170.000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	169.079	172.849	0,38
155.000	STORA ENSO OYJ 2.50 18-28 21/03A	EUR	154.431	156.214	0,34
<i>Isla de Jersey</i>			406.469	399.558	0,87
275.000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	293.726	291.363	0,63
100.000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	112.743	108.195	0,24
<i>Hungría</i>			177.287	180.583	0,39
170.000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	177.287	180.583	0,39
<i>Australia</i>			482.449	469.864	1,02
140.000	ORIGIN ENERGY REGS 2.50 13-20 23/10A	EUR	147.062	146.511	0,32
165.000	RANSURBAN FINANCE CO 2.00 15-25 28/08A	EUR	179.454	172.040	0,37

* Fecha de expiración 3015

** Fecha de expiración 3013

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
145.000	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	155.933	151.313	0,33
	<i>Antillas Neerlandesas</i>		504.006	500.345	1,09
355.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	353.129	350.111	0,76
160.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	150.877	150.234	0,33
	<i>Islas Caimán</i>		466.439	467.875	1,02
140.000	CK HUTCHISON FINANCE 0.875 16-24 03/10A	EUR	136.552	137.381	0,30
185.000	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	194.021	190.468	0,42
135.000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	135.866	140.026	0,30
	<i>Nueva Zelanda</i>		200.149	200.414	0,44
200.000	CHORUS LTD 1.125 16-23 18/10A	EUR	200.149	200.414	0,44
	<i>México</i>		339.450	332.182	0,72
155.000	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	175.925	172.809	0,37
155.000	CEMEX SAB DE CV 4.375 15-23 05/03S	EUR	163.525	159.373	0,35
	<i>Brasil</i>		194.020	204.172	0,44
185.000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	194.020	204.172	0,44
	<i>Islas Vírgenes Británicas</i>		192.809	193.407	0,42
195.000	STATE GRID OVER 1.3750 18-25 02/05A	EUR	192.809	193.407	0,42
	<i>República Checa</i>		928.444	894.379	1,94
235.000	CEZ EMTN 3.00 13-28 05/06A	EUR	268.184	258.834	0,56
180.000	ENERGO PRO 4.00 17-22 07/12A	EUR	180.000	178.261	0,39
290.000	EP ENERGY AS REGS 5.875 12-19 01/11S	EUR	329.616	306.190	0,66
150.000	RESIDOMO SRD 3.375 17-24 15/10S	EUR	150.644	151.094	0,33
	<i>Isla de Man</i>		148.000	145.530	0,32
148.000	PLAYTECH 3.75 18-23 12/10S	EUR	148.000	145.530	0,32
	<i>Rumanía</i>		149.830	151.234	0,33
151.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	149.830	151.234	0,33
Bonos a tipo variable			6.546.213	6.462.451	14,05
	<i>Francia</i>		1.744.354	1.732.880	3,77
300.000	EDF FL.R 18-99 04/10A	EUR	300.000	302.642	0,66
200.000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	211.250	209.640	0,46
200.000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	226.865	217.070	0,47
200.000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	208.372	202.984	0,44
150.000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	161.697	167.294	0,36
345.000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	352.964	353.017	0,77
260.000	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	EUR	283.206	280.233	0,61
	<i>Países Bajos</i>		2.739.430	2.695.441	5,86
310.000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	330.395	324.840	0,71
200.000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	203.714	209.322	0,45
200.000	IBERDROLA INTL FL.R 17-XX 22/02A	EUR	200.000	191.370	0,42
300.000	TELE EUR REGS SUB FL.R 14-XX 31/03A	EUR	321.900	315.756	0,69
200.000	TELEFONICA EUROPA SUB 3.75 16-XX 15/09A	EUR	207.004	204.966	0,45
200.000	TELEFONICA EUROPE BV 3.00 18-XX XX/XXA	EUR	196.111	192.224	0,42
400.000	VOLKSWAGEN INTL FL.R 18-XX XX/XXA	EUR	399.169	390.403	0,84
180.000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	205.956	195.235	0,42
100.000	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	110.384	101.723	0,22
360.000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	366.421	372.910	0,81
200.000	VW INTL FIN SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	198.376	196.692	0,43
	<i>Alemania</i>		613.932	599.046	1,30
300.000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	310.717	304.533	0,66
195.000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	199.554	190.248	0,41
100.000	ENBW ENERGIE FL.R 14-76 02/04A	EUR	103.661	104.265	0,23
	<i>Dinamarca</i>		465.839	459.410	1,00
265.000	ORSTED FL.R 13-XX 26/06A **	EUR	313.683	304.527	0,66
150.000	ORSTED FL.R 15-15 06/11A *	EUR	152.156	154.883	0,34
	<i>Austria</i>		482.611	475.614	1,03
430.000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	482.611	475.614	1,03
	<i>Australia</i>		500.047	500.060	1,09
490.000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	500.047	500.060	1,09
Otros valores negociables			370.000	383.424	0,83
Obligaciones			370.000	383.424	0,83
	<i>Países Bajos</i>		180.000	183.208	0,40
180.000	DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	EUR	180.000	183.208	0,40

* Fecha de expiración 3015

** Fecha de expiración 3013

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
	<i>Antillas Neerlandesas</i>		<i>190.000</i>	<i>200.216</i>	<i>0,43</i>
190.000	TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	EUR	190.000	200.216	0,43
Total Inversiones			44.240.109	43.670.909	94,91
Efectivo neto				1.390.829	3,02
Otros activos/(pasivos)				950.247	2,07
Patrimonio neto total				46.011.986	100,00

* Fecha de expiración 3015

** Fecha de expiración 3013

Asignación geográfica de la cartera

	% del P.N.
Países Bajos	17,71
Francia	14,82
Estados Unidos de América	11,23
Reino Unido	7,35
Luxemburgo	7,06
Alemania	6,66
Italia	4,64
Irlanda	3,26
España	2,86
Bélgica	2,70
Dinamarca	2,57
Australia	2,11
República Checa	1,94
Antillas Neerlandesas	1,52
Austria	1,45
Finlandia	1,14
Islas Caimán	1,02
Suecia	0,94
Isla de Jersey	0,87
México	0,72
Nueva Zelanda	0,44
Brasil	0,44
Islas Vírgenes Británicas	0,42
Hungría	0,39
Rumanía	0,33
Isla de Man	0,32
Otros activos	5,09
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		4.069.399
Intereses de obligaciones y bonos	Nota 2d	4.049.835
Intereses bancarios		262
Intereses bancarios de depósitos a plazo		35
Intereses de acuerdos de recompra	Nota 2f	4.181
Intereses de swaps		15.086
Gastos		1.492.587
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	897.778
Comisiones del Depositario	Nota 5	8.940
Taxe d'abonnement	Nota 7a	14.228
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	62.884
Honorarios profesionales	Nota 12	13.321
Cargos bancarios		28.695
Costes de transacción	Nota 2g	3.252
Intereses de swaps		461.064
Gastos varios		2.425
Ingresos netos derivados de inversiones		2.576.812
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-1.251.586
- Contratos de opciones	Nota 2e	-75.750
- contratos a plazo sobre divisas	Nota 2e	-108.474
- futuros financieros	Nota 2e	-291.056
- Contratos de swap	Nota 2e	589.297
- cambios	Nota 2c	100.024
Beneficio materializado neto		1.539.267
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-4.173.745
- Contratos de futuros financieros	Nota 2e	1.200
- Contratos de swap	Nota 2e	-391.779
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-3.025.057
Dividendos abonados	Nota 6	-1.399.766
Suscripción de acciones de capitalización		1.263.907
Suscripción de acciones de distribución		561.557
Reembolso de acciones de capitalización		-118.358.862
Reembolso de acciones de distribución		-35.738.147
Disminución del Patrimonio neto		-156.696.368
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		202.708.354
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		46.011.986

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
- Trend Dynamics Europe

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Trend Dynamics Europe
Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo		34.958.937
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	34.464.901
Coste de adquisición		32.622.563
Tesorería		467.691
Importes pendientes de cobro por suscripciones		3.158
Dividendos por cobrar		23.187
Pasivo		105.901
Comision por resultados	Nota 4	962
Importes pendientes de pago por reembolsos		68.009
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		34.754
Otros pasivos		2.176
Patrimonio neto		34.853.036

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones I EUR - Capitalización	23.744,05	339,38	11.563,85	12.519,58
Acciones I EUR - Distribución	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones R EUR - Capitalización	217.279,43	40.026,94	60.667,57	196.638,80
Acciones R EUR - Distribución	0,00	0,00	0,00	0,00

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/10/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	34.853.036	52.161.094	9.695.105
Acciones I EUR - Capitalización				
Número de acciones		12.519,58	23.744,05	9.700,00
Valor teórico de la acción	EUR	1.098,03	1.154,92	969,64
Acciones I EUR - Distribución				
Número de acciones		-	-	100,00
Valor teórico de la acción	EUR	-	-	968,68
Dividendo por acción		-	20,01	-
Acciones R EUR - Capitalización				
Número de acciones		196.638,80	217.279,43	1.000,00
Valor teórico de la acción	EUR	107,34	113,86	96,41

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Trend Dynamics Europe

Estadísticas

Ejercicio cerrado el : **31/10/2018** **31/10/2017** **31/10/2016**

Total Patrimonio Neto	EUR	34.853.036	52.161.094	9.695.105
Acciones R EUR - Distribución				
Número de acciones		-	-	1.000,00
Valor teórico de la acción	EUR	-	-	96,28
Dividendo por acción		-	1,70	-

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Trend Dynamics Europe

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial			32.622.562	34.464.901	98,89
Acciones			32.622.562	34.464.901	98,89
<i>Luxemburgo</i>			<i>200.161</i>	<i>198.997</i>	<i>0,57</i>
42.337	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	200.161	198.997	0,57
<i>Francia</i>			<i>5.872.569</i>	<i>6.608.147</i>	<i>18,97</i>
857	AIR LIQUIDE SA	EUR	87.086	91.699	0,26
4.207	CAPGEMINI SE	EUR	330.089	454.356	1,30
40.758	CNP ASSURANCES	EUR	801.269	802.933	2,31
7.533	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	566.084	835.033	2,41
732	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	90.635	88.389	0,25
1.149	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	455.499	580.245	1,66
2.051	ICADE SA	EUR	153.626	153.620	0,44
3.019	L'OREAL SA	EUR	508.716	600.479	1,72
66.882	NATIXIS SA	EUR	366.972	345.512	0,99
1.210	ORPEA SA	EUR	134.687	131.709	0,38
24.780	PEUGEOT SA	EUR	427.425	521.123	1,50
4.574	RUBIS	EUR	225.098	209.032	0,60
15.446	TOTAL SA	EUR	865.280	802.574	2,30
12.569	VINCI SA	EUR	860.103	991.443	2,85
<i>Reino Unido</i>			<i>8.237.756</i>	<i>8.303.189</i>	<i>23,83</i>
6.211	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	120.164	117.335	0,34
69.183	COMPASS GROUP	GBP	1.221.547	1.201.486	3,45
91.408	CYBG	GBP	332.973	277.085	0,80
96.757	DS SMITH HOLDING	GBP	517.564	428.710	1,23
8.439	LSE GROUP	GBP	297.774	410.649	1,18
14.462	PRUDENTIAL PLC	GBP	278.935	256.133	0,73
24.881	RELX PLC	EUR	388.725	434.671	1,25
50.224	RELX PLC	GBP	909.340	877.892	2,52
31.881	ROYAL MAIL	GBP	178.020	129.070	0,37
82.113	SEGRO (REIT)	GBP	436.177	569.119	1,63
53.957	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	802.950	774.900	2,22
5.847	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	309.107	426.615	1,22
10.672	TECHNIPFMC LTD	EUR	284.464	251.432	0,72
66.065	TESCO PLC	GBP	190.145	158.914	0,46
26.534	UNILEVER PLC	GBP	1.225.249	1.240.746	3,56
8.425	WEIR GROUP PLC	GBP	182.396	150.686	0,43
27.252	WH SMITH	GBP	562.226	597.746	1,72
<i>Países Bajos</i>			<i>1.569.310</i>	<i>1.518.984</i>	<i>4,36</i>
36.503	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	331.628	335.317	0,96
1.028	DSM KONINKLIJKE	EUR	92.954	79.547	0,23
1.561	EXOR REG	EUR	95.304	78.112	0,22
14.044	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	294.862	284.110	0,82
7.000	NN GROUP NV	EUR	263.298	266.000	0,76
2.742	QIAGEN REGD EUR	EUR	92.125	87.936	0,25
11.785	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	399.139	387.962	1,12
<i>Suiza</i>			<i>4.623.579</i>	<i>5.319.286</i>	<i>15,26</i>
7.690	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	154.868	146.479	0,42
32.885	COCA COLA HBC NAMEN	GBP	836.870	856.660	2,46
1.115	FLUGHAFEN ZUERICH AB	CHF	214.403	194.874	0,56
2.037	GE MONEY BANK AG	CHF	158.774	151.021	0,43
130	GEORG FISCHER REG.	CHF	101.226	106.931	0,31
248	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	441.975	531.794	1,53
1.902	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	99.007	76.831	0,22
3.425	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	75.306	111.998	0,32
4.373	LONZA GROUP (CHF)	CHF	929.808	1.215.118	3,48
2.305	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	381.899	429.552	1,23
549	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	266.437	331.158	0,95
3.498	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	963.006	1.166.870	3,35
<i>Alemania</i>			<i>3.517.497</i>	<i>3.506.540</i>	<i>10,06</i>
2.021	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	377.852	420.368	1,21
1.162	BEIERSDORF AG	EUR	113.330	106.207	0,30
5.969	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	468.787	413.771	1,19
2.304	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	158.900	129.669	0,37
4.402	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	EUR	451.798	524.278	1,50
1.613	HOCHTIEF AG	EUR	243.555	211.303	0,61

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Trend Dynamics Europe

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
670	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	119.645	127.267	0,37
3.973	SAP AG	EUR	324.784	376.084	1,08
8.968	SIEMENS AG REG	EUR	1.038.762	912.225	2,61
3.848	SYMRISE AG	EUR	220.084	285.368	0,82
	<i>Dinamarca</i>		<i>92.037</i>	<i>105.458</i>	<i>0,30</i>
2.813	GN GREAT NORDIC	DKK	92.037	105.458	0,30
	<i>España</i>		<i>1.879.549</i>	<i>2.153.400</i>	<i>6,18</i>
10.879	AMADEUS IT -A-	EUR	474.696	774.367	2,22
4.679	CELLNEX TELECOM	EUR	101.398	102.985	0,30
4.287	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	100.891	93.114	0,27
74.751	REPSOL SA	EUR	1.202.564	1.182.934	3,39
	<i>Estados Unidos de América</i>		<i>424.692</i>	<i>384.929</i>	<i>1,10</i>
3.011	LINDE PLC (USD)	USD	424.692	384.929	1,10
	<i>Suecia</i>		<i>2.047.151</i>	<i>1.989.355</i>	<i>5,71</i>
23.106	BOLIDEN -REGISTERED SHS	SEK	554.330	466.661	1,34
28.538	INVESTOR -B- FREE	SEK	1.005.535	1.093.210	3,14
8.976	TELE2 AB	SEK	89.165	90.144	0,26
25.688	VOLVO AB -B-	SEK	398.121	339.340	0,97
	<i>Noruega</i>		<i>1.084.969</i>	<i>1.113.410</i>	<i>3,19</i>
50.178	DNB	NOK	783.449	803.786	2,30
4.795	EQUINOR	NOK	87.974	110.419	0,32
43.352	NORSK HYDRO ASA	NOK	213.546	199.205	0,57
	<i>Austria</i>		<i>1.015.338</i>	<i>1.013.432</i>	<i>2,91</i>
10.591	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	383.278	381.276	1,09
12.867	OMV AG	EUR	632.060	632.156	1,82
	<i>Bélgica</i>		<i>1.127.887</i>	<i>987.485</i>	<i>2,83</i>
1.193	GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	EUR	113.471	98.041	0,28
14.605	KBC GROUPE SA	EUR	1.014.416	889.444	2,55
	<i>Irlanda</i>		<i>460.922</i>	<i>525.172</i>	<i>1,51</i>
5.803	KERRY GROUP -A-	EUR	460.922	525.172	1,51
	<i>Finlandia</i>		<i>469.145</i>	<i>737.117</i>	<i>2,11</i>
6.088	NESTE	EUR	211.121	442.962	1,27
6.143	STORA ENSO -R-	EUR	88.142	81.733	0,23
7.477	UPM KYMMENE CORP	EUR	169.882	212.422	0,61

Total Inversiones

32.622.562 34.464.901 98,89

Efectivo neto

467.691 1,34

Otros activos/(pasivos)

-79.556 -0,23

Patrimonio neto total

34.853.036 100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del P.N.
Reino Unido	23,83
Francia	18,97
Suiza	15,26
Alemania	10,06
España	6,18
Suecia	5,71
Países Bajos	4,36
Noruega	3,19
Austria	2,91
Bélgica	2,83
Finlandia	2,11
Irlanda	1,51
Estados Unidos de América	1,10
Luxemburgo	0,57
Dinamarca	0,30
Otros activos	1,11
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Trend Dynamics Europe

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		954.883
Ingresos de dividendos, netos	Nota 2d	951.130
Otros ingresos		3.753
Gastos		491.122
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	409.962
Comisiones del Depositario	Nota 5	1.758
Taxe d'abonnement	Nota 7a	12.416
Comision por resultados	Nota 4	962
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	17.871
Honorarios profesionales	Nota 12	7.516
Cargos bancarios		1.158
Costes de transacción	Nota 2g	38.541
Gastos varios		938
Ingresos netos derivados de inversiones		463.761
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Ventas de inversiones	Nota 2d	823.103
- Divisas	Nota 2c	-362.212
Beneficio materializado neto		924.652
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-3.158.384
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-2.233.732
Suscripción de acciones de capitalización		4.878.691
Reembolso de acciones de capitalización		-19.953.017
Disminución del Patrimonio neto		-17.308.058
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		52.161.094
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		34.853.036

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
- Convertible Global

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global
Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo		23.737.859
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	19.516.129
Coste de adquisición		19.639.620
Tesorería		4.152.091
Intereses pendientes de cobro		34.544
Importes pendientes de cobro por suscripciones		35.095
Pasivo		391.894
Importes pendientes de pago por reembolsos		64.109
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	Nota 2e	302.783
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		23.401
Otros pasivos		1.601
Patrimonio neto		23.345.965

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones EUR - Capitalización	59.442,08	1.912,00	53.965,54	7.388,54
Acciones R EUR - Capitalización	167.095,11	23.529,37	55.799,34	134.825,14
Acciones R USD [H] - Capitalización	2.953,88	321,00	2.159,74	1.115,14
Acciones GC EUR - Capitalización	4.056,71	26.295,52	7.538,55	22.813,68

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/10/2018	31/10/2017
Total Patrimonio Neto	EUR	23.345.965	81.311.834
Acciones EUR - Capitalización			
Número de acciones		7.388,54	59.442,08
Valor teórico de la acción	EUR	1.012,08	1.060,06
Acciones R EUR - Capitalización			
Número de acciones		134.825,14	167.095,11
Valor teórico de la acción	EUR	99,81	105,32
Acciones R USD [H] - Capitalización			
Número de acciones		1.115,14	2.953,88
Valor teórico de la acción	USD	103,64	106,92
Acciones GC EUR - Capitalización			
Número de acciones		22.813,68	4.056,71
Valor teórico de la acción	EUR	101,20	106,01

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial			17.905.037	17.822.204	76,34
Acciones			135.633	137.423	0,59
<i>Luxemburgo</i>			<i>135.633</i>	<i>137.423</i>	<i>0,59</i>
18.748	AROUNDTOWN SA	EUR	135.633	137.423	0,59
Obligaciones			490.949	509.708	2,18
<i>Francia</i>			<i>187.538</i>	<i>187.527</i>	<i>0,80</i>
200.000	VINCI SA CONV 0.375 17-22 16/02S	USD	187.538	187.527	0,80
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>303.411</i>	<i>322.181</i>	<i>1,38</i>
100.000	II VI INC 0.25 17-22 01/09S	USD	95.462	91.564	0,39
240.000	ZENDESK INC CV 0.25 18-23 15/03S	USD	207.949	230.617	0,99
Obligaciones convertibles			17.278.455	17.175.073	73,57
<i>Francia</i>			<i>1.049.100</i>	<i>1.085.468</i>	<i>4,65</i>
100.000	ARCHER OBLIG CV 0.00 17-23 31/03U	EUR	102.250	118.683	0,51
1.800	SAFRAN SA CV 0.00 18-23 21/06U	EUR	253.121	278.708	1,19
100.000	TECHNIP SA CV 0.875 16-21 25/01S	EUR	120.350	112.743	0,48
600.000	TOTAL CV 0.50 15-22 02/12S	USD	573.379	575.334	2,47
<i>Países Bajos</i>			<i>1.563.327</i>	<i>1.426.774</i>	<i>6,11</i>
100.000	AIRBUS GROUP CV 0.00 15-22 01/07U	EUR	121.200	120.106	0,51
200.000	AIRBUS GROUP SE CV 0.00 16-21 14/06U	EUR	243.935	237.120	1,02
200.000	IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A	EUR	204.750	202.634	0,87
300.000	NXP SEMICONDUCTOR CV 1.00 14-19 01/12S	USD	310.792	268.280	1,15
250.000	SIMENS FIN NV CV 1.65 15-19 16/08S	USD	271.984	234.526	1,00
400.000	STMICROELECTRONICS CV 0.25 17-24 03/07S	USD	410.666	364.108	1,56
<i>Suiza</i>			<i>443.571</i>	<i>455.038</i>	<i>1,95</i>
500.000	SIKA 0.15 18-25 05/06A	CHF	443.571	455.038	1,95
<i>Alemania</i>			<i>864.632</i>	<i>843.727</i>	<i>3,61</i>
100.000	AURELIUS SE CV 1.00 15-20 01/12A	EUR	120.675	101.976	0,44
200.000	DEUSTCHE WOHNEN CV 0.325 17-24 26/07A	EUR	209.617	215.868	0,91
100.000	FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S	EUR	123.250	111.145	0,48
100.000	FRESENIUS REGS CV 0.00 17-24 31/01U	EUR	102.750	99.885	0,43
100.000	LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	100.000	108.923	0,47
200.000	RAG STIFTUNG 0.00 17-23 16/03U	EUR	208.340	205.930	0,88
<i>Italia</i>			<i>100.450</i>	<i>94.136</i>	<i>0,40</i>
100.000	PRYSMIAN SPA CV 0.00 17-22 17/01U	EUR	100.450	94.136	0,40
<i>España</i>			<i>100.000</i>	<i>102.568</i>	<i>0,44</i>
100.000	CELLINEX TELECOM SA 1.5 18-26 16/01A	EUR	100.000	102.568	0,44
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>6.547.565</i>	<i>6.731.625</i>	<i>28,84</i>
300.000	AKAMAI TECHNO CV 0.125 18-25 21/05S	USD	266.327	260.470	1,12
100.000	ATLASSIAN INC CV 0.625 18-23 01/05	USD	89.048	101.400	0,43
400.000	BIOMARIN PHARM CV SUB 0.599 17-24 01/08S	USD	331.068	370.239	1,60
200.000	CHENIERE CV 4.25 15-45 09/03S	USD	136.895	134.667	0,58
100.000	CREE INC CV 0.8750 18-23 01/09S	USD	81.237	82.837	0,35
100.000	DYCOM INDUSTRIES CV 0.75 15-21 15/09S	USD	100.154	89.646	0,38
70.000	EURONET WORLDWIDE 1.50 14-44 01/10S	USD	73.132	95.549	0,41
170.000	EXACT SCIENCES CV 1.00 18-25 15/01S	USD	142.757	175.793	0,75
100.000	FIREEYE CV 0.875 18-24 24/05S	USD	84.134	92.796	0,40
160.000	GCI LIBERTY INC CV 1.75 18-46 30/09Q	USD	143.849	152.801	0,65
200.000	GLENCORE FDIING CV 0.00 18-25 20/03U	USD	151.978	159.275	0,68
240.000	ILLUMINA CV 0.50 15-21 15/06S	USD	226.822	286.696	1,23
100.000	JPMORGAN CHASE CV 0.25 18-23 01/05S	USD	85.033	81.895	0,35
90.000	J2 GLOBAL CV 3.25 14-29 15/06S	USD	94.767	94.123	0,40
180.000	LIBERTY MEDIA CORP 1.00 17-23 30/01S	USD	179.955	173.587	0,74
150.000	LIGAND PH CV 0.75 18-23 22/05S	USD	141.089	127.531	0,55
200.000	LIVE NATION CV 2.5 18-23 15/03U	USD	173.010	188.650	0,81
220.000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.25 17-24 15/03S	USD	219.979	220.796	0,95
100.000	MEDICINES CO CV 2.50 15-22 15/01S	USD	94.248	87.136	0,37
150.000	MERCADOLIBRE IN CV 2.0000 18-28 15/08S	USD	121.310	127.315	0,55
420.000	MICROCHIP TECH CV 1.625 17-27 15/02S	USD	355.683	350.757	1,51
150.000	MICROCHIP TECH CV 2.25 17-37 15/02S	USD	156.991	121.168	0,52
250.000	NABORS INDUSTRIES CV 0.75 17-24 15/01S	USD	225.920	164.510	0,70
100.000	NEW RELIC CV 0.5 18-23 18/05S	USD	94.649	92.861	0,40
150.000	NRG ENERGY INC CV 2.75 18-48 01/06S	USD	128.659	137.957	0,59
180.000	NUANCE COMMUNICATION 1.25 17-25 01/10S	USD	151.626	160.623	0,69
260.000	NUTANIX INC CV 0.00 18-23 15/01U	USD	230.236	251.422	1,08

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
120.000	OKTA INC CV 0.250 18-23 15/02S	USD	119.201	144.784	0,62
140.000	ON SEMICONDUCTOR CV 1.625 17-23 15/10S	USD	134.076	134.154	0,57
200.000	PATRICK INDUSTRIES CV 1.00 18-23 01/02S	USD	166.433	149.919	0,64
350.000	PRICELINE GROUP CV 0.90 15-21 15/09A	USD	354.947	360.168	1,55
100.000	PURE STORAGE INC 0.125 18-23 15/04S	USD	89.432	90.657	0,39
200.000	QUOTIENT TECHNOLOGY CV 1.75 17-22 01/12S	USD	171.564	180.891	0,77
100.000	RINGCENTRAL INC CV 0.00 18-23 15/03U	USD	94.943	99.888	0,43
140.000	SERVICENOW INC CV 0.00 18-22 01/06	USD	132.588	174.523	0,75
200.000	SPLUNK CV 1.125 18-25 21/09S	USD	165.788	162.247	0,69
240.000	SUPERNUS PHARMA CV 0.625 18-23 01/04S	USD	200.836	230.926	0,99
100.000	TEVA PHARMAC CV -C- 0.25 06-26 01/02S	USD	79.927	81.034	0,35
140.000	TWILIO INC CV 0.25 18-23 01/06S	USD	125.264	155.009	0,66
100.000	TWITTER INC CV 0.25 18-24 15/06S	USD	88.405	82.718	0,35
400.000	WESTERN DIG CV CORP 1.5 18-24 01/02S	USD	343.605	302.207	1,29
<i>Japón</i>			<i>1.410.027</i>	<i>1.438.206</i>	<i>6,16</i>
10.000.000	KANDENKO CV 0.00 16-21 31/03U	JPY	87.116	87.784	0,38
10.000.000	KYUSHU ELECTRIC PO CV 0.00 17-22 31/03U	JPY	80.145	82.656	0,35
40.000.000	MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-24 29/03U	JPY	330.123	323.296	1,38
10.000.000	MITSUMI ELEC REGS CV 0.00 15-22 03/08U	JPY	88.159	90.318	0,39
20.000.000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	170.454	171.439	0,73
40.000.000	SONY CORP CV 0.00 15-22 30/09U	JPY	348.401	419.091	1,80
30.000.000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-21 31/08U	JPY	305.629	263.622	1,13
<i>Hong Kong</i>			<i>192.031</i>	<i>169.133</i>	<i>0,72</i>
200.000	BAGAN CAPITAL LTD CV 16-21 23/09U	USD	192.031	169.133	0,72
<i>Islas Caimán</i>			<i>2.754.281</i>	<i>2.584.117</i>	<i>11,07</i>
2.000.000	ASM PACIFIC TECHNO CV 2.00 14-19 28/03S	HKD	267.795	224.223	0,96
200.000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	186.614	177.265	0,76
260.000	CHINA LODGING GRP LTD CV 0.375 17-22 01/11S	USD	225.104	217.411	0,93
400.000	CHINA OVERSEAS FIN CV 16-23 05/01U	USD	371.910	372.894	1,60
390.000	CTRIPO COM INTL CV 1.25 17-22 15/09S	USD	359.215	333.816	1,43
200.000	ENDEAVOUR CV 3.00 18-23 15/02S	USD	169.289	167.828	0,72
4.000.000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	441.184	423.148	1,81
200.000	MOMO INC CV 1.25 18-25 01/07S	USD	169.891	152.782	0,65
150.000	SEA CV 2.25 18-23 13/06S	USD	133.423	123.377	0,53
230.000	WEIBO CORP CV 1.25 17-22 15/11S	USD	209.445	181.308	0,78
2.000.000	ZHONGSHENG RCV 0.0 18-23 23/05U	HKD	220.411	210.065	0,90
<i>Islas Bermudas</i>			<i>471.745</i>	<i>522.198</i>	<i>2,24</i>
400.000	JAZZ INVESTMENT CV 1.500 17-24 15/08S	USD	332.283	350.581	1,50
1.000.000	KUNLUN ENERGY CO CV 1.625 16-19 25/07S	CNH	139.462	171.617	0,74
<i>Corea del Sur</i>			<i>157.073</i>	<i>146.263</i>	<i>0,63</i>
200.000.000	LOTTE SHOP CO LTD RCV 0.00 18-23 04/04U	KRW	157.073	146.263	0,63
<i>Malasia</i>			<i>204.207</i>	<i>202.716</i>	<i>0,87</i>
250.000	CINDAI CAPITAL LTD CV 0.00 18-23 08/02U	USD	204.207	202.716	0,87
<i>China</i>			<i>526.553</i>	<i>462.413</i>	<i>1,98</i>
250.000	CHINA RAILWAY CONST CV 0.00 16-21 29/01U	USD	278.755	242.760	1,04
250.000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	247.798	219.653	0,94
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>			<i>542.498</i>	<i>569.047</i>	<i>2,44</i>
200.000	CN YANGTZE PWR INTL 0 16-21 09/11U	USD	189.477	185.842	0,80
300.000	SHANGHAI PORT GRP BVI 0.00 17-22 09/08U	USD	253.021	270.920	1,16
100.000	3SBIO 0.00 17-22 21/07U	EUR	100.000	112.285	0,48
<i>Emiratos Árabes</i>			<i>351.395</i>	<i>341.644</i>	<i>1,46</i>
400.000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	351.395	341.644	1,46
Otros valores negociables			1.734.583	1.693.925	7,26
Obligaciones			367.768	359.147	1,54
<i>Francia</i>			<i>69.260</i>	<i>62.642</i>	<i>0,27</i>
1.400	MAISON DU MONDE-DY CV 0.125 17-23 06/12A	EUR	69.260	62.642	0,27
<i>Japón</i>			<i>80.942</i>	<i>79.866</i>	<i>0,34</i>
10.000.000	HIS CO CV 0.00 17-24 15/11U	JPY	80.942	79.866	0,34
<i>Islas Caimán</i>			<i>217.566</i>	<i>216.639</i>	<i>0,93</i>
2.000.000	CHINA CONCH CV 0.0 18-23 05/09U	HKD	217.566	216.639	0,93
Obligaciones convertibles			1.366.815	1.334.778	5,72
<i>Luxemburgo</i>			<i>404.640</i>	<i>395.919</i>	<i>1,71</i>
200.000	CORESTATE CAPITAL CV 1.375 17-22 22/11S	EUR	203.640	194.676	0,84
200.000	RAG RCV 0.0 18-24 02/10U	EUR	201.000	201.243	0,87

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>Francia</i>			<i>358.684</i>	<i>339.374</i>	<i>1,45</i>
2.000	ELIS SA CV 0.00 17-23 06/10U	EUR	63.869	63.434	0,27
6.100	GENFIT CV DY 3.50 17-22 16/10S	EUR	184.565	161.538	0,69
1.000	SAFRAN SA CV 0.00 16-20 31/12U	EUR	110.250	114.402	0,49
<i>Países Bajos</i>			<i>108.630</i>	<i>107.197</i>	<i>0,46</i>
100.000	ACS ACTIVIDADES CV 1.625 14-19 27/03Q	EUR	108.630	107.197	0,46
<i>Alemania</i>			<i>320.620</i>	<i>320.754</i>	<i>1,37</i>
200.000	ADIDAS AG CV 0.05 18-23 12/09A	EUR	214.250	215.002	0,92
100.000	DEUTSHE WOHNEN SE CV 17-26 05/01A	EUR	106.370	105.752	0,45
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>174.241</i>	<i>171.534</i>	<i>0,73</i>
200.000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 18-23 01/07S	USD	174.241	171.534	0,73
Total Inversiones			19.639.620	19.516.129	83,60
Efectivo neto				4.152.091	17,79
Otros activos/(pasivos)				-322.255	-1,39
Patrimonio neto total				23.345.965	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del P.N.
Estados Unidos de América	30,95
Islas Caimán	12,00
Francia	7,17
Países Bajos	6,57
Japón	6,50
Alemania	4,98
Islas Vírgenes Británicas	2,44
Luxemburgo	2,30
Islas Bermudas	2,24
China	1,98
Suiza	1,95
Emiratos Árabes	1,46
Malasia	0,87
Hong Kong	0,72
Corea del Sur	0,63
España	0,44
Italia	0,40
Otros activos	16,40
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		234.019
Intereses de obligaciones y bonos	Nota 2d	232.085
Intereses bancarios		1.662
Intereses bancarios de depósitos a plazo		272
Gastos		433.405
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	338.585
Comisiones del Depositario	Nota 5	1.627
Taxe d'abonnement	Nota 7a	8.540
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	14.249
Honorarios profesionales	Nota 12	5.519
Cargos bancarios		11.610
Costes de transacción	Nota 2g	52.485
Gastos varios		790
Pérdida financiera neta		-199.386
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Ventas de inversiones	Nota 2d	3.662.518
- Contratos de opciones	Nota 2e	-382.113
- contratos a plazo sobre divisas	Nota 2e	-185.298
- Contratos de futuros financieros	Nota 2e	1.816
- Divisas	Nota 2c	-4.729.802
Minusvalía materializada neta		-1.832.265
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-345.570
- opciones	Nota 2e	289.888
- Contratos de divisas a plazo	Nota 2e	535.553
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-1.352.394
Suscripción de acciones de capitalización		7.279.317
Reembolso de acciones de capitalización		-63.892.792
Disminución del Patrimonio neto		-57.965.869
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		81.311.834
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		23.345.965

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
- Objectifs Revenus

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Objectifs Revenus

Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo			608.122
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b		536.277
Coste de adquisición			537.855
Tesorería			71.845
Pasivo			399
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas			324
Otros pasivos			75
Patrimonio neto			607.723

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones I EUR - Capitalización	356,19	0,00	0,00	356,19
Acciones I EUR - Distribución	2.043.193,95	15.077.289,90	16.071.666,38	1.048.817,47

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/10/2018	31/10/2017
Total Patrimonio Neto	EUR	607.723	3.560.162
Acciones I EUR - Capitalización			
Número de acciones		356,19	356,19
Valor teórico de la acción	EUR	976,20	988,76
Acciones I EUR - Distribución			
Número de acciones		1.048.817,47	2.043.193,95
Valor teórico de la acción	EUR	0,25	1,57
Dividendo por acción		32,22	996,52

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Objectifs Revenus

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			537.854	536.277	88,24
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			537.854	536.277	88,24
<i>Luxemburgo</i>			<i>108.705</i>	<i>108.491</i>	<i>17,85</i>
789	DB X-TRACKERS2 EONIA TTL RET ETF -1C-CAP	EUR	108.705	108.491	17,85
<i>Francia</i>			<i>429.149</i>	<i>427.786</i>	<i>70,39</i>
45	AXA TRESO COURT TERME -C- CAP	EUR	110.563	109.766	18,06
1.029	LYXOR ETF EURO CASH FCP CAP/DIS	EUR	108.756	108.501	17,85
108	ODDO JOUR FCP -A- CAP	EUR	108.816	108.649	17,88
5	ODDO TRESORERIE 3-6 MOIS -A- CAP	EUR	101.014	100.870	16,60
Total Inversiones			537.854	536.277	88,24
Efectivo neto				71.846	11,82
Otros activos/(pasivos)				-399	-0,06
Patrimonio neto total				607.723	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del P.N.
Francia	70,39
Luxemburgo	17,85
Otros activos	11,76
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Objectifs Revenus

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		237
Otros ingresos financieros		237
Gastos		17.320
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	12.975
Comisiones del Depositario	Nota 5	89
Taxe d'abonnement	Nota 7a	65
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	863
Honorarios profesionales	Nota 12	157
Cargos bancarios		926
Costes de transacción	Nota 2g	2.218
Gastos varios		27
Pérdida financiera neta		-17.083
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-14.736
Minusvalía materializada neta		-31.819
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		102
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-31.717
Dividendos abonados	Nota 6	-11.043.182
Suscripción de acciones de distribución		13.173.590
Reembolso de acciones de distribución		-5.051.130
Disminución del Patrimonio neto		-2.952.439
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		3.560.162
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		607.723

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*

**- Credit Opportunities (lanzado el 10 de septiembre de
2018.)**

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Credit Opportunities (lanzado el 10 de septiembre de 2018.)

Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo		238.875.468
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	226.494.281
Coste de adquisición		228.026.034
Tesorería		7.516.792
Depósitos de garantía		852.005
Depósitos a plazo		1.000.667
Intereses pendientes de cobro		2.808.433
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		173.132
Importes pendientes de cobro por suscripciones		30.158
Pasivo		2.768.998
Acuerdos de recompra	Nota 9	2.002.903
Comision por resultados	Nota 4	2.010
Importes pendientes de pago por reembolsos		314.673
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	Nota 2e	289.912
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		153.597
Otros pasivos		5.903
Patrimonio neto		236.106.470

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 10/09/2018 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 10/09/2018	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones I EUR - Capitalización	0,00	75.294,26	1.970,92	73.323,34
Acciones I EUR - Distribución	0,00	47.763,56	1.110,00	46.653,56
Acciones R EUR - Capitalización	0,00	926.526,90	70.729,75	855.797,15
Acciones R EUR - Distribución	0,00	4.278,11	0,00	4.278,11
Acciones N EUR - Capitalización	0,00	8.135,23	72,67	8.062,56
Acciones GC EUR - Capitalización	0,00	71.500,50	13.309,88	58.190,62
Acciones X EUR - Capitalización	0,00	25.127,32	0,00	25.127,32

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Credit Opportunities (lanzado el 10 de septiembre de 2018.)

Estadísticas

Período finalizado el: **31/10/2018**

Total Patrimonio Neto	EUR	236.106,470
Acciones I EUR - Capitalización		
Número de acciones		73.323,34
Valor teórico de la acción	EUR	993,46
Acciones I EUR - Distribución		
Número de acciones		46.653,56
Valor teórico de la acción	EUR	993,46
Dividendo por acción		-
Acciones R EUR - Capitalización		
Número de acciones		855.797,15
Valor teórico de la acción	EUR	99,26
Acciones R EUR - Distribución		
Número de acciones		4.278,11
Valor teórico de la acción	EUR	99,26
Dividendo por acción		-
Acciones N EUR - Capitalización		
Número de acciones		8.062,56
Valor teórico de la acción	EUR	99,31
Acciones GC EUR - Capitalización		
Número de acciones		58.190,62
Valor teórico de la acción	EUR	99,33
Acciones X EUR - Capitalización		
Número de acciones		25.127,32
Valor teórico de la acción	EUR	993,46

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Credit Opportunities (lanzado el 10 de septiembre de 2018.)

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial			226.121.339	224.599.100	95,13
Obligaciones			191.170.305	189.783.493	80,38
<i>Luxemburgo</i>			<i>21.323.622</i>	<i>21.064.792</i>	<i>8,92</i>
1.800.000	ABBOTT IRELAND 1.5000 18-26 27/09A	EUR	1.795.014	1.804.284	0,76
1.614.000	ARENA LUX FIN SARL 2.875 17-24 01/11S	EUR	1.618.697	1.613.629	0,68
1.000.000	BANFF MERGER SU 8.3750 18-26 01/09S	EUR	986.750	994.620	0,42
1.000.000	CODERE FIN LUX 6.75 16-21 01/11S	EUR	927.890	946.240	0,40
1.100.000	CRYSTAL ALMOND SAR 10.00 16-21 01/11S	EUR	1.191.487	1.185.525	0,50
1.128.000	DUFYR FINANCE SCA REGS4.50 15-23 01/08S	EUR	1.170.120	1.167.886	0,49
1.850.000	EDREAMS ODIGEO 5.5 18-23 01/09S	EUR	1.850.000	1.860.749	0,79
600.000	GARRET 5.125 18-26 27/09S	EUR	575.850	559.782	0,24
1.742.000	INTRALOT CAPITAL LUX 5.25 17-24 15/09S	EUR	1.333.153	1.354.283	0,57
800.000	LHMC FINCO SARL 6.2500 18-23 20/12S	EUR	819.616	829.120	0,35
2.300.000	MATTERH TEL HOL REGS 4.875 15-22 01/05S	EUR	2.342.089	2.348.875	1,00
4.000.000	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S	EUR	4.084.119	4.072.519	1,73
1.100.000	OLIVETTI FINANCE EMTN 7.75 03-33 24/01A	EUR	1.491.249	1.409.342	0,60
1.250.000	TAKKO LUX 2 SCA 5.375 17-23 15/11A	EUR	1.137.588	917.938	0,39
<i>Francia</i>			<i>20.156.447</i>	<i>19.866.682</i>	<i>8,41</i>
2.600.000	BPCE SA 1.125 17-23 18/01A	EUR	2.617.966	2.612.948	1,11
1.350.000	CASINO GUICHARD 5.731 10-18 12/11A	EUR	1.354.961	1.352.241	0,57
1.154.000	EUROPCAR REGS 4.125 17-24 15/11S	EUR	1.153.146	1.126.062	0,48
2.721.000	LA FINAC ATALIAN S 4.00 17-24 15/05S	EUR	2.604.841	2.441.227	1,03
4.050.000	LOXAM SAS 7.00 14-22 23/07S	EUR	4.222.266	4.226.782	1,79
2.152.000	THREEAB OPTIQUE 4.00 17-23 01/10S	EUR	2.064.102	2.056.451	0,87
3.500.000	UBISOFT ENTERTAINMT 1.289 18-23 30/01A	EUR	3.499.860	3.505.565	1,48
1.300.000	VALLOUREC SA 6.625 17-22 15/10S	EUR	1.362.673	1.271.582	0,54
1.200.000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	1.276.632	1.273.824	0,54
<i>Reino Unido</i>			<i>8.896.571</i>	<i>8.745.033</i>	<i>3,70</i>
3.800.000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	4.105.349	4.091.232	1,73
513.000	OTE PLC 2.375 18-22 18/07A	EUR	525.594	527.046	0,22
1.318.000	THOMAS COOK FINANCE2 3.875 17-23 15/07S	EUR	1.272.252	1.176.275	0,50
1.300.000	THOMAS COOK GRP REG S 6.25 16-22 15/06S	EUR	1.364.844	1.294.306	0,55
1.700.000	VIRIDIAN GRP FINANCEO 4.00 17-25 15/09S	EUR	1.628.532	1.656.174	0,70
<i>Países Bajos</i>			<i>34.535.786</i>	<i>34.519.979</i>	<i>14,62</i>
2.000.000	ABN AMRO BANK NV 5.75 15-25 30/06A	EUR	2.079.060	2.075.840	0,88
410.000	ALTICE FRANCE S 5.8750 18-27 01/02S	EUR	422.813	423.350	0,18
2.300.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	2.293.537	2.258.784	0,96
3.000.000	DIGI COMM NV REG SHS 5.00 16-23 15/10S	EUR	3.154.680	3.157.230	1,34
2.600.000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	2.809.313	2.785.536	1,18
2.487.000	IPD 3 BV 4.50 17-22 15/07S	EUR	2.547.272	2.551.861	1,08
800.000	LKQ EURO HOLDINGS BV 3.625 18-26 01/04S	EUR	799.920	789.912	0,33
4.100.000	MARFRIG HLDGS REGS 8.00 16-23 08/06S	USD	3.567.426	3.672.034	1,56
1.307.000	NEDERLANDSE GASUNIE 1.375 18-28 16/10A	EUR	1.296.727	1.319.926	0,56
2.022.000	OCI NV 5.0000 18-23 15/04S	EUR	2.125.496	2.128.762	0,90
600.000	STARFRUIT FINCO 6.5 18-26 01/10S	EUR	604.250	589.038	0,25
2.300.000	UNITED GROUP BV 4.875 17-24 01/07S	EUR	2.364.676	2.381.719	1,01
3.000.000	UNITED GROUP REGS 4.50 17-22 01/07S	EUR	3.102.390	3.098.310	1,31
4.700.000	VOLKSWAGEN INTL FI 1.875 17-27 30/03A	EUR	4.630.204	4.548.801	1,92
2.800.000	VONOVIA FINANCE BV 0.75 18-24 15/01A	EUR	2.738.022	2.738.876	1,16
<i>Suiza</i>			<i>3.054.165</i>	<i>3.039.540</i>	<i>1,29</i>
3.000.000	UBS GROUP FUNDING 1.50 16-24 30/11A	EUR	3.054.165	3.039.540	1,29
<i>Alemania</i>			<i>19.764.676</i>	<i>19.609.886</i>	<i>8,31</i>
5.500.000	ADLER REAL ESTATE 1.875 18-23 27/04A	EUR	5.425.254	5.349.409	2,28
3.100.000	BERTELSMANN SE 1.2500 18-25 29/09A	EUR	3.081.276	3.090.328	1,31
950.000	CTC BONDCO REGS 5.25 17-25 15/12S	EUR	932.587	942.866	0,40
2.400.000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	2.386.800	2.317.920	0,98
2.620.000	KME AG 6.75 18-23 01/02S	EUR	2.508.860	2.457.927	1,04
900.000	NORDEX SE 6.50 18-23 01/02S	EUR	853.403	880.893	0,37
2.627.000	SAFARI HOLDING 5.375 17-22 30/11S	EUR	2.679.080	2.674.207	1,13
1.800.000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 3.50 15-27 15/01S	EUR	1.897.416	1.896.336	0,80
<i>Italia</i>			<i>14.242.553</i>	<i>13.804.973</i>	<i>5,85</i>
1.410.000	ALMAVIVA THE ITALIAN 7.25 17-22 15/10S	EUR	1.404.776	1.327.459	0,56
2.450.000	IREN SPA 1.9500 18-25 19/09A	EUR	2.421.626	2.373.143	1,01
1.550.000	MANUTENCOOP FM REGS 9.00 17-22 15/06S	EUR	1.452.625	1.391.451	0,59

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Credit Opportunities (lanzado el 10 de septiembre de 2018.)

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
2.100.000	N AND W GLOBAL VEND 7.00 16-23 15/10S	EUR	2.244.312	2.221.212	0,94
500.000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	508.778	475.520	0,20
2.400.000	SALINI IMPREGILO 1.75 17-24 26/10A	EUR	2.001.250	1.837.920	0,78
1.000.000	SCHUMANN SPA 7.00 16-23 31/07S	EUR	1.023.410	1.025.090	0,43
1.000.000	SNAI SPA REGS 6.375 16-18 07/11S	EUR	1.041.220	1.032.620	0,44
2.160.000	SNAM S.P.A 1.00 18-23 18/09A	EUR	2.144.556	2.120.558	0,90
<i>Dinamarca</i>			1.772.523	1.787.016	0,76
1.662.000	DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	EUR	1.772.523	1.787.016	0,76
<i>España</i>			2.977.657	2.949.891	1,25
2.000.000	AMADEUS IT GROUP 0.875 18-23 18/09A	EUR	1.997.960	2.004.420	0,85
1.012.000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	979.697	945.471	0,40
<i>Estados Unidos de América</i>			21.364.866	21.230.187	8,99
1.400.000	AT T INC 2.35 17/29 05/09A	EUR	1.400.658	1.379.784	0,58
4.779.000	AT T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	4.723.469	4.656.515	1,97
1.467.000	BURGERKING FRANCE 6.00 17-24 01/05S	EUR	1.561.159	1.555.401	0,66
1.700.000	CATALENT PHARMA 4.75 16-24 15/12S	EUR	1.787.125	1.786.547	0,76
2.200.000	GENERAL ELECTRIC 0.875 17-25 17/05A	EUR	2.157.089	2.082.696	0,88
4.446.000	PHILIP MORRIS INTL 0.625 17-24 08/11A	EUR	4.341.808	4.342.453	1,84
1.959.000	QUINTILES IMS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	1.973.771	1.985.172	0,84
3.300.300	WMG ACQUISITION 4.125 16-24 01/11S	EUR	3.419.787	3.441.619	1,46
<i>Suecia</i>			5.033.636	5.248.268	2,22
1.817.000	RADISSON HOTEL 6.8750 18-23 15/07S	EUR	1.961.633	1.969.828	0,83
2.000.000	VERISURE HLDG REGS 6.00 15-22 01/11S	EUR	1.868.247	2.063.860	0,88
1.200.000	VERISURE MIDHOLDING 5.75 17-23 01/12S	EUR	1.203.756	1.214.580	0,51
<i>Austria</i>			2.687.932	2.680.340	1,14
2.600.000	SAPPI PAPIER REGS 4.00 16-23 01/04S	EUR	2.687.932	2.680.340	1,14
<i>Canadá</i>			2.023.291	2.015.235	0,85
1.900.000	COTT FINANCE CORP 5.50 16-24 01/07S	EUR	2.023.291	2.015.235	0,85
<i>Portugal</i>			4.901.475	4.896.600	2,07
5.000.000	GALP ENERGIA 1.00 17-23 15/02A	EUR	4.901.475	4.896.600	2,07
<i>Irlanda</i>			4.940.149	4.906.807	2,08
5.048.000	ROADSTER FINANCE DAC 1.625 17-24 09/12A	EUR	4.940.149	4.906.807	2,08
<i>Isla de Jersey</i>			4.801.134	4.769.000	2,02
4.750.000	GLENCORE FINANCE 1.875 16-23 13/09A	EUR	4.801.134	4.769.000	2,02
<i>Australia</i>			4.235.458	4.221.268	1,79
5.200.000	SANTOS FINANCE LTD 4.125 17-27 14/09S	USD	4.235.458	4.221.268	1,79
<i>Islas Caimán</i>			1.965.420	1.962.580	0,83
2.000.000	CK HUTCHISON FINANCE 0.875 16-24 03/10A	EUR	1.965.420	1.962.580	0,83
<i>Nueva Zelanda</i>			2.507.013	2.505.175	1,06
2.500.000	CHORUS LTD 1.125 16-23 18/10A	EUR	2.507.013	2.505.175	1,06
<i>República Checa</i>			4.292.012	4.301.094	1,82
1.250.000	ENERGO PRO 4.00 17-22 07/12A	EUR	1.238.635	1.237.925	0,52
3.041.000	RESIDOMO SRD 3.375 17-24 15/10S	EUR	3.053.377	3.063.169	1,30
<i>Isla de Man</i>			2.175.000	2.138.699	0,91
2.175.000	PLAYTECH 3.75 18-23 12/10S	EUR	2.175.000	2.138.699	0,91
<i>Rumanía</i>			3.518.919	3.520.448	1,49
3.515.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	3.518.919	3.520.448	1,49
Bonos a tipo variable			34.951.034	34.815.607	14,75
<i>Luxemburgo</i>			4.758.170	4.766.386	2,02
1.000.000	LECTA SA FL.R 16-22 01/08Q	EUR	1.002.640	1.003.930	0,43
2.000.000	LHMC FINCO FL.R 18-23 20/12Q	EUR	2.031.530	2.049.480	0,86
1.600.000	SES SA FL.R 16-49 29/11A	EUR	1.724.000	1.712.976	0,73
<i>Francia</i>			6.713.842	6.713.287	2,84
3.700.000	AUTODIS FL.R 16-22 01/05S	EUR	3.744.622	3.737.333	1,58
600.000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	621.720	621.804	0,26
2.500.000	ENGIE SA FL.R 18-XX XX.XXA	EUR	2.347.500	2.354.150	1,00
<i>Reino Unido</i>			1.218.690	1.213.944	0,51
1.200.000	RBS SUB EMTN FL.R 14-24 25/03A	EUR	1.218.690	1.213.944	0,51
<i>Países Bajos</i>			6.430.484	6.397.938	2,71
1.500.000	TELEFONICA EUROPA SUB 3.75 16-XX 15/09A	EUR	1.536.000	1.537.245	0,65
1.300.000	TELEFONICA EUROPE BV 3.00 18-XX XX.XXA	EUR	1.239.550	1.249.456	0,53
3.700.000	VOLKSWAGEN INTL FL.R 18-XX XX.XXA	EUR	3.654.934	3.611.237	1,53

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Credit Opportunities (lanzado el 10 de septiembre de 2018.)

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>Italia</i>			<i>9.824.429</i>	<i>9.768.239</i>	<i>4,15</i>
3.000.000	ASSICURAZ GENERALI FL.R 12-42 10/07A	EUR	3.808.512	3.738.870	1,59
1.500.000	GAMENET GROUP SPA FL.R 18-23 27/04Q	EUR	1.450.283	1.461.825	0,62
640.000	GUALA CLOSURES FL.R 18-24 03/10Q	EUR	640.000	647.392	0,27
1.600.000	LIMACORPORATE SPA FL.R 17-23 15/08S	EUR	1.609.704	1.613.488	0,69
800.000	NEXI CAPITAL SPA FL.R 18-23 01/05Q	EUR	800.720	800.424	0,34
1.500.000	SNAI SPA FL.R 16-18 07/11Q	EUR	1.515.210	1.506.240	0,64
<i>Australia</i>			<i>6.005.419</i>	<i>5.955.813</i>	<i>2,52</i>
5.836.000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	6.005.419	5.955.813	2,52
Otros valores negociables			1.904.696	1.895.181	0,80
Obligaciones			1.904.696	1.895.181	0,80
<i>Países Bajos</i>			<i>1.904.696</i>	<i>1.895.181</i>	<i>0,80</i>
1.862.000	DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	EUR	1.904.696	1.895.181	0,80
Total Inversiones			228.026.035	226.494.281	95,93
Efectivo neto				8.517.460	3,61
Otros activos/(pasivos)				1.094.729	0,46
Patrimonio neto total				236.106.470	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Credit Opportunities (lanzado el 10 de septiembre de 2018.)

Asignación geográfica de la cartera

	% del P.N.
Países Bajos	18,13
Francia	11,25
Luxemburgo	10,94
Italia	10,00
Estados Unidos de América	8,99
Alemania	8,31
Australia	4,31
Reino Unido	4,21
Suecia	2,22
Irlanda	2,08
Portugal	2,07
Isla de Jersey	2,02
República Checa	1,82
Rumanía	1,49
Suiza	1,29
España	1,25
Austria	1,14
Nueva Zelanda	1,06
Isla de Man	0,91
Canadá	0,85
Islas Caimán	0,83
Dinamarca	0,76
Otros activos	4,07
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Credit Opportunities (lanzado el 10 de septiembre de 2018.)

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 10/09/2018 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		1.262.769
Intereses de obligaciones y bonos	Nota 2d	1.261.645
Intereses bancarios		854
Intereses de acuerdos de recompra	Nota 2f	268
Otros ingresos		2
Gastos		299.493
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	245.534
Taxe d'abonnement	Nota 7a	21.020
Comision por resultados	Nota 4	450
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	16.106
Honorarios profesionales	Nota 12	8.475
Cargos bancarios		4.303
Costes de transacción	Nota 2g	3.605
Ingresos netos derivados de inversiones		963.276
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-541.403
- futuros financieros	Nota 2e	-258.699
- cambios	Nota 2c	21.466
Beneficio materializado neto		184.640
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-1.531.754
- Contratos de futuros financieros	Nota 2e	-289.912
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-1.637.026
Suscripción de acciones de capitalización		201.037.804
Suscripción de acciones de distribución		48.191.372
Reembolso de acciones de capitalización		-10.375.425
Reembolso de acciones de distribución		-1.110.255
Incremento del Patrimonio Neto		236.106.470
Patrimonio neto, al comienzo del período		0
Patrimonio neto, al final del período		236.106.470

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
- Algo Trend US (lanzado el 16 de julio de 2018)

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Algo Trend US (lanzado el 16 de julio de 2018)

Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo		51.494.888
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	50.387.472
Coste de adquisición		51.984.076
Tesorería		1.087.585
Dividendos por cobrar		19.831
Pasivo		108.959
Importes pendientes de pago por reembolsos		72.736
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		34.665
Otros pasivos		1.558
Patrimonio neto		51.385.929

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 16/07/2018 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 16/07/2018	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones I EUR - Capitalización	0,00	13.073,00	0,00	13.073,00
Acciones R EUR - Capitalización	0,00	284.983,12	1.909,24	283.073,88
Acciones N EUR - Capitalización	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
Acciones P EUR - Distribución	0,00	10.000,00	0,00	10.000,00

Estadísticas

Período finalizado el: **31/10/2018**

Total Patrimonio Neto	EUR	51.385.929
Acciones I EUR - Capitalización		
Número de acciones		13.073,00
Valor teórico de la acción	EUR	998,17
Acciones R EUR - Capitalización		
Número de acciones		283.073,88
Valor teórico de la acción	EUR	99,76
Acciones N EUR - Capitalización		
Número de acciones		1.000,00
Valor teórico de la acción	EUR	99,89
Acciones P EUR - Distribución		
Número de acciones		10.000,00
Valor teórico de la acción	EUR	999,88
Dividendo por acción		-

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Algo Trend US (lanzado el 16 de julio de 2018)

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial			51.984.076	50.387.472	98,06
Acciones			51.984.076	50.387.472	98,06
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>51.131.765</i>	<i>49.583.361</i>	<i>96,50</i>
1.742	ABBVIE INC WI	USD	141.205	119.690	0,23
2.232	ACTIVISION BLIZZARD	USD	154.275	136.022	0,26
2.817	ADOBE INC	USD	632.154	611.011	1,19
5.590	AETNA INC	USD	964.437	978.824	1,90
12.485	AFLAC INC	USD	488.359	474.585	0,92
1.472	ALLSTATE CORP	USD	122.633	124.354	0,24
1.236	ALPHABET INC	USD	1.254.783	1.189.671	2,32
1.077	AMAZON.COM INC	USD	1.753.026	1.518.959	2,96
3.610	ANTHEM	USD	835.397	877.991	1,71
2.937	A.O.SMITH CORP	USD	135.614	118.019	0,23
13.175	APPLE INC	USD	2.475.233	2.544.884	4,94
7.751	APPLIED MATERIALS INC	USD	262.813	224.926	0,44
35.552	BANK OF AMERICA CORP	USD	905.064	862.875	1,68
3.181	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	205.030	175.495	0,34
2.062	BECTON DICKINSON	USD	448.081	419.479	0,82
4.036	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	726.844	731.221	1,42
1.616	BEST BUY CO	USD	105.340	100.065	0,19
2.245	BOEING CO COM.	USD	721.453	703.112	1,37
9.660	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	307.427	308.117	0,60
783	BROADCOM - REGISTERED SHS	USD	157.844	154.444	0,30
1.084	CENTENE	USD	132.003	124.678	0,24
1.107	CINTAS	USD	185.360	177.689	0,35
13.260	CISCO SYSTEMS INC	USD	534.389	535.409	1,04
3.216	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	106.649	106.013	0,21
4.265	CME GROUP -A-	USD	640.147	689.748	1,34
9.567	CONOCOPHILLIPS CO	USD	625.582	590.206	1,15
4.358	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	813.759	766.290	1,49
1.571	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	313.666	317.001	0,62
2.255	CSX CORP	USD	139.500	137.045	0,27
917	DANAHER CORP	USD	82.839	80.446	0,16
1.180	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	110.776	110.965	0,22
7.193	DXC TECHNOLOGY WI	USD	562.100	462.350	0,90
9.207	E TRADE FINANCIAL	USD	422.180	401.580	0,78
907	EOG RESOURCES INC	USD	99.194	84.324	0,16
1.702	ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	204.369	206.454	0,40
9.367	FACEBOOK -A-	USD	1.364.442	1.254.858	2,44
8.395	FISERV INC	USD	575.288	587.550	1,14
5.200	FORTIVE WHEN ISSUED	USD	369.231	340.762	0,66
2.031	HARRIS CORP	USD	291.665	266.564	0,52
10.423	HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	USD	1.177.592	1.228.351	2,39
13.689	HEWLETT PACKARD WHEN ISSUED	USD	189.716	184.244	0,36
4.120	HOLLYFRONTIER	USD	243.567	245.226	0,48
7.751	HOME DEPOT INC	USD	1.332.653	1.203.165	2,34
2.802	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	372.584	358.136	0,70
7.701	HP INC	USD	165.832	164.072	0,32
806	HUMANA INC	USD	228.946	227.925	0,44
2.175	HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	USD	459.874	419.394	0,82
7.002	INTEL CORP	USD	288.507	289.708	0,56
2.322	INTUIT	USD	439.039	432.410	0,84
23.282	JPMORGAN CHASE CO	USD	2.244.505	2.240.151	4,36
1.134	LAM RESEARCH CORP	USD	150.894	141.849	0,28
2.349	LOWE'S COMPANIES INC	USD	218.962	197.407	0,38
11.281	MACYS	USD	335.196	341.402	0,66
13.543	MARATHON OIL CORP	USD	260.183	226.982	0,44
5.657	MARATHON PETROLEUM	USD	391.954	351.737	0,68
3.033	MASTERCARD INC -A-	USD	556.070	529.132	1,03
1.441	MCDONALD'S CORP	USD	203.444	224.979	0,44
10.340	MICRON TECHNOLOGY	USD	413.491	344.226	0,67
31.707	MICROSOFT CORP	USD	3.030.241	2.988.944	5,81
679	MOODY S CORP	USD	97.626	87.181	0,17
1.316	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	141.241	142.349	0,28
3.942	NASDAQ	USD	295.536	301.673	0,59

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Algo Trend US (lanzado el 16 de julio de 2018)

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
2.656	NETAPP	USD	189.198	183.990	0,36
1.533	NETFLIX INC	USD	485.764	408.304	0,79
24.643	NEWMONT MINING CORP	USD	686.428	672.487	1,31
11.163	NEXTERA ENERGY	USD	1.632.771	1.699.499	3,31
5.513	NIKE INC	USD	385.346	365.117	0,71
2.413	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	370.790	357.419	0,70
4.289	NRG ENERGY - REGISTERED	USD	132.943	136.992	0,27
2.541	NUCOR CORP	USD	139.093	132.584	0,26
2.843	ONEOK INC (NEW)	USD	166.245	164.601	0,32
1.998	PHILLIPS 66	USD	198.401	181.311	0,35
6.135	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	USD	718.579	695.721	1,35
10.239	PROGRESSIVE CORP	USD	601.862	629.856	1,23
2.667	PROLOGIS	USD	150.581	151.751	0,30
9.668	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	153.304	144.800	0,28
7.283	REPUBLIC SERVICES -A-	USD	448.840	467.171	0,91
467	RESIDEO TECHNOLOGIES INC/WI	USD	11.564	8.676	0,02
1.494	ROPER TECHNOLOGIES	USD	378.810	373.022	0,73
1.891	ROSS STORES INC	USD	153.629	165.226	0,32
847	S&P GLOBAL	USD	143.796	136.291	0,27
5.406	STRYKER CORP	USD	812.162	773.983	1,51
3.645	SUNTRUST BANKS INC	USD	208.818	201.576	0,39
9.730	SYSCO CORP	USD	602.028	612.542	1,19
2.532	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	242.384	216.741	0,42
3.500	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	322.361	286.753	0,56
1.653	THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	334.393	340.871	0,66
4.731	TJX COS INC	USD	438.572	458.799	0,89
2.204	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	180.665	177.304	0,35
571	TRANSDIGM GROUP	USD	178.570	166.429	0,32
2.614	UNION PACIFIC CORP	USD	350.497	337.336	0,66
8.748	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.997.761	2.017.819	3,93
15.539	VALERO ENERGY	USD	1.478.568	1.249.237	2,43
1.395	VERISK ANALYTICS INC	USD	143.042	147.546	0,29
14.514	VISA INC -A-	USD	1.805.121	1.765.813	3,44
5.120	WASTE MANAGEMENT INC	USD	389.382	404.295	0,79
3.519	XYLEM WHEN ISSUED	USD	238.473	203.677	0,40
3.925	ZIONS BANCORPORATION NA	USD	171.626	162.986	0,32
4.650	ZOHL'S CORP	USD	293.230	310.793	0,60
4.758	21ST CENTURY -B-	USD	188.364	189.724	0,37
	<i>Irlanda</i>		<i>563.796</i>	<i>540.169</i>	<i>1,05</i>
3.883	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	563.796	540.169	1,05
	<i>Islas Bermudas</i>		<i>117.598</i>	<i>118.454</i>	<i>0,23</i>
2.555	IHS MARKIT	USD	117.598	118.454	0,23
	<i>Islas Vírgenes Británicas</i>		<i>170.917</i>	<i>145.488</i>	<i>0,28</i>
2.975	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	170.917	145.488	0,28

Total Inversiones **51.984.076** **50.387.472** **98,06**

Efectivo neto **1.087.585** **2,12**

Otros activos/(pasivos) **-89.128** **-0,18**

Patrimonio neto total **51.385.929** **100,00**

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Algo Trend US (lanzado el 16 de julio de 2018)

Asignación geográfica de la cartera

	% del P.N.
Estados Unidos de América	96,50
Irlanda	1,05
Islas Vírgenes Británicas	0,28
Islas Bermudas	0,23
Otros activos	1,94
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Algo Trend US (lanzado el 16 de julio de 2018)

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 16/07/2018 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		60.494
Ingresos de dividendos, netos	Nota 2d	59.587
Intereses bancarios		907
Gastos		66.177
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	44.404
Comisiones del Depositario	Nota 5	114
Taxe d'abonnement	Nota 7a	1.730
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	2.962
Honorarios profesionales	Nota 12	185
Cargos bancarios		371
Costes de transacción	Nota 2g	16.411
Pérdida financiera neta		-5.683
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-17.344
- Contratos de divisas a plazo	Nota 2e	239.968
- Divisas	Nota 2c	-249.842
Minusvalía materializada neta		-32.901
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-1.596.604
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-1.629.505
Suscripción de acciones de capitalización		43.203.928
Suscripción de acciones de distribución		10.000.000
Reembolso de acciones de capitalización		-188.494
Incremento del Patrimonio Neto		51.385.929
Patrimonio neto, al comienzo del período		0
Patrimonio neto, al final del período		51.385.929

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
**- Global Credit Short Duration (lanzado el 22 de
octubre de 2018)**

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Global Credit Short Duration
(lanzado el 22 de octubre de 2018)

Cuentas anuales cerradas el 31/10/2018

Balance al 31/10/2018

Expresado en EUR

Activo		90.913.134
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	38.574.733
<i>Coste de adquisición</i>		38.496.471
Tesorería		35.574.506
Intereses pendientes de cobro		529.595
Importes pendientes de cobro por suscripciones		10.598.385
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas a plazo		5.635.915
Pasivo		14.664.825
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		8.913.067
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	Nota 2e	114.086
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		4.663
Importes pendientes de pago por contratos de divisas a plazo		5.629.593
Otros pasivos		3.416
Patrimonio neto		76.248.309

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 22/10/2018 al 31/10/2018

	Acciones en circulación al 22/10/2018	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 31/10/2018
Acciones P EUR - Distribución	0,00	6.690,00	0,00	6.690,00
Acciones F EUR - Capitalización	0,00	69.598,16	0,00	69.598,16

Estadísticas

Período finalizado el: **31/10/2018**

Total Patrimonio Neto	EUR	76.248.309
Acciones P EUR - Distribución		
Número de acciones		6.690,00
Valor teórico de la acción	EUR	999,43
Dividendo por acción		-
Acciones F EUR - Capitalización		
Número de acciones		69.598,16
Valor teórico de la acción	EUR	999,48

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Global Credit Short Duration (lanzado el 22 de octubre de 2018)

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial			38.496.471	38.574.733	50,59
Obligaciones			37.715.180	37.793.517	49,57
<i>Luxemburgo</i>			<i>2.651.995</i>	<i>2.656.850</i>	<i>3,48</i>
200.000	CNH IND FIN 2.875 14-21 27/09A	EUR	212.338	212.152	0,28
500.000	CODERE FIN LUX 6.75 16-21 01/11S	EUR	473.750	473.120	0,62
300.000	CONTOURGLOBAL 3.375 18-23 26/07S	EUR	295.800	294.966	0,39
150.000	CRYSTAL ALMOND SAR 10.00 16-21 01/11S	EUR	161.813	161.663	0,21
300.000	DEA FINANCE REG S 7.50 16-22 15/10S	EUR	319.500	319.719	0,42
200.000	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S	EUR	203.880	203.626	0,27
600.000	MOL GROUP FINANCE 6.25 12-19 26/09S	USD	536.300	542.370	0,70
500.000	TI CAPITAL 7.175 09-19 18/06S	USD	448.614	449.234	0,59
<i>Francia</i>			<i>1.830.490</i>	<i>1.823.632</i>	<i>2,39</i>
200.000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	206.970	206.530	0,27
400.000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	441.280	441.224	0,58
750.000	ORANO EMTN 4.375 09-19 06/11A	EUR	776.240	775.058	1,01
400.000	VALLOUREC SA 3.25 12-19 02/08A	EUR	406.000	400.820	0,53
<i>Reino Unido</i>			<i>2.223.152</i>	<i>2.222.805</i>	<i>2,92</i>
350.000	ALGECO SCOTSMAN 6.50 18-23 15/02S	EUR	362.250	362.975	0,48
600.000	HELLENIC TELECOM 3.50 14-20 09/07A	EUR	626.400	624.923	0,81
400.000	JAGUAR LAND 144A 4.25 14-19 15/11S	USD	350.053	352.147	0,46
300.000	LOTTOMATICA SPA 4.75 12-20 05/03A	EUR	316.800	316.701	0,42
100.000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	103.700	103.719	0,14
400.000	WILLIAM HILL REGS 4.25 13-20 05/06S	GBP	463.949	462.340	0,61
<i>Países Bajos</i>			<i>4.799.554</i>	<i>4.801.084</i>	<i>6,30</i>
200.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	197.600	196.416	0,26
400.000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	327.800	328.368	0,43
200.000	EDP FINANCE 5.25 14-21 14/01S	USD	181.394	181.127	0,24
400.000	FIAT CHRYSLER AUTO 4.50 15-20 15/04S	USD	351.878	354.865	0,47
600.000	INDO ENERGY REGS 6.375 13-23 24/01S	USD	506.094	506.636	0,66
200.000	IPD 3 BV 4.50 17-22 15/07S	EUR	205.500	205.216	0,27
400.000	MARFRIG HOLDINGS REGS 6.875 14-19 24/06S	USD	356.441	357.852	0,47
500.000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	548.450	548.310	0,72
300.000	PETROBRAS GLB FIN 3.75 14-21 14/01A	EUR	318.000	317.640	0,42
300.000	PHOENIX PIB DUTCH 3.625 14-21 30/07A	EUR	320.850	320.811	0,42
700.000	RABOBANK EMTN 6.875 10-20 19/03A	EUR	761.997	761.684	0,99
500.000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	516.700	515.605	0,68
200.000	UNITED GROUP REGS 4.50 17-22 01/07S	EUR	206.850	206.554	0,27
<i>Alemania</i>			<i>1.667.090</i>	<i>1.665.460</i>	<i>2,18</i>
300.000	ADLER REAL ESTATE 1.50 17-21 06/12A	EUR	300.660	300.804	0,39
200.000	SAFARI HOLDING 5.375 17-22 30/11S	EUR	203.910	203.594	0,27
1.000.000	SCHAEFFLER VERWALTUNG 2.75 16-21 15/09S	EUR	1.007.000	1.005.900	1,32
150.000	THYSSENKRUPP AG 2.75 16-21 08/03A	EUR	155.520	155.162	0,20
<i>Italia</i>			<i>188.000</i>	<i>188.292</i>	<i>0,25</i>
200.000	ALMAVIVA THE ITALIAN 7.25 17-22 15/10S	EUR	188.000	188.292	0,25
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>10.316.707</i>	<i>10.361.498</i>	<i>13,60</i>
600.000	BALL 4.75 15-20 15/12S	USD	530.649	531.805	0,70
300.000	CABLEVISION SYSTEM 8.00 10-20 15/04S	USD	276.075	277.145	0,36
400.000	CCO HOLDINGS 5.25 14-21 15/03S	USD	353.062	354.537	0,46
300.000	CSC HOLDINGS 6.75 11-21 15/11S	USD	276.650	277.579	0,36
1.000.000	EMC CORP 2.65 13-20 01/06S	USD	857.668	859.547	1,14
200.000	ENERGIZER HLDGS 4.70 12-21 19/05S	USD	176.031	176.891	0,23
200.000	EXELA INTERMEDIATE 10.00 17-23 15/07S	USD	182.677	184.237	0,24
1.000.000	FREEMPORT MCMORAN 3.10 13-20 15/03S	USD	865.845	871.020	1,15
200.000	GERDAU SA 7.00 09-20 20/01S	USD	182.940	183.222	0,24
500.000	HCA INC 6.50 11-20 15/02S	USD	454.304	455.532	0,60
250.000	HUGHES SAT SYS CORP 6.50 12-19 15/06S	USD	221.451	223.863	0,29
300.000	HUGHES SAT SYS CORP 7.625 12-21 15/06S	USD	281.175	281.241	0,37
100.000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	108.470	108.887	0,14
900.000	LENNAR CORP 4.50 14-19 15/11S	USD	790.352	799.884	1,06
300.000	LIMITED BRANDS 6.625 11-21 01/04S	USD	275.003	275.660	0,36
200.000	MGM RESORT 6.625 12-21 15/12S	USD	184.270	185.222	0,24
200.000	MGM RESORT 6.75 13-20 01/10S	USD	183.047	183.764	0,24
200.000	QWEST CORP 6.75 11-01 01/12S	USD	184.775	185.090	0,24
969.108	REYNOLDS GROUP 5.75 12-20 15/10S	USD	852.176	855.933	1,13

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Global Credit Short Duration (lanzado el 22 de octubre de 2018)

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
400.000	SINCLAIR TELE GRP 5.375 13-21 01/04S	USD	352.823	354.470	0,46
700.000	SPRINT CAP CORP 6.90 99-19 01/05S	USD	623.417	626.105	0,82
300.000	SPRINT NEXTEL 11.5 12-21 15/05S	USD	306.709	309.495	0,41
750.000	SPRINT NEXTEL GLB 7.00 12-20 15/08S	USD	685.073	687.825	0,90
800.000	SYMANTEC 4.20 10-20 15/09S	USD	706.142	705.155	0,93
450.000	TENET HEALTHCARE 6.00 13-20 01/10S	USD	405.923	407.389	0,53
<i>Suecia</i>			<i>185.760</i>	<i>185.747</i>	<i>0,24</i>
180.000	VERISURE HLDG REGS 6.00 15-22 01/11S	EUR	185.760	185.747	0,24
<i>India</i>			<i>351.052</i>	<i>352.609</i>	<i>0,46</i>
400.000	JSW STEEL LTD 4.75 14-19 12/11S	USD	351.052	352.609	0,46
<i>Irlanda</i>			<i>379.363</i>	<i>380.372</i>	<i>0,50</i>
200.000	ARDAGH PACKAGING 144A 4.25 17-22 15/09S	USD	170.113	171.210	0,22
200.000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	209.250	209.162	0,28
<i>Finlandia</i>			<i>177.448</i>	<i>178.170</i>	<i>0,23</i>
200.000	NOKIA CORPORATION 5.375 09-19 15/05S	USD	177.448	178.170	0,23
<i>Japón</i>			<i>433.543</i>	<i>435.016</i>	<i>0,57</i>
500.000	NIPPON TELEGRAPH 2.15 13-20 26/02S	USD	433.543	435.016	0,57
<i>Singapur</i>			<i>450.811</i>	<i>451.626</i>	<i>0,59</i>
500.000	SINGTEL GROUP TREASURY 4.50 11-21 08/09S	USD	450.811	451.626	0,59
<i>Australia</i>			<i>1.053.894</i>	<i>1.053.867</i>	<i>1,38</i>
800.000	CNOOC FIN 2015 AUS 2.625 15-20 05/05S	USD	696.229	697.042	0,91
400.000	SINGTEL OPTUS PTY 4.625 09-19 15/10S	USD	357.665	356.825	0,47
<i>Antillas Neerlandesas</i>			<i>996.883</i>	<i>1.000.228</i>	<i>1,31</i>
700.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	687.943	690.361	0,90
300.000	TEVA PHARMA 3.25 18-22 14/03S	EUR	308.940	309.867	0,41
<i>Islas Caimán</i>			<i>3.031.670</i>	<i>3.040.982</i>	<i>3,99</i>
200.000	ALIBA GROUP 2.50 15-19 28/11S	USD	174.535	175.399	0,23
450.000	BAIDU 2.75 14-19 09/06S	USD	393.533	395.772	0,52
700.000	BAIDU INC 3.00 15-20 30/06U	USD	610.849	612.229	0,80
700.000	BIOSIME INTL 7.25 16-21 21/06S	USD	622.898	625.703	0,82
300.000	BRASKEM FIN LTD 144A 5.75 11-21 15/04S	USD	271.500	272.191	0,36
200.000	JD. COM INC 3.125 16-21 29/04S	USD	170.227	170.471	0,22
900.000	TENCENT HLD LTD 2.875 15-20 11/02S	USD	788.128	789.217	1,04
<i>Israel</i>			<i>659.073</i>	<i>660.312</i>	<i>0,87</i>
700.000	ISRAEL ELECTRIC REGS 9.375 09-20 28/01S	USD	659.073	660.312	0,87
<i>Malasia</i>			<i>1.920.784</i>	<i>1.924.648</i>	<i>2,52</i>
900.000	AXIATA SPV2 BHD RE 3.466 15-20 19/11S	USD	788.035	789.384	1,04
1.300.000	PETRONAS GLOBAL SUKUK 2.707 15-20 18/03S	USD	1.132.749	1.135.264	1,48
<i>Indonesia</i>			<i>274.266</i>	<i>274.931</i>	<i>0,36</i>
300.000	PERUSAHAAN PERSEROAN 5.50 11-21 22/11S	USD	274.266	274.931	0,36
<i>México</i>			<i>2.325.239</i>	<i>2.332.991</i>	<i>3,06</i>
600.000	AMERICA MOVIL 5.00 10-19 16/10S	USD	535.556	538.107	0,71
900.000	COCA-COLA FEMSA SAB C 4.625 10-20 15/02S	USD	802.150	806.199	1,06
900.000	GRUPO BIMBO SAB DE CV 4.875 10-20 30/06S	USD	806.998	809.194	1,05
200.000	PEMEX 6.00 10-20 05/03S	USD	180.535	179.491	0,24
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>			<i>1.045.678</i>	<i>1.049.352</i>	<i>1,38</i>
800.000	SINOPEC GRP REGS 1.75 16-19 29/09S	USD	693.782	695.920	0,92
400.000	STUDIO CITY FIN REGS 8.50 12-20 01/12S	USD	351.896	353.432	0,46
<i>Chile</i>			<i>177.938</i>	<i>177.644</i>	<i>0,23</i>
200.000	CORPNAC DEL CD CHILE 3.75 10-20 04/11S	USD	177.938	177.644	0,23
<i>República Checa</i>			<i>211.620</i>	<i>211.166</i>	<i>0,28</i>
200.000	EP ENERGY AS REGS 5.875 12-19 01/11S	EUR	211.620	211.166	0,28
<i>Emiratos Árabes</i>			<i>363.170</i>	<i>364.235</i>	<i>0,48</i>
200.000	DP WORLD LTD 3.25 15-20 18/05S	USD	174.621	175.284	0,23
200.000	DUBAI ELECTRICITY 7.375 10-20 21/10S	USD	188.549	188.951	0,25
Bonos a tipo variable			781.291	781.216	1,02
<i>Luxemburgo</i>			<i>271.391</i>	<i>271.646</i>	<i>0,36</i>
300.000	ARCELORMITTAL SA FL.R 10-20 05/08S	USD	271.391	271.646	0,36
<i>Francia</i>			<i>509.900</i>	<i>509.570</i>	<i>0,66</i>
500.000	CASINO GUICHARD FL.R 12-19 06/08A	EUR	509.900	509.570	0,66
Total Inversiones			38.496.471	38.574.733	50,59

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Global Credit Short Duration
(lanzado el 22 de octubre de 2018)

Inversiones al 31/10/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Efectivo neto				35.574.505	46,66
Otros activos/(pasivos)				2.099.071	2,75
Patrimonio neto total				76.248.309	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Global Credit Short Duration
(lanzado el 22 de octubre de 2018)

Asignación geográfica de la cartera

	% del P.N.
Estados Unidos de América	13,60
Países Bajos	6,30
Islas Caimán	3,99
Luxemburgo	3,84
México	3,06
Francia	3,05
Reino Unido	2,92
Malasia	2,52
Alemania	2,18
Australia	1,38
Islas Vírgenes Británicas	1,38
Antillas Neerlandesas	1,31
Israel	0,87
Singapur	0,59
Japón	0,57
Irlanda	0,50
Emiratos Árabes	0,48
India	0,46
Indonesia	0,36
República Checa	0,28
Italia	0,25
Suecia	0,24
Chile	0,23
Finlandia	0,23
Otros activos	49,41
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Global Credit Short Duration (lanzado el 22 de octubre de 2018)

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 22/10/2018 al 31/10/2018

Expresado en EUR

Ingresos		16.768
Intereses de obligaciones y bonos	Nota 2d	16.768
Gastos		12.145
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	4.012
Taxe d'abonnement	Nota 7a	3.177
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	652
Honorarios profesionales	Nota 12	239
Cargos bancarios		4.065
Ingresos netos derivados de inversiones		4.623
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Divisas	Nota 2c	-1.886
Beneficio materializado neto		2.737
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		78.262
- Contratos de divisas a plazo	Nota 2e	-114.086
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-33.087
Suscripción de acciones de capitalización		69.591.396
Suscripción de acciones de distribución		6.690.000
Incremento del Patrimonio Neto		76.248.309
Patrimonio neto, al comienzo del período		0
Patrimonio neto, al final del período		76.248.309

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
**Memoria de las cuentas - Opciones e instrumentos
derivados**

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

A 31/10/2018, estaban pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro High Yield Bond

Divisas compradas	Cantidad comprada	Venta de divisas	Cantidad de la venta	Fecha de vencimiento	No materializado (en EUR)	Contraparte
CHF	499.145,00	EUR	435.584,51	16/11/2018	2.422 *	Credit Agricole CIB
					2.422	

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration

Divisas compradas	Cantidad comprada	Venta de divisas	Cantidad de la venta	Fecha de vencimiento	No materializado (en EUR)	Contraparte
EUR	46.933.126,10	GBP	41.279.374,00	19/12/2018	467.946	HSBC Bank International
EUR	321.860.128,80	USD	374.838.306,00	19/12/2018	-7.597.041	JP Morgan Securities
USD	39.000,00	EUR	33.888,53	16/11/2018	495 *	JP Morgan Securities
EUR	514.298,19	USD	596.014,00	16/11/2018	-11.176 *	ODDO BHF
CHF	3.153.600,00	EUR	2.752.024,57	16/11/2018	15.305 *	Credit Agricole CIB
CHF	288.360,00	EUR	251.640,60	16/11/2018	1.399 *	Credit Agricole CIB
CHF	13.445.500,00	EUR	11.733.367,08	16/11/2018	65.252 *	Credit Agricole CIB
GBP	98.250,00	EUR	111.695,83	16/11/2018	-952 *	Natixis
GBP	14.410,00	EUR	16.382,06	16/11/2018	-140 *	Natixis
USD	8.549.736,00	EUR	7.376.630,46	19/12/2018	161.060 *	Credit Agricole CIB
USD	1.257.500,00	EUR	1.084.958,97	16/11/2018	23.689 *	Credit Agricole CIB
CHF	26.390,00	EUR	23.018,05	16/11/2018	140 *	ODDO BHF
EUR	21.063,13	CHF	24.060,00	16/11/2018	-50 *	ODDO BHF
EUR	1.829,03	USD	2.101,00	16/11/2018	-23 *	Natixis
GBP	3.500.000,00	EUR	3.950.561,54	19/12/2018	-10.792	ODDO BHF
EUR	169.988,51	USD	195.455,00	16/11/2018	-2.333 *	Credit Agricole CIB
CHF	17.453,00	EUR	15.352,24	16/11/2018	-37 *	ODDO BHF
USD	63.382,00	EUR	55.509,48	16/11/2018	370 *	ODDO BHF
					-6.886.887	

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global

Divisas compradas	Cantidad comprada	Venta de divisas	Cantidad de la venta	Fecha de vencimiento	No materializado (en EUR)	Contraparte
EUR	1.068.818,00	HKD	9.700.000,00	16/11/2018	-22.645	Credit Agricole CIB
EUR	449.724,31	CHF	515.000,00	16/11/2018	-2.195	Credit Agricole CIB
EUR	163.088,88	CNH	1.310.000,00	16/11/2018	-2.426	Credit Agricole CIB
EUR	1.510.305,61	JPY	195.500.000,00	16/11/2018	-18.451	Credit Agricole CIB
EUR	11.969.203,16	USD	13.870.000,00	16/11/2018	-259.253	JP Morgan Securities
USD	116.000,00	EUR	100.083,69	16/11/2018	2.187 *	Credit Agricole CIB
					-302.782	

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Global Credit Short Duration (lanzado el 22 de octubre de 2018)

Divisas compradas	Cantidad comprada	Venta de divisas	Cantidad de la venta	Fecha de vencimiento	No materializado (en EUR)	Contraparte
EUR	1.521.672,79	USD	1.750.622,00	19/12/2018	-16.926	JP Morgan Securities
EUR	226.448,09	USD	259.618,00	19/12/2018	-1.723	JP Morgan Securities
EUR	237.379,98	GBP	210.000,00	19/12/2018	996	JP Morgan Securities
EUR	5.454.693,40	USD	6.241.000,00	19/12/2018	-30.311	JP Morgan Securities
EUR	344.384,15	USD	394.550,00	19/12/2018	-2.375	JP Morgan Securities
EUR	4.080.662,67	USD	4.662.000,00	19/12/2018	-16.587	JP Morgan Securities
EUR	458.868,60	USD	524.000,00	19/12/2018	-1.654	JP Morgan Securities
EUR	1.009.131,67	USD	1.150.200,00	19/12/2018	-1.724	JP Morgan Securities
EUR	8.229.678,16	USD	9.410.000,00	19/12/2018	-40.432	JP Morgan Securities
EUR	2.923.988,14	USD	3.336.000,00	19/12/2018	-7.875	JP Morgan Securities
EUR	2.451.069,51	USD	2.784.000,00	19/12/2018	4.381	JP Morgan Securities
EUR	234.277,55	GBP	208.000,00	19/12/2018	143	JP Morgan Securities
					-114.086	

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

FUTUROS FINANCIEROS

A 31/10/2018, estaban pendientes los siguientes contratos de futuros financieros:

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Corporate Bond

Cantidad (de la compra/(venta))	Descripción	Divisa	Compromisos (en EUR) (en valor absoluto)	No materializado (en EUR)	Agente
Futuros sobre bonos					
70	EURO SCHATZ FUTURE 12/18	EUR	7.838.250	2.100	CACEIS Bank, Paris
80	EURO BUND FUTURE 12/18	EUR	12.820.800	-3.200	CACEIS Bank, Paris
				-1.100	

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration

Cantidad (de la compra/(venta))	Descripción	Divisa	Compromisos (en EUR) (en valor absoluto)	No materializado (en EUR)	Agente
Futuros sobre bonos					
-800	EURO SCHATZ FUTURE 12/18	EUR	89.580.000	-36.000	CACEIS Bank, Paris
				-36.000	

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Cantidad (de la compra/(venta))	Descripción	Divisa	Compromisos (en EUR) (en valor absoluto)	No materializado (en EUR)	Agente
Futuros sobre bonos					
5	EURO BUND FUTURE 12/18	EUR	801.300	-200	CACEIS Bank, Paris
				-200	

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Credit Opportunities (lanzado el 10 de septiembre de 2018.)

Cantidad (de la compra/(venta))	Descripción	Divisa	Compromisos (en EUR) (en valor absoluto)	No materializado (en EUR)	Agente
ES-Futures on interest rates					
-200	EURO BOBL FUTURE 12/18	EUR	26.288.000	-56.000	CACEIS Bank, Paris
				-56.000	
Futuros sobre bonos					
-300	EURO SCHATZ FUTURE 12/18	EUR	33.592.500	-45.000	CACEIS Bank, Paris
-22	US 5 YEARS NOTE-CBT 12/18	USD	2.182.094	11.377	CACEIS Bank, Paris
-50	US 10 YEARS NOTE 12/18	USD	5.226.490	53.782	CACEIS Bank, Paris
				20.159	
ES-Futures on currency					
70	EUR/USD (CME) 12/18	USD	8.769.306	-254.071	CACEIS Bank, Paris
				-254.071	

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

SWAPS DE INCOMPLIMIENTO DE CREDITO (CREDIT DEFAULT SWAPS)

A 31 de Octubre de 2018, estaban abiertos los siguientes credit default swaps:

Euro Corporate Bond

	Moneda	Vencimiento	Compra-Venta	Cobertura de incumplimiento de crédito	Ganancia/(pérdida) latente (EUR)
9,000,000	EUR	20/12/2023	Buy	ITRAXX EUROPE S30 V1	(117 037)
9,000,000	EUR	20/12/2023	Buy	ITRAXX EUROPE S30 V1	(117 037)
				<i>Total</i>	<i>(234 074)</i>

Todos los Credit Default Swaps son operados con el corredor JP MORGAN SECURITIES LD.

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
Otra memoria de las cuentas

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas

1. ORGANIZACIÓN

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) (la «Sociedad») es una sociedad de inversión de capital variable (*Société d'Investissement à Capital Variable*, «SICAV») de tipo abierto con múltiples subfondos, constituida como sociedad anónima (*société anonyme*) de conformidad con las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo. La Sociedad se constituyó en Luxemburgo con fecha 18 de diciembre de 1998, por un periodo de tiempo indefinido.

Desde el 5 de febrero de 2016, la Sociedad gestora es Oddo BHF Asset Management S.A.S.

La Sociedad está registrada como organismo de inversión colectiva conforme a la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 («Ley de 2010»), en su versión modificada, y a la Ley de 10 de agosto de 1915, en su versión modificada.

Sus Estatutos iniciales se publicaron en el *Mémorial C* el 1 de febrero de 1999. La última enmienda de dichos Estatutos se aprobó en la junta general extraordinaria de accionistas a fecha 2 de noviembre de 2016 y se publicó en el *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* el 7 de diciembre de 2016. La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil («Registre de Commerce et des Sociétés») del Tribunal de Primera Instancia de Luxemburgo con el número B 67 580.

Al 31 de octubre de 2018, los subfondos y las acciones en circulación eran los siguientes:

Subfondo	Moneda base del subfondo	Clases de acciones disponibles*
Euro Corporate Bond	EUR	Acciones I EUR (anteriormente: CI-EUR, DI-EUR), Acciones P EUR (anteriormente: DP-EUR), Acciones R EUR (anteriormente: CR-EUR)
Euro High Yield Bond	EUR	Acciones I EUR (anteriormente: CI-EUR, DI-EUR), Acciones GC EUR (anteriormente: GC-EUR), Acciones P EUR (anteriormente: CP-EUR, DP-EUR), Acciones P15 EUR (anteriormente: DP15-EUR), Acciones R EUR (anteriormente: CR-EUR, DR-EUR), Acciones R CHF [H] (anteriormente: CR-CHF [H])
Euro Small Cap Equity	EUR	Acciones I EUR (anteriormente: DI-EUR), Acciones R EUR (anteriormente: CR-EUR)
Euro Credit Short Duration	EUR	Acciones I EUR (anteriormente: CI-EUR, DI-EUR), Acciones N EUR (anteriormente: CN-EUR), Acciones N CHF [H] (anteriormente: CN-CHF [H]), Acciones N GBP [H] (anteriormente: DN-GBP [H]), Acciones P EUR (anteriormente: CP-EUR), Acciones P CHF [H] (anteriormente: CP-CHF [H]), Acciones P GBP [H] (anteriormente: DP-GBP [H]), Acciones P USD [H] (anteriormente: CP-USD [H]), Acciones R EUR (anteriormente: CR-EUR, DR-EUR), Acciones R CHF [H] (anteriormente: CR-CHF [H]), Acciones R USD [H] (anteriormente: CR-USD [H])
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	EUR	Acciones P EUR (anteriormente: DP-EUR)
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	EUR	Acciones I EUR (anteriormente: DI-EUR), Acciones P EUR (anteriormente: DP-EUR)
Crossover Credit	EUR	Acciones P EUR (anteriormente: CP-EUR, DP-EUR), Acciones P USD (anteriormente: CP-USD), Acciones R EUR (anteriormente: CR-EUR, DR-EUR), Acciones X EUR (anteriormente: CX-EUR)
Trend Dynamics Europe	EUR	Acciones I EUR (anteriormente: CI-EUR), Acciones R EUR (anteriormente: CR-EUR)
Convertible Global	EUR	Acciones I EUR (anteriormente: CI-EUR), Acciones GC EUR (anteriormente: GC-EUR), Acciones R EUR (anteriormente: CR-EUR), Acciones R USD [H] (anteriormente: CR-USD [H])

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

1. ORGANIZACIÓN (continuación)

Sub-fundo	Moneda base del subfondo	Clases de acciones disponibles*
Objectifs Revenus	EUR	I Acciones EUR (former: CI-EUR, DI-EUR)
Credit Opportunities (1)	EUR	GC Acciones EUR, I Acciones EUR, N Acciones EUR, X Acciones EUR, R Acciones EUR,
Algo Trend US (2)	EUR	I Acciones EUR, N Acciones EUR, R Acciones EUR, P Acciones EUR
Global Credit Short Duration (3)	EUR	P Acciones EUR, F Acciones EUR

* El cambio de nombre de las acciones surtió efecto a partir del 8 de enero de 2018

(1) El compartimento fue lanzado con fecha efectiva de 10 de septiembre de 2018.

(2) El compartimento fue lanzado con fecha efectiva de 16 de julio de 2018.

(3) El compartimento fue lanzado con fecha efectiva de 22 de octubre de 2018.

(6) El compartimento fue lanzado con fecha efectiva de 3 de septiembre de 2018.

(7) El compartimento fue lanzado con fecha efectiva de 25 de mayo de 2018.

(8) El compartimento fue lanzado con fecha efectiva de 23 de agosto de 2018.

El 8 de febrero de 2018, el Consejo de administración de la Sociedad decidió consolidar las acciones de la clase de acciones DI-EUR del subfondo Oddo Compass - Objectifs Revenus sobre la base de (1) una nueva acción de reparto por cien (100) de las antiguas acciones de distribución a partir del valor liquidativo calculado el 23 de febrero de 2018, con sujeción a la previa autorización por parte de la junta general de accionistas del subfondo que se celebraría el 21 de febrero de 2018.

Tal y como se describe en el folleto en vigor de SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass), el valor liquidativo por acción de cada clase respecto de cada subfondo se calcula en la divisa de referencia de dicha clase de acciones.

Liquidación

El Consejo de administración de la Sociedad decidió liquidar los subfondos Euro Credit Laufzeitfonds 2017 y Optimal Capital con fecha efectiva de 18 de diciembre de 2017 y 28 de febrero de 2018, respectivamente.

Las Acciones

A partir del 11 de diciembre de 2017, las Clases de acciones con la letra «I» en su nombre únicamente podrán ser adquiridas por contrapartes admisibles e inversores profesionales en el sentido de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros, modificada por la Directiva (UE) 2016/1034, de 23 de junio de 2016.

Las Clases de acciones GC están reservadas a (i) compañías de seguros, autorizadas por la Sociedad gestora, para representar productos *unit linked* suscritos en el marco de contratos de «gestión de asesoría» en su gama y (ii) clientes de ODDO BHF SCA que hayan firmado un contrato de asesoramiento con un socio asesor de inversiones financieras de ODDO BHF SCA. Las Acciones GC podrán ser Acciones de capitalización o Acciones de reparto.

Las Clases de acciones con la letra «N» en su nombre únicamente están disponibles a discreción de la Sociedad gestora y no pagarán comisiones de distribución o descuentos.

Desde el 11 de diciembre de 2017, las Clases de acciones con la letra «N» en su nombre están reservadas a (i) inversores que se suscriben a través de un intermediario que presta un servicio de asesoramiento de inversión de forma independiente en virtud de la Directiva europea 2014/65/EU (denominada «Directiva MiFID II»); (ii) los inversores que se suscriben a través de un intermediario financiero en base a un acuerdo de comisiones celebrado entre el inversor y el intermediario y en el que se indica que el intermediario únicamente recibe remuneración del inversor; (iii) empresas que prestan el servicio de gestión de carteras en virtud de la Directiva MiFID II; (iv) IIC gestionadas por entidades del grupo ODDO BHF; y (v) ODDO BHF SCA, cuando presta el servicio de asesoramiento de inversión en base a un acuerdo de comisiones por escrito celebrado con su cliente.

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

1. ORGANIZACIÓN (continuación)

Las Clases de acciones seguidas de «[H]» se cubrirán con respecto a la Divisa de referencia del Subfondo correspondiente (con sujeción a cualquier norma específica prevista para un subfondo en concreto) o cuando las Clases de acciones cubiertas están denominadas en la misma Divisa de referencia que el subfondo, la Sociedad cubrirá esas Clases de acciones con respecto al riesgo de divisas derivado de activos que no están denominados en la Divisa de referencia del subfondo. Las características de las Clases de acciones cubiertas no se han modificado, salvo por lo que respecta a los costes relacionados con la cobertura, que serán soportados por dichas Clases. El Valor liquidativo de todas las Clases de acciones de un subfondo podrá verse afectado por dicha transacción de cobertura.

Las Clases de acciones con la letra «W» en su nombre son Clases de acciones sin comisiones de rentabilidad.

Información general

La junta general anual se celebra en el domicilio social de la Sociedad o en cualquier otro lugar del Gran Ducado de Luxemburgo que se indique en la convocatoria, el primer viernes del mes de marzo a las 10:00 horas. Si ese día es un día festivo oficial o un día festivo para la banca en Luxemburgo, la junta general anual tendrá lugar el siguiente día hábil. Todas las acciones de la Sociedad son nominativas. Las convocatorias de las juntas generales se envían a los accionistas a la dirección que figura en el registro de accionistas con al menos ocho días de antelación. En la convocatoria se indican el orden del día, la hora y el lugar de celebración de la junta y las condiciones de admisión a esta, así como los requisitos de la ley de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles en relación con el quórum y las mayorías necesarias para su celebración.

El ejercicio contable de la Sociedad comienza el 1 de noviembre de cada año y termina el 31 de octubre del año siguiente.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) GENERAL

Las presentes cuentas se han elaborado de conformidad con los principios contables de aceptación general en el Gran Ducado de Luxemburgo aplicables a OICVM.

Todas las cifras que figuran en las cuentas se comunican sin decimales. Por lo tanto, podrían observarse pequeñas discrepancias debido al redondeo.

b) VALORACIÓN DE LAS INVERSIONES

El valor de los valores mobiliarios, de los instrumentos del mercado monetario y de cualquier activo financiero negociado o cotizado en un mercado de valores, en un mercado regulado o en cualquier otro mercado regulado se calculará generalmente al último precio conocido disponible en dicho mercado inmediatamente antes del momento de la valoración. Los valores de renta fija no negociados en dichos mercados se valoran por lo general al último precio disponible o equivalente de rendimiento obtenidos de uno o más intermediarios financieros o servicios de precios aprobados por el Consejo de administración de la Sociedad; si dichos precios no son representativos de su valor, tales activos se contabilizan al valor razonable al que se espera revenderlos, calculado de buena fe por el Consejo de administración de la Sociedad o bajo su dirección.

Todos los demás valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y cualquier activo financiero, tanto de renta variable como de renta fija, cuyos precios sean facilitados por un agente de precios pero no se consideren representativos del valor de mercado, se valoran a su valor razonable calculado de buena fe de conformidad con los procedimientos establecidos por el Consejo de administración de la Sociedad.

Los instrumentos del mercado monetario con vencimientos residuales de un año o menos se valoran mediante el método del coste amortizado, que se aproxima al valor de mercado.

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

c) CONVERSIÓN DE DIVISAS

Los libros y registros de cada subfondo están denominados en la moneda base del correspondiente subfondo. Las sumas denominadas en otras monedas se convierten a la moneda base de la forma siguiente: (i) las valoraciones de las inversiones y otros activos y pasivos inicialmente expresados en otras divisas se convertirán a la moneda base en cada día hábil a los tipos de cambio vigentes en dicho día; (ii) las compras y ventas de inversiones extranjeras, los ingresos y gastos se convertirán a la moneda base a los tipos de cambio vigentes en las fechas respectivas de dichas transacciones.

Las plusvalías y minusvalías materializadas netas sobre divisas representan: (i) plusvalías y minusvalías en divisas derivadas de la venta y de la posesión de divisas; (ii) plusvalías y minusvalías entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación en las transacciones con valores o derivados; (iii) plusvalías y minusvalías derivadas de la diferencia entre los importes de dividendos e intereses u otros ingresos, así como de gastos, contabilizados, y los importes realmente percibidos o pagados.

Las pérdidas y beneficios resultantes de las transacciones se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

La divisa de referencia de las cuentas consolidadas es el euro. Las cuentas consolidadas representan la suma de las cuentas de cada uno de los subfondos.

Los tipos de cambio aplicados al 30 de octubre de 2018 son los siguientes:

1 EUR = 1.13975 CHF	1 EUR = 0.88675 GBP	1 EUR = 9.52325 NOK	1 EUR = 1.13305 USD
1 EUR = 7.9027 CNH	1 EUR = 8.8824 HKD	1 EUR = 10.35575 SEK	1 EUR = 127.87035 JPY
1 EUR = 7.46075 DKK	1 EUR = 1291.16715 KRW	1 EUR = 1.56905 SGD	

d) TRANSACCIONES CON VALORES E INGRESOS DE LA INVERSIÓN

Las transacciones con valores se registran en la fecha de ejecución. Los ingresos por dividendos se acumulan en la fecha ex-dividendo, una vez deducidas las retenciones en origen. Los ingresos por intereses se contabilizan con arreglo al criterio del devengo y se muestran netos de retenciones en origen, si procede. Los dividendos e intereses percibidos por la Sociedad sobre sus inversiones pueden verse sujetos a retenciones en origen u otros impuestos no recuperables en los países de origen. Las plusvalías o minusvalías materializadas netas se determinan conforme al coste medio de los valores vendidos.

e) CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO, CONTRATOS DE FUTUROS FINANCIEROS, CONTRATOS DE OPCIONES Y CONTRATOS DE *SWAP*

La Sociedad celebra contratos de divisas a plazo, contratos de futuros financieros, contratos de opciones y contratos de *swap* que, en diferentes grados, constituyen un riesgo de mercado superior al importe reflejado en el balance. El importe de los contratos representa el total de la participación de la Sociedad en estos instrumentos financieros. Los riesgos de mercado asociados a estos contratos se derivan de la posible fluctuación de los tipos de cambio, los índices, los tipos de interés y el valor de los títulos subyacentes de estos instrumentos.

Otros riesgos crediticios y de mercado incluyen la posibilidad de que pueda haber un mercado ilíquido para estos contratos, de que un cambio del valor de los contratos no esté directamente correlacionado con los cambios del valor de las divisas, índices o valores subyacentes o la posibilidad de que la otra parte de un contrato incumpla sus obligaciones conforme a las condiciones del contrato.

Contratos de divisas a plazo

Un contrato de divisas a plazo es un acuerdo de compra o venta de una cantidad específica de una divisa extranjera, a un interés determinado y en una fecha determinada (o antes de dicha fecha). Los contratos de divisas a plazo vigentes están valorados al 30 de abril de 2018 sobre la base del tipo de cambio a plazo aplicable al vencimiento de dichos contratos. La plusvalía o minusvalía latente se contabiliza en el balance, en la partida «Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo». Las plusvalías y las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de divisas a plazo» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de divisas a plazo», respectivamente.

Otra memoria de las cuentas (continuación)

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

e) CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO, CONTRATOS DE FUTUROS FINANCIEROS, CONTRATOS DE OPCIONES Y CONTRATOS DE *SWAP* (continuación)

Contratos de futuros financieros

Un contrato de futuros financieros es un acuerdo de compra o venta de una cantidad estándar de un instrumento financiero a un precio final y en una fecha futura estipulada. Los contratos de futuros están valorados al 31 de octubre de 2018 y su valor refleja el último precio disponible al cierre de las operaciones. La plusvalía o minusvalía latente se contabiliza en el balance, en la partida «Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros». Las plusvalías y las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de futuros financieros» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de futuros financieros», respectivamente.

Contratos de opciones

Los contratos de opciones son acuerdos contractuales que confieren al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender una cantidad específica de un instrumento financiero a un precio fijo, bien en una fecha futura estipulada, bien en cualquier momento dentro de un periodo de tiempo concreto. Los contratos de opciones están valorados al 31 de octubre de 2018 y su valor de mercado se refleja en la partida «Contratos de opciones comprados al valor de mercado» de la sección «Activo» del balance. Los contratos de opciones vendidos están valorados al 31 de octubre de 2018, y su valor de mercado y su coste se reflejan en la partida «Contratos de opciones vendidos al valor de mercado» de la sección «Pasivo» del balance. Las plusvalías y las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de opciones» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de opciones», respectivamente.

Swaptions

La Sociedad podrá utilizar opciones sobre *swaps* (denominadas «swaptions»). Una *swaption* es una opción que confiere a su propietario el derecho, pero no la obligación, de celebrar un contrato de *swap* subyacente. No existen *swaptions* en vigor al 31 de octubre de 2018.

Swaps de tipos de interés

Un *swap* de tipos de interés es un contrato bilateral en virtud del cual las partes acuerdan intercambiar una serie de pagos de intereses (normalmente fijos/flotantes) según un importe notional que sirve de base para el cálculo y que, en general, no se intercambia. Los *swaps* de tipos de interés se valoran a su valor de mercado. El método de valoración conlleva la conversión del valor actual de cada componente de tipo de interés y de capital a la divisa de la Sociedad en la fecha de cierre. No existen *swaps* de tipos de interés en circulación al 31 de Octubre de 2018.

Swaps de riesgo de crédito (CDS)

Un *swap* de riesgo de crédito (CDS) es una operación de derivados de crédito por la que dos partes firman un acuerdo, con arreglo al cual una de las partes paga a la otra un importe periódico durante la vigencia fijada del acuerdo. La otra parte no realizará ningún pago salvo que se produzca un acontecimiento de crédito relativo a un activo de referencia prefijado. Si se produce dicho acontecimiento, esta parte deberá abonar un importe a la primera parte y el contrato de *swap* se resolverá. Los *swaps* de riesgo de crédito se valoran a su valor de mercado. El método de valoración conlleva la conversión a la divisa de la Sociedad del valor actual de cada componente de tipo de interés y del valor actual del diferencial de crédito negociado en el mercado en la fecha de cierre. El resultado de estas revaluaciones, junto con cualesquiera intereses pendientes de cobro/pago en relación con los *swaps* de riesgo de crédito al 30 de octubre de 2018, se incluye en el balance, en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente sobre *swaps*». Las plusvalías o las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de *swaps*» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de *swaps*», respectivamente. Si procede, la partida «Otros pasivos» incluirá principalmente los importes pendientes de pago por CDS.

Swaps de rentabilidad total

Un *swap* de rentabilidad total es una operación por la que el comprador recibe la rentabilidad de un activo subyacente y, a cambio, abona los costes de financiación así como, por lo general, una comisión de gestión. El activo subyacente podrá ser, entre otros, un valor concreto, una cesta de valores, un índice u otros instrumentos.

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

e) CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO, CONTRATOS DE FUTUROS FINANCIEROS, CONTRATOS DE OPCIONES Y CONTRATOS DE *SWAP* (continuación)

Swaps de rentabilidad total (continuación)

Los contratos de *swap* de rentabilidad total se valoran al precio de mercado (*marked to market*), en función del valor de mercado del activo subyacente. La plusvalía o minusvalía latente se contabiliza en el balance, en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente sobre *swaps*». Las plusvalías o las minusvalías materializadas y la variación de la plusvalía/(minusvalía) latente se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de *swaps*» y «Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre contratos de *swaps*», respectivamente. No existen *swaps* de rentabilidad total en circulación al 31 de Octubre de 2018.

f) ACUERDOS DE RECOMPRA/RECOMPRA INVERSA

Los acuerdos de recompra equivalen a préstamos de valores y están garantizados por activos subyacentes, presentados en la cartera de valores del subfondo, que sigue expuesta al riesgo de mercado. Los Acuerdos de recompra inversa equivalen a adquirir valores. En ese caso, el subfondo no está sujeto al riesgo de pérdida por deterioro de valor de los activos subyacentes. Los Acuerdos de recompra/recompra inversa se consideran, respectivamente, endeudamiento y préstamo del importe de efectivo recibido y/o pagado.

El endeudamiento en virtud de los Acuerdos de recompra se contabiliza en el Estado de activo neto al valor nominal, más los intereses devengados, que se indican en el Estado de operaciones y cambios en el activo neto como «Intereses de Acuerdos de recompra». Consulte los detalles de los Acuerdos de recompra pendientes en la nota 9.

g) COSTES DE TRANSACCIÓN

Los costes de transacción son los costes asumidos por cada subfondo en relación con las operaciones sobre valores y contratos de futuros financieros. Estos costes comprenden las comisiones y los impuestos relativos a dichas operaciones.

No se aplican comisiones de intermediación adicionales por las operaciones sobre derivados e instrumentos de renta fija (a excepción de los contratos de futuros financieros y los contratos de opciones). Los costes de transacción se incluyen en el precio de transacción, lo que se conoce como «margen» o «mark-up». Los costes de transacción se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en la partida «Costes de transacción».

h) COMPENSACIÓN DE INGRESOS

La Sociedad aplica un proceso denominado «compensación de ingresos» a las clases de acciones de los subfondos. Esto implica que las plusvalías/minusvalías materializadas netas y los ingresos proporcionales que se acumulan durante el ejercicio financiero, que debe abonar el adquiriente de acciones como parte del precio de suscripción y que percibe el vendedor de acciones a modo de pago como parte del precio de reembolso, se compensan constantemente. Los gastos derivados se contabilizan en el cálculo del procedimiento de compensación de ingresos.

El procedimiento de compensación de ingresos sirve para ajustar, por una parte, las fluctuaciones en la relación entre las plusvalías/minusvalías materializadas netas y los ingresos y, por otra parte, otros activos, derivados de las entradas o salidas netas debido a la emisión o el reembolso de acciones. De no ser así, cada entrada neta de capital reduciría la proporción de plusvalías/minusvalías materializadas netas e ingresos en el patrimonio neto de un subfondo y cada salida neta la aumentaría. al 31 de octubre de 2018, no se registra en el balance ninguna partida de «Compensación de ingresos».

3.COMISIÓN DE GESTIÓN DE INVERSIONES

La Sociedad gestora recibe, con cargo al patrimonio de cada subfondo, una comisión de gestión de inversiones equivalente a un porcentaje anual del valor liquidativo diario de cada clase de acciones de cada subfondo y pagadera a trimestre vencido. La Sociedad gestora es responsable de abonar, con cargo a su propia comisión, la correspondiente retribución a cualquier subgestora.

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

3.COMISIÓN DE GESTIÓN DE INVERSIONES (continuación)

Las comisiones de gestión de inversiones ascienden a los porcentajes siguientes:

Sub-fund	I Acciones	GC Acciones	N Acciones	N Acciones GBP	R Acciones	R Acciones EUR	P Acciones	DP15 Acciones EUR	X Acciones	F Acciones
Euro Corporate Bond	0.45%	0.45% ⁽⁶⁾	-	-	-	1.10%	0.30%	-	-	-
Euro High Yield Bond	0.70%	0.70%	1.00%	-	-	1.40%	0.45%	0.60%	-	-
Euro Small Cap Equity	0.80%	-	1.25% ⁽⁸⁾	-	-	2.00%	-	-	-	-
Euro Credit Short Duration	0.50%	0.50% ⁽⁷⁾	0.60% ⁽⁹⁾	0.54% ⁽⁹⁾	0.80%	1.30%	0.40%	-	-	-
Euro Credit Laufzeitfonds 2017 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	0.55%	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	0.55%	-	-	-	-	-	0.35%	-	-	-
Optimal Capital ⁽²⁾	-	-	-	-	0.95%	-	0.35%	-	-	-
Crossover Credit	0.50%	-	-	-	-	1.00%	-	-	-	-
Trend Dynamics Europe	0.60%	-	-	-	-	1.40%	-	-	-	-
Convertible Global	0.70%	0.70%	1.05%	-	1.40%	-	-	-	-	-
Objectifs Revenus	0.50%	-	-	-	-	1.40%	-	-	-	-
Credit Opportunities ⁽³⁾	0.50%	0.50%	0.70%	-	-	1.00%	-	-	0.50%	-
Algo Trend US ⁽⁴⁾	0.60%	-	0.75%	-	-	1.20%	0.45%	-	-	-
Global Credit Short Duration ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	-	0.45%	-	-	0.25%

⁽¹⁾ El compartimento ha sido liquidado con fecha efectiva de 18 de diciembre de 2017

⁽²⁾ El compartimento ha sido liquidado con fecha efectiva de 28 de febrero de 2018

⁽³⁾ El compartimento fue lanzado con fecha efectiva de 10 de septiembre de 2018

⁽⁴⁾ El compartimento fue lanzado con fecha efectiva de 16 de julio de 2018

⁽⁵⁾ El compartimento fue lanzado con fecha efectiva de 22 de octubre de 2018

⁽⁶⁾ La clase fue lanzada con fecha efectiva de 3 de septiembre de 2018

⁽⁷⁾ La clase fue lanzada con fecha efectiva de 25 de mayo de 2018

⁽⁸⁾ La clase fue lanzada con fecha efectiva de 23 de agosto de 2018

⁽⁹⁾ Comisión de gestión actualizada en el nuevo Folleto desde el 22 de junio de 2018

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

4. COMISIÓN DE RENTABILIDAD

Además de la comisión de gestión de inversiones mencionada en la anterior nota 3, la Sociedad gestora podrá percibir a año vencido, con cargo a los activos de un subfondo, una comisión ligada a la rentabilidad (la «Comisión de rentabilidad»).

Credit Opportunities paga una Comisión de Rentabilidad de un 10% como máximo - con impuestos incluidos - de la rentabilidad superior del Compartimento respecto del índice EONIA +2% (capitalizado), siempre y cuando la rentabilidad del Comportamiento, durante el Periodo de Rentabilidad, sea positiva, y se puntualiza que las Clases de Acciones con la letra «w» en su denominación son Clases de Acciones sin comisiones de rentabilidad.

Aunque Global Credit Short Duration paga una Comisión de Rentabilidad de un 10% como máximo - con impuestos incluidos - de la rentabilidad superior del Compartimento respecto del índice de referencia, el EONIA +1,5% (capitalizado), siempre y cuando la rentabilidad del Comportamiento, durante el Periodo de Rentabilidad, sea positiva, y se puntualiza que las Clases de Acciones con la letra «w» en su denominación son Clases de Acciones sin comisiones de rentabilidad.

Algo Trend US paga una Comisión de Rentabilidad de un 10% como máximo - con impuestos incluidos - de la rentabilidad superior del Compartimento respecto del índice de referencia, S&P 500, siempre y cuando la rentabilidad del Comportamiento, durante el Periodo de Rentabilidad, sea positiva, y se puntualiza que las Clases de Acciones con la letra «w» en su denominación son Clases de Acciones sin comisiones de rentabilidad.

Una Comisión de Rentabilidad de EUR 1,412 fue pagada y debida con cargo al ejercicio financiero anual cerrado el 31 de octubre de 2018.

5. COMISIONES DEL DEPOSITARIO Y DEL AGENTE ADMINISTRATIVO

La Sociedad remunera al Depositario y al Agente administrativo de conformidad con la práctica habitual del mercado. Estas comisiones se calculan sobre la base del patrimonio neto diario de los subfondos y se abonan a mes vencido.

6. DIVIDENDOS

El Consejo de Administración de la Sociedad resolvió distribuir con cargo al ejercicio financiero anual cerrado el 31 de octubre dividendos por la Clase: Acciones I EUR Dist., Acciones P EUR Dist., Acciones R EUR Dist., Acciones P GBP [H] Dist., Acciones P EUR [H] Dist. y Acciones N GBP [H] Dist. de los siguientes subcompartimentos:

Subfondo	Clase de acciones	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
Euro Corporate Bond	Acciones EUR Dist.	EUR 0.1986	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017
Euro Corporate Bond	P Acciones EUR Dist.	EUR 0.2007	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017
Euro High Yield Bond	I Acciones EUR Dist.	EUR 0.4471	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017
Euro High Yield Bond	P Acciones EUR Dist.	EUR 0.4863	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017
Euro High Yield Bond	R Acciones EUR Dist.	EUR 0.3179	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017
Euro High Yield Bond	DP15 Acciones EUR Dist.	EUR 0.4633	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017
Euro Small Cap Equity	I Acciones EUR Dist.	EUR 0.2031	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017
Euro Credit Short Duration	I Acciones EUR Dist.	EUR 29.4166	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017
Euro Credit Short Duration	P Acciones EUR Dist.	EUR 0.3674	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017
Euro Credit Short Duration	R Acciones EUR Dist.	EUR 0.2883	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017
Euro Credit Short Duration	P Acciones GBP [H] Dist.	GBP 41.8317	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017
Euro Credit Short Duration	N Acciones GBP [H] Dist.	GBP 3.9997	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017
Euro Credit Laufzeitfonds 2017	P Acciones EUR Dist.(1)	EUR 0.1842	21 Noviembre 2017	24 Noviembre 2017

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

6. DIVIDENDOS (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	P Acciones EUR Dist.	EUR 0.1868	21 Noviembre 2017	24 November 2017
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	I Acciones EUR Dist.(2)	EUR 0.1556	21 November 2017	24 November 2017
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	P Acciones EUR Dist.	EUR 0.1561	21 November 2017	24 November 2017
Optimal Capital	P Acciones EUR Dist.(3)	EUR 0.1297	21 November 2017	24 November 2017
Optimal Capital	R Acciones EUR Dist.(3)	EUR 0.0687	21 November 2017	24 November 2017
Crossover Credit	R Acciones EUR Dist.	EUR 0.0152	21 November 2017	24 November 2017
Crossover Credit	I Acciones EUR Dist.	EUR 0.0201	21 November 2017	24 November 2017
Objectifs Revenus	I Acciones EUR Dist.	EUR 1.2536	21 Diciembre 2017	28 Diciembre 2017
Objectifs Revenus	I Acciones EUR Dist.	EUR 24.9960	26 Marzo 2018	28 Marzo 2018
Objectifs Revenus	I Acciones EUR Dist.	EUR 4.9816	26 Julio 2018	28 Julio 2018
Objectifs Revenus	I Acciones EUR Dist.	EUR 0.9936	25 Septiembre 2018	27 Septiembre 2018

(1) La clase de acciones ha sido liquidada el 18 de diciembre de 2017.

(2) La clase de acciones ha sido liquidada el 17 de julio de 2018.

(3) Las clases de acciones han sido liquidadas el 30 de abril de 2018.

7. FISCALIDAD

a) TAXE D'ABONNEMENT

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto en Luxemburgo sobre los beneficios o los ingresos, y las distribuciones pagadas por la Sociedad tampoco están sometidas a ninguna retención en origen en dicho país. Sin embargo, la Sociedad está sujeta al pago en Luxemburgo de un impuesto de suscripción (la «taxe d'abonnement») del 0,05% anual de su patrimonio neto. Dicho impuesto se abonará trimestralmente sobre la base del patrimonio neto total de los subfondos al final del trimestre natural correspondiente. No obstante, se aplicará un tipo del 0,01% anual en el caso de los subfondos individuales de OIC con múltiples subfondos, según se establece en la Ley de 2010, y las clases de acciones individuales emitidas dentro de un OIC o de un subfondo de un OIC con múltiples subfondos, siempre y cuando los valores de dichos subfondos o clases estén reservados a uno o varios inversores institucionales.

No se pagará ningún impuesto de timbre ni otro impuesto en Luxemburgo sobre la emisión de acciones. Tampoco se pagará ningún impuesto en dicho país sobre cualquier plusvalía materializada sobre los activos de la Sociedad.

b) PROVISIÓN PARA IMPUESTOS DE OTROS PAÍSES

Las plusvalías, los dividendos y los intereses de los valores recibidos de otros países podrán estar sujetos a retenciones en origen o a impuestos sobre plusvalías aplicados por dichos países. La Sociedad tiene por política establecer provisiones para cualquier posible pasivo relativo a impuestos extranjeros sobre la renta o sobre plusvalías.

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

8. COMISIONES DE SEGUIMIENTO (*TRAILER FEES*) Y RETROCESIONES

En el marco de la comercialización de la Sociedad en Suiza, se podrá retroceder parte de la comisión de gestión de inversiones percibida- de conformidad con la definición de la SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association)- a los inversores institucionales enumerados a continuación que posean acciones de la Sociedad en nombre de terceros:

- compañías de seguros de vida,
- fondos de pensiones y otras entidades similares,
- fondos de inversión,
- gestores de fondos suizos,
- gestores de fondos extranjeros,
- sociedades de inversión.

En el marco de la comercialización de la Sociedad en Suiza, también se podrán aplicar comisiones de seguimiento con cargo a las comisiones de gestión de inversiones percibidas (según la definición de la SFAMA), pagaderas a los siguientes distribuidores y socios:

- distribuidores autorizados y distribuidores exentos del requisito de autorización,
- comercializadores o distribuidores que coloquen las acciones de la Sociedad exclusivamente entre inversores institucionales con servicios profesionales de tesorería,
- comercializadores o distribuidores que coloquen las acciones de la Sociedad exclusivamente entre sus clientes, y que estén remunerados de forma discrecional con arreglo a un mandato escrito de gestión de activos.

No hubo comisiones de ventas ni descuentos durante el ejercicio cerrado el 31 de octubre de 2018.

9. ACUERDOS DE RECOMPRA

A 31 de octubre de 2018, los siguientes subfondos habían celebrado contratos de Acuerdos de Recompra:

Euro Corporate Bond

Divisa	Cantidad	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor de mercado en EUR
EUR	363.000	20/03/26	SES SA	ODDO & CIE	358.654.89
EUR	137.000	20/03/26	SES SA	ODDO & CIE	135.360.11
EUR	200.000	01/04/26	GLENCORE FINANCE	ODDO & CIE	216.390.00
EUR	600.000	06/11/37	PHILIP MORRIS INTL	ODDO & CIE	554.406.00

Euro High Yield Bond

Divisa	Cantidad	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor de mercado en EUR
EUR	2.000.000	31/12/19	ALTICE FINCO REGS	ODDO & CIE	1 818 100.00
EUR	250.000	14/10/22	ALMAVIVA THE ITALIAN	ODDO & CIE	235.365.00
EUR	130.000	14/10/22	ALMAVIVA THE ITALIAN	ODDO & CIE	122.389.80
EUR	1.900.000	22/03/24	SPIE SA	ODDO & CIE	1 923.427.00
EUR	500.000	31/03/25	PAPREC HOLDING	ODDO & CIE	504.500.00
EUR	380.000	01/02/23	NORDEX SE	ODDO & CIE	371.932.60
EUR	250.000	30/11/22	SAFARI HOLDING	ODDO & CIE	254.492.50
EUR	300.000	31/03/28	LKQ EURO HOLDINGS BV	ODDO & CIE	293.316.00
EUR	1.000.000	25/01/23	CASINO GUICHARD	ODDO & CIE	976.880.00
EUR	935.000	13/05/22	ALTICE REGS	ODDO & CIE	918.244.80
EUR	244.000	18/07/22	OTE PLC	ODDO & CIE	250.680.72
EUR	500.000	14/04/23	COTY	ODDO & CIE	488.160.00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

Divisa	Cantidad	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor de mercado en EUR
EUR	479.000	01/05/23	NEXI CAPITAL SPA	ODDO & CIE	479.253.87
EUR	400.000	01/05/23	NEXI CAPITAL SPA	ODDO & CIE	400.212.00
EUR	400.000	08/08/23	NEXANS SA	ODDO & CIE	410.784.00
EUR	557.000	15/03/24	EL CORTE INGLES	ODDO & CIE	560.575.94
EUR	200.000	15/05/24	LA FINAC ATALIAN S	ODDO & CIE	179.436.00
EUR	329.000	30/09/24	FIRE BC	ODDO & CIE	328.618.36
EUR	200.000	15/05/25	LA FINANCIE	ODDO & CIE	184.704.00
EUR	1.070.000	15/05/25	LA FINANCIE	ODDO & CIE	988.166.40
EUR	1.180.000	24/01/33	OLIVETTI FINANCE EMT	ODDO & CIE	1.511.839.60

Euro Credit Short Duration

Divisa	Cantidad	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor de mercado en EUR
EUR	500.000	02/12/19	OTE PLC	ODDO & CIE	520.415.00
EUR	444.000	18/07/22	OTE PLC	ODDO & CIE	456.156.72
EUR	173.000	18/07/22	OTE PLC	ODDO & CIE	177.736.74
EUR	550.000	14/10/22	ALMAVIVA THE ITALIAN	ODDO & CIE	517.803.00
EUR	1.000.000	14/10/22	ALMAVIVA THE ITALIAN	ODDO & CIE	941.460.00
EUR	503.000	14/10/22	ALMAVIVA THE ITALIAN	ODDO & CIE	473.554.38

Euro Credit Short Duration (continued)

Divisa	Cantidad	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor de mercado en EUR
EUR	200.000	14/02/20	INTER GAME TECH REG	ODDO & CIE	207.014.00
EUR	200.000	15/03/22	MERLIN INTERENTAINEMENT	ODDO & CIE	208.008.00
EUR	500.000	15/07/22	MAXEDA DIY HOLDING	ODDO & CIE	473.115.00
EUR	250.000	30/11/22	SAFARI HOLDING	ODDO & CIE	254.492.50
EUR	400.000	30/11/22	SAFARI HOLDING	ODDO & CIE	407.188.00
EUR	145.000	01/02/23	NORDEX SE	ODDO & CIE	141.921.65
EUR	1.466.000	01/02/23	NORDEX SE	ODDO & CIE	1.434.876.82
EUR	600.000	14/04/23	COTY	ODDO & CIE	585.792.00
EUR	521.000	01/05/23	NEXI CAPITAL SPA	ODDO & CIE	521.276.13
EUR	400.000	01/05/23	NEXI CAPITAL SPA	ODDO & CIE	400.212.00

Credit Opportunities

Divisa	Cantidad	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor de mercado en EUR
EUR	400.000	29/09/23	THREEAB OPTIQUE	ODDO & CIE	382.240.00
EUR	460.000	29/09/23	THREEAB OPTIQUE	ODDO & CIE	439.576.00
EUR	600.000	25/03/24	RBS SUB EMIN	ODDO & CIE	606.972.00
EUR	420.000	24/01/33	OLIVETTI FINANCE	ODDO & CIE	538.112.40

CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH es la contraparte de las transacciones de acuerdos de recompra.

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

10. ESTADO DE VARIACIONES EN LA CARTERA

Se puede obtener gratuitamente un estado de las variaciones de la cartera de inversiones correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de abril de 2018 en el domicilio social de la Sociedad, así como a través de los Agentes de pagos e información de la Sociedad.

11. PARTES RELACIONADAS

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad invirtió sus activos en participaciones de otros fondos de inversión promocionados por Oddo BHF Asset Management S.A.S. Puesto que la Sociedad tiene la intención de invertir en otros fondos de inversión objetivo, es posible que se produzca una duplicación de las comisiones de gestión, suscripción, reembolso y conversión en relación con los subfondos que invierten en dichos fondos. La Sociedad hará todo lo posible para que se aplique al subfondo el nivel mínimo de comisiones subyacentes cuando invierta en los fondos de inversión objetivo.

Una comisión de gestión del 0,30 % anual se imputa al subcompartimento Oddo BHF Jour I Shares EUR Cap.en el cual los subcompartimentos SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration y SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) -Euro High Yield Bond invierten a 31 de octubre de 2018.

Una comisión de gestión del 0,60 % anual se imputa al subcompartimento Oddo Trésorerie 3-6 Mois CR-EUR en el cual el subcompartimento SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Objectifs Revenus invierte a 31 de octubre de 2018.

Una comisión de gestión del 0,60 % anual se imputa al subcompartimento Oddo BHF Jour CR-EUR en el cual el subcompartimento SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Objectifs Revenus invierte a 31 de octubre de 2018.

Los Consejeros de la Sociedad no han recibido honorarios habituales por sus servicios en relación con el ejercicio anual cerrado a 31 de octubre de 2018.

12. HONORARIOS PROFESIONALES

El punto «Honorarios profesionales» en el Estado de Operaciones y Variaciones en el Patrimonio Neto está compuesto de honorarios del CSSF, honorarios de Auditoría, honorarios del Registro, cargos Profesionales y honorarios FINMA.

13. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES

A 16 de noviembre 2018, el Fondo Oddo BHF Actions USA (el «Fondo Absorbido») se fusionó con el Compartimento SICAV ODDO BHF - Algo Trend US («el Fondo absorbente»). Los activos y pasivos del Fonds commun de placement (FCP) francés fueron transferidos al compartimento SICAV ODDO BHF - Algo Trend US.

El Fondo Absorbido estaba también gestionado por Oddo BHF Asset Management SAS, y su objetivo de inversión consistía en tratar de marcarse como referencia la rentabilidad del índice S&P 500 Daily Hedged Euro Net TR (SPXDHEN) con vistas a generar crecimiento del capital a largo plazo.

El motivo de la fusión propuesta es la racionalización económico de los fondos del Grupo ODDO BHF. Tal fusión permitirá ofrecer las ventajas de las economías de escala a los accionistas de los de los Fondos Fusionantes. De hecho, la fusión permitirá una reducción de los costes fijos debido a la disminución del número de fondos, y se alcanzará un tamaño más eficiente del Compartimento Receptor.

El Consejo de Administración de la Sociedad resolvió pagar un dividendo a los acciones por el compartimento siguiente:

El Consejo de Administración de la Sociedad resolvió consolidar las acciones de la clase de acciones DI-EUR del compartimento SICAV ODDO BHF - Objectifs Revenus sobre la base de (1) una nueva acción de distribución por cien (100) de las antiguas acciones de distribución sobre la base del valor de inventario neto calculado el 22 de febrero de 2018.

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

13. ACONTECIMIENTOS SUBSIGUIENTES (continuación)

Sub-fundo	Share class	Dividend Share	per	Ex-date	Pay-date
Euro Corporate Bond	I Acciones EUR Dist.	EUR	0.1478	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro Corporate Bond	P Acciones EUR Dist.	EUR	0.1537	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro Corporate Bond	R Acciones EUR Dist.	EUR	0.1542	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro High Yield Bond	I Acciones EUR Dist.	EUR	0.3895	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro High Yield Bond	P Acciones EUR Dist.	EUR	0.4276	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro High Yield Bond	R Acciones EUR Dist.	EUR	0.2689	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro High Yield Bond	P15 Acciones EUR Dist.	EUR	0.4096	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro Small Cap Equity	I Acciones EUR Dist.	EUR	0.2107	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro Credit Short Duration	I Acciones EUR Dist.	EUR	36.1621	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro Credit Short Duration	P Acciones EUR Dist.	EUR	0.3333	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro Credit Short Duration	R Acciones EUR Dist.	EUR	0.2571	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro Credit Short Duration	P Acciones GBP [H] Dist.	GBP	42.20847	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro Credit Short Duration	N Acciones GBP [H] Dist.	GBP	4.06794	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	P Acciones EUR Dist.	EUR	0.2000	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Crossover Credit	P Acciones EUR Dist.	EUR	0.0175	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Algo Trend US	P Acciones EUR Dist.	EUR	1.4035	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Euro Credit Short Duration	PW Acciones EUR Dist.	EUR	0.0189	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Credit Opportunities	I Acciones EUR Dist.	EUR	4.3107	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018
Credit Opportunities	R Acciones EUR Dist.	EUR	0.3439	16 Noviembre 2018	21 Noviembre 2018

El Consejo de Administración de la Compañía resolvió consolidar las acciones de la clase de acciones DI-EUR del subfondo SICAV ODDO BHF - Objectifs Revenus sobre la base de una nueva acción de distribución para cien acciones de distribución antiguas sobre la base de Valor liquidativo calculado el 22 de noviembre de 2018.

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar)

ANEXO 1

RATIO DE GASTOS TOTALES (TER)

Esta relación expresa el total de las comisiones y los costos que se cargan a los activos netos de la Compañía (gastos operativos) de forma continua, retrospectivamente durante los últimos 12 meses como porcentaje de los activos netos. La relación de gastos totales (TER) se calculó de acuerdo con las directrices de fecha 16 de mayo de 2008, modificadas el 20 de abril de 2015 por la Asociación Suiza de Fondos y Activos (SFAMA). Los costos de transacción no se han incluido en el cálculo del TER.

TER al 31 de octubre de 2018

Subfondo	Clase de acciones	Divisa	Código ISIN	TER (%)
Euro Corporate Bond	I Acciones EUR Cap.	EUR	LU0145975065	0.52
Euro Corporate Bond	I Acciones EUR Dist.	EUR	LU0145975149	0.52
Euro Corporate Bond	R Acciones EUR Cap.	EUR	LU0145975222	1.21
Euro Corporate Bond	P Acciones EUR Dist.	EUR	LU0456625358	0.37
Euro Corporate Bond	GC Acciones EUR Dist.	EUR	LU1815136756	n/a
Euro High Yield Bond	I Acciones EUR Cap.	EUR	LU0115288721	0.77
Euro High Yield Bond	I Acciones EUR Dist.	EUR	LU0115293481	0.77
Euro High Yield Bond	R Acciones EUR Cap.	EUR	LU0115290974	1.51
Euro High Yield Bond	R Acciones EUR Dist.	EUR	LU0243919577	1.51
Euro High Yield Bond	R Acciones CHF [H] Cap.	EUR	LU1486847319	1.50
Euro High Yield Bond	N Acciones EUR Cap.	EUR	LU1486847152	0.75
Euro High Yield Bond (1)	P Acciones EUR Cap.	EUR	LU0456627131	0.52
Euro High Yield Bond	P Acciones EUR Dist.	EUR	LU0456627214	0.52
Euro High Yield Bond	DP15 Acciones EUR Dist.	EUR	LU0456627487	0.67
Euro High Yield Bond	GC Acciones EUR Cap.	EUR	LU1551630038	0.77
Euro Small Cap Equity	I Acciones EUR Dist.	EUR	LU0456631083	0.94
Euro Small Cap Equity	R Acciones EUR Cap.	EUR	LU0269724349	2.17
Euro Small Cap Equity	N Acciones EUR Cap.	EUR	LU1752464526	n/a
Euro Credit Short Duration	I Acciones EUR Cap.	EUR	LU0628638032	0.57
Euro Credit Short Duration	I Acciones EUR Dist.	EUR	LU1486846261	0.57
Euro Credit Short Duration	R Acciones EUR Cap.	EUR	LU1486845537	0.91
Euro Credit Short Duration	R Acciones EUR Dist.	EUR	LU0628638974	1.41
Euro Credit Short Duration	R Acciones CHF [H] Cap.	EUR	LU1486845701	0.90
Euro Credit Short Duration	R Acciones USD [H] Cap.	EUR	LU1486845610	0.90
Euro Credit Short Duration	N Acciones EUR Cap.	EUR	LU1486845883	0.67
Euro Credit Short Duration (1)	N Acciones CHF [H] Cap.	EUR	LU1486845966	0.65
Euro Credit Short Duration	N Acciones GBP [H] Dist.	EUR	LU1486846188	0.60
Euro Credit Short Duration	N Acciones USD Cap.	EUR	LU1752465093	n/a
Euro Credit Short Duration	P Acciones EUR Cap.	EUR	LU0628638206	0.47
Euro Credit Short Duration	P Acciones EUR Dist.	EUR	LU0628638388	0.47
Euro Credit Short Duration	P Acciones CHF [H] Cap.	EUR	LU1486846428	0.46
Euro Credit Short Duration	P Acciones GBP [H] Dist.	EUR	LU1486846931	0.46
Euro Credit Short Duration	P Acciones USD [H] Cap.	EUR	LU1486846774	0.47
Euro Credit Short Duration (1)	GC Acciones EUR Cap.	EUR	LU1752464799	0.10

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar) (continuación)

ANEXO 1 (continuación)

RATIO DE GASTOS TOTALES (continuación)

TER al 31 de octubre de 2018 (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Divisa	Código ISIN	TER (%)
Credit Laufzeitfonds 2018	P Acciones EUR Dist.	EUR	LU0984055342	0.42
Credit Laufzeitfonds 2019	I Acciones EUR Dist.	EUR	LU1123026541	0.00
Credit Laufzeitfonds 2019	P Acciones EUR Dist.	EUR	LU1123027432	0.41
Crossover Credit	R Acciones EUR Cap.	EUR	LU1254989491	1.10
Crossover Credit	R Acciones EUR Dist.	EUR	LU1254989574	1.09
Crossover Credit	I Acciones EUR Cap.	EUR	LU1254989061	0.57
Crossover Credit	I Acciones EUR Dist.	EUR	LU1254989145	0.56
Crossover Credit	I Acciones USD [H] Cap.	USD	LU1387839795	0.58
Crossover Credit	N Acciones EUR Cap.	EUR	LU1254989657	0.00
Trend Dynamics Europe	I Acciones EUR Cap.	EUR	LU1361561365	0.68
Trend Dynamics Europe	R Acciones EUR Cap.	EUR	LU1361561100	1.51
Convertible Global	I Acciones EUR Cap.	EUR	LU1493432618	0.79
Convertible Global	R Acciones EUR Cap.	EUR	LU1493433004	1.53
Convertible Global	R Acciones USD [H] Cap.	USD	LU1493433186	1.54
Convertible Global	GC Acciones EUR Cap.	EUR	LU1493433426	0.76
Objectifs Revenus	I Acciones EUR Cap.	EUR	LU1493433699	0.52
Objectifs Revenus	I Acciones EUR Dist.	EUR	LU1493433772	0.55
Credit Opportunities (2)	I Acciones EUR Cap.	EUR	LU1752459799	n/a
Credit Opportunities (2)	I Acciones Eur Dist.	EUR	LU1785344166	n/a
Credit Opportunities (2)	R Acciones EUR Cap.	EUR	LU1752460292	n/a
Credit Opportunities (2)	R Acciones EUR Dist.	EUR	LU1785344083	n/a
Credit Opportunities (2)	N Acciones EUR Cap.	EUR	LU1752460706	n/a
Credit Opportunities (2)	GC Acciones EUR Cap.	EUR	LU1752461696	n/a
Credit Opportunities (2)	X Acciones EUR Cap	EUR	LU1752462587	n/a
Algo Trend US (3)	I Acciones EUR Cap.	EUR	LU1833929307	n/a
Algo Trend US (3)	R Acciones EUR Cap.	EUR	LU1833929729	n/a
Algo Trend US (3)	N Acciones EUR Cap.	EUR	LU1833929216	n/a
Algo Trend US (3)	P Acciones EUR Dist.	EUR	LU1833929562	n/a
Global Credit Short Duration (4)	P Acciones EUR Dist.	EUR	LU1833931113	n/a
Global Credit Short Duration (4)	F Acciones EUR Cap.	EUR	LU1833930222	n/a

(1) Clase de Acciones activada durante los últimos 12 meses. Cálculo en base anual solo como indicación.

(2) Compartimento lanzado el 10 de septiembre de 2018.

(3) Compartimento lanzado el 16 de julio de 2018.

(4) Compartimento lanzado el 22 de octubre de 2018.

«n/a» se refiere a las clases de acciones:

- que se han estado operando desde hace menos de tres meses,
- que tienen un bajo nivel de activos y para los que el TER no es representativo;

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar) (continuación)

ANEXO 2

Tasa de rotación de cartera a 31 de octubre de 2018

Sub-fundo	Tasa de rotación de cartera (%)
Euro Corporate Bond	161.13
Euro High Yield Bond	89.88
Euro Small Cap Equity	119.29
Euro Credit Short Duration	46.49
Euro Credit Laufzeitfonds 2017	-13.31
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	154.25
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	9.15
Optimal Capital	113.17
Crossover Credit	111.9
Trend Dynamics Europe	52.27
Convertible Global	148.16
Objectifs Revenus	5.83
Credit Opportunities	23.12
Algo Trend US	5.81
Global Credit Short Duration	-58.54

El dato de rotación de la cartera se ha calculado como sigue:

$$\frac{\text{Total de transacciones en Títulos (compras y ventas)} - \text{Total de transacciones en participaciones de fondos (suscripciones y reembolsos)}}{\text{Promedio de activos netos}} \times 100$$

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar) (continuación)

ANEXO 3

					La selección				31/2016				Error de seguimiento				Riesgo de liquidez				Riesgo de solvencia			
	Código ISIN	Modificar creación o estrategia	Acción	Divisa	31/10/2014 a 31/10/2015	31/10/2015 a 31/10/2016	31/10/2016 a 31/10/2017	31/10/2017 a 31/10/2018	31/10/2014 a 31/10/2015	31/10/2015 a 31/10/2016	31/10/2016 a 31/10/2017	31/10/2017 a 31/10/2018	31/10/2014 a 31/10/2015	31/10/2015 a 31/10/2016	31/10/2016 a 31/10/2017	31/10/2017 a 31/10/2018	31/10/2014 a 31/10/2015	31/10/2015 a 31/10/2016	31/10/2016 a 31/10/2017	31/10/2017 a 31/10/2018	31/10/2014 a 31/10/2015	31/10/2015 a 31/10/2016	31/10/2016 a 31/10/2017	31/10/2017 a 31/10/2018
RENTA FIJA																								
EURO CREDIT																								
SHORT DURATION																								
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration CI-EUR	LU0628638032	24/08/11	CI-EUR	EUR	1%	3.2%	1.9%	-0.6%	1.7%	1.6%	0.6%	0.8%	-	-	-	-	1.16	2.19	5.13	-0.30	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration DR-EUR	LU0628638374	24/08/11	DR-EUR	EUR	0.3%	2.5%	1.1%	-1.4%	1.7%	1.7%	0.6%	0.8%	-	-	-	-	1.12	2.66	5.20	-1.33	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration CN-EUR	LU072465093	17/10/16	USD[0]	USD	-	-	-	-0.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration CP-EUR	LU0628638206	04/10/13	CP-EUR	EUR	1.3%	3.5%	2.0%	-0.5%	1.7%	1.6%	0.6%	0.8%	-	-	-	-	1.08	2.80	4.24	0.38	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration DP-EUR	LU0628638388	09/06/11	DP-EUR	EUR	1.3%	3.5%	2.0%	-0.5%	1.7%	1.6%	0.6%	0.8%	-	-	-	-	1.11	2.72	5.00	-0.18	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration CR-EUR	LU0486446714	17/10/16	CP-USD	USD	-	-	-	1.5%	-	-	5.5%	0.8%	-	-	-	-	-	-	1.54	0.06	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration CR-EUR	LU0486445537	17/10/16	CR-EUR	EUR	-	-	1.5%	-0.3%	-	-	0.6%	0.8%	-	-	-	-	-	-	3.35	0.38	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration CR-EUR	LU0486445610	17/10/16	CR-USD	USD	-	-	3.2%	1.5%	-	-	0.6%	0.5%	-	-	-	-	-	-	3.39	-0.17	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration DN-EUR	LU0486446188	17/10/16	DN-GBP	GBP	-	-	2.7%	0.3%	-	-	0.6%	0.8%	-	-	-	-	-	-	4.26	-0.32	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration DP-EUR	LU0486446331	17/10/16	DP-GBP	GBP	-	-	2.7%	0.4%	-	-	0.6%	0.8%	-	-	-	-	-	-	4.42	-0.15	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration CN-EUR	LU0486445866	03/10/17	CN-CHF[0]	CHF	-	-	-	-1.5%	-	-	-	0.8%	-	-	-	-	-	-	-	-2.48	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration CP-EUR	LU0486446428	01/02/17	CP-CHF[0]	CHF	-	-	-	-1.3%	-	-	-	0.8%	-	-	-	-	-	-	-	-2.23	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration CR-EUR	LU0486446701	13/12/16	CR-CHF[0]	CHF	-	-	-	-1.1%	-	-	-	0.8%	-	-	-	-	-	-	-	-2.14	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration DI-EUR	LU0486446261	03/10/17	DI-EUR	EUR	-	-	-	-0.6%	-	-	-	0.8%	-	-	-	-	-	-	-	-0.30	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration CN-EUR	LU0486445883	21/08/17	CN-EUR	EUR	-	-	-	-0.7%	-	-	-	0.5%	-	-	-	-	-	-	-	0.67	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Global Credit Short Duration CF-EUR	LU0133330222	22/10/16	CF-EUR	EUR	-	-	-	-0.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Global Credit Short Duration DP-EUR	LU0133331103	23/10/16	DP-EUR	EUR	-	-	-	-0.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Short Duration GC-EUR	LU0724647139	25/05/16	GC-EUR	EUR	-	-	-	-0.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRADITIONAL																								
SICAV ODDO BHF - Euro Corporate Bond CI-EUR	LU0145375065	12/10/02	CI-EUR	EUR	0.5%	4.8%	2.3%	-2.0%	2.1%	2.6%	2.4%	1.6%	0.7%	0.7%	0.8%	0.5%	0.44	2.20	1.34	-0.71	1.02	0.47	1.37	-0.58
SICAV ODDO BHF - Euro Corporate Bond DI-EUR	LU0145375066	23/08/02	DI-EUR	EUR	0.6%	4.8%	2.3%	-2.0%	2.1%	2.6%	2.4%	1.6%	0.7%	0.7%	0.8%	0.5%	0.43	2.17	1.35	-0.71	1.06	0.43	1.44	-0.58
SICAV ODDO BHF - Euro Corporate Bond DP-EUR	LU0456625358	12/10/09	DP-EUR	EUR	0.6%	5.0%	3.0%	-1.8%	2.1%	2.6%	2.4%	1.6%	0.8%	0.8%	0.6%	0.5%	0.25	2.03	1.37	-0.70	0.25	-0.06	1.54	-0.56
SICAV ODDO BHF - Euro Corporate Bond CR-EUR	LU0145375222	19/03/02	CR-EUR	EUR	-0.2%	4.1%	2.2%	-2.6%	2.0%	2.6%	2.4%	1.6%	0.7%	0.8%	0.3%	0.5%	0.42	2.17	1.06	-0.71	0.88	0.45	-0.29	-0.60
SICAV ODDO BHF - Euro Corporate Bond DR-EUR	LU0151361756	31/08/16	DR-EUR	EUR	-	-	-	-0.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Crossover Credit CR-EUR	LU0254383431	03/12/13	CR-EUR	EUR	-0.6%	5.2%	3.3%	-2.4%	3.2%	3.8%	2.2%	1.9%	0.7%	0.7%	1.0%	0.7%	-0.16	1.55	1.68	-0.53	-1.18	-0.66	-0.73	0.01
SICAV ODDO BHF - Crossover Credit DR-EUR	LU0254383574	08/04/14	DR-EUR	EUR	-0.8%	6.1%	3.3%	-1.3%	3.6%	3.8%	2.2%	1.8%	1.7%	1.7%	2.0%	1.1%	-0.21	1.78	1.69	-0.49	-0.62	0.09	-0.68	0.13
SICAV ODDO BHF - Crossover Credit DP-EUR	LU0254383861	03/12/13	CP-EUR	EUR	-0.1%	5.7%	3.8%	-1.3%	3.2%	3.8%	2.1%	1.9%	0.7%	1.0%	0.4%	0.7%	-0.01	1.63	1.96	-0.57	-0.47	-0.14	0.52	-0.02
SICAV ODDO BHF - Crossover Credit CI-USD	LU01507033195	31/10/17	CI-USD	USD	-	-	-	-4.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Crossover Credit DI-EUR	LU0254383145	03/12/13	DP-EUR	EUR	-0.2%	6.7%	3.8%	-2.0%	3.7%	3.8%	2.2%	1.8%	1.9%	2.0%	0.4%	0.6%	-0.02	1.94	1.90	-0.88	-0.19	0.39	0.51	-0.81
HIGH YIELD																								
TRADITIONAL																								
SICAV ODDO BHF - Euro High Yield Bond CR-EUR	LU0150290374	14/10/00	CR-EUR	EUR	1%	6.6%	5.9%	-1.8%	3.5%	4.7%	1.9%	2.2%	1.1%	1.1%	1.4%	0.5%	1.02	1.89	4.24	-0.03	0.42	1.03	0.57	1.21
SICAV ODDO BHF - Euro High Yield Bond CR-CHF	LU0150647319	31/10/17	CR-CHF[0]	CHF	-	-	-	-2.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro High Yield Bond CI-EUR	LU0150290721	30/06/00	CI-EUR	EUR	2.6%	7.5%	6.7%	-1.1%	3.4%	4.6%	1.9%	2.2%	1.0%	1.0%	1.3%	0.5%	0.80	1.71	3.80	-0.35	-0.33	0.33	-2.54	-0.14
SICAV ODDO BHF - Euro High Yield Bond CN-EUR	LU0486447152	17/05/16	CN-EUR	EUR	-	-	-	-0.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro High Yield Bond DI-EUR	LU0150293481	07/08/02	DI-EUR	EUR	2.6%	7.4%	6.7%	-1.1%	3.4%	4.6%	1.9%	2.2%	1.0%	1.0%	1.3%	0.5%	0.80	1.89	3.80	-0.35	-0.32	0.38	-2.52	-0.14
SICAV ODDO BHF - Euro High Yield Bond GC-EUR	LU053630038	31/10/17	GC-EUR	EUR	-	-	-	-1.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro High Yield Bond DR-EUR	LU0243931577	24/02/06	DR-EUR	EUR	1.8%	6.7%	5.9%	-1.8%	3.5%	4.7%	1.9%	2.2%	1.2%	1.2%	1.4%	0.5%	0.55	1.92	3.37	-0.03	-0.37	1.10	-5.57	1.19
SICAV ODDO BHF - Euro High Yield Bond DP-EUR	LU0456627487	12/10/09	DP-EUR	EUR	2.1%	7.6%	6.7%	-1.0%	3.4%	4.6%	1.9%	2.2%	1.0%	1.0%	1.4%	0.5%	0.82	1.91	3.82	-0.02	-0.22	1.04	-2.40	1.25
SICAV ODDO BHF - Euro High Yield Bond CP-EUR	LU0150647101	19/07/13	CP-EUR	EUR	2.3%	7.7%	7.0%	-0.3%	3.4%	4.6%	1.9%	2.2%	1.0%	1.0%	1.4%	0.5%	0.88	1.76	4.00	-0.02	-0.03	0.48	-1.18	1.25
SICAV ODDO BHF - Euro High Yield Bond DP-EUR	LU0456627274	12/10/09	DP-EUR	EUR	2.8%	7.8%	7.0%	-0.3%	3.4%	4.7%	1.9%	2.2%	1.0%	1.0%	1.3%	0.5%	0.84	1.90	3.96	-0.03	-0.16	1.05	-1.45	1.23
TARGET MATURITY																								
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Laufzeitfonds 2017 DP-EUR	-	31/10/17	DP-EUR	EUR	-	-	-	-0.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Laufzeitfonds 2018 DP-EUR	LU0384055342	02/12/13	DP-EUR	EUR	1%	4.4%	0.7%	-0.5%	2.2%	2.3%	0.4%	0.2%	-	-	-	-	0.77	2.27	3.69	-0.58	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Laufzeitfonds 2019 DI-EUR	LU0123026541	03/12/14	DI-EUR	EUR	-	5.7%	2.0%	0.0%	-	3.1%	0.8%	0.4%	-	-	-	-	-	2.21	3.00	1.05	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Credit Laufzeitfonds 2019 DP-EUR	LU0123027432	03/12/14	DP-EUR	EUR	-	6.0%	2.2%	-	-	3.1%	0.8%	-	-	-	-	-	-	2.00	3.25	-	-	-	-	-
TOTAL RETURN																								
SICAV ODDO BHF - Credit Opportunities CI-EUR	LU0724597339	31/10/17	CI-EUR	EUR	-	-	-	-2.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Credit Opportunities CN-EUR	LU0724607006	14/12/17	DR-EUR	EUR	-	-	-	-2.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Credit Opportunities CR-EUR	LU0724602232	31/10/17	USD[0]	USD	-	-	-	-2.8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Credit Opportunities CX-EUR	LU0724642597	31/10/17	CP-EUR	EUR	-	-	-	-2.4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Credit Opportunities DI-EUR	LU0153444966	31/10/17	DI-EUR	EUR	-	-	-	-4.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Credit Opportunities DR-EUR	LU0705344083	31/10/17	CP-USD	USD	-	-	-	-4.8%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Credit Opportunities GC-EUR	LU0724616386	31/10/17	CR-EUR	EUR	-	-	-	-2.4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar) (continuación)

ANEXO 3 (continuación)

					Luz de los datos				Dif. Variación				Error de registro				Ratio de riesgo				Ratio de información			
	Código ISIN	Modificar creación o estrategia	Acción	Divisa	31/10/2014 a 31/10/2015	31/10/2015 a 31/10/2016	31/10/2016 a 31/10/2017	31/10/2017 a 31/10/2018	31/10/2014 a 31/10/2015	31/10/2015 a 31/10/2016	31/10/2016 a 31/10/2017	31/10/2017 a 31/10/2018	31/10/2014 a 31/10/2015	31/10/2015 a 31/10/2016	31/10/2016 a 31/10/2017	31/10/2017 a 31/10/2018	31/10/2014 a 31/10/2015	31/10/2015 a 31/10/2016	31/10/2016 a 31/10/2017	31/10/2017 a 31/10/2018	31/10/2014 a 31/10/2015	31/10/2015 a 31/10/2016	31/10/2016 a 31/10/2017	31/10/2017 a 31/10/2018
RENTA VARIABLE FUNDAMENTAL																								
SMALL CAP																								
EUROZONE - TRADITIONAL																								
SICAV ODDO BHF - Euro Small Cap Equity CR-EUR	LU0263724349	15/11/06	CR-EUR	EUR	23.3%	-1.8%	24.6%	-16.8%	16.2%	21.8%	3.2%	15.8%	0.0%	2.6%	2.4%	3.1%	1.45	0.03	2.71	-1.05	-0.19	0.21	-0.06	-2.07
SICAV ODDO BHF - Euro Small Cap Equity CM-EUR	LU1752444526	22/10/18	CM-EUR	EUR	-	-	-	-10.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Euro Small Cap Equity DI-EUR	LU0456631083	15/12/09	DI-EUR	EUR	25.0%	-0.5%	26.0%	-15.7%	16.2%	21.8%	3.3%	15.8%	0.0%	2.6%	2.4%	3.1%	1.56	0.04	2.85	-0.38	0.43	0.24	0.55	-1.68
MOMENTUM																								
EUROZONE - TRADITIONAL																								
SICAV ODDO BHF - Tread Dynamics Europe CR-EUR	LU1361561100	01/03/16	CR-EUR	EUR	-	-	-	-5.7%	-	-	8.0%	11.2%	-	-	2.6%	2.4%	-	-	2.34	-0.48	-	-	-0.54	0.09
SICAV ODDO BHF - Tread Dynamics Europe CI-EUR	LU1361561365	01/03/16	CI-EUR	EUR	-	-	-	-4.3%	-	-	8.0%	11.2%	-	-	0.0%	2.3%	-	-	2.56	-0.41	-	-	0.06	0.46
SICAV ODDO BHF - Algo Tread US CI-EUR	LU18333829307	16/07/18	CI-EUR	EUR	-	-	-	-0.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Algo Tread US CM-EUR	LU18333829216	16/07/18	CM-EUR	EUR	-	-	-	-0.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Algo Tread US DP-EUR	LU18333829562	16/07/18	DP-EUR	EUR	-	-	-	0.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SICAV ODDO BHF - Algo Tread US CR-EUR	LU18333829729	16/07/18	CR-EUR	EUR	-	-	-	0.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONVERTIBLE																								
SICAV ODDO BHF - Convertibles Global CI-EUR	LU1493432618	31/12/13	CI-EUR	EUR	0.06	-0.03	0.06	-0.05	-	-	0.04	0.07	-	-	0.00	0.02	0.00	0.00	1.81	-0.62	-	-	-1.11	0.05
SICAV ODDO BHF - Convertibles Global CR-EUR	LU1493433004	31/12/13	CR-EUR	EUR	5.3%	-3.6%	5.2%	-5.2%	-	-	3.5%	6.7%	-	-	1.1%	1.5%	0.00	0.00	1.59	-0.73	-	-	-1.85	-0.44
SICAV ODDO BHF - Convertibles Global CR-USD[M]	LU1493433186	31/12/13	CR-USD	USD	5.5%	-2.6%	7.0%	-3.1%	-	-	3.5%	6.7%	-	-	1.4%	1.1%	-	-	1.74	-0.70	-	-	-0.34	0.66
SICAV ODDO BHF - Convertibles Global GC-EUR	LU1493433426	31/12/13	GC-EUR	EUR	-	-2.3%	6.0%	-4.5%	-	-	3.5%	6.7%	-	-	1.1%	1.5%	0.00	0.00	1.81	-0.62	-	-	-1.11	0.05
MULTIATIVOS																								
DEFENSIVE																								
TOTAL RETURN																								
SICAV ODDO BHF - Optimal Capital DP-EUR	LU1233785044	30/06/15	DP-EUR	EUR	0.01	0.0	0.01	-	-	0.01	0.01	-	-	1.4%	0.3%	-	-	0.25	1.39	-	-	0.26	1.41	-
SICAV ODDO BHF - Optimal Capital DR-EUR	LU1233785390	30/06/15	DR-EUR	EUR	0.6%	-0.6%	0.3%	-	-	1.4%	0.3%	-	-	0.0%	1.4%	-	-	-0.30	0.75	-	-	-1.31	0.77	-
MERCADO MONETARIO																								
High Yield																								
SICAV ODDO BHF - Objectifs Revenus CI-EUR	LU1493433699	16/12/16	CI-EUR	EUR	-	-	-10%	-13%	-	-	-	0.3%	-	-	-	0.3%	-	-	-	-3.14	-	-	-	-3.11
SICAV ODDO BHF - Objectifs Revenus DI-EUR	LU1493433772	16/12/16	DI-EUR	EUR	-	-	-	-13%	-	-	-	0.4%	-	-	-	0.4%	-	-	-	-2.51	-	-	-	-2.48

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar) (continuación)

ANEXO 4

1 / INVERSIONES EN OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (SFT) Y PERMUTAS DE RENDIMIENTO TOTAL (TRS)

ACUERDOS DE RECOMPRA	Euro Corporate Bond	Euro High Yield Bond	Euro Credit Short Duration	Crossover Credit
Activos utilizados	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
En términos absolutos	1.264.811.00	13.201.079.00	7.721.022.00	1.966.000.00
Como porcentaje del patrimonio neto total	0.44%	2.23%	0.43%	4.27%
Operaciones clasificadas según su vencimiento residual	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Menos de 1 día	-	-	-	-
Entre un día y una semana	-	-	-	-
Entre una semana y un mes	-	-	-	-
Entre un mes y tres meses	-	-	-	-
Entre tres meses y un año	-	-	-	-
Más de un año	1 264 811.00	13 201 079.00	7 721 022.00	1 966 000.00
Vencimiento abierto	-	-	-	-
Diez mayores contrapartes	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Nombre	ODDO & CIE	ODDO & CIE	ODDO & CIE	ODDO & CIE
Volúmenes brutos de operaciones abiertas	1.264.811.00	13.201.079.00	7.721.022.00	1.966.000.00
Primer país de domicilio	France	France	France	France
Garantía financiera recibida*	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Tipo:				
Tesorería	1.285.592.00	13.606.410.00	7.912.654.00	2.002.904.00
Bonos	-	-	-	-
Calidad (calificación de los emisores de la garantía del bono):	1.285.592.00	13.606.410.00	7.912.654.00	2.002.904.00
Divisa:				
EUR				
Clasificación según su vencimiento residual:				
Menos de 1 día	-	-	-	-
Entre un día y una semana	-	-	-	-
Entre una semana y un mes	-	-	-	-
Entre un mes y tres meses	-	-	-	-
Entre tres meses y un año	-	-	-	-
Más de un año	1.285.592.00	13.606.410.00	7.912.654.00	2.002.904.00
Vencimiento abierto	-	-	-	-
10 mayores emisores de garantía financiera recibida	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Nombre	CACEIS	CACEIS	CACEIS	CACEIS
Importe	1.285.592.00	13.606.410.00	7.912.654.00	2.002.904.00
Componentes de ingresos	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Componente de ingresos del fondo:				
En importe absoluto	-	-	-	-
En porcentaje de ingresos brutos	-	-	-	-

CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH es la contraparte en las transacciones de acuerdos de Recompra. Todas las transacciones son operaciones bilaterales.

En el contexto de las operaciones de recompra, solo un compartimento, Credit Short Duration, por un importe de 2.381.200,00 EUR, (que representa el 30% del importe total de la garantía en efectivo recibida), ha reinvertido la garantía en efectivo en un fondo de mercados monetarios según autoriza la normativa de Luxemburgo (Oddo Jour CI-EUR).

* La garantía recibida corresponde al valor de mercado del título subyacente del contrato de Recompra.

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar) (continuación)

ANNEXO 4 (continuación)

2/ MÉTODO DE CÁLCULO DE LA EXPOSICIÓN GLOBAL

La Sociedad calcula la exposición global de todos los compartimentos utilizando el enfoque de compromiso con el fin de controlar y medir la exposición global.

La exposición global de los compartimentos se calcula sobre la base del enfoque de compromiso, con arreglo a la metodología descrita en las directrices 10-788 de ESMA.

3/ INFORME SOBRE REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA EN VIRTUD DE LA DIRECTIVA UCITS V

1- Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Remuneración total pagada por el ejercicio anual 2018	EUR 8.988.654	EUR 15.055.480	161

(*) Remuneración variable por 2017 pagada en 2018

(**) «Beneficiarios» significa cualquier Oddo BHF Asset Management S.A.S. Empleados (“OBAM SAS”) que recibieron remuneración en 2018 (en virtud de contratos permanentes/a plazo fijo, de aprendizaje, interinos o empleados en establecimientos en el extranjero)

	Alta dirección	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen un impacto importante sobre el perfil de riesgo de la Sociedad	Número de beneficiarios
Importe total de remuneración pagada por el ejercicio anual 2018 (fija y variable*)	EUR 3.592.772	8(**)	EUR 17.159.577	41

(*) Remuneración variable por 2017 pagada en 2018

(**) ExCo Members

2- Elementos cualitativos

2.1 Criterios financieros y no financieros de la política y prácticas de remuneración

2.1.1 Remuneración fija

Las tasas de remuneración fija se determinan de forma discrecional, en función de las fuerzas del mercado, con el fin de permitirnos alcanzar nuestros objetivos de reclutamiento de personal operativo cualificado.

2.1.2 Remuneración variable

Las tasas de remuneración variable pagadas en la Sociedad Gestora se determinan principalmente con criterio discrecional. De esta forma, cuando los resultados del ejercicio actual pueden pronosticarse con algún grado de exactitud (mediados de noviembre), se formula un presupuesto para la remuneración variable, y se pide a los distintos directores – en asociación con el departamento de RRHH del Grupo – que hagan recomendaciones sobre cómo distribuir este presupuesto entre los empleados.

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar) (continuación)

3/ INFORME SOBRE REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA EN VIRTUD DE LA DIRECTIVA UCITS V (continuación)

Este proceso continúa a partir de la entrevista de evaluación, la cual permite a los directores hablar con cada empleado sobre la calidad de su rendimiento profesional durante el ejercicio actual (en comparación con los objetivos fijados de antemano) y fijar objetivos para el año siguiente. Esta evaluación consiste en una valoración muy objetiva sobre el desempeño de las tareas (basada en objetivos cuantitativos, negocio generado o cuál es el puesto de la dirección en un ámbito de clasificación específico, comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado, y también con criterios cualitativos (como el comportamiento del empleado a lo largo del año).

Debe tenerse en cuenta que algunos directores podrían percibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad pagadas a OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe pagado a cada director se determina con arreglo al proceso expuesto anteriormente, y no hay fórmulas individuales relativas a la asignación y pago de comisiones de rentabilidad por ningún contrato.

2.2 Información para gestionar el perfil de riesgo de la Sociedad y medidas adoptadas para prevenir y gestionar los conflictos de intereses

La Sociedad Gestora ha decidido no vincular directamente la remuneración con los resultados de la Sociedad. En consecuencia, la Política de Remuneración promueve una gestión del riesgo prudente y eficaz, y no estimula una asunción de riesgos que no se ajuste al perfil de riesgo o a las normas o documentos de constitución de los fondos gestionados.

2.3 Proceso de toma de decisiones para establecer la Política de Remuneración

El papel del Órgano de Administración de la Política de Remuneración consiste en formular y supervisar la política de remuneración. Debe asegurarse de que la Política de Remuneración estimula a los empleados para que estos se aseguren de que los riesgos que asumen se alinean con los de las IIC gestionadas con la Sociedad Gestora, los inversores en estos fondos y la propia Sociedad Gestora.

OBAM SAS ha decidido que, en lo que se refiere a las tasas de remuneración variable, el Órgano de Administración estará compuesto de miembros del Consejo de Administración de la Sociedad (se compone actualmente de un Presidente y de un Consejero Delegado Adjunto). En consecuencia, el Órgano de Administración está encargado de aprobar la política de remuneración variable de OBAM SAS, y es responsable de asegurar que esta política se aplica y se cumple.

A fin de llevar a cabo la supervisión necesaria y efectuar cualquier ajuste, el Órgano de Administración se reunirá por lo menos una vez al año para revisar la política de remuneración de OBAM SAS y estudiar cualquier modificación que puedan requerir los cambios normativos o cualquier hecho que pueda producirse dentro de OBAM SAS.

El departamento de Recursos Humanos del Grupo ayudará al Órgano de Administración a revisar la política de remuneración variable, y apoyará la aplicación de la política de remuneración variable, lo mismo que los distintos equipos de Control y Auditoría de la Sociedad y del Grupo.

El Órgano de Administración será notificado acerca de los empleados que pueden recibir la calificación de tomadores de riesgo, según las normas y prácticas de la Sociedad y, más generalmente, del Grupo.

El Grupo ODDO BHF ha decidido tener un único Comité de Remuneración con responsabilidad supervisora sobre las entidades reguladas por la Directiva CRD IV y las que se encuentran en el ámbito de las Directivas AIFM y UCITS V. Los miembros del Comité de Remuneración son representantes del Órgano de Supervisión de ODDO BHF SCA, la sociedad matriz de OBAM SAS, y son por tanto independientes de la Sociedad Gestora.

2.4 Modificaciones efectuadas en la política de remuneración durante el pasado ejercicio

La revisión anual de la política de remuneración expuesta en los párrafos 3 y 4 de la sección I del Artículo 314-85-2 de los Reglamentos Generales de la AMF no ha identificado que se deba efectuar algún cambio en la política de remuneración.