



SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Sociedad de inversión de capital variable

Informe semestral sin auditar

a 30/04/2018

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

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Índice

	Página
Administración y gestión	3
Informe de los Consejeros a los accionistas	5
Cuentas	
Consolidado	8
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Corporate Bond (“Euro Corporate Bond”)	11
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro High Yield Bond (“Euro High Yield Bond”)	21
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Small Cap Equity (“Euro Small Cap Equity”)	30
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration (“Euro Credit Short Duration”)	37
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2017 (“Euro Credit Laufzeitfonds 2017” liquidado al 18 de diciembre de 2017)	47
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2018 (“Euro Credit Laufzeitfonds 2018”)	50
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2019 (“Euro Credit Laufzeitfonds 2019”)	55
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”)	64
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Trend Dynamics Europe (“Trend Dynamics Europe”)	74
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global (“Convertible Global”)	81
SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Objectifs Revenus (“Objectifs Revenus”)	89
Memoria de las cuentas - Opciones e instrumentos derivados	94
Otra memoria de las cuentas	99
Anexo (sin auditar)	111

No se admitirán suscripciones basadas en informes financieros. Las suscripciones serán válidas únicamente cuando se efectúen conforme al folleto vigente, acompañado del último informe anual que incluye las cuentas auditadas y del informe semestral sin auditar más reciente, si se hubiese publicado con posterioridad.

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

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 directores a los accionistas

PANORAMA DEL MERCADO

El pasado abril, el FMI confirmó sus previsiones de crecimiento para los próximos dos años en un 4% mundial, con una pequeña ralentización en los países desarrollados y una aceleración en los mercados emergentes en 2019. Aunque el escenario de un crecimiento mundial sincronizado por encima del potencial sigue siendo posible, los inversores tendrán que aprender a vivir con cierta volatilidad. En un nivel microeconómico, se esperaban más sorpresas positivas en los resultados corporativos, especialmente en los Estados Unidos, donde el crecimiento de los beneficios superó las previsiones (23,5%) y las ventas fueron también muy fuertes (+9%).

Por encima de los desórdenes geopolíticos (incluyendo la guerra comercial entre los EE UU y China, y la retirada del acuerdo nuclear con Irán), los inversionistas están arrastrando los pies mientras reevalúan todas las primas de riesgo. En enero, el rendimiento de los bonos estadounidenses subió casi 20 puntos básicos en un mes. En Estados Unidos, el amplio índice S&P se está negociando a 16,5 veces las ganancias a futuro de 12 meses. Se han revisado las previsiones al alza en casi un 5% desde los informes trimestrales de beneficios. La subida de 20 puntos es casi equivalente a una caída del 5% en la relación precio/beneficio. Esto no debería ser una causa de preocupación mientras la subida de índices siga siendo limitada.

El aumento de los precios del petróleo está siendo impulsado tanto por el lado de la demanda como por el de la oferta. El aumento de los precios en función de la demanda es bastante neutro, ya que da lugar a un aumento de los ingresos. Lo que nos preocupa es el rápido ritmo de crecimiento, así como su impacto en la inflación y el consumo. Además, los hogares estadounidenses han profundizado en sus reservas, ya que la tasa de ahorro se sitúa actualmente en el 2,4% frente a casi el 6% en 2016. Aunque la inflación sigue siendo inferior a la esperada, hay indicios cada vez más claros de que podría volver a despegar y acelerarse, y de que los precios del petróleo se verían impulsados por factores geopolíticos.

En este contexto, y después de un repunte del mercado que vimos venir ("no abandones"), lo mejor es seguir invirtiendo, pero con una exposición ligeramente menor.

PANORAMA DEL MERCADO

Escenario central: crecimiento mundial fuerte (en los Estados Unidos, Europa, y mercados emergentes) / Probabilidad del 70%

Europa

- Fuerte crecimiento, pero no se espera una aceleración
- Muy poca probabilidad de que se acelere la normalización de las políticas monetarias. Sin aumento de tarifas desde ahora a 2019

EE UU

- Economía a velocidad de crucero con la reforma fiscal de Trump que probablemente tendrá impactos positivos
- La normalización de la política monetaria es gradual y es probable que lo siga siendo
- Incertidumbres impulsadas por los riesgos del proteccionismo

Mercados emergentes

- Posicionados de forma diferente en el ciclo: desde el "fin de la contracción" (México y Sudáfrica) hasta la "madurez avanzada" (Corea del Sur); ningún accidente chino
- La recuperación en curso en el ciclo crediticio (fuera de China), aunque los bancos centrales son cada vez menos acomodaticios
- Los precios siguen recuperándose

Activos a sobreponderar

- Valores de renta variable
- Bonos corporativos europeos (HY vs. IG)

Activos a subponderar

- Bonos del Estado

Estrategia

- Flexibilidad
- Cobertura (opciones, oro, etc.)

Escenario alternativo 1: Riesgo de tipo de interés impulsado por el sorprendente aumento de la inflación en EE UU y la expansión del déficit fiscal de EE UU / Probabilidad del 15%

- Aceleración salarial y/o precios del petróleo
- Disminución de los potenciales de crecimiento

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Informe de los directores a los accionistas (continuación)

PANORAMA DEL MERCADO (CONTINUACIÓN)

Activos a sobreponderar:

- Obligaciones indexadas a la inflación
- Estrategias alternativas
- Efectivo

Activos a subponderar:

- Valores de renta variable
- Bonos "básicos" del Estado
- Bonos corporativos de alto rendimiento

Escenario alternativo 2: Aumento del proteccionismo que repercute en el comercio y el crecimiento mundiales / Probabilidad del 15%

- La guerra comercial entre EE UU y China afecta a las cadenas de suministro mundiales
- Los riesgos geopolíticos se están materializando
- EE UU: una nueva caída del consumo y de la formación bruta de capital fijo
- China: riesgos derivados del reequilibrio económico
- Europa: Crecimiento "a la japonesa"

Activos a sobreponderar:

- Mercado monetario del CHF y JPY
- Volatilidad
- Bonos "básicos" del Estado

Activos a subponderar:

- Valores de renta variable
- Bonos corporativos de alto rendimiento

Nuestras convicciones actuales para cada clase de activos

Valores de renta variable	Valores de renta variable de alta capitalización en euros	1
	Valores de renta variable de media capitalización en euros	1
	Valores de renta variable de pequeña capitalización en euros	1
	UK	0
	EE UU	1
	Países emergentes	1
	Japón	1
Bonos Convertibles	Europa	0
	EE UU	0
Bonos del Estado	Europa central	-1
	Europa periférica	-1
	EE UU	-1
Bonos de empresas	Grado de Inversión Europa	0
	Crédito de Corta Duración	1
	Alta rentabilidad europea	0
	Alta rentabilidad de EE UU	0
	Países emergentes	0
Mercado Monetario	Mercados desarrollados	-2
Divisas	USD / €	1
	Yen / €	0
	GBP / €	0
Materias primas	Oro	1
	Crudo	0

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Informe de los directores a los accionistas (continuación)

REVISIÓN DEL FONDO E INFORMACIÓN IMPORTANTE PARA LOS ACCIONISTAS

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

Nuevos subfondos y liquidaciones

- Febrero de 2018: Liquidación de SICAV ODDO BHF - Optimal Capital

Registros para la distribución

	Alemania	Austria	Bélgica	Chile	España	Francia	Italia	Luxemburgo	Países Bajos	Perú	Portugal	Reino Unido	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 2017	X							X										
SICAV ODDO BHF Euro - Credit Laufzeitfonds 2018	X							X										

Revisión de rendimiento de fondos¹

En lo que va de año, el patrimonio neto total de SICAV ODDO BHF bajó de 3,6 a 3,4 mil de millones de euros debido a un efecto negativo en el mercado y a salidas globales de 100 millones de euros en los subfondos de la compañía. El mejor agente de YTD es Oddo BHF Trend Dynamics (+1,6%).

¹ Fuente: Oddo BHF Asset Management S.A.S.. Datos a fecha de 31/10/2017

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
Consolidado

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Consolidado

Cuentas anuales cerradas el 30/04/2018

Balance al 30/04/2018

Expresado en EUR

Activo		3.243.460.952
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	3.071.263.126
<i>Coste de adquisición</i>		<i>3.085.126.222</i>
Contratos de opciones comprados al valor de mercado	Nota 2e	93.903
<i>Contratos de opciones comprados a su coste</i>		<i>123.840</i>
Tesorería		102.046.534
Depósitos de garantía		3.603.365
Depósitos a plazo		10.314.427
Intereses pendientes de cobro		40.370.501
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		4.462.783
Importes pendientes de cobro por suscripciones		9.752.010
Dividendos pendientes de cobro		155.147
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas a plazo		732.789
Otros activos		666.367
Pasivo		53.840.127
Contratos de opciones vendidos al valor de mercado	Nota 2e	115.108
<i>Contratos de opciones vendidos a su coste</i>		<i>168.677</i>
Descubiertos bancarios		238.877
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		26.402.758
Acuerdos de recompra	Nota 9	10.979.282
Importes pendientes de pago por reembolsos		5.779.759
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	Nota 2e	7.513.051
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	Nota 2e	368.750
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		1.512.626
Importes pendientes de pago por contratos de divisas a plazo		734.159
Otros pasivos		195.757
Patrimonio neto		3.189.620.825

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 30/04/2018

Expresado en EUR

Ingresos		61.527.847
Ingresos de dividendos, netos		2.117.802
Intereses de obligaciones y bonos		58.653.611
Intereses bancarios		23.142
Intereses bancarios de depósitos a plazo		1.158
Intereses de acuerdos de recompra	Nota 2f	4.369
Intereses de swaps		726.442
Otros ingresos		1.323
Gastos		11.765.746
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	8.798.051
Comisiones del Depositario	Nota 5	75.476
Taxe d'abonnement	Nota 7a	205.385
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	694.913
Honorarios profesionales		133.078
Cargos bancarios		324.973
Costes de transacción	Nota 2g	236.028
Intereses de swaps		1.202.862
Gastos varios		94.980
Ingresos netos derivados de inversiones		49.762.101
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Ventas de inversiones	Nota 2d	5.791.406
- Contratos de opciones		-588.450
- Contratos de divisas a plazo		11.507.806
- Contratos de futuros financieros		356.822
- Contratos de swap		4.545.662
- Divisas	Nota 2c	-14.718.233
Beneficio materializado neto		56.657.114
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-69.433.380
- opciones		313.519
- Contratos de divisas a plazo		-2.143.972
- Contratos de futuros financieros		-274.040
- Contratos de swap		-5.471.257
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-20.352.016
Dividendos abonados	Nota 6	-67.358.603
Suscripción de acciones de capitalización		473.806.911
Suscripción de acciones de distribución		259.901.619
Reembolso de acciones de capitalización		-607.751.317
Reembolso de acciones de distribución		-499.068.365
Disminución del Patrimonio neto		-460.821.771
Patrimonio Neto, al inicio del período		3.650.442.596
Patrimonio Neto, al cierre del período		3.189.620.825

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

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

Cuentas anuales cerradas el 30/04/2018

Balance al 30/04/2018

Expresado en EUR

Activo		291.092.499
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	278.953.727
Coste de adquisición		278.621.865
Tesorería		7.523.097
Depósitos de garantía		413.239
Intereses pendientes de cobro		2.941.846
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		1.256.838
Importes pendientes de cobro por suscripciones		3.752
Pasivo		878.915
Acuerdos de recompra	Nota 9	570.083
Importes pendientes de pago por reembolsos		15.699
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	Nota 2e	76.748
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	Nota 2e	107.650
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		97.415
Otros pasivos		11.320
Patrimonio neto		290.213.584

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 30/04/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 30/04/2018
Acciones I EUR				
Acciones de capitalización	3.970.342,61	133.861,93	2.299.148,67	1.805.055,87
Acciones de distribución	4.478.446,38	188.761,90	536.858,28	4.130.350,00
Acciones P EUR				
Acciones de distribución	20.061.176,80	455.300,00	2.285.700,00	18.230.776,80
Acciones R EUR				
Acciones de capitalización	383.751,12	2.110,50	141.894,43	243.967,19

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

Estadísticas

Periodo finalizado el: **30/04/2018** **31/10/2017** **31/10/2016**

Total Patrimonio Neto EUR 290.213.584 368.847.787 412.446.985

Acciones I EUR

EUR EUR EUR

Acciones de capitalización

Número de acciones 1.805.055,87 3.970.342,61 7.671.230,30

Valor teórico de la acción 20,05 20,25 19,68

Acciones de distribución

Número de acciones 4.130.350,00 4.478.446,38 159.000,00

Valor teórico de la acción 11,87 12,19 12,06

Dividendo por acción 0,20 0,21 0,30

Acciones P EUR

EUR EUR EUR

Acciones de distribución

Número de acciones 18.230.776,80 20.061.176,80 21.340.467,80

Valor teórico de la acción 11,00 11,31 11,19

Dividendo por acción 0,20 0,21 0,29

Acciones R EUR

EUR EUR EUR

Acciones de capitalización

Número de acciones 243.967,19 383.751,12 1.166.682,34

Valor teórico de la acción 18,01 18,26 17,86

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

Inversiones al 30/04/2018

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			266.231.011	266.547.180	91,85
Obligaciones			194.505.567	195.066.235	67,22
<i>Luxemburgo</i>			<i>9.059.605</i>	<i>8.999.386</i>	<i>3,10</i>
1.200.000	DH EUROPE FINANCE 2.50 15-25 08/07A	EUR	1.329.600	1.318.860	0,45
1.000.000	DH EUROPE FINANCE SA 1.20 17-27 30/06A	EUR	1.000.800	989.310	0,34
1.000.000	GAZ CAPITAL 3.60 14-21 26/02A	EUR	1.075.366	1.052.700	0,36
1.200.000	GAZ CAPITAL REG S 4.625 15-18 15/10A	EUR	1.272.000	1.219.320	0,42
1.205.000	HEIDELBERGCEMENT LUX 1.625 17-26 07/04A	EUR	1.200.493	1.217.821	0,42
1.432.000	RICHEMONT INTL 1.00 18-26 26/03A	EUR	1.414.587	1.434.592	0,49
1.776.000	SES SA 1.625 18-26	EUR	1.766.759	1.766.783	0,62
<i>Francia</i>			<i>31.038.872</i>	<i>31.076.875</i>	<i>10,71</i>
500.000	ARRFP 1.875 14-25 15/01A	EUR	518.150	532.460	0,18
2.000.000	BFCM EMTN 0.75 18-25 17/07A	EUR	1.988.440	1.961.480	0,68
1.090.000	BFCM SUB 3.00 14-24 21/05A	EUR	1.209.439	1.189.909	0,41
2.000.000	BNP PARIBAS CARDIF 1.00 17-24 29/11A	EUR	1.980.815	1.928.860	0,66
2.000.000	BNP PARIBAS SA 1.00 17-24 27/06A	EUR	1.993.554	1.990.340	0,69
1.308.000	BNP PARIBAS SA 1.50 17-25 17/11A	EUR	1.307.516	1.322.257	0,46
3.000.000	BPCE SA 1.125 17-23 18/01A	EUR	3.022.453	3.047.130	1,06
800.000	CIE DE SAINT-GOBAI 1 17-25 17/03A	EUR	805.320	796.928	0,27
1.100.000	CNP ASSUR. 1.875 16-22 20/10A	EUR	1.096.909	1.142.438	0,39
1.600.000	CTE CO TRANSP ELEC 1.50 17-28 29/07A	EUR	1.583.536	1.595.632	0,55
2.500.000	EDF 1.00 16-26 13/10A	EUR	2.483.320	2.437.375	0,84
800.000	EDF 1.875 16-36 13/10A	EUR	729.600	727.504	0,25
700.000	EDF SA 2.75 12-23 10/03A	EUR	723.700	772.254	0,27
1.300.000	ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	EUR	1.295.424	1.294.995	0,45
800.000	PERNOD RICARD 1.50 16-26 18/05A	EUR	804.101	821.920	0,28
600.000	PSA BANQUE FRANCE 0.50 17-20 17/01A	EUR	598.506	605.058	0,21
1.215.000	PSA BANQUE FRANCE 0.625 17-22 10/10A	EUR	1.208.937	1.211.659	0,42
1.420.000	RCI BANQUE 1.25 15-22 08/06A	EUR	1.418.915	1.459.760	0,50
1.000.000	RCI BANQUE 1.625 17-25 11/04A	EUR	1.024.170	1.026.720	0,35
1.241.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 26/09A	EUR	1.238.394	1.248.793	0,43
1.200.000	SOCIETE GENERALE 0.500 17-23 13/01A	EUR	1.195.248	1.179.696	0,41
700.000	VIVENDI 0.75 16-21 26/05A	EUR	695.772	709.737	0,24
1.000.000	VIVENDI 0.875 17-24 18/09A	EUR	993.670	991.400	0,34
1.000.000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	1.122.983	1.082.570	0,37
<i>Reino Unido</i>			<i>13.356.198</i>	<i>13.330.839</i>	<i>4,59</i>
800.000	ANGLO AMER CAPITAL 3.50 12-22 28/03A	EUR	895.992	885.056	0,30
1.483.000	BARCLAYS PLC 0.625 17-23 14/11A	EUR	1.479.011	1.453.399	0,50
600.000	BAT INTL FIN 2.25 17-30 16/01A	EUR	609.510	604.152	0,21
985.000	BP CAPITAL MARKETS 0.83 16-24 19/09A	EUR	983.740	982.075	0,34
1.000.000	BP CAPITAL MARKETS 1.00 14-26 25/09A	EUR	1.084.177	1.079.590	0,37
1.682.000	BRITISH TELECOM 1.00 17-24 21/11A	EUR	1.666.829	1.659.276	0,58
840.000	BRITISH TELECOM 1.125 16-23 10/03A	EUR	842.801	855.338	0,29
1.337.000	BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	EUR	1.326.077	1.315.020	0,45
1.200.000	IMPERIAL BRANDS FIN 1.375 17-25 27/01A	EUR	1.206.840	1.201.296	0,41
1.500.000	MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	1.518.993	1.537.995	0,54
673.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	670.900	678.532	0,23
1.025.000	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	1.071.328	1.079.110	0,37
<i>Países Bajos</i>			<i>16.748.758</i>	<i>16.745.452</i>	<i>5,77</i>
1.350.000	ABN AMRO BANK NV 5.75 15-25 30/06A	EUR	1.433.970	1.418.715	0,49
1.841.000	DEUTSCHE TELEKOM I 1.375 17-27 30/01A	EUR	1.829.883	1.844.627	0,64
1.959.000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	1.943.015	1.927.754	0,66
1.200.000	GAS NAT FENOSA 1.375 17-27 19/01A	EUR	1.182.275	1.186.932	0,41
700.000	GAS NAT FENOSA FIN 2.875 14-24 11/03A	EUR	698.138	776.860	0,27
1.900.000	ING GROUP NV 1.125 18-25 14/02A	EUR	1.892.134	1.892.381	0,65
653.000	INNOGY FINANCE BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	645.066	632.809	0,22
1.100.000	JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A	EUR	1.102.057	1.111.660	0,38
2.600.000	RABOBANK EMTN 6.875 10-20 19/03A	EUR	3.030.844	2.923.908	1,00
1.000.000	UNILEVER NV 1.00 17-27 14/02A	EUR	987.000	986.610	0,34
500.000	VONOVIA FINANCE BV 1.5 18-28 14/01A	EUR	497.195	487.495	0,17
800.000	VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A	EUR	791.736	806.400	0,28
700.000	VONOVIA FINANCE BV 2.25 15-23 15/12A	EUR	715.445	749.301	0,26
<i>Suiza</i>			<i>2.104.744</i>	<i>2.133.786</i>	<i>0,74</i>
2.090.000	UBS GROUP FUNDING 1.50 16-24 30/11A	EUR	2.104.744	2.133.786	0,74

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>Alemania</i>			7.224.912	7.232.408	2,49
1.200.000	DEUTSCHE BANK 1.50 17-22 20/01A	EUR	1.202.412	1.220.388	0,42
1.000.000	DEUTSCHE BANK AG 1.25 14-21 08/09U	EUR	1.015.120	1.016.540	0,35
2.000.000	HANNOVER RUECK SE 1.125 18-28 18/04A	EUR	1.984.200	1.973.600	0,68
1.800.000	MUNICH RE 6.25 12-42 26/05A	EUR	2.171.980	2.176.848	0,75
800.000	THYSSENKRUPP AG 2.75 16-21 08/03A	EUR	851.200	845.032	0,29
<i>Italia</i>			7.973.181	8.011.796	2,76
1.600.000	ASSICURAZ GENERALI 7.75 12-42 12/12A	EUR	1.999.599	2.017.776	0,69
1.084.000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	1.083.350	1.099.751	0,38
736.000	A2A SPA 1.625 17-27 19/10A	EUR	726.432	724.644	0,25
1.000.000	INTESA SAN PAOLO 8.375 09-XX 14/10A	EUR	1.106.250	1.104.870	0,38
800.000	INTESA SANPAOLO SP 1.375 17-24 18/01A	EUR	807.600	813.840	0,28
1.376.000	INTESA SANPAOLO SPA 1.75 18-28 20/03A	EUR	1.365.900	1.363.657	0,47
840.000	UNICREDIT SPA 2.00 16-23 04/03A	EUR	884.050	887.258	0,31
<i>Dinamarca</i>			8.030.559	8.027.930	2,77
1.060.000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	1.201.945	1.152.867	0,40
2.780.000	ISS GLOBAL 1.00 15-21 07/01A	EUR	2.783.042	2.845.719	0,99
2.136.000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	2.134.995	2.103.960	0,72
1.933.000	ORSTED 1.50 17-29 26/11A	EUR	1.910.577	1.925.384	0,66
<i>España</i>			11.775.714	11.948.437	4,12
700.000	ABERTIS INFRASTRUCT. 3.75 13-23 20/06A	EUR	690.256	804.524	0,28
1.300.000	BANCO SANTANDER 1.125 18-25 17/01A	EUR	1.297.218	1.280.344	0,44
1.100.000	BCO BILBAO VIZCAYA 0.75 17-22 11/09A	EUR	1.093.620	1.102.684	0,38
1.000.000	MAPFRE 1.625 16-26 19/05A	EUR	1.028.890	1.022.740	0,35
740.000	NORTEGAS ENERGIA 2.065 17-27 28/09A	EUR	740.000	743.249	0,26
1.800.000	SANTAN CONSUMER FI 0.875 17-22 24/01A	EUR	1.803.839	1.827.378	0,62
500.000	SANTANDER CONSUM FIN 0.90 15-20 18/02A	EUR	500.405	508.595	0,18
1.000.000	SANTANDER CONSUMER 0.75 17-22 17/10A	EUR	1.000.379	1.004.600	0,35
1.100.000	SANTANDER CONSUMER 1.00 16-21 26/05A	EUR	1.097.712	1.126.983	0,39
1.000.000	SANTANDER ISSUANCES 2.50 15-25 18/03A	EUR	1.052.990	1.042.550	0,36
1.500.000	TELEFONICA EMISIONES 1.447 18-27 22/01A	EUR	1.470.405	1.484.790	0,51
<i>Estados Unidos de América</i>			44.544.387	44.490.218	15,34
500.000	AT T 3.375 14-34 15/03A	EUR	553.035	541.930	0,19
909.000	AT T INC 1.05 17-23 05/09A	EUR	906.355	917.436	0,32
1.000.000	AT T INC 2.35 17/29 05/09A	EUR	1.016.896	1.014.530	0,35
1.800.000	AT&T INC 2.65 13-21 17/12A	EUR	1.958.269	1.941.156	0,67
1.751.000	AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	1.778.065	1.780.539	0,61
2.000.000	AT&T INC 3.90 17-18 23/05S	USD	1.604.831	1.672.769	0,58
1.500.000	BANK OF AMERICA 0.75 16-23 26/07A	EUR	1.491.834	1.491.510	0,51
1.490.000	BANK OF AMERICA 1.625 15-22 14/09A	EUR	1.552.565	1.554.547	0,54
2.175.000	BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	EUR	2.177.042	2.183.700	0,75
1.100.000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.125 15-27 16/03A	EUR	1.087.357	1.086.756	0,37
400.000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.30 16-24 15/03A	EUR	408.160	413.236	0,14
600.000	BERKSHIRE HATHAWAY 2.15 16-28 15/03A	EUR	666.465	642.276	0,22
810.000	CELANESE US 1.125 16-23 26/09A	EUR	810.983	811.612	0,28
1.078.000	CELANESE US 1.25 17-25 11/025	EUR	1.075.952	1.064.805	0,37
1.000.000	CITIGROUP 0.75 16-23 26/10A	EUR	992.355	991.090	0,34
1.000.000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125 17-37 17/05A	EUR	996.190	938.100	0,32
2.410.000	GOLDMAN SACHS GROUP 1.375 17-24 15/05A	EUR	2.435.422	2.445.764	0,85
1.500.000	GOLDMAN SACHS GROUP 2.50 14-21 18/10A	EUR	1.609.390	1.610.205	0,55
800.000	KINDER MORGAN INC/DEL 1.50 15-22 16/03M	EUR	816.120	826.080	0,28
2.072.000	MCKESSON CORP 0.625 17-21 17/08A	EUR	2.084.768	2.096.346	0,72
600.000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	603.578	607.824	0,21
852.000	MCKESSON CORP 1.625 18-26 30/10A	EUR	851.131	860.622	0,30
900.000	MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	EUR	901.256	908.595	0,31
1.000.000	MORGAN STANLEY 1.75 15-25 30/01A	EUR	1.038.900	1.030.380	0,36
1.900.000	MORGAN STANLEY 1.75 16-24 11/03A	EUR	2.004.673	1.971.174	0,68
1.000.000	MORGAN STANLEY 1.875 14-23 30/03A	EUR	1.024.447	1.051.200	0,36
1.600.000	NATIONAL GRID NA I 1 17-24 12/07A	EUR	1.603.352	1.605.584	0,55
2.000.000	PHILIP MORRIS EMTN 1.875 14-21 03/03A	EUR	2.092.620	2.088.800	0,72
1.070.000	PHILIP MORRIS INTL 1.875 17-37 06/11A	EUR	1.058.391	979.606	0,34
1.100.000	PHILIP MORRIS INTL 2.875 14-26 03/03A	EUR	1.185.870	1.223.981	0,42
975.000	THERMO FISHER SCIEN 1.40 17-26 23/01A	EUR	970.379	975.780	0,34
1.360.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	1.348.437	1.336.921	0,46
1.000.000	VERIZON COMM 1.625 14-24 01/03A	EUR	1.053.220	1.042.640	0,36
2.800.000	VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	EUR	2.786.079	2.782.724	0,97

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>Suecia</i>			9.371.948	9.552.123	3,29
3.400.000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	3.412.843	3.530.798	1,21
3.220.000	SCA HYGIENE AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	3.235.759	3.255.291	1,12
1.125.000	SKANDINAVISKA ENSK 0.50 18-23 13/03A	EUR	1.120.196	1.125.799	0,39
1.500.000	SVENSKA CELLULOSA AB 2.50 13-23 09/06A	EUR	1.603.150	1.640.235	0,57
<i>Noruega</i>			1.595.637	1.608.503	0,55
900.000	SANTANDER CONSUMER 0.375 17-20 17/02A	EUR	899.865	906.354	0,31
700.000	SANTANDER CONSUMER BK 0.75 18-23 01/03A	EUR	695.772	702.149	0,24
<i>Portugal</i>			617.346	622.890	0,21
600.000	BRISA CONCESSAO RO 1.875 15-25 30/04A	EUR	617.346	622.890	0,21
<i>Bélgica</i>			1.915.060	1.911.742	0,66
1.070.000	ANHEUSER BUSCH INBEV 1.15 18-27 22/01A	EUR	1.062.660	1.056.422	0,37
800.000	ANHEUSER-BUSCH INB 2.75 16-36 17/03A	EUR	852.400	855.320	0,29
<i>Irlanda</i>			3.631.088	3.660.007	1,26
2.000.000	AQUARIUS INVESTMENTS 4.25 13-42 02/10A	EUR	2.236.810	2.281.080	0,78
1.396.000	ROADSTER FINANCE DAC 1.625 17-24 09/12A	EUR	1.394.278	1.378.927	0,48
<i>Islas de Guernsey</i>			1.376.730	1.380.510	0,48
1.350.000	CREDIT SUISSE GR FDG 1.25 15-22 14/04A	EUR	1.376.730	1.380.510	0,48
<i>Isla de Jersey</i>			2.126.894	2.156.204	0,74
1.200.000	GLENCORE FINANCE 1.875 16-23 13/09A	EUR	1.214.760	1.246.884	0,43
800.000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	912.134	909.320	0,31
<i>Australia</i>			8.547.837	8.680.995	2,99
2.500.000	ORIGIN ENERGY REGS 2.50 13-20 23/10A	EUR	2.597.229	2.644.775	0,91
2.000.000	RANSURBAN FINANCE CO 2.00 15-25 28/08A	EUR	2.067.670	2.095.500	0,72
1.900.000	SANTOS FINANCE LTD 4.125 17-27 14/09S	USD	1.495.681	1.529.561	0,53
2.300.000	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	2.387.257	2.411.159	0,83
<i>Islas Caimán</i>			3.264.430	3.335.883	1,15
1.670.000	CK HUTCHISON FINANCE 1.25 16-23 06/04A	EUR	1.673.314	1.701.262	0,59
1.580.000	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	1.591.116	1.634.621	0,56
<i>Nueva Zelanda</i>			2.070.132	2.091.507	0,72
2.070.000	CHORUS LTD 1.125 16-23 18/10A	EUR	2.070.132	2.091.507	0,72
<i>México</i>			4.178.383	4.181.628	1,44
2.600.000	AMERICA MOVIL SAB 3.00 12-21 12/07A	EUR	2.816.383	2.828.904	0,97
1.200.000	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	1.362.000	1.352.724	0,47
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>			2.445.704	2.441.841	0,84
1.500.000	SINOPEC GR OVER REGS 1.00 15-22 28/04A	EUR	1.526.730	1.519.170	0,52
900.000	STATE GRID OVERSEAS 1.75 16-25 19/05A	EUR	918.974	922.671	0,32
<i>República Checa</i>			1.507.448	1.445.275	0,50
1.300.000	CEZ EMTN 3.00 13-28 05/06A	EUR	1.507.448	1.445.275	0,50
Bonos a tipo variable			71.725.444	71.480.945	24,63
<i>Luxemburgo</i>			5.225.842	5.043.375	1,74
4.500.000	HANNOVER FINANCE FL.R 10-40 14/09A	EUR	5.225.842	5.043.375	1,74
<i>Francia</i>			25.863.757	25.659.946	8,83
1.000.000	AXA FL.R 10-40 16/04A	EUR	1.128.246	1.092.370	0,38
2.000.000	AXA SA FL.R 14-XX 07/11A	EUR	2.223.125	2.170.400	0,75
1.400.000	BPCE FL.R 14-26 08/07A	EUR	1.434.685	1.487.528	0,51
4.000.000	CREDIT AGRICOLE FL.R 09-XX 26/10A	EUR	4.560.412	4.437.319	1,52
900.000	CREDIT AGRICOLE SUB. FL.R 15-XX 13/01A	EUR	960.021	973.467	0,34
1.200.000	CREDIT MUTUEL ARKEA FL.R 17-29 25/10A	EUR	1.192.500	1.181.016	0,41
2.400.000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	2.717.940	2.686.296	0,93
1.400.000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	1.459.500	1.437.982	0,50
1.493.000	RCI BANQUE FL.R 17-22 14/03Q	EUR	1.495.622	1.507.676	0,52
2.500.000	SOCIETE GENE SA SUB FL.R 09-XX 04/09A	EUR	2.952.194	2.799.800	0,95
3.030.000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	3.090.776	3.134.717	1,07
2.500.000	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	EUR	2.648.736	2.751.375	0,95
<i>Reino Unido</i>			677.000	684.339	0,24
677.000	HSBC HOLDING FL.R 17-22 27/09Q	EUR	677.000	684.339	0,24
<i>Países Bajos</i>			10.802.043	10.848.601	3,74
900.000	ABN AMRO BANK FL.R 17-49 01/12S	EUR	950.850	937.665	0,32
2.800.000	ALLIANZ FINANCE FL.R 11-41 08/07A	EUR	3.270.324	3.238.228	1,12
1.000.000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	1.082.000	1.071.100	0,37
400.000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX XX/XXA	EUR	400.000	405.476	0,14
1.300.000	ING BANK NV FL.R 14-26 25/02A	EUR	1.397.779	1.409.499	0,49
2.300.000	ING GROEP NV FL.R 17-29 15/02A	EUR	2.379.040	2.417.369	0,83

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
1.300.000	RABOBANK EMTN FL.R 14-26 26/05A	EUR	1.322.050	1.369.264	0,47
	<i>Suiza</i>		7.767.310	7.849.226	2,70
1.340.000	CREDIT SUISSE FL.R 13-25 18/09A	EUR	1.485.122	1.493.443	0,51
1.220.000	CREDIT SUISSE GROU FL.R 17-25 17/07A	EUR	1.217.480	1.211.228	0,42
3.290.000	UBS AG SUB FL.R 14-26 12/02A	EUR	3.548.268	3.621.731	1,25
1.508.000	UBS GROUP FUNDING FL.R 17-22 20/09Q	EUR	1.516.440	1.522.824	0,52
	<i>Alemania</i>		4.293.665	4.360.197	1,50
1.100.000	ALLIANZ FL.R 12-42 17/10A	EUR	1.299.865	1.318.570	0,45
900.000	ALLIANZ SE FL.R 13-XX 24/10A	EUR	1.001.572	1.035.036	0,36
1.200.000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	1.258.361	1.251.060	0,43
700.000	HANNOVER RE FL.R 14-XX 26/06A	EUR	733.867	755.531	0,26
	<i>Italia</i>		893.000	885.136	0,30
800.000	UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A	EUR	893.000	885.136	0,30
	<i>Dinamarca</i>		3.141.991	3.120.657	1,08
1.000.000	DANSKE BANK EMTN FL.R 14-26 19/05A	EUR	1.070.920	1.059.470	0,37
900.000	DANSKE BANK EMTN FL.R 15-XX 06/04S	EUR	1.013.571	1.008.207	0,35
1.000.000	ORSTED FL.R 15-15 06/11A *	EUR	1.057.500	1.052.980	0,36
	<i>España</i>		1.100.000	1.114.058	0,38
1.100.000	BBVA FL.R 17-22 12/04Q	EUR	1.100.000	1.114.058	0,38
	<i>Estados Unidos de América</i>		3.595.988	3.586.115	1,24
569.000	BANK OF AMERICA FL.R 17-22 07/02Q	EUR	569.898	574.758	0,20
1.000.000	BANK OF AMERICA CO FL.R 17-25 07/02A	EUR	1.025.195	1.015.130	0,35
1.374.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 17-22 09/09Q	EUR	1.375.895	1.378.589	0,48
625.000	MORGAN STANLEY FL.R 17-26 23/10A	EUR	625.000	617.638	0,21
	<i>Suecia</i>		2.062.520	2.052.512	0,71
1.200.000	NORDEA BANK FL.R 16-26 07/09A	EUR	1.210.920	1.208.088	0,42
800.000	SEB FL.R 14-26 28/05A	EUR	851.600	844.424	0,29
	<i>Noruega</i>		1.188.299	1.184.333	0,41
1.170.000	DNB BANK ASA FL.R 17-27 01/03A	EUR	1.188.299	1.184.333	0,41
	<i>Austria</i>		1.489.599	1.477.775	0,51
1.300.000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	1.489.599	1.477.775	0,51
	<i>Bélgica</i>		1.003.430	1.008.150	0,35
1.000.000	KBC GROUP NV FL.R 17-22 24/11Q	EUR	1.003.430	1.008.150	0,35
	<i>Australia</i>		2.621.000	2.606.525	0,90
2.500.000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	2.621.000	2.606.525	0,90
Otros valores negociables			12.390.855	12.406.547	4,27
Obligaciones			8.119.545	8.138.479	2,80
	<i>Francia</i>		4.483.882	4.492.102	1,54
1.700.000	CIE DE SAINT GOBAIN 1.125 18-26 23/03A	EUR	1.693.166	1.680.280	0,57
1.300.000	RCI BANQUE EMTN 0.25 18-21 12/07A	EUR	1.294.761	1.296.867	0,45
1.500.000	SANOFI 1.00 18-26 21/03A	EUR	1.495.955	1.514.955	0,52
	<i>Reino Unido</i>		828.640	830.111	0,29
831.000	UBS LONDON 0.625 18-23 23/04A	EUR	828.640	830.111	0,29
	<i>Alemania</i>		598.806	605.934	0,21
600.000	SAP SE 1.00 18-26 13/03A	EUR	598.806	605.934	0,21
	<i>España</i>		1.093.873	1.097.063	0,38
1.100.000	RED ELECT FINANCE 1.25 18-27 13/03A	EUR	1.093.873	1.097.063	0,38
	<i>Islas Caimán</i>		1.114.344	1.113.269	0,38
1.120.000	CK HUTCHISON EU 1.2500 18-25 13/04A	EUR	1.114.344	1.113.269	0,38
Bonos a tipo variable			4.271.310	4.268.068	1,47
	<i>Suiza</i>		1.712.423	1.713.743	0,59
1.714.000	UBS GROUP FUNDI FL.R 18-25 17/04A	EUR	1.712.423	1.713.743	0,59
	<i>Estados Unidos de América</i>		1.002.800	1.003.650	0,35
1.000.000	BAT CAPITAL CORP FL.R 17-21 16/08Q	EUR	1.002.800	1.003.650	0,35
	<i>Suecia</i>		1.556.087	1.550.675	0,53
1.533.000	NORDEA BANK FL.R 18-22 07/02Q	EUR	1.556.087	1.550.675	0,53
Total Inversiones			278.621.866	278.953.727	96,12
Efectivo neto				7.523.097	2,59
Otros activos/(pasivos)				3.736.760	1,29

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Patrimonio neto total				290.213.584	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del patrimonio neto
Francia	21,96
Estados Unidos de América	17,59
Países Bajos	9,89
Reino Unido	5,32
España	5,08
Luxemburgo	5,03
Suecia	4,72
Alemania	4,37
Suiza	4,19
Australia	4,05
Dinamarca	4,00
Italia	3,19
Islas Caimán	1,59
México	1,50
Irlanda	1,31
Bélgica	1,05
Noruega	1,00
Islas Vírgenes Británicas	0,88
Isla de Jersey	0,77
Nueva Zelanda	0,75
Austria	0,53
República Checa	0,52
Islas de Guernsey	0,49
Portugal	0,22
	100,00

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 30/04/2018

Expresado en EUR

Ingresos		3.290.692
Intereses de obligaciones y bonos		3.280.856
Intereses bancarios		330
Intereses de acuerdos de recompra	Nota 2f	39
Intereses de swaps		9.467
Gastos		1.531.573
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	571.069
Comisiones del Depositario	Nota 5	7.780
Taxe d'abonnement	Nota 7a	15.686
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	63.047
Honorarios profesionales		11.603
Cargos bancarios		30.092
Costes de transacción	Nota 2g	3.385
Intereses de swaps		827.334
Gastos varios		1.577
Ingresos netos derivados de inversiones		1.759.119
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Ventas de inversiones	Nota 2d	1.931.096
- Contratos de opciones		-137.500
- contratos a plazo sobre divisas		-10.496
- Contratos de futuros financieros		260.645
- Contratos de swap		1.276.695
- Divisas	Nota 2c	-150.329
Beneficio materializado neto		4.929.230
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-7.127.667
- Contratos de divisas a plazo		-53.936
- Contratos de futuros financieros		-129.100
- Contratos de swap		-783.558
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-3.165.031
Dividendos abonados	Nota 6	-4.915.698
Suscripción de acciones de capitalización		2.738.740
Suscripción de acciones de distribución		7.293.698
Reembolso de acciones de capitalización		-49.017.912
Reembolso de acciones de distribución		-31.568.000
Disminución del Patrimonio neto		-78.634.203
Patrimonio neto, al comienzo del período		368.847.787
Patrimonio neto, al final del período		290.213.584

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

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

Cuentas anuales cerradas el 30/04/2018

Balance al 30/04/2018

Expresado en EUR

Activo			606.129.362
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b		547.557.578
Coste de adquisición			543.917.454
Tesorería			44.118.398
Depósitos a plazo			6.211.364
Intereses pendientes de cobro			7.507.528
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones			604.505
Importes pendientes de cobro por suscripciones			129.989
Pasivo			20.714.778
Descubiertos bancarios			46
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones			14.041.273
Acuerdos de recompra	Nota 9		6.211.115
Importes pendientes de pago por reembolsos			106.481
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	Nota 2e		3.337
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas			326.597
Otros pasivos			25.929
Patrimonio neto			585.414.584

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 30/04/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 30/04/2018
Acciones I EUR				
Acciones de capitalización	3.727.295,27	900.423,15	1.413.176,46	3.214.541,96
Acciones de distribución	3.480.790,38	28.500,00	125.456,00	3.383.834,38
Acciones GC EUR				
Acciones de capitalización	30.925,07	15.078,47	18.975,18	27.028,36
Acciones R EUR				
Acciones de capitalización	2.958.544,80	594.372,23	1.091.947,45	2.460.969,58
Acciones de distribución	477.311,36	22.615,47	94.288,56	405.638,27
Acciones R CHF [H]				
Acciones de capitalización	5.172,41	205,45	984,22	4.393,64
Acciones P EUR				
Acciones de capitalización	3.709.518,30	5.871.633,74	4.563.463,00	5.017.689,04
Acciones de distribución	30.579.614,37	4.894.896,96	9.656.461,86	25.818.049,47
Acciones P15 EUR				
Acciones de distribución	1.907.302,00	71.300,00	187.400,00	1.791.202,00

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

Estadísticas

Periodo finalizado el: **30/04/2018** **31/10/2017** **31/10/2016**

Total Patrimonio Neto EUR 585.414.584 677.167.934 467.722.358

Acciones I EUR

EUR EUR EUR

Acciones de capitalización

Número de acciones 3.214.541,96 3.727.295,27 4.050.531,63

Valor teórico de la acción 29,85 30,07 28,19

Acciones de distribución

Número de acciones 3.383.834,38 3.480.790,38 807.511,00

Valor teórico de la acción 11,14 11,67 11,40

Dividendo por acción 0,45 0,45 0,59

Acciones GC EUR

EUR EUR EUR

Acciones de capitalización

Número de acciones 27.028,36 30.925,07 -

Valor teórico de la acción 104,40 105,18 -

Acciones R EUR

EUR EUR EUR

Acciones de capitalización

Número de acciones 2.460.969,58 2.958.544,80 383.357,05

Valor teórico de la acción 26,42 26,71 25,22

Acciones de distribución

Número de acciones 405.638,27 477.311,36 236.741,38

Valor teórico de la acción 9,76 10,19 9,95

Dividendo por acción 0,32 0,33 0,48

Acciones R CHF [H]

CHF CHF CHF

Acciones de capitalización

Número de acciones 4.393,64 5.172,41 -

Valor teórico de la acción 103,36 104,96 -

Acciones P EUR

EUR EUR EUR

Acciones de capitalización

Número de acciones 5.017.689,04 3.709.518,30 4.200.017,14

Valor teórico de la acción 12,87 12,95 12,10

Acciones de distribución

Número de acciones 25.818.049,47 30.579.614,37 22.352.335,00

Valor teórico de la acción 11,41 11,97 11,69

Dividendo por acción 0,49 0,49 0,62

Acciones P15 EUR

EUR EUR EUR

Acciones de distribución

Número de acciones 1.791.202,00 1.907.302,00 1.736.000,00

Valor teórico de la acción 11,39 11,93 11,66

Dividendo por acción 0,46 0,47 0,61

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

Inversiones al 30/04/2018

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			528.632.250	532.228.435	90,91
Obligaciones			459.352.216	461.672.917	78,86
<i>Luxemburgo</i>			<i>71.671.645</i>	<i>72.404.091</i>	<i>12,37</i>
1.675.000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	EUR	1.692.515	1.729.237	0,30
1.430.000	ARCELORMITTAL 3.00 15-21 09/04A	EUR	1.456.025	1.536.535	0,26
820.000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	808.143	888.240	0,15
2.870.000	ARENA LUX FIN SARL 2.875 17-24 01/11S	EUR	2.909.060	2.936.957	0,50
300.000	BMBG BOND FINANCE 3.00 16-21 15/06S	EUR	305.625	305.427	0,05
4.720.000	CIRSA FUNDING 5.875 15-23 15/05S	EUR	4.913.877	4.867.311	0,83
3.720.000	CIRSA FUNDING REGS 5.75 16-21 15/05A	EUR	3.916.965	3.842.425	0,66
2.940.000	CODERE FIN LUX 6.75 16-21 01/11S	EUR	2.960.717	3.087.882	0,53
3.003.000	CONTOURGLO POW REG 5.125 16-21 15/06S	EUR	3.091.834	3.099.637	0,53
2.108.000	CRYSTAL ALMOND SAR 10.00 16-21 01/11S	EUR	2.332.835	2.301.114	0,39
3.690.000	DEA FINANCE REG S 7.50 16-22 15/10S	EUR	4.044.388	4.002.063	0,68
7.168.333	EDREAMS ODIGEO SAS 8.50 16-21 01/08S	EUR	7.285.220	7.581.158	1,30
2.360.000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	2.662.857	2.586.560	0,44
3.400.000	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	3.778.589	3.865.188	0,66
2.500.000	FIAT FINANCE TRADE 7.375 11-18 09/07A	EUR	2.723.750	2.533.875	0,43
3.960.000	GAZPROM REGS 3.70 13-18 25/07A	EUR	3.999.646	3.985.621	0,68
1.160.000	HANESBRANDS 3.50 16-24 15/06S	EUR	1.226.871	1.222.350	0,21
2.800.000	INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-24 01/08S	EUR	2.947.990	2.965.200	0,51
555.000	INTRALOT CAP LU 6.75 16-21 15/09S	EUR	569.660	584.315	0,10
2.925.000	INTRALOT CAPITAL LUX 5.25 17-24 15/09S	EUR	2.960.029	2.950.594	0,50
1.200.000	LECTA SA 6.50 16-23 01/08S	EUR	1.256.399	1.233.072	0,21
2.310.000	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S	EUR	2.318.515	2.347.930	0,40
1.271.000	MATTERHORN REGS 4.00 17-27 15/11S	EUR	1.264.926	1.215.241	0,21
2.785.000	OLIVETTI FINANCE EMTN 7.75 03-33 24/01A	EUR	3.909.190	4.189.949	0,72
4.000.000	PRESTIGEBIDCO GMBH 6.25 16-23 15/12S	EUR	4.138.142	4.284.960	0,73
1.080.000	SAMSONITE FINCO SARL 3.5 18-26 15/05S	EUR	1.084.650	1.087.484	0,19
1.080.000	TELENET IV 4.875 15-27 15/07S	EUR	1.113.227	1.173.766	0,20
<i>Francia</i>			<i>55.897.729</i>	<i>56.191.759</i>	<i>9,60</i>
2.400.000	AREVA 3.25 13-20 04/09A	EUR	2.402.618	2.535.696	0,43
2.150.000	AREVA EMTN 3.50 10-21 22/03A	EUR	2.247.338	2.298.049	0,39
1.400.000	AREVA EMTN 4.375 09-19 06/11A	EUR	1.464.182	1.486.870	0,25
4.600.000	AREVA EMTN 4.875 09-24 23/09A	EUR	5.023.740	5.048.959	0,86
2.000.000	AREVA SA 3.125 14-23 20/03A	EUR	1.994.686	2.061.520	0,35
2.200.000	AUTODIS REGS 4.375 16-22 01/05S	EUR	2.262.590	2.255.396	0,39
1.400.000	BANIJAY GROUP 4.00 17-22 01/07S	EUR	1.415.561	1.444.282	0,25
270.000	BISOHO SAS REG SHS 5.875 16-23 01/05S	EUR	289.980	289.553	0,05
1.500.000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	1.647.760	1.619.640	0,28
2.600.000	CASINO GUICHARD PER. 5.976 11-21 26/05A	EUR	3.074.416	2.932.280	0,50
900.000	CASINO GUICHARD PERR 1.865 17-22 13/0	EUR	902.763	876.006	0,15
3.280.000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	3.545.105	3.593.437	0,61
1.891.000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	1.893.340	1.915.545	0,33
1.480.000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	1.520.220	1.534.331	0,26
4.530.000	ELIS SA REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	4.601.292	4.605.243	0,79
435.000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	435.000	442.795	0,08
1.625.000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	1.958.518	2.082.503	0,36
1.167.000	GROUPE FNAC SA 3.25 16-23 30/09S	EUR	1.186.415	1.217.204	0,21
2.050.000	LA FINAC ATALIAN S 4.00 17-24 15/05S	EUR	2.059.524	1.996.475	0,34
1.458.000	LA FINANCIERE ATALIAN 5.125 18-25 15/05S	EUR	1.458.000	1.476.954	0,25
917.000	NOVAFIVES SAS REGS 4.50 14-21 30/06S	EUR	860.727	934.460	0,16
4.150.000	SFR GROUP REGS 5.375 14-22 15/05S	EUR	4.269.920	4.256.614	0,73
2.600.000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	2.719.066	2.639.780	0,45
812.000	THREEAB OPTIQUE 4.00 17-23 01/10S	EUR	812.626	768.907	0,13
1.600.000	VALLOUREC SA 3.25 12-19 02/08A	EUR	1.656.419	1.652.800	0,28
2.819.000	VALLOUREC SA 6.3750 18-23 15/10S	EUR	2.819.000	2.823.285	0,48
1.356.000	VALLOUREC SA 6.625 17-22 15/10S	EUR	1.376.923	1.403.175	0,24
<i>Reino Unido</i>			<i>43.795.728</i>	<i>44.506.387</i>	<i>7,60</i>
4.660.000	ALGECO SCOTSMAN 6.50 18-23 15/02S	EUR	4.645.114	4.791.785	0,82
260.000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 13-21 29/04A	EUR	233.903	277.485	0,05
1.090.000	ANGLO AMERICAN CAPITAL 2.875 13-20 20/11A	EUR	1.010.593	1.166.376	0,20
7.230.000	HELLENIC TELECOM 3.50 14-20 09/07A	EUR	7.602.960	7.650.353	1,31
1.960.000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	2.069.071	2.156.980	0,37
3.000.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	3.123.799	3.168.990	0,54

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
2.400.000	LOTTOMATICA SPA 4.75 12-20 05/03A	EUR	2.607.200	2.582.016	0,44
550.000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	573.180	572.341	0,10
3.300.000	OTE PLC 4.375 15-19 02/12A	EUR	3.518.288	3.508.494	0,60
3.520.000	SYNLAB BONDCO PLC 6.25 15-22 01/07S	EUR	3.707.620	3.661.926	0,63
3.422.000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	3.459.475	3.473.501	0,59
1.180.000	TESCO CORP 2.50 14-24 01/07A	EUR	1.175.051	1.258.446	0,21
1.460.000	THOMAS COOK FINANCE2 3.875 17-23 15/07S	EUR	1.487.962	1.487.886	0,25
4.306.000	THOMAS COOK GRP REG S 6.25 16-22 15/06S	EUR	4.454.881	4.643.203	0,79
850.000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	900.575	897.073	0,15
2.280.000	VIRGIN MEDIA FIN 4.50 15-25 15/01S	EUR	2.333.724	2.327.766	0,40
925.000	VIRIDIAN GRP FINANCEO 4.00 17-25 15/09S	EUR	892.332	881.766	0,15
<i>Países Bajos</i>			<i>74.879.635</i>	<i>75.268.517</i>	<i>12,85</i>
3.200.000	ALTICE FINCO REGS 6.25 15-25 15/02S	EUR	3.128.315	3.104.384	0,53
10.140.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	10.084.257	10.080.885	1,71
1.910.000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	1.847.282	1.679.635	0,29
560.000	CONSTELLUM EMTN REGS 4.625 14-21 15/05S	EUR	570.360	567.381	0,10
3.380.000	DARLING GLOBAL FINAN 4.75 15-22 30/05S	EUR	3.491.236	3.475.113	0,59
6.660.000	DIGI COMM NV REG SHS 5.00 16-23 15/10S	EUR	6.960.624	7.059.267	1,21
2.331.000	DUFRI ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	2.376.069	2.372.026	0,41
1.640.000	FIAT CHRYSLER A 3.75 16-24 29/03A	EUR	1.771.128	1.816.152	0,31
1.035.000	INTERXION REGS 6.00 13-20 15/07S	EUR	1.085.988	1.064.135	0,18
4.410.000	LGE HOLDCO VI BV 7.125 14-24 15/05S	EUR	4.973.623	4.773.075	0,82
1.820.000	LKQ EURO HOLDINGS BV 3.625 18-26 01/04S	EUR	1.820.000	1.823.185	0,31
1.162.000	LKQ EURO HOLDINGS BV 4.125 18-28 01/04S	EUR	1.162.000	1.153.053	0,20
1.160.000	MAXEDA DIY HOLDING 6.125 17-22 15/07S	EUR	1.191.642	1.099.564	0,19
2.323.000	OCI NV 5.0000 18-23 15/04S	EUR	2.346.163	2.369.994	0,40
3.670.000	OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	EUR	3.775.355	3.765.897	0,64
3.600.000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	4.236.025	4.120.992	0,70
1.890.000	PETROBRAS INTL FIN 4.25 12-23 02/10A	EUR	1.870.381	2.066.847	0,35
3.040.000	PETROBRAS INTL FIN 5.875 11-22 07/03A	EUR	2.995.004	3.510.622	0,60
2.080.000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	2.080.514	2.059.824	0,35
1.236.000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	1.240.325	1.271.560	0,22
2.730.000	SAIPEM FIN INTL BV 3.75 16-23 08/09A	EUR	2.881.615	2.902.372	0,50
2.530.000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	2.582.905	2.645.798	0,45
3.880.000	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	3.952.868	3.929.043	0,67
1.580.000	SELECTA GROUP BV 5.875 18-24 01/02S	EUR	1.580.000	1.580.837	0,27
4.850.000	UNITED GROUP REGS 4.50 17-22 01/07S	EUR	4.875.956	4.976.876	0,85
<i>Alemania</i>			<i>64.029.794</i>	<i>64.345.660</i>	<i>10,99</i>
3.464.000	ADLER REAL ESTATE 1.50 17-21 06/12A	EUR	3.454.732	3.480.939	0,59
1.795.000	ADLER REAL ESTATE 2.125 17-24 06/02A	EUR	1.788.515	1.769.601	0,30
2.345.000	HP PELZER HOLDING 4.125 17-24 01/04S	EUR	2.417.570	2.400.670	0,41
3.960.000	IHO VERWALTUNGS 3.25 16-23 15/09S	EUR	4.038.594	4.094.125	0,70
2.500.000	KIRK BEAUTY ZERO REGS 6.25 15-22 15/07S	EUR	2.733.383	2.607.200	0,45
1.610.000	KME AG 6.75 18-23 01/02S	EUR	1.607.122	1.638.819	0,28
2.670.000	NORDEX SE 6.50 18-23 01/02S	EUR	2.665.700	2.497.091	0,43
1.220.000	PLATIN 1426 GMBH 5.375 17-23 15/06S	EUR	1.235.246	1.216.682	0,21
1.400.000	RAFFINERIE HEIDE GMBH 6.375 18-22 01/12S	EUR	1.408.973	1.408.736	0,24
6.300.000	SAFARI HOLDING 5.375 17-22 30/11S	EUR	6.320.570	6.474.321	1,11
1.720.000	SCHAEFFLER VER ZWEI 3.75 16-26 15/09S	EUR	1.741.948	1.809.646	0,31
6.380.000	SCHAEFFLER VERWALTUNG 2.75 16-21 15/09S	EUR	6.487.838	6.511.428	1,11
9.211.000	TELE COLOMBUS 3.875 18/25 04/05S	EUR	9.141.274	9.210.999	1,57
1.640.000	THYSSENKRUPP 1.375 17-22 03/03A	EUR	1.668.053	1.661.484	0,28
1.400.000	THYSSENKRUPP AG 2.75 16-21 08/03A	EUR	1.443.132	1.478.806	0,25
2.723.000	UNITY MEDIA REGS 5.625 13-23 15/04S	EUR	2.820.044	2.807.141	0,48
1.260.000	UNITYMEDIA HESSEN REGS 4.625 15-26 15/02S	EUR	1.341.115	1.388.356	0,24
2.550.000	UNITYMEDIA HESSEN REGS 4.00 14-25 15/01S	EUR	2.647.422	2.708.228	0,46
8.060.000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 6.25 13-29 15/01S	EUR	9.068.563	9.181.388	1,57
<i>Italia</i>			<i>40.690.247</i>	<i>40.912.517</i>	<i>6,99</i>
2.620.000	ALMAVIVA THE ITALIAN 7.25 17-22 15/10S	EUR	2.661.947	2.675.203	0,46
2.135.000	CMC DI RAVENNA 6.875 17-22 01/08S	EUR	2.137.821	2.128.894	0,36
2.164.000	COOPERATIVA MURATORI 6.0 17-23 15/02S	EUR	2.164.385	2.078.132	0,35
1.800.000	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	2.006.524	1.998.594	0,34
1.500.000	LEONARDO 1.50 17-24 07/06A	EUR	1.486.383	1.475.475	0,25
4.405.000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	4.693.460	4.662.076	0,80
4.890.000	N AND W GLOBAL VEND 7.00 16-23 15/10S	EUR	5.085.791	5.189.366	0,89
2.275.000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	2.376.837	2.424.104	0,41

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
3.290.000	SCHUMANN SPA 7.00 16-23 31/07S	EUR	3.381.891	3.508.489	0,60
878.000	SNAI SPA REGS 6.375 16-21 07/11S	EUR	905.105	933.472	0,16
1.400.000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	1.454.036	1.529.290	0,26
900.000	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 05-55 17/03A	EUR	1.050.990	1.034.694	0,18
1.540.000	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-24 19/01A	EUR	1.618.366	1.712.526	0,29
1.160.000	TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	1.171.859	1.155.151	0,20
2.400.000	TELECOM ITALIA SPA 3.625 16-26 25/05A	EUR	2.667.691	2.650.248	0,45
6.310.000	WIND TRE SPA 2.625 17-23 20/01S	EUR	5.827.161	5.756.803	0,99
<i>Dinamarca</i>			773.880	736.072	0,13
800.000	NORICAN GROUP APS 4.50 17-23 15/05S	EUR	773.880	736.072	0,13
<i>España</i>			5.176.122	5.178.410	0,88
1.500.000	CELLNEX TELECOM SA 2.875 17-25 18/04A	EUR	1.490.160	1.543.515	0,26
650.000	ENCE ENERGIA REGS 5.375 15-22 01/11S	EUR	703.663	683.449	0,12
2.320.000	GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	EUR	2.379.556	2.344.012	0,40
600.000	MASARIA INVEST REGS 5.00 17-24 15/09S	EUR	602.743	607.434	0,10
<i>Estados Unidos de América</i>			41.493.796	41.549.430	7,10
3.700.000	ARDAGH PACKAGING REGS 6.75 16-24 15/05Q	EUR	4.131.474	4.043.249	0,69
5.270.000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	5.858.969	5.976.022	1,02
6.370.000	CHEMOURS CO 6.125 16-23 15/05S	EUR	6.716.838	6.682.702	1,14
1.840.000	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	EUR	1.882.965	1.864.601	0,32
1.162.000	COTY 4.0 18-23 05/04S	EUR	1.172.220	1.176.142	0,20
2.585.000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	2.607.267	2.521.409	0,43
2.770.000	FEDERAL-MOGUL HOLD 4.875 17-22 15/04Q	EUR	2.812.847	2.883.127	0,49
500.000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	555.050	555.740	0,09
1.180.000	IMS HEALTH INC 3.50 16-24 15/10S	EUR	1.212.922	1.222.586	0,21
1.150.000	KRONOS INTL 3.75 17-25 15/09S	EUR	1.166.054	1.173.265	0,20
1.440.000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	1.486.080	1.480.817	0,25
1.220.000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	1.226.627	1.214.156	0,21
3.715.000	QUINTILES IMS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	3.731.200	3.783.876	0,65
1.230.000	QUINTILES IMS REGS 2.875 17-25 15/09S	EUR	1.244.565	1.206.421	0,21
530.000	SPECTRUM BRANDS IN 4.00 16-26 01/10S	EUR	541.381	537.102	0,09
1.975.000	WMG ACQUISITION 4.125 16-24 01/11S	EUR	2.056.678	2.079.675	0,36
1.400.000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	1.466.108	1.511.468	0,26
1.600.000	ZF NA CAPITAL 2.25 15-19 26/04A	EUR	1.624.551	1.637.072	0,28
<i>Suecia</i>			4.633.412	4.557.379	0,78
540.000	CORRAL PET HLD REGS 11.75 16-21 15/05S	EUR	572.515	579.955	0,10
3.771.000	VERISURE HLDG REGS 6.00 15-22 01/11S	EUR	4.060.897	3.977.424	0,68
<i>Austria</i>			4.492.853	4.514.203	0,77
1.850.000	SAPPI PAPIER HOLDNG G 3.375 15-22 01/04S	EUR	1.880.808	1.882.320	0,32
2.530.000	SAPPI PAPIER REGS 4.00 16-23 01/04S	EUR	2.612.045	2.631.883	0,45
<i>Canadá</i>			2.390.363	2.441.987	0,42
2.290.000	COTT FINANCE CORP 5.50 16-24 01/07S	EUR	2.390.363	2.441.987	0,42
<i>Bélgica</i>			2.813.695	2.785.517	0,48
1.390.000	BARRY CALLEBAUT 5.625 11-21 15/06A	EUR	1.662.715	1.616.598	0,28
1.110.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	1.150.980	1.168.919	0,20
<i>Irlanda</i>			3.410.757	3.396.536	0,58
1.950.000	EIRCOM FINANCE DAC 4.50 16-22 31/05S	EUR	2.001.442	2.000.271	0,34
1.300.000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	1.409.315	1.396.265	0,24
<i>Japón</i>			11.983.636	11.757.305	2,01
2.233.000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	2.233.000	2.286.659	0,39
8.550.000	SOFTBANK GROUP CORP 3.125 17-25 19/09S	EUR	8.281.713	7.998.525	1,37
1.350.000	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	1.468.923	1.472.121	0,25
<i>Australia</i>			5.836.086	5.625.867	0,96
5.570.000	ORIGIN ENERGY 7.875 11-71 16/06S	EUR	5.836.086	5.625.867	0,96
<i>Antillas Neerlandesas</i>			18.277.705	18.275.116	3,12
3.540.000	TEVA PHARM FIN II 1.125 16-24 15/10A	EUR	3.077.943	2.989.530	0,51
6.840.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	6.656.866	6.658.260	1,13
5.170.000	TEVA PHARMA FINAN 4.5 18-25 01/03S	EUR	5.206.113	5.255.047	0,90
3.710.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	3.336.783	3.372.279	0,58
<i>Islas Caimán</i>			3.510.638	3.572.348	0,61
1.430.000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	1.406.006	1.481.966	0,25
2.100.000	UPCB FINANCE VII 3.625 17-29 15/06S	EUR	2.104.632	2.090.382	0,36
<i>México</i>			2.773.252	2.826.036	0,48
2.700.000	CEMEX SAB DE CV 4.375 15-23 05/03S	EUR	2.773.252	2.826.036	0,48

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>República Checa</i>			821.243	827.780	0,14
810.000	ENERGO PRO 4.00 17-22 07/12A	EUR	821.243	827.780	0,14
Bonos a tipo variable			69.280.034	70.555.518	12,05
<i>Luxemburgo</i>			4.765.696	4.892.281	0,84
1.365.000	LECTA SA FL.R 16-22 01/08Q	EUR	1.369.531	1.372.603	0,23
3.350.000	SES FL.R 16-XX 02/01A	EUR	3.396.165	3.519.678	0,61
<i>Francia</i>			15.003.553	15.521.393	2,65
1.100.000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	1.108.027	1.170.653	0,20
1.700.000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	1.765.998	1.854.581	0,32
3.223.000	AUTODIS FL.R 16-22 01/05S	EUR	3.255.870	3.270.152	0,56
1.000.000	CASINO GUICHARD FL.R 12-19 06/08A	EUR	1.053.500	1.051.110	0,18
2.800.000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	2.990.996	2.966.740	0,51
3.610.000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 02/06A	EUR	3.749.233	4.024.717	0,68
1.000.000	SOLVAY FINANCE SUB FL.R 15-XX 03/06A	EUR	1.079.929	1.183.440	0,20
<i>Países Bajos</i>			30.004.966	30.958.755	5,28
5.000.000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	5.194.515	5.384.700	0,91
5.870.000	KPN FL.R 13-XX 14/09A	EUR	6.255.536	6.004.893	1,02
1.090.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-49 29/12A	EUR	982.193	1.170.562	0,20
4.500.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	4.246.187	4.954.635	0,85
2.420.000	SELECTA GROUP BV FL.R 18-24 01/02Q	EUR	2.420.000	2.429.801	0,42
2.500.000	TELEFONICA EURO FL.R 14-XX 31/03A	EUR	2.875.000	2.869.800	0,49
2.200.000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 16-XX 15/09A	EUR	2.186.562	2.314.114	0,40
2.820.000	TENNET HOLDING BV FL.R 17-49 12/04A	EUR	2.906.627	2.894.758	0,49
2.915.000	UNITED GROUP BV FL.R 17-23 01/07Q	EUR	2.938.346	2.935.492	0,50
<i>Italia</i>			17.142.574	16.805.241	2,87
5.900.000	ENEL SPA FL.R 13-74 10/01A	EUR	6.387.280	6.165.381	1,05
1.148.000	GUALA CLOSURES REGS FL.R 16-21 15/11Q	EUR	1.159.575	1.154.544	0,20
2.060.000	LIMACORPORATE SPA FL.R 17-23 15/08S	EUR	2.060.000	2.095.144	0,36
1.160.000	SCHUMANN REGS FL.R 16-22 31/07U	EUR	1.166.414	1.174.871	0,20
1.785.000	SNAI SPA FL.R 16-21 07/11Q	EUR	1.796.672	1.815.577	0,31
4.718.000	WIND TRE SPA FL.R 17-24 20/01Q	EUR	4.572.633	4.399.724	0,75
<i>España</i>			2.363.245	2.377.848	0,41
2.350.000	MAÑARIA INVEST REGS FL.R 17-24 15/09S	EUR	2.363.245	2.377.848	0,41
Otros valores negociables			15.285.204	15.329.143	2,62
Obligaciones			12.384.204	12.422.348	2,12
<i>Países Bajos</i>			7.541.694	7.579.446	1,29
2.091.000	DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	EUR	2.091.000	2.122.532	0,36
766.000	EAGLE INT. 5.375 18-23 04/05S	EUR	766.000	783.557	0,13
2.580.000	IPD 3 BV 4.50 17-22 15/07S	EUR	2.599.189	2.636.270	0,45
1.150.000	UNITED GROUP BV 4.875 17-24 01/07S	EUR	1.204.361	1.180.107	0,20
900.000	UPC HOLDING BV 3.875 17-29 15/06S	EUR	881.144	856.980	0,15
<i>República Checa</i>			4.842.510	4.842.902	0,83
4.795.000	RESIDOMO SRD 3.375 17-24 15/10S	EUR	4.842.510	4.842.902	0,83
Bonos a tipo variable			2.901.000	2.906.795	0,50
<i>Francia</i>			816.000	827.497	0,14
816.000	PAPREC HOLDING FL.R 18-25 31/03Q	EUR	816.000	827.497	0,14
<i>Países Bajos</i>			1.500.000	1.490.595	0,26
1.500.000	TELEFONICA EUROPE BV 3.00 18-XX XX/XXA	EUR	1.500.000	1.490.595	0,26
<i>Italia</i>			585.000	588.703	0,10
585.000	FABRIC BC SPA	EUR	585.000	588.703	0,10
Total Inversiones			543.917.454	547.557.578	93,53
Efectivo neto				50.329.715	8,60
Otros activos/(pasivos)				-12.472.710	-2,13
Patrimonio neto total				585.414.584	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del patrimonio neto
Países Bajos	21,05
Luxemburgo	14,11
Francia	13,25
Alemania	11,75
Italia	10,65
Reino Unido	8,13
Estados Unidos de América	7,59
Antillas Neerlandesas	3,34
Japón	2,15
España	1,38
República Checa	1,04
Australia	1,03
Suecia	0,83
Austria	0,82
Islas Caimán	0,65
Irlanda	0,62
Bélgica	0,51
México	0,52
Canadá	0,45
Dinamarca	0,13

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 30/04/2018

Expresado en EUR

Ingresos		13.630.740
Intereses de obligaciones y bonos		12.914.256
Intereses bancarios		454
Intereses bancarios de depósitos a plazo		1.123
Intereses de acuerdos de recompra	Nota 2f	2.173
Intereses de swaps		711.667
Otros ingresos		1.067
Gastos		2.257.049
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	1.945.329
Comisiones del Depositario	Nota 5	17.867
Taxe d'abonnement	Nota 7a	43.191
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	128.111
Honorarios profesionales		25.596
Cargos bancarios		93.105
Costes de transacción	Nota 2g	19
Gastos varios		3.831
Ingresos netos derivados de inversiones		11.373.691
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Ventas de inversiones	Nota 2d	701.820
- contratos a plazo sobre divisas		-20.998
- futuros financieros		-10.600
- Contratos de swap		2.701.596
- cambios	Nota 2c	7.605
Beneficio materializado neto		14.753.114
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-15.660.439
- Contratos de divisas a plazo		-463
- Contratos de futuros financieros		6.300
- Contratos de swap		-4.295.920
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-5.197.408
Dividendos abonados	Nota 6	-15.516.346
Suscripción de acciones de capitalización		120.141.538
Suscripción de acciones de distribución		57.419.733
Reembolso de acciones de capitalización		-131.910.962
Reembolso de acciones de distribución		-116.689.905
Disminución del Patrimonio neto		-91.753.350
Patrimonio neto, al comienzo del período		677.167.934
Patrimonio neto, al final del período		585.414.584

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

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Small Cap Equity
Cuentas anuales cerradas el 30/04/2018

Balance al 30/04/2018

Expresado en EUR

Activo		243.231.944
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	236.195.813
<i>Coste de adquisición</i>		207.407.839
Tesorería		5.426.908
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		942.856
Otros activos		666.367
Pasivo		1.327.815
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		1.083.365
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		170.624
Otros pasivos		73.826
Patrimonio neto		241.904.129

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 30/04/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 30/04/2018
Acciones I EUR				
Acciones de distribución	12.865.939,20	1.042.024,46	2.097.378,46	11.810.585,20
Acciones R EUR				
Acciones de capitalización	79.494,55	6.265,24	10,00	85.749,79

Estadísticas

	<i>Período finalizado el:</i>	30/04/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	241.904.129	269.440.239	152.244.841
Acciones I EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de distribución				
Número de acciones		11.810.585,20	12.865.939,20	9.015.552,20
Valor teórico de la acción		20,36	20,84	16,86
Dividendo por acción		0,20	0,31	0,27
Acciones R EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		85.749,79	79.494,55	20.554,87
Valor teórico de la acción		16,69	17,01	13,65

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

Inversiones al 30/04/2018

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			207.407.839	236.195.813	97,64
Acciones			207.407.839	236.195.813	97,64
<i>Luxemburgo</i>			<i>3.333.657</i>	<i>3.714.625</i>	<i>1,54</i>
36.629	APERAM REG	EUR	1.288.221	1.478.713	0,61
144.813	SAF HOLLAND SA	EUR	2.045.436	2.235.912	0,93
<i>Francia</i>			<i>20.483.600</i>	<i>23.104.357</i>	<i>9,55</i>
30.556	ALTEN SA	EUR	2.362.753	2.514.759	1,05
20.373	AMUNDI SA	EUR	1.378.955	1.435.889	0,59
212.487	COFACE SA	EUR	1.680.221	2.235.363	0,92
63.475	EUROPCAR GROUPE SA	EUR	637.920	613.803	0,25
42.644	IPSOS SA	EUR	1.233.150	1.343.286	0,56
44.600	KORIAN SA	EUR	1.203.759	1.293.400	0,53
31.054	MAISON DU MONDE SAS	EUR	1.082.040	1.045.899	0,43
41.671	M6 METROPOLE TELEVISION SA	EUR	714.598	850.088	0,35
29.890	NEXANS SA	EUR	1.322.044	1.308.883	0,54
39.768	NEXITY SA -A-	EUR	1.573.019	2.057.994	0,85
12.256	ORPEA SA	EUR	962.054	1.303.426	0,54
20.681	PLASTIC OMNIUM SA	EUR	639.814	823.931	0,34
143.171	PRODWAYS GROUP SA	EUR	808.916	654.291	0,27
14.269	SOPRA STERIA GROUP	EUR	1.628.381	2.524.186	1,05
77.190	SPIE SA	EUR	1.708.697	1.445.769	0,60
330.678	VALLOUREC SA	EUR	1.547.279	1.653.390	0,68
<i>Reino Unido</i>			<i>2.706.966</i>	<i>1.538.760</i>	<i>0,64</i>
86.764	DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	2.706.966	1.538.760	0,64
<i>Países Bajos</i>			<i>16.588.935</i>	<i>19.796.114</i>	<i>8,18</i>
37.958	ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	769.932	1.475.048	0,61
52.983	ALFEN NV	EUR	530.179	556.851	0,23
56.728	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2.454.625	2.819.382	1,17
23.058	ASR	EUR	596.627	902.951	0,37
45.615	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	1.726.693	2.616.020	1,08
47.025	CORBION	EUR	1.251.048	1.247.103	0,52
51.581	EURONEXT NV	EUR	2.334.009	3.063.911	1,26
19.701	FLOW TRADERS	EUR	571.991	632.008	0,26
145.191	FUGRO NV -CERT OF SHS	EUR	2.114.790	1.905.632	0,79
472.749	POST NL	EUR	1.872.152	1.522.725	0,63
15.367	SLIGRO FOOD GROUP	EUR	631.572	660.013	0,27
45.696	TKH GROUP N.V.	EUR	1.735.317	2.394.470	0,99
<i>Alemania</i>			<i>50.623.588</i>	<i>57.066.972</i>	<i>23,58</i>
50.311	AAREAL BANK AG	EUR	1.633.097	2.086.900	0,86
57.308	AURUBIS	EUR	3.502.450	4.247.670	1,75
51.770	BILFINGER SE	EUR	1.804.243	2.050.092	0,85
38.841	CANCOM IT SYSTEME	EUR	1.943.069	3.794.766	1,57
254.949	CECONOMY AG	EUR	2.876.725	2.370.006	0,98
27.902	DUERR AG	EUR	2.317.145	2.301.357	0,95
754	DWS GROUP GMBH-BEARER SHS	EUR	24.514	22.888	0,01
65.400	ELRINGKLINGER -NAMEN AKT	EUR	1.010.368	984.924	0,41
89.611	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	2.736.104	2.641.732	1,09
169.166	EVOTEC	EUR	2.307.608	2.277.820	0,94
72.607	FREENET AG REG SHS	EUR	1.931.680	1.911.016	0,79
717.702	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	EUR	1.837.931	2.216.264	0,92
45.904	HELLA KGAA HUECK AND CO	EUR	2.586.625	2.352.580	0,97
66.049	JUNGHEINRICH VORZ.STIMMRECHTSLOS	EUR	1.562.570	2.314.357	0,96
241.909	KLOECKNER AND CO SE	EUR	2.441.428	2.443.281	1,01
39.077	LEONI AG	EUR	2.031.058	2.034.349	0,84
35.955	MORPHOSYS	EUR	2.281.296	3.092.130	1,28
34.577	NORMA GROUP - NAMEN AKT	EUR	1.742.136	2.107.468	0,87
42.253	SALZGITTER AG	EUR	1.451.064	1.925.469	0,80
150.111	SCHAEFFLER	EUR	2.100.162	1.931.178	0,80
108.365	SGL CARBON SE	EUR	1.020.888	1.210.437	0,50
31.013	SILTRONIC AG	EUR	3.870.614	4.146.438	1,70
83.930	SOFTWARE	EUR	3.319.450	3.429.380	1,42
181.502	TAG IMMOBILIEN	EUR	2.291.363	3.174.470	1,31
<i>Italia</i>			<i>31.970.054</i>	<i>40.015.627</i>	<i>16,54</i>
193.735	AUTOGRILL SPA	EUR	1.505.315	2.053.591	0,85
1.570.475	A2A SPA	EUR	1.886.403	2.618.767	1,08

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
61.729	BANCA IFIS SPA	EUR	1.613.667	2.018.538	0,83
131.053	BREMBO SPA	EUR	792.007	1.605.399	0,66
151.652	BUZZI UNICEM SPA	EUR	2.837.169	3.178.626	1,31
347.266	CERVED GROUP S.P.A.	EUR	3.801.218	3.493.496	1,45
167.316	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	936.659	1.218.060	0,50
142.234	ERG SPA	EUR	1.452.861	2.830.457	1,17
1.371.482	IREN S.P.A.	EUR	2.161.969	3.458.878	1,43
571.297	MAIRE TECNIMONT	EUR	1.716.509	2.412.016	1,00
408.283	OVS	EUR	2.411.914	1.441.239	0,60
57.932	REPLY SPA	EUR	2.085.233	3.032.740	1,25
354.802	SAIPEM - REGISTERED	EUR	1.215.339	1.126.142	0,47
172.492	SIAS SPA	EUR	1.535.942	3.035.859	1,25
600.431	UBI BANCA SCPA	EUR	2.263.646	2.566.843	1,06
580.000	UGF	EUR	2.420.839	2.581.000	1,07
602.680	UNIPOLSAI AZ. POST RAGGRUPPAMENTO	EUR	1.333.364	1.343.976	0,56
<i>España</i>			<i>17.543.153</i>	<i>19.833.642</i>	<i>8,20</i>
49.657	ANTENA 3 DE TELEVISION SA	EUR	519.182	386.331	0,16
287.644	APPLUS SERVICES S.A.	EUR	3.171.068	3.224.489	1,33
34.196	CONSTR AUXIL FERROC	EUR	1.104.737	1.361.001	0,56
290.466	GESTAMP AUTOMOCION	EUR	1.678.768	1.960.646	0,81
184.722	INDRA SISTEMAS SA	EUR	2.408.900	2.120.609	0,88
197.996	MELIA HOTELS	EUR	2.200.144	2.443.271	1,01
188.506	MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	EUR	1.921.129	2.412.877	1,00
376.786	NH HOTELES SA	EUR	1.505.903	2.411.430	1,00
632.971	TELEPIZZA GR S.A.	EUR	3.033.322	3.512.988	1,45
<i>Austria</i>			<i>10.830.710</i>	<i>13.345.318</i>	<i>5,52</i>
17.667	AGRANA BETEILIGUNGS AG	EUR	1.757.342	1.713.699	0,71
25.499	ANDRITZ AG	EUR	1.244.171	1.136.235	0,47
158.868	CA-IMMOBILIEN-ANLAGEN AG	EUR	2.774.033	4.565.867	1,89
75.120	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-HOLDING AG	EUR	1.697.521	2.103.360	0,87
45.463	STRABAG SE	EUR	1.393.857	1.548.015	0,64
109.002	WIENERBERGER AG	EUR	1.963.786	2.278.142	0,94
<i>Portugal</i>			<i>4.680.138</i>	<i>3.830.800</i>	<i>1,58</i>
183.319	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL S.A.	EUR	1.190.515	560.590	0,23
344.132	NOS REG SHS	EUR	2.042.364	1.695.194	0,70
1.396.291	SONAE SGPS - REG SHS	EUR	1.447.259	1.575.016	0,65
<i>Bélgica</i>			<i>21.387.150</i>	<i>24.566.193</i>	<i>10,16</i>
321.214	AGFA-GEVAERT NV	EUR	1.275.796	952.078	0,39
19.332	BARCO NV	EUR	1.324.615	2.072.390	0,86
95.589	BIOCARTIS GROUP 144/REG S	EUR	1.054.355	1.223.539	0,51
9.361	CIE.ENTREPRISES CFE	EUR	944.786	977.288	0,40
321.884	ECONOCOM GROUP - REGSITERED	EUR	2.030.479	1.722.079	0,71
24.647	GALAPAGOS GENOMICS NV	EUR	1.176.601	1.844.089	0,76
87.972	GREENYARD FOODS NV	EUR	1.625.416	1.535.991	0,63
43.824	ION BEAM APPLICATIONS	EUR	1.044.919	744.570	0,31
62.217	KBC ANCORA CVA	EUR	2.138.103	3.126.404	1,30
36.516	MELEXIS NV	EUR	2.098.129	2.886.590	1,19
279.881	NYRSTAR NV	EUR	1.738.527	1.606.517	0,66
23.900	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	1.242.575	1.160.584	0,48
45.101	TESSENDERLO CHEMIE NV	EUR	1.440.084	1.569.515	0,65
30.829	WAREHOUSING DISTRIBUTION DE PAUW SICAFI	EUR	2.252.765	3.144.559	1,31
<i>Irlanda</i>			<i>4.815.287</i>	<i>5.532.846</i>	<i>2,29</i>
479.236	DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	2.484.135	3.162.958	1,31
37.598	GLANBIA PLC	EUR	601.110	526.372	0,22
781.151	TOTAL PRODUCE PLC	EUR	1.730.042	1.843.516	0,76
<i>Finlandia</i>			<i>22.444.601</i>	<i>23.850.559</i>	<i>9,86</i>
87.897	AMER SPORTS OYJ	EUR	1.770.481	2.232.583	0,92
33.273	CARGOTEC -B-	EUR	1.442.809	1.408.113	0,58
52.872	CAVERION OYJ	EUR	404.115	366.667	0,15
60.114	CRAMO - SHS	EUR	1.143.273	1.171.021	0,48
48.803	HUHTAMAKI OYJ	EUR	1.591.292	1.651.494	0,68
86.364	KEMIRA OY	EUR	979.722	960.368	0,40
78.273	KONECRANES PLC	EUR	2.676.100	2.659.716	1,11
169.187	METSA BOARD CORPORATION -B-	EUR	1.038.079	1.575.131	0,65
392.486	OUTOKUMPU OYJ -A-	EUR	2.473.112	2.111.575	0,87
140.383	OUTOTEC OYJ	EUR	664.359	1.062.138	0,44

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
152.384	RAMIRENT OYJ	EUR	1.078.308	1.101.736	0,46
54.766	ROVIO ENTERTAINMENT CORP	EUR	508.535	269.723	0,11
39.831	TIETO CORP	EUR	920.494	1.184.574	0,49
139.722	UPONOR OYJ	EUR	2.108.304	2.024.572	0,84
165.951	VALMET CORPORATION	EUR	2.065.321	2.615.387	1,08
260.889	YIT OYJ	EUR	1.580.297	1.455.761	0,60
Total Inversiones			207.407.839	236.195.813	97,64
Efectivo neto				5.426.908	2,24
Otros activos/(pasivos)				281.408	0,12
Patrimonio neto total				241.904.129	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del patrimonio neto
Alemania	24,17
Italia	16,94
Bélgica	10,40
Finlandia	10,10
Francia	9,78
España	8,40
Países Bajos	8,38
Austria	5,65
Irlanda	2,34
Portugal	1,62
Luxemburgo	1,57
Reino Unido	0,65
	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 30/04/2018

Expresado en EUR

Ingresos		1.706.248
Ingresos de dividendos, netos		1.706.248
Gastos		1.312.003
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	1.005.771
Comisiones del Depositario	Nota 5	6.032
Taxe d'abonnement	Nota 7a	12.279
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	50.676
Honorarios profesionales		8.906
Cargos bancarios		10.553
Costes de transacción	Nota 2g	151.107
Gastos varios		66.679
Ingresos netos derivados de inversiones		394.245
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Ventas de inversiones	Nota 2d	18.921.661
Beneficio materializado neto		19.315.906
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-22.896.197
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-3.580.291
Dividendos abonados	Nota 6	-2.637.444
Suscripción de acciones de capitalización		105.203
Suscripción de acciones de distribución		20.943.001
Reembolso de acciones de capitalización		-165
Reembolso de acciones de distribución		-42.366.414
Disminución del Patrimonio neto		-27.536.110
Patrimonio neto, al comienzo del período		269.440.239
Patrimonio neto, al final del período		241.904.129

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

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

Cuentas anuales cerradas el 30/04/2018

Balance al 30/04/2018

Expresado en EUR

Activo		1.796.539.814
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	1.721.492.035
Coste de adquisición		1.769.427.172
Tesorería		31.079.521
Depósitos de garantía		2.373.996
Depósitos a plazo		3.788.231
Intereses pendientes de cobro		27.378.458
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		833.800
Importes pendientes de cobro por suscripciones		9.593.773
Pasivo		21.779.917
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		9.444.865
Acuerdos de recompra	Nota 9	3.883.556
Importes pendientes de pago por reembolsos		478.176
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	Nota 2e	6.980.218
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	Nota 2e	176.000
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		754.736
Otros pasivos		62.366
Patrimonio neto		1.774.759.897

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 30/04/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 30/04/2018
Acciones I EUR				
Acciones de capitalización	36.684.881,16	14.646.022,37	16.692.601,03	34.638.302,50
Acciones de distribución	25.278,07	882,00	2.771,00	23.389,07
Acciones N EUR				
Acciones de capitalización	200,00	214.232,17	11.866,66	202.565,51
Acciones N CHF [H]				
Acciones de capitalización	28.884,00	2.350,00	2.925,00	28.309,00
Acciones N GBP [H]				
Acciones de distribución	597,62	195,00	0,00	792,62
Acciones P EUR				
Acciones de capitalización	39.531.556,83	10.864.121,14	9.336.031,21	41.059.646,76
Acciones de distribución	78.878.589,31	17.340.495,55	12.096.369,22	84.122.715,64
Acciones P CHF [H]				
Acciones de capitalización	12.255,52	1.367,00	1.134,70	12.487,82
Acciones P GBP [H]				
Acciones de distribución	14,00	0,55	0,00	14,55

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 30/04/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 30/04/2018
Acciones P USD [H]				
Acciones de capitalización	8.225,21	708,00	253,68	8.679,53
Acciones R EUR				
Acciones de capitalización	651.281,14	215.231,74	310.234,56	556.278,32
Acciones de distribución	5.996.409,93	953.892,96	2.641.319,43	4.308.983,46
Acciones R CHF [H]				
Acciones de capitalización	4.548,06	790,37	2.283,00	3.055,43
Acciones R USD [H]				
Acciones de capitalización	51.687,97	5.024,54	43.766,21	12.946,30

Estadísticas

	Periodo finalizado el:	30/04/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	1.774.759.897	1.782.737.310	866.791.468
Acciones I EUR	EUR			
Acciones de capitalización				
Número de acciones		34.638.302,50	36.684.881,16	10.885.530,61
Valor teórico de la acción		12,21	12,24	12,01
Acciones de distribución				
Número de acciones		23.389,07	25.278,07	-
Valor teórico de la acción		982,69	1.014,74	-
Dividendo por acción		29,42	-	-
Acciones N EUR	EUR			
Acciones de capitalización				
Número de acciones		202.565,51	200,00	-
Valor teórico de la acción		100,16	100,45	-
Acciones N CHF [H]	CHF			
Acciones de capitalización				
Número de acciones		28.309,00	28.884,00	-
Valor teórico de la acción		100,21	100,95	-
Acciones N GBP [H]	GBP			
Acciones de distribución				
Número de acciones		792,62	597,62	10,00
Valor teórico de la acción		98,69	102,58	100,09
Dividendo por acción		4,00	0,16	-

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

Estadísticas

Periodo finalizado el: **30/04/2018** **31/10/2017** **31/10/2016**

Total Patrimonio Neto	EUR	1.774.759.897	1.782.737.310	866.791.468
Acciones P EUR	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		41.059.646,76	39.531.556,83	8.908.978,58
Valor teórico de la acción		10,96	10,99	10,77
Acciones de distribución				
Número de acciones		84.122.715,64	78.878.589,31	62.066.300,65
Valor teórico de la acción		8,81	9,20	9,45
Dividendo por acción		0,37	0,43	0,51
Acciones P CHF [H]	CHF		CHF	CHF
Acciones de capitalización				
Número de acciones		12.487,82	12.255,52	-
Valor teórico de la acción		1.004,11	1.010,39	-
Acciones P GBP [H]	GBP		GBP	GBP
Acciones de distribución				
Número de acciones		14,55	14,00	1,00
Valor teórico de la acción		986,59	1.026,66	1.001,02
Dividendo por acción		41,83	1,70	-
Acciones P USD [H]	USD		USD	USD
Acciones de capitalización				
Número de acciones		8.679,53	8.225,21	1,00
Valor teórico de la acción		1.047,03	1.038,09	1.001,74
Acciones R EUR	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		556.278,32	651.281,14	10,00
Valor teórico de la acción		101,27	101,70	100,17
Acciones de distribución				
Número de acciones		4.308.983,46	5.996.409,93	5.571.629,40
Valor teórico de la acción		9,04	9,39	9,64
Dividendo por acción		0,29	0,35	0,43
Acciones R CHF [H]	CHF		CHF	CHF
Acciones de capitalización				
Número de acciones		3.055,43	4.548,06	-
Valor teórico de la acción		99,87	100,71	-
Acciones R USD [H]	USD		USD	USD
Acciones de capitalización				
Número de acciones		12.946,30	51.687,97	210,00
Valor teórico de la acción		104,30	103,38	100,16

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

Inversiones al 30/04/2018

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			1.759.103.317	1.711.168.562	96,42
Obligaciones			1.688.273.013	1.641.151.513	92,47
<i>Luxemburgo</i>			<i>333.718.684</i>	<i>322.444.110</i>	<i>18,17</i>
3.500.000	ALTICE FINANCE REGS 5.25 15-23 15/02S	EUR	3.639.800	3.629.500	0,20
8.100.000	ARCELORMITTAL 2.875 14-20 06/07A	EUR	8.561.930	8.574.174	0,48
17.370.000	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	17.957.750	17.832.389	1,00
7.118.000	BMBG BOND FINANCE 3.00 16-21 15/06S	EUR	7.297.714	7.246.765	0,41
24.960.000	CIRSA FUNDING REGS 5.75 16-21 15/05A	EUR	26.510.089	25.781.434	1,45
2.000.000	CNH IND FIN 2.875 14-21 27/09A	EUR	2.172.572	2.163.460	0,12
7.850.000	CNH INDUSTRIAL FIN 2.75 14-19 18/03A	EUR	8.142.648	8.036.045	0,45
12.680.000	CODERE FIN LUX 6.75 16-21 01/11S	EUR	12.903.704	13.317.804	0,75
17.204.000	CONTOURGLO POW REG 5.125 16-21 15/06S	EUR	18.147.648	17.757.625	1,00
9.693.000	CRYSTAL ALMOND SAR 10.00 16-21 01/11S	EUR	10.836.575	10.580.976	0,60
4.000.000	DEA FINANCE REG S 7.50 16-22 15/10S	EUR	4.430.108	4.338.280	0,24
15.534.483	EDREAMS ODIGEO SAS 8.50 16-21 01/08S	EUR	16.428.450	16.429.114	0,93
34.790.000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	38.879.154	38.129.839	2,15
3.000.000	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	3.345.500	3.351.450	0,19
13.100.000	FIAT FINANCE TRADE 7.375 11-18 09/07A	EUR	14.170.024	13.277.505	0,75
16.970.000	FMC FIN III 6.50 11-18 15/09S	EUR	19.334.560	17.380.335	0,98
4.800.000	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	5.589.680	5.468.784	0,31
7.500.000	FMC FINANCE VIII REGS 5.25 12-19 31/07S	EUR	8.442.190	7.990.125	0,45
33.470.000	GAZ CAPITAL REG S 4.625 15-18 15/10A	EUR	35.246.855	34.008.866	1,92
15.450.000	GAZPROM REGS 3.70 13-18 25/07A	EUR	15.916.880	15.549.962	0,88
6.875.000	HEIDELBERG CEMENT FIN 0.50 17-21 18/01A	EUR	6.862.763	6.941.000	0,39
8.800.000	HEIDELBERGCEMENT 9.50 11-18 15/12S	EUR	11.102.360	9.329.496	0,53
1.000.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	1.250.650	1.127.770	0,06
10.850.000	INTRALOT CAP LU 6.75 16-21 15/09S	EUR	11.614.378	11.423.097	0,64
7.500.000	MATTERHORN REGS 3.875 15-22 01/05S	EUR	7.714.275	7.623.150	0,43
15.960.000	MOL GROUP FINANCE 6.25 12-19 26/09S	USD	15.748.597	13.761.108	0,78
1.615.000	TI CAPITAL 7.175 09-19 18/06S	USD	1.471.830	1.394.057	0,08
<i>Francia</i>			<i>105.113.537</i>	<i>103.981.661</i>	<i>5,86</i>
5.500.000	AREVA 3.25 13-20 04/09A	EUR	5.818.750	5.810.970	0,33
1.000.000	AREVA EMTN 3.50 10-21 22/03A	EUR	1.071.250	1.068.860	0,06
20.600.000	AREVA EMTN 4.375 09-19 06/11A	EUR	22.004.890	21.878.230	1,22
9.350.000	AUTODIS REGS 4.375 16-22 01/05S	EUR	9.653.925	9.585.433	0,54
2.960.000	BANIJAY GROUP 4.00 17-22 01/07S	EUR	2.960.000	3.053.625	0,17
3.400.000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	3.793.197	3.671.184	0,21
7.700.000	CASINO GUICHARD 5.731 10-18 12/11A	EUR	8.234.694	7.927.381	0,45
5.000.000	CASINO GUICHARD PER. 5.976 11-21 26/05A	EUR	5.930.830	5.639.000	0,32
3.500.000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	3.891.025	3.834.460	0,22
6.390.000	ELIS SA REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	6.589.090	6.496.138	0,37
3.760.000	ITALCEMENTI FINANCE FLR 10-20 19/03A	EUR	4.380.543	4.135.436	0,23
1.700.000	NEXANS 3.25 16-21 26/05A	EUR	1.827.500	1.826.990	0,10
6.750.000	NOVAFIVES SAS REGS 4.50 14-21 30/06S	EUR	6.810.240	6.878.520	0,39
1.337.000	PEUGEOT 6.50 13-19 18/01A	EUR	1.436.941	1.399.090	0,08
3.000.000	PSA BANQUE FRANCE 0.50 17-20 17/01A	EUR	2.992.530	3.025.290	0,17
7.000.000	SFR GROUP REGS 5.375 14-22 15/05S	EUR	7.198.250	7.179.830	0,40
8.200.000	VALLOUREC SA 3.25 12-19 02/08A	EUR	8.439.400	8.470.600	0,48
2.030.000	VALLOUREC SA 6.625 17-22 15/10S	EUR	2.080.482	2.100.624	0,12
<i>Reino Unido</i>			<i>226.005.331</i>	<i>222.740.083</i>	<i>12,55</i>
5.100.000	ALGECO SCOTSMAN 6.50 18-23 15/02S	EUR	5.084.291	5.244.228	0,30
1.170.000	ANGLO AMERICAN CAPITAL 2.875 13-20 20/11A	EUR	1.243.575	1.251.982	0,07
2.000.000	FCE BANK PLC 1.528 15-20 09/11	EUR	2.074.940	2.069.460	0,12
21.280.000	HELLENIC TELECOM 3.50 14-20 09/07A	EUR	22.345.597	22.517.219	1,27
15.738.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	16.836.498	16.624.522	0,94
24.461.000	JAG LAND ROV 144A 4.125 13-18 15/12S	USD	20.524.588	20.362.639	1,15
28.000.000	JAGUAR LAND ROV REGS 4.125 13-18 15/12S	USD	24.801.243	23.300.115	1,30
12.200.000	LOTTOMATICA SPA 4.75 12-20 05/03A	EUR	13.082.740	13.125.248	0,74
2.500.000	MERLIN ENTERTAINMENTS 2.75 15-22 15/03S	EUR	2.605.000	2.601.550	0,15
20.755.000	OTE PLC 4.375 15-19 02/12A	EUR	22.144.545	22.066.301	1,24
3.200.000	PREMIER FOODS REGS 6.50 14-21 15/03S	GBP	3.728.071	3.694.592	0,21
5.300.000	STONEGATE PUB CO FIN 4.875 17-22 15/03S	GBP	6.173.405	6.003.041	0,34
3.500.000	SYNLAB BONDCO PLC 6.25 15-22 01/07S	EUR	3.687.875	3.641.120	0,21
22.470.000	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	23.661.472	22.873.786	1,28
15.247.000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	15.491.019	15.476.467	0,87

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
2.500.000	TESCO EMTN 2.125 13-20 12/11A	EUR	2.612.615	2.610.375	0,15
9.080.000	THOMAS COOK GRP REG S 6.25 16-22 15/06S	EUR	9.842.253	9.791.055	0,55
5.600.000	TITAN GLOBAL FIN 3.50 16-21 17/06S	EUR	5.959.950	5.910.128	0,33
1.000.000	VIRGIN MEDIA FIN PLC 7.00 13-23 15/04S	GBP	1.191.983	1.181.954	0,07
1.000.000	VODAFONE GROUP 0.875 15-20 17/11A	EUR	1.022.480	1.020.330	0,06
18.100.000	WILLIAM HILL REGS 4.25 13-20 05/06S	GBP	21.891.191	21.373.971	1,20
<i>Países Bajos</i>			<i>211.524.686</i>	<i>206.837.782</i>	<i>11,65</i>
3.000.000	ABN AMRO BANK EMTN 6.375 11-21 27/04A	EUR	3.599.380	3.517.440	0,20
12.540.000	ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	12.637.325	12.466.892	0,70
4.100.000	BRENNTAG FINANCE 5.50 11-18 19/07A	EUR	4.552.470	4.148.298	0,23
3.360.000	CBR FASHION FINANCE 5.125 17-22 01/10S	EUR	3.244.003	2.954.750	0,17
4.000.000	CONSTELLUM EMTN REGS 4.625 14-21 15/05S	EUR	4.061.740	4.052.720	0,23
6.200.000	DARLING GLOBAL FINAN 4.75 15-22 30/05S	EUR	6.511.660	6.374.468	0,36
4.000.000	EDP FINANCE 5.25 14-21 14/01S	USD	3.773.734	3.460.255	0,19
3.500.000	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	EUR	4.010.060	3.895.955	0,22
2.500.000	EDP FINANCE REGS 34 2.625 14-19 15/04A	EUR	2.632.340	2.564.225	0,14
10.250.000	INTERXION REGS 6.00 13-20 15/07S	EUR	10.683.601	10.538.538	0,59
4.000.000	KPN NV 7.50 09-19 04/02A	EUR	4.887.760	4.232.200	0,24
2.610.000	MAXEDA DIY HOLDING 6.125 17-22 15/07S	EUR	2.669.506	2.474.019	0,14
2.916.000	OCI NV 5.0000 18-23 15/04S	EUR	2.947.875	2.974.991	0,17
4.000.000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	4.538.900	4.440.200	0,25
30.317.000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	36.058.595	34.704.475	1,96
2.000.000	PETROBRAS GLB FIN 3.75 14-21 14/01A	EUR	2.155.225	2.150.680	0,12
1.500.000	PETROBRAS INTL FIN 5.875 11-22 07/03A	EUR	1.735.500	1.732.215	0,10
13.680.000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN3.125 13-20 27/05A	EUR	14.584.210	14.406.408	0,81
10.000.000	RABOBANK EMTN 6.875 10-20 19/03A	EUR	11.745.500	11.245.800	0,63
1.500.000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	1.563.750	1.543.155	0,09
23.380.000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	24.267.583	24.450.103	1,38
13.443.000	SCHAEFFLER FINANCE 2.50 15-20 15/04S	EUR	13.645.164	13.581.597	0,77
6.000.000	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	6.103.260	6.075.840	0,34
23.255.000	UNITED GROUP REGS 4.50 17-22 01/07S	EUR	23.584.300	23.863.351	1,34
6.000.000	VIMPELCON 5.20 13-19 13/02S	USD	5.331.245	4.989.207	0,28
<i>Alemania</i>			<i>176.204.613</i>	<i>174.236.204</i>	<i>9,82</i>
8.238.000	ADLER REAL ESTATE 1.50 17-21 06/12A	EUR	8.208.658	8.278.284	0,47
7.500.000	COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	8.099.439	7.913.325	0,45
4.300.000	FRESENIUS FINANCE BV 2.875 13-20 15/07S	EUR	4.623.996	4.565.525	0,26
350.000	FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	368.660	364.270	0,02
9.048.000	K S REGS 3.125 13-18 06/12A	EUR	9.293.429	9.209.054	0,52
1.000.000	KIRK BEAUTY ZERO REGS 6.25 15-22 15/07S	EUR	1.064.750	1.042.880	0,06
1.000.000	KME AG 6.75 18-23 01/02S	EUR	992.000	1.017.900	0,06
3.500.000	NORDEX SE 6.50 18-23 01/02S	EUR	3.453.175	3.273.340	0,18
1.500.000	RAFFINERIE HEIDE GMBH 6.375 18-22 01/12S	EUR	1.518.300	1.509.360	0,09
11.059.000	SAFARI HOLDING 5.375 17-22 30/11S	EUR	11.085.000	11.365.003	0,64
28.810.000	SCHAEFFLER VERWALTUNG 2.75 16-21 15/09S	EUR	29.592.015	29.403.485	1,65
24.960.000	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	26.289.841	25.887.264	1,46
10.900.000	THYSSENKRUPP AG 1.75 15-20 25/11A	EUR	11.234.280	11.235.175	0,63
7.600.000	THYSSENKRUPP AG 2.75 16-21 08/03A	EUR	8.067.950	8.027.804	0,45
25.735.000	THYSSENKRUPP AG 4.00 13-18 27/08A	EUR	27.298.335	26.059.004	1,47
7.957.000	VOLKSWAGEN FIN 0.375 18-21 12/04A	EUR	7.957.392	7.972.198	0,45
17.062.000	VOLKSWAGEN LEASING 0.25 17-20 05/10A	EUR	17.057.393	17.112.333	0,96
<i>Italia</i>			<i>115.126.254</i>	<i>111.427.566</i>	<i>6,28</i>
5.000.000	ALMAVIVA THE ITALIAN 7.25 17-22 15/10S	EUR	5.148.250	5.105.350	0,29
14.850.000	BUZZI UNICEM 6.25 12-18 28/09A	EUR	16.236.456	15.231.497	0,85
7.000.000	CMC DI RAVENNA 6.875 17-22 01/08S	EUR	7.192.640	6.979.980	0,39
3.500.000	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	3.942.880	3.886.155	0,22
13.929.000	FINMECCANICA FINANCE 5.75 03-18 12/12A	EUR	14.922.636	14.426.544	0,81
15.000.000	INTESA SANPAOLO 6.625 08-18 08/05A	EUR	15.235.500	15.019.650	0,85
8.000.000	INTESA SANPAOLO EMTN 5.00 09-19 23/09A	EUR	8.719.380	8.510.480	0,48
9.400.000	SALINI 6.125 13-18 01/08A	EUR	10.102.076	9.551.622	0,54
7.780.000	SNAI SPA REGS 6.375 16-21 07/11S	EUR	8.198.372	8.271.540	0,47
2.000.000	TELECOM ITALIA EMTN 4.75 11-18 25/05A	EUR	2.197.275	2.005.800	0,11
8.500.000	TELECOM ITALIA EMTN 5.375 04-19 29/01A	EUR	9.414.115	8.841.700	0,50
1.000.000	TELECOM ITALIA EMTN 6.375 04-19 24/06A	GBP	1.234.199	1.202.804	0,07
5.928.000	TELECOM ITALIA REGS 4.00 12-20 21/01A	EUR	6.428.225	6.325.354	0,36
3.000.000	TELECOM ITALIA SPA 4.875 13-20 25/09A	EUR	3.393.000	3.332.100	0,19
3.000.000	WIND TRE SPA 2.625 17-23 20/01S	EUR	2.761.250	2.736.990	0,15

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>España</i>			2.112.000	2.102.920	0,12
2.000.000	ENCE ENERGIA REGS 5.375 15-22 01/11S	EUR	2.112.000	2.102.920	0,12
<i>Estados Unidos de América</i>			341.900.276	323.934.497	18,24
4.200.000	BALL 3.50 15-20 15/12S	EUR	4.600.420	4.561.662	0,26
17.500.000	BALL 4.75 15-20 15/12S	USD	15.566.901	14.810.979	0,83
2.400.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.50 16-20 13/03A	EUR	2.406.128	2.426.328	0,14
4.520.000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.25 17-21 17/01A	EUR	4.516.926	4.545.312	0,26
7.500.000	CABLEVISION SYSTEM 8.00 10-20 15/04S	USD	6.713.720	6.594.500	0,37
5.900.000	CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	EUR	6.272.444	6.182.846	0,35
4.000.000	CHARTER COM OPER 3.579 16-20 23/07S	USD	3.278.423	3.320.146	0,19
4.000.000	CNH IND CAP LLC SUB 3.375 15-19 15/07S	USD	3.421.856	3.316.918	0,19
1.500.000	COTY 4.0 18-23 05/04S	EUR	1.518.750	1.518.255	0,09
3.000.000	CSC HOLDINGS 6.75 11-21 15/11S	USD	2.575.117	2.617.439	0,15
25.000.000	CSC HOLDINGS 8.625 09-19 15/02S	USD	21.512.897	21.506.994	1,21
3.024.000	DINEGY 6.75 15-19 01/11S	USD	2.698.070	2.548.099	0,14
17.000.000	EMC CORP 1.875 13-18 01/06S	USD	15.587.400	14.045.895	0,79
16.000.000	EMC CORP 2.65 13-20 01/06S	USD	14.145.521	12.901.440	0,73
6.270.000	FEDERAL-MOGUL HOLD 4.875 17-22 15/04Q	EUR	6.423.805	6.526.067	0,37
17.000.000	FREEPORT MCMORAN 3.10 13-20 15/03S	USD	13.732.729	13.903.360	0,78
22.000.000	HCA INC 3.75 14-19 15/03S	USD	19.597.403	18.278.646	1,03
20.200.000	HCA INC 6.50 11-20 15/02S	USD	19.788.968	17.534.476	0,99
15.000.000	HUGHES SAT SYS CORP 6.50 12-19 15/06S	USD	13.035.097	12.836.658	0,72
8.150.000	HUNTSMAN INT 5.125 14-21 15/04A	EUR	9.169.988	9.058.562	0,51
1.500.000	LIMITED BRANDS 7.00 10-20 01/05S	USD	1.300.403	1.320.427	0,07
3.000.000	MGM RESORT 5.25 13-20 31/03S	USD	2.636.682	2.553.824	0,14
11.000.000	MGM RESORTS INTL 8.625 12-19 01/02S	USD	11.162.523	9.480.558	0,53
2.800.000	PHILIP MORRIS EMTN 1.875 14-21 03/03A	EUR	2.926.028	2.924.320	0,16
25.196.801	REYNOLDS GROUP 5.75 12-20 15/10S	USD	23.470.377	21.048.150	1,19
16.000.000	SPRINT CAP CORP 6.90 99-19 01/05S	USD	15.003.430	13.671.246	0,77
25.642.000	SPRINT NEXTEL 9.00 11-18 15/11S	USD	24.098.225	21.725.663	1,22
15.000.000	SPRINT NEXTEL GLB 7.00 12-20 15/08S	USD	14.860.142	13.142.319	0,74
11.865.000	SYMANTEC 4.20 10-20 15/09S	USD	10.759.930	9.957.683	0,56
4.000.000	T MOBILE US 6.00 14-23 01/03S	USD	3.377.440	3.442.344	0,19
44.600.000	ZF NA CAPITAL 2.25 15-19 26/04A	EUR	45.742.533	45.633.381	2,57
<i>Suecia</i>			19.465.340	19.279.324	1,09
2.890.000	CORRAL PET HLD REGS 11.75 16-21 15/05S	EUR	3.051.794	3.103.831	0,17
15.336.000	VERISURE HLDG REGS 6.00 15-22 01/11S	EUR	16.413.546	16.175.493	0,92
<i>Austria</i>			2.063.700	2.034.940	0,11
2.000.000	SAPPI PAPIER HOLDNG G 3.375 15-22 01/04S	EUR	2.063.700	2.034.940	0,11
<i>Portugal</i>			1.662.258	1.660.650	0,09
1.500.000	BRISA CONCESSAO ROD 3.875 14-21 01/04A	EUR	1.662.258	1.660.650	0,09
<i>Bélgica</i>			6.943.754	6.792.037	0,38
5.840.000	BARRY CALLEBAUT 5.625 11-21 15/06A	EUR	6.943.754	6.792.037	0,38
<i>Irlanda</i>			38.746.914	37.723.025	2,13
11.000.000	EIRCOM FINANCE DAC 4.50 16-22 31/05S	EUR	11.493.837	11.283.580	0,64
400.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	414.278	412.056	0,02
2.000.000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	2.152.080	2.148.100	0,12
10.300.000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	11.225.470	11.023.060	0,62
1.850.000	SMURFIT KAPPA ACQUIS 4.875 12-18 15/09S	USD	1.736.830	1.536.425	0,09
11.240.000	SMURFIT KAPPA REGS 5.125 12-18 15/09S	EUR	11.724.419	11.319.804	0,64
<i>Finlandia</i>			12.020.776	11.488.082	0,65
2.000.000	FORTUM OYJ EMTN 4.00 11-21 24/05A	EUR	2.245.930	2.228.260	0,13
3.362.500	NOKIA CORPORATION 5.375 09-19 15/05S	USD	3.363.511	2.844.544	0,16
6.350.000	NOKIA OYJ 1 17-21 15/03A	EUR	6.411.335	6.415.278	0,36
<i>Japón</i>			24.985.658	24.589.873	1,39
22.550.000	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	24.985.658	24.589.873	1,39
<i>Isla de Jersey</i>			1.846.938	1.832.413	0,10
1.700.000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	1.846.938	1.832.413	0,10
<i>Australia</i>			8.773.770	9.193.778	0,52
400.000	BHP BILLITON FINANCE 2.125 12-18 29/11A	EUR	419.056	405.544	0,02
8.440.000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	8.354.714	8.788.234	0,50
<i>Antillas Neerlandesas</i>			31.689.355	31.587.804	1,78
32.450.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	31.689.355	31.587.804	1,78
<i>México</i>			1.108.040	1.062.070	0,06
1.000.000	AMERICA MOVIL 4.125 11-19 25/10A	EUR	1.108.040	1.062.070	0,06

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>República Checa</i>			27.261.129	26.202.694	1,48
2.810.000	ENERGO PRO 4.00 17-22 07/12A	EUR	2.831.735	2.871.680	0,16
5.486.000	EP ENERGY AS REGS 5.875 12-19 01/11S	EUR	6.014.224	5.944.410	0,33
17.380.000	EP ENERGY REGS 4.375 13-18 01/05S	EUR	18.415.170	17.386.604	0,99
Bonos a tipo variable			70.830.304	70.017.049	3,95
<i>Luxemburgo</i>			4.958.800	4.927.293	0,28
4.900.000	LECTA SA FL.R 16-22 01/08Q	EUR	4.958.800	4.927.293	0,28
<i>Francia</i>			42.588.590	41.846.442	2,36
10.293.000	AUTODIS FL.R 16-22 01/05S	EUR	10.479.631	10.443.586	0,59
26.500.000	CASINO GUICHARD FL.R 12-19 06/08A	EUR	28.573.299	27.854.414	1,57
3.520.000	RCI BANQUE SA FL.R 16-19 18/03Q	EUR	3.535.660	3.548.442	0,20
<i>Reino Unido</i>			7.520.258	7.535.382	0,42
3.288.000	SYNLAB BONDCO REGS FL.R 16-22 01/07Q	EUR	3.320.882	3.314.501	0,19
4.190.000	VODAFONE GROUP FL.R 16-19 25/02Q	EUR	4.199.376	4.220.881	0,23
<i>Países Bajos</i>			4.531.250	4.554.432	0,26
4.490.000	IPD 3 BV FL.R 17-22 15/07Q	EUR	4.531.250	4.554.432	0,26
<i>Alemania</i>			801.200	801.768	0,05
800.000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 17-19 06/07Q	EUR	801.200	801.768	0,05
<i>Italia</i>			10.430.206	10.351.732	0,58
4.440.000	GUALA CLOSURES REGS FL.R 16-21 15/11Q	EUR	4.565.434	4.465.308	0,25
3.000.000	SCHUMANN REGS FL.R 16-22 31/07U	EUR	3.012.150	3.038.460	0,17
2.800.000	SNAI SPA FL.R 16-21 07/11Q	EUR	2.852.622	2.847.964	0,16
Otros valores negociables			10.228.402	10.228.066	0,58
Obligaciones			8.652.402	8.648.236	0,49
<i>Francia</i>			2.987.460	2.992.770	0,17
3.000.000	RCI BANQUE EMTN 0.25 18-21 12/07A	EUR	2.987.460	2.992.770	0,17
<i>Reino Unido</i>			940.442	880.713	0,05
829.000	MATALAN FINANCE 6.75 18-23 31/01S	GBP	940.442	880.713	0,05
<i>Países Bajos</i>			4.724.500	4.774.753	0,27
772.000	EAGLE INT. 5.375 18-23 04/05S	EUR	772.000	789.694	0,04
3.900.000	IPD 3 BV 4.50 17-22 15/07S	EUR	3.952.500	3.985.059	0,23
Bonos a tipo variable			1.576.000	1.579.830	0,09
<i>Italia</i>			1.576.000	1.579.830	0,09
1.576.000	GAMENET GROUP SPA FL.R 18-23 27/04Q	EUR	1.576.000	1.579.830	0,09
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			95.453	95.407	0,01
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			95.453	95.407	0,01
<i>Francia</i>			95.453	95.407	0,01
40	ODDO JOUR FCP CAP	EUR	95.453	95.407	0,01
Total Inversiones			1.769.427.172	1.721.492.035	97,00
Efectivo neto				34.867.753	1,96
Otros activos/(pasivos)				18.400.109	1,04
Patrimonio neto total				1.774.759.897	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del patrimonio neto
Luxemburgo	19,01
Estados Unidos de América	18,82
Reino Unido	13,43
Países Bajos	12,56
Alemania	10,17
Francia	8,65
Italia	7,17
Irlanda	2,19
Antillas Neerlandesas	1,83
República Checa	1,52
Japón	1,43
Suecia	1,12
Finlandia	0,67
Australia	0,53
Bélgica	0,39
España	0,12
Austria	0,12
Isla de Jersey	0,11
Portugal	0,10
México	0,06
	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 30/04/2018

Expresado en EUR

Ingresos		38.118.412
Intereses de obligaciones y bonos		38.095.036
Intereses bancarios		21.602
Intereses de acuerdos de recompra	Nota 2f	1.760
Otros ingresos		14
Gastos		4.944.054
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	4.179.309
Comisiones del Depositario	Nota 5	33.764
Taxe d'abonnement	Nota 7a	111.040
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	376.088
Honorarios profesionales		69.353
Cargos bancarios		154.221
Costes de transacción	Nota 2g	8.160
Gastos varios		12.119
Ingresos netos derivados de inversiones		33.174.358
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-17.235.220
- Contratos de divisas a plazo		9.911.132
- futuros financieros		-38.000
- Divisas	Nota 2c	-9.357.604
Beneficio materializado neto		16.454.666
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-19.142.012
- Contratos de divisas a plazo		-2.475.160
- Contratos de futuros financieros		-92.000
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-5.254.506
Dividendos abonados	Nota 6	-31.855.009
Suscripción de acciones de capitalización		343.630.021
Suscripción de acciones de distribución		163.020.883
Reembolso de acciones de capitalización		-344.035.757
Reembolso de acciones de distribución		-133.483.045
Disminución del Patrimonio neto		-7.977.413
Patrimonio neto, al comienzo del período		1.782.737.310
Patrimonio neto, al final del período		1.774.759.897

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
**- Euro Credit Laufzeitfonds 2017 (liquidado al
18.12.2017)**

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2017

(liquidado al 18.12.2017)
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				
Acciones de distribución	4.250.000,00	0,00	4.250.000,00	0,00

Estadísticas

Período finalizado el: **18/12/2017** **31/10/2017** **31/10/2016**

Total Patrimonio Neto EUR - 43.491.184 44.416.632

Acciones P EUR

EUR EUR EUR

Acciones de distribución

Número de acciones	-	4.250.000,00	4.250.000,00
Valor teórico de la acción	-	10,23	10,45
Dividendo por acción	0,37	0,24	0,18

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Laufzeitfonds 2017 (liquidado al 18.12.2017)

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		175.229
Gastos		36.444
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	20.078
Comisiones del Depositario	Nota 5	207
Taxe d'abonnement	Nota 7a	562
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	2.331
Honorarios profesionales		245
Cargos bancarios		7.255
Gastos varios		5.766
Ingresos netos derivados de inversiones		138.785
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-1.789.758
Minusvalía materializada neta		-1.650.973
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		1.599.889
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-51.084
Dividendos abonados	Nota 6	-782.850
Reembolso de acciones de distribución		-42.657.250
Disminución del Patrimonio neto		-43.491.184
Patrimonio neto, al comienzo del período		43.491.184
Patrimonio neto, al final del período		0

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

Cuentas anuales cerradas el 30/04/2018

Balance al 30/04/2018

Expresado en EUR

Activo			29.328.463
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b		26.835.284
Coste de adquisición			28.137.142
Tesorería			1.977.733
Intereses pendientes de cobro			515.446
Pasivo			11.547
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas			9.652
Otros pasivos			1.895
Patrimonio neto			29.316.916

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 30/04/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 30/04/2018
Acciones P EUR				
Acciones de distribución	2.887.520,00	0,00	5.930,00	2.881.590,00

Estadísticas

	<i>Período finalizado el:</i>	30/04/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	29.316.916	29.964.352	30.649.558
Acciones P EUR				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de distribución				
Número de acciones		2.881.590,00	2.887.520,00	2.910.265,00
Valor teórico de la acción		10,17	10,38	10,53
Dividendo por acción		0,19	0,22	0,15

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

Inversiones al 30/04/2018

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			28.137.142	26.835.284	91,54
Obligaciones			28.137.142	26.835.284	91,54
<i>Luxemburgo</i>			<i>3.427.231</i>	<i>3.075.975</i>	<i>10,49</i>
800.000	FIAT FINANCE TRADE 7.375 11-18 09/07A	EUR	896.335	810.840	2,77
600.000	FMC FIN III 6.50 11-18 15/09S	EUR	695.325	614.508	2,10
850.000	GAZPROM REGS 3.70 13-18 25/07A	EUR	874.550	855.499	2,91
750.000	HEIDELBERGCEMENT 9.50 11-18 15/12S	EUR	961.021	795.128	2,71
<i>Francia</i>			<i>3.253.363</i>	<i>3.077.728</i>	<i>10,50</i>
800.000	ALSTOM 3.625 10-18 05/10A	EUR	860.092	812.760	2,77
800.000	AUTO.PARIS RHIN RHONE 4.875 11-19 21/01A	EUR	862.199	829.256	2,83
900.000	CASINO GUICHARD 5.731 10-18 12/11A	EUR	999.417	926.577	3,16
500.000	CIE SAINT GOBAIN EMTN 4.00 10-18 08/10A	EUR	531.655	509.135	1,74
<i>Reino Unido</i>			<i>3.375.525</i>	<i>3.331.531</i>	<i>11,36</i>
850.000	ANGLO AMER CAPITAL 2.50 12-18 18/09A	EUR	807.550	858.254	2,93
700.000	FCE BANK 1.75 13-18 21/05A	EUR	700.717	700.749	2,39
900.000	IMPERIAL TOBACCO FIN 4.50 11-18 05/07A	EUR	964.464	907.253	3,09
850.000	TESCO 3.375 11-18 02/11A	EUR	902.794	865.275	2,95
<i>Países Bajos</i>			<i>6.315.607</i>	<i>6.006.456</i>	<i>20,50</i>
750.000	BRENNTAG FINANCE 5.50 11-18 19/07A	EUR	840.933	758.835	2,59
900.000	CRH FINANCE 5.00 12-19 25/01A	EUR	976.713	934.524	3,19
950.000	EDP FINANCE REGS 34 2.625 14-19 15/04A	EUR	991.241	974.405	3,33
900.000	KPN NV 7.50 09-19 04/02A	EUR	1.001.136	952.245	3,25
900.000	REPSOL INTL FINANCE 4.875 12-19 19/02A	EUR	1.004.274	936.387	3,19
600.000	RWE FINANCE EMTN 6.625 08-19 31/01A	EUR	671.868	630.372	2,15
800.000	VW INTL FINANCE 3.25 12-19 21/01A	EUR	829.442	819.688	2,80
<i>Alemania</i>			<i>1.614.274</i>	<i>1.574.519</i>	<i>5,37</i>
900.000	FRESENIUS FIN REGS 2.375 14-19 01/02S	EUR	926.568	916.335	3,12
650.000	THYSSENKRUPP AG 4.00 13-18 27/08A	EUR	687.706	658.184	2,25
<i>Italia</i>			<i>4.251.894</i>	<i>3.992.548</i>	<i>13,62</i>
700.000	A2A 4.50 12-19 28/11A	EUR	753.473	750.967	2,56
750.000	BUZZI UNICEM 6.25 12-18 28/09A	EUR	847.418	769.268	2,62
750.000	FINMECCANICA FINANCE 5.75 03-18 12/12A	EUR	847.849	776.790	2,65
750.000	SALINI 6.125 13-18 01/08A	EUR	823.950	762.098	2,60
900.000	SNAM 5.00 12-19 18/01A	EUR	979.204	933.425	3,19
<i>España</i>			<i>860.520</i>	<i>856.224</i>	<i>2,92</i>
800.000	ABERTIS INFRASTRUCT. 4.75 12-19 25/10A	EUR	860.520	856.224	2,92
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>1.663.479</i>	<i>1.677.847</i>	<i>5,72</i>
820.000	CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	EUR	861.979	859.311	2,93
800.000	ZF NA CAPITAL 2.25 15-19 26/04A	EUR	801.500	818.536	2,79
<i>Irlanda</i>			<i>654.155</i>	<i>604.260</i>	<i>2,06</i>
600.000	SMURFIT KAPPA REGS 5.125 12-18 15/09S	EUR	654.155	604.260	2,06
<i>Australia</i>			<i>962.874</i>	<i>937.134</i>	<i>3,20</i>
900.000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	962.874	937.134	3,20
<i>México</i>			<i>807.508</i>	<i>800.720</i>	<i>2,73</i>
800.000	AMERICA MOVIL 1.00 14-18 04/06A	EUR	807.508	800.720	2,73
<i>República Checa</i>			<i>950.712</i>	<i>900.342</i>	<i>3,07</i>
900.000	EP ENERGY REGS 4.375 13-18 01/05S	EUR	950.712	900.342	3,07
Total Inversiones			28.137.142	26.835.284	91,54
Efectivo neto				1.977.734	6,75
Otros activos/(pasivos)				503.899	1,72
Patrimonio neto total				29.316.916	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del patrimonio neto
Países Bajos	22,39
Italia	14,88
Reino Unido	12,41
Francia	11,47
Luxemburgo	11,46
Estados Unidos de América	6,25
Alemania	5,87
Australia	3,49
República Checa	3,36
España	3,19
México	2,98
Irlanda	2,25
	100,00

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 30/04/2018

Expresado en EUR

Ingresos		633.087
Intereses de obligaciones y bonos		633.039
Otros ingresos		48
Gastos		63.924
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	51.499
Comisiones del Depositario	Nota 5	561
Taxe d'abonnement	Nota 7a	1.462
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	7.293
Honorarios profesionales		813
Cargos bancarios		2.148
Gastos varios		148
Ingresos netos derivados de inversiones		569.163
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-602.046
Minusvalía materializada neta		-32.883
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-14.819
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-47.702
Dividendos abonados	Nota 6	-539.389
Reembolso de acciones de distribución		-60.345
Disminución del Patrimonio neto		-647.436
Patrimonio neto, al comienzo del período		29.964.352
Patrimonio neto, al final del período		29.316.916

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

Cuentas anuales cerradas el 30/04/2018

Balance al 30/04/2018

Expresado en EUR

Activo		35.227.638
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	29.565.680
Coste de adquisición		30.182.614
Tesorería		5.144.902
Intereses pendientes de cobro		411.344
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		105.712
Pasivo		5.131.275
Importes pendientes de pago por reembolsos		5.114.500
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		14.754
Otros pasivos		2.021
Patrimonio neto		30.096.363

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 30/04/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 30/04/2018
Acciones I EUR				
Acciones de distribución	8.270.000,00	0,00	6.270.000,00	2.000.000,00
Acciones P EUR				
Acciones de distribución	3.475.000,00	0,00	2.525.000,00	950.000,00

Estadísticas

	Período finalizado el:	30/04/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	30.096.363	121.956.190	122.563.296
Acciones I EUR	EUR		EUR	EUR
Acciones de distribución				
Número de acciones		2.000.000,00	8.270.000,00	8.270.000,00
Valor teórico de la acción		10,19	10,37	10,42
Dividendo por acción		0,16	0,25	-
Acciones P EUR	EUR		EUR	EUR
Acciones de distribución				
Número de acciones		950.000,00	3.475.000,00	3.475.000,00
Valor teórico de la acción		10,23	10,41	10,46
Dividendo por acción		0,16	0,27	-

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

Inversiones al 30/04/2018

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			30.182.614	29.565.680	98,24
Obligaciones			30.182.614	29.565.680	98,24
<i>Luxemburgo</i>			<i>4.332.726</i>	<i>4.116.407</i>	<i>13,68</i>
400.000	ARCELORMITTAL 2.875 14-20 06/07A	EUR	421.529	423.416	1,41
500.000	ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	521.486	513.310	1,71
950.000	CNH INDUSTRIAL FIN 2.75 14-19 18/03A	EUR	976.835	972.515	3,22
850.000	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	978.633	931.600	3,10
650.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	851.709	733.051	2,44
500.000	SES EMTN 4.625 10-20 09/03A	EUR	582.534	542.515	1,80
<i>Francia</i>			<i>3.365.978</i>	<i>3.249.916</i>	<i>10,80</i>
500.000	ALSTOM 3.00 13-19 08/07A	EUR	545.437	517.970	1,72
900.000	AREVA EMTN 4.375 09-19 06/11A	EUR	965.235	955.845	3,18
800.000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	908.573	863.808	2,87
450.000	ITALCEMENTI FINANCE FL.R 10-20 19/03A	EUR	525.474	494.933	1,64
400.000	PERNOD RICARD 2.00 14-20 22/06A	EUR	421.259	417.360	1,39
<i>Reino Unido</i>			<i>4.216.841</i>	<i>4.225.245</i>	<i>14,03</i>
850.000	ANGLO AMER CAPITAL 2.75 12-19 07/06A	EUR	867.386	876.240	2,91
200.000	FCE BANK 1.875 14-19 18/04A	EUR	207.020	203.896	0,68
300.000	IMPERIAL TOBACCO EMTN 5.00 11-19 02/12A	EUR	337.949	324.006	1,08
900.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	945.324	950.697	3,15
900.000	OTE PLC 4.375 15-19 02/12A	EUR	964.995	956.861	3,17
900.000	TESCO CORP 1.375 14-19 01/07A	EUR	894.167	913.545	3,04
<i>Países Bajos</i>			<i>5.368.482</i>	<i>5.253.776</i>	<i>17,45</i>
400.000	EDP FINANCE REGS 34 2.625 14-19 15/04A	EUR	419.478	410.276	1,36
600.000	IBERDROLA INTL 2.875 13-20 11/11A	EUR	662.639	643.068	2,14
500.000	INTERXION REGS 6.00 13-20 15/07S	EUR	526.875	514.075	1,71
900.000	KPN NV 3.75 10-20 21/09A	EUR	1.014.922	979.199	3,25
800.000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	963.696	915.776	3,04
900.000	PHOENIX PIB DUTCH EMTN3.125 13-20 27/05A	EUR	949.341	947.790	3,15
800.000	REPSOL INTL FIN 2.625 13-20 28/05A	EUR	831.531	843.592	2,80
<i>Alemania</i>			<i>3.012.827</i>	<i>2.911.029</i>	<i>9,67</i>
500.000	CONTINENTAL AG 3.125 13-20 09/09A	EUR	550.675	535.600	1,78
500.000	EWE AG 4.125 11-20 04/11A	EUR	573.504	551.045	1,83
300.000	FRESENIUS FINANCE BV 2.875 13-20 15/07S	EUR	323.883	318.525	1,06
550.000	FRESENIUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	613.656	572.424	1,90
900.000	THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	951.109	933.435	3,10
<i>Italia</i>			<i>1.098.289</i>	<i>1.070.664</i>	<i>3,56</i>
200.000	ACEA REG S 4.50 10-20 16/03A	EUR	234.311	217.040	0,72
800.000	TELECOM ITALIA REGS 4.00 12-20 21/01A	EUR	863.978	853.624	2,84
<i>España</i>			<i>1.069.664</i>	<i>975.483</i>	<i>3,24</i>
300.000	GAS NATURAL REGS 6.00 12-20 27/01A	EUR	372.339	331.569	1,10
600.000	TELEFONICA EMISIONES 4.693 09-19 11/11A	EUR	697.325	643.914	2,14
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>1.884.507</i>	<i>1.898.352</i>	<i>6,31</i>
900.000	BALL 3.50 15-20 15/12S	EUR	958.585	977.499	3,25
900.000	ZF NA CAPITAL 2.25 15-19 26/04A	EUR	925.922	920.853	3,06
<i>Irlanda</i>			<i>1.485.788</i>	<i>1.474.244</i>	<i>4,90</i>
600.000	FGA CAPITAL IRELAND 2.00 14-19 23/10A	EUR	607.720	618.084	2,05
800.000	SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	878.068	856.160	2,85
<i>Finlandia</i>			<i>868.118</i>	<i>847.672</i>	<i>2,82</i>
800.000	CRH FINLAND SERVICES 2.75 13-20 15/10A	EUR	868.118	847.672	2,82
<i>Japón</i>			<i>870.040</i>	<i>872.368</i>	<i>2,90</i>
800.000	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	870.040	872.368	2,90
<i>Isla de Jersey</i>			<i>749.285</i>	<i>862.312</i>	<i>2,87</i>
800.000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	749.285	862.312	2,87
<i>Australia</i>			<i>842.369</i>	<i>833.008</i>	<i>2,77</i>
800.000	ORIGIN ENERGY EMTN 2.875 12-19 11/10A	EUR	842.369	833.008	2,77
<i>República Checa</i>			<i>1.017.700</i>	<i>975.204</i>	<i>3,24</i>
900.000	EP ENERGY AS REGS 5.875 12-19 01/11S	EUR	1.017.700	975.204	3,24
Total Inversiones			30.182.614	29.565.680	98,24
Efectivo neto				5.144.902	17,09
Otros activos/(pasivos)				-4.614.219	-15,33

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Patrimonio neto total				30.096.363	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del patrimonio neto
Países Bajos	17,76
Reino Unido	14,29
Luxemburgo	13,92
Francia	10,99
Alemania	9,85
Estados Unidos de América	6,42
Irlanda	4,99
Italia	3,62
República Checa	3,30
España	3,30
Japón	2,95
Isla de Jersey	2,92
Finlandia	2,87
Australia	2,82
	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 30/04/2018

Expresado en EUR

Ingresos		1.055.418
Intereses de obligaciones y bonos		1.055.224
Otros ingresos		194
Gastos		156.847
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	138.263
Comisiones del Depositario	Nota 5	1.582
Taxe d'abonnement	Nota 7a	1.512
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	10.556
Honorarios profesionales		1.777
Cargos bancarios		2.742
Gastos varios		415
Ingresos netos derivados de inversiones		898.571
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-549.663
Beneficio materializado neto		348.908
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-628.796
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-279.888
Dividendos abonados	Nota 6	-1.829.260
Reembolso de acciones de distribución		-89.750.679
Disminución del Patrimonio neto		-91.859.827
Patrimonio neto, al comienzo del período		121.956.190
Patrimonio neto, al final del período		30.096.363

*SICAV ODDO BHF (anteriormente
Oddo Compass)*
- Optimal Capital (liquidado al 28.02.2018)

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Optimal Capital (liquidado al 28.02.2018)

Cuentas anuales cerradas el 28/02/2018

Balance al 28/02/2018

Expresado en EUR

Activo	616
Tesorería	616
Pasivo	616
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas	309
Otros pasivos	307
Patrimonio neto	0

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 28/02/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 28/02/2018
Acciones P EUR				
Acciones de distribución	1.758.074,00	0,00	1.758.074,00	0,00
Acciones R EUR				
Acciones de distribución	295,00	2,00	297,00	0,00

Estadísticas

	<i>Período finalizado el:</i>	28/02/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	-	17.096.156	27.064.894
Acciones P EUR				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de distribución				
Número de acciones	-	1.758.074,00	2.749.574,00	
Valor teórico de la acción	-	9,72	9,84	
Dividendo por acción	0,13	0,21	0,05	
Acciones R EUR				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de distribución				
Número de acciones	-	295,00	344,02	
Valor teórico de la acción	-	9,65	9,76	
Dividendo por acción	0,07	0,14	0,03	

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Optimal Capital (liquidado al 28.02.2018)

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 28/02/2018

Expresado en EUR

Ingresos		51.255
Intereses de obligaciones y bonos		51.255
Gastos		18.606
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	14.192
Comisiones del Depositario	Nota 5	250
Taxe d'abonnement	Nota 7a	311
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	1.494
Honorarios profesionales		157
Cargos bancarios		1.683
Costes de transacción	Nota 2g	468
Gastos varios		51
Ingresos netos derivados de inversiones		32.649
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-143.660
- futuros financieros		-19.700
- cambios	Nota 2c	125
Minusvalía materializada neta		-130.586
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		31.454
- Contratos de futuros financieros		24.460
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-74.672
Dividendos abonados	Nota 6	-228.042
Suscripción de acciones de distribución		19
Reembolso de acciones de distribución		-16.793.461
Disminución del Patrimonio neto		-17.096.156
Patrimonio neto, al comienzo del período		17.096.156
Patrimonio neto, al final del período		0

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

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Cuentas anuales cerradas el 30/04/2018

Balance al 30/04/2018

Expresado en EUR

Activo		177.309.652
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	168.797.148
<i>Coste de adquisición</i>		<i>168.616.136</i>
Tesorería		6.293.979
Depósitos de garantía		342.961
Depósitos a plazo		314.832
Intereses pendientes de cobro		1.560.732
Pasivo		2.261.767
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		1.731.552
Acuerdos de recompra	Nota 9	314.528
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	Nota 2e	45.119
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	Nota 2e	85.100
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		79.539
Otros pasivos		5.929
Patrimonio neto		175.047.885

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 30/04/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 30/04/2018
Acciones P EUR				
Acciones de capitalización	18.585.150,18	977.936,66	5.511.363,14	14.051.723,70
Acciones de distribución	69.635.994,39	555.063,00	20.451.480,00	49.739.577,39
Acciones P USD				
Acciones de capitalización	5.290,25	0,00	0,00	5.290,25
Acciones R EUR				
Acciones de capitalización	50.380,04	50,00	263,00	50.167,04
Acciones de distribución	5.420,91	0,00	4.409,00	1.011,91
Acciones X EUR				
Acciones de capitalización	107.532.100,01	0,00	0,00	107.532.100,01

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Estadísticas

Periodo finalizado el: **30/04/2018** **31/10/2017** **31/10/2016**

Total Patrimonio Neto	EUR	175.047.885	202.708.354	174.961.341
Acciones P EUR				
	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		14.051.723,70	18.585.150,18	310.776,90
Valor teórico de la acción		1,03	1,04	1,00
Acciones de distribución				
Número de acciones		49.739.577,39	69.635.994,39	66.993.673,95
Valor teórico de la acción		1,00	1,03	1,00
Dividendo por acción		0,02	0,00	-
Acciones P USD				
	USD		USD	USD
Acciones de capitalización				
Número de acciones		5.290,25	5.290,25	5.290,25
Valor teórico de la acción		1,11	1,08	0,98
Acciones R EUR				
	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		50.167,04	50.380,04	389.341,31
Valor teórico de la acción		1,02	1,03	1,00
Acciones de distribución				
Número de acciones		1.011,91	5.420,91	27.269,27
Valor teórico de la acción		1,00	1,03	1,00
Dividendo por acción		0,02	0,00	-
Acciones X EUR				
	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		107.532.100,01	107.532.100,01	107.532.619,84
Valor teórico de la acción		1,03	1,04	1,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Inversiones al 30/04/2018

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			162.761.190	162.928.027	93,08
Obligaciones			130.584.097	130.440.250	74,52
<i>Luxemburgo</i>			<i>12.816.625</i>	<i>12.854.025</i>	<i>7,34</i>
550.000	ARCELORMITTAL 3.00 15-21 09/04A	EUR	552.474	590.975	0,34
400.000	ARCELORMITTAL 3.125 15-22 14/01A	EUR	402.783	433.288	0,25
470.000	ARENA LUX FIN SARL 2.875 17-24 01/11S	EUR	470.000	480.965	0,27
548.000	CNH INDUSTRIAL FIN 1.75 17-25 12/09A	EUR	543.879	553.661	0,32
550.000	CONTOURGLO POW REG 5.125 16-21 15/06S	EUR	576.385	567.699	0,32
500.000	DEA FINANCE REG S 7.50 16-22 15/10S	EUR	542.152	542.285	0,31
600.000	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	653.525	670.290	0,38
800.000	GAZ CAPITAL 3.60 14-21 26/02A	EUR	848.947	842.160	0,48
750.000	GAZ CAPITAL REGS 3.125 16-23 17/11A	EUR	784.416	781.928	0,45
500.000	GAZPROM 4.364 13-25 21/03A	EUR	564.959	556.120	0,32
795.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 1.75 18-28 24/04A	EUR	786.017	787.408	0,45
1.220.000	HEIDELBERGCEMENT FIN 3.25 13-20 21/10S	EUR	1.340.028	1.313.756	0,74
635.000	HEIDELBERGCEMENT LUX 1.625 17-26 07/04A	EUR	632.625	641.756	0,37
600.000	INEOS GROUP HOLDIN 5.375 16-24 01/08S	EUR	644.730	635.400	0,36
450.000	OLIVETTI FINANCE EMTN 7.75 03-33 24/01A	EUR	685.063	677.012	0,39
140.000	SAMSONITE FINCO SARL 3.5 18-26 15/05S	EUR	140.000	140.970	0,08
1.091.000	SES SA 1.625 18-26	EUR	1.085.349	1.085.338	0,62
500.000	TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	EUR	500.000	491.850	0,28
315.000	TELENET IV 4.875 15-27 15/07S	EUR	332.325	342.348	0,20
700.000	TRAFIGURA FUNDING 5.25 13-18 29/11A	EUR	730.968	718.816	0,41
<i>Francia</i>			<i>16.129.727</i>	<i>16.081.328</i>	<i>9,20</i>
800.000	AREVA EMTN 4.875 09-24 23/09A	EUR	903.525	878.080	0,50
350.000	CARREFOUR 1.25 15-25 03/06A	EUR	367.631	347.284	0,20
600.000	CASINO GUICHARD 3.994 12-20 09/03A	EUR	642.750	647.856	0,37
400.000	CASINO GUICHARD PER. 5.976 11-21 26/05A	EUR	468.723	451.120	0,26
990.000	CROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	1.085.708	1.084.604	0,61
461.000	CROWN EURO HOLDINGS 2.25 18-23 01/02S	EUR	461.000	466.984	0,27
370.000	CROWN EURO HOLDINGS 3.375 15-25 15/05S	EUR	389.753	383.583	0,22
1.000.000	CTE CO TRANSP ELEC 1.50 17-28 29/07A	EUR	989.709	997.270	0,57
800.000	ELIS SA 1.875 18-23 15/02A	EUR	797.168	800.968	0,46
800.000	ELIS SA 2.875 18-26 19/06A	EUR	800.000	796.528	0,46
420.000	ELIS SA REGS 3.00 15-22 30/04S	EUR	424.840	426.976	0,24
283.000	FAURECIA 2.625 18-25 15/06S	EUR	283.000	288.071	0,16
500.000	FAURECIA 3.625 16-23 15/06S	EUR	514.780	524.940	0,30
500.000	GIE PSA TRESORIE 6.00 03-33 19/09A	EUR	619.362	640.770	0,37
800.000	ORANGE SA 1.375 18-28 20/03A	EUR	797.184	796.920	0,46
400.000	PERNOD RICARD 2.125 14-24 27/09A	EUR	448.271	429.976	0,25
300.000	PSA BANQUE FRANCE 0.50 17-20 17/01A	EUR	299.253	302.529	0,17
581.000	PSA BANQUE FRANCE 0.625 17-22 10/10A	EUR	578.101	579.402	0,33
720.000	RCI BANQUE 1.00 16-23 17/05S	EUR	736.770	727.265	0,42
600.000	RCI BANQUE 1.625 17-25 11/04A	EUR	614.502	616.032	0,35
200.000	RCI BANQUE 2.25 14-21 29/03A	EUR	217.286	211.520	0,12
574.000	RCI BANQUE SA 0.75 17-22 26/09A	EUR	572.795	577.605	0,33
940.000	SPCM REGS 2.875 15-23 15/06S	EUR	943.292	955.820	0,55
100.000	SPIE SA 3.125 17-24 22/03A	EUR	100.000	101.530	0,06
400.000	VIVENDI 0.75 16-21 26/05A	EUR	410.125	405.564	0,23
800.000	VIVENDI 0.875 17-24 18/09A	EUR	794.936	793.120	0,45
500.000	WENDEL 2.50 15-27 09/02A	EUR	536.750	524.240	0,30
300.000	WENDEL 2.75 14-24 10/02A	EUR	332.513	324.771	0,19
<i>Reino Unido</i>			<i>10.270.167</i>	<i>10.230.256</i>	<i>5,84</i>
500.000	ANGLO AMERICAN CAPITAL 2.875 13-20 20/11A	EUR	495.705	535.035	0,31
760.000	ANGLO AMERICAN CAP 1.50 15-20 01/04A	EUR	731.610	781.386	0,44
500.000	ANGLO AMERICAN CAP 3.25 14-23 03/04A	EUR	546.250	551.580	0,32
620.000	BAT INTL FIN 2.25 17-30 16/01A	EUR	618.444	624.290	0,36
590.000	BRITISH SKY 1.875 14-23 24/11A	EUR	632.281	622.279	0,36
1.091.000	BRITISH TELECOM 1.00 17-24 21/11A	EUR	1.080.186	1.076.260	0,60
609.000	BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	EUR	604.024	598.988	0,34
500.000	IMPERIAL BRANDS FIN 1.375 17-25 27/01A	EUR	502.850	500.540	0,29
420.000	IMPERIAL TABACCO 2.25 14-21 26/02A	EUR	452.864	441.920	0,25
400.000	IMPERIAL TABACCO 3.375 14-26 26/02A	EUR	481.175	450.404	0,26
460.000	INTER GAME TECH REGS 4.75 15-23 15/02S	EUR	496.513	506.230	0,29
460.000	INTER GANE TECH REGS 4.125 15-20 15/02S	EUR	490.805	485.912	0,28

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
600.000	JAGUAR LAND ROVER 2.20 17-24 15/01S	EUR	604.800	594.516	0,34
580.000	MONDI FINANCE 1.50 16-24 15/04A	EUR	613.437	594.691	0,34
350.000	MONDI FINANCE EMTN 3.375 12-20 28/09A	EUR	394.423	378.242	0,22
403.000	MONDI FINANCE P 1.6250 18-26 27/04A	EUR	401.743	406.313	0,23
400.000	SKY REGS 2.25 15-25 17/11A	EUR	436.081	428.940	0,25
620.000	VODAFONE GROUP 2.20 16-26 25/08A	EUR	686.976	652.730	0,36
<i>Países Bajos</i>			15.840.764	15.797.885	9,03
700.000	DARLING GLOBAL FINAN 4.75 15-22 30/05S	EUR	721.882	719.698	0,41
665.000	DEUTSCHE TELEKOM I 1.375 17-27 30/01A	EUR	659.467	666.310	0,38
420.000	DUFRIY ONE BV 2.50 17-24 15/10S	EUR	420.000	427.392	0,24
400.000	ENEL FINANCE INTL 1.966 15-25 27/01A	EUR	441.954	423.536	0,24
1.085.000	ENEL FINANCE INTL 1.125 18-26 16/09A	EUR	1.076.147	1.067.694	0,61
800.000	GAS NAT FENOSA 1.375 17-27 19/01A	EUR	788.728	791.288	0,45
600.000	GAS NATURAL FENOSA FI 1.375 15-25 21/01A	EUR	637.123	610.020	0,35
605.000	INNOGY FINANCE BV 1.50 18-29 31/07A	EUR	597.649	586.293	0,33
700.000	JAB HOLDINGS 1.25 17-24 22/05A	EUR	701.309	707.420	0,40
700.000	JAB HOLDINGS 1.75 16-23 25/05A	EUR	728.973	732.452	0,42
300.000	KPN 3.25 12-21 01/02A	EUR	339.228	325.269	0,19
482.000	LKQ EURO HOLDINGS BV 3.625 18-26 01/04S	EUR	482.000	482.844	0,28
366.000	LKQ EURO HOLDINGS BV 4.125 18-28 01/04S	EUR	366.000	363.182	0,21
527.000	OCI NV 5.0000 18-23 15/04S	EUR	532.070	537.661	0,31
400.000	OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	EUR	407.560	410.452	0,23
360.000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	414.140	399.618	0,23
550.000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	666.503	629.596	0,36
440.000	REN FINANCE 2.50 15-25 12/02A	EUR	481.459	475.341	0,27
971.000	SAIPEM FIN INTL BV 2.625 17-25 07/01A	EUR	971.000	961.581	0,55
608.000	SAIPEM FIN INTL BV 2.75 17-22 05/04A	EUR	608.000	625.492	0,36
500.000	SAIPEM SPA 3.00 16-21 08/03A	EUR	509.130	522.885	0,30
1.700.000	VOLKSWAGEN INTL FI 1.875 17-27 30/03A	EUR	1.703.580	1.731.127	0,99
600.000	VONOVIA FINANCE BV 0.75 18-24 15/01A	EUR	595.980	590.808	0,34
400.000	VONOVIA FINANCE BV 2.125 18-30 22/03A	EUR	395.868	403.200	0,23
600.000	VW INTL FINANCE 1.125 17-23 02/10A	EUR	595.014	606.726	0,35
<i>Alemania</i>			11.416.200	11.516.224	6,58
628.000	ADLER REAL ESTATE 1.50 17-21 06/12A	EUR	624.986	631.071	0,36
800.000	ADLER REAL ESTATE 1.875 18-23 27/04A	EUR	791.168	789.752	0,45
552.000	ADLER REAL ESTATE 2.125 17-24 06/02A	EUR	548.042	544.189	0,31
370.000	CRH FINANCE GERMANY 1.75 14-21 16/07A	EUR	394.915	386.739	0,22
830.000	HEIDELBERGCEMENT 2.25 16-23 30/03A	EUR	874.166	887.710	0,51
590.000	IHO VERWALTUNGS 3.25 16-23 15/09S	EUR	589.457	609.983	0,35
350.000	SCHAEFFLER VER ZWEI 3.75 16-26 15/09S	EUR	357.750	368.242	0,21
984.000	TELE COLOMBUS 3.875 18/25 04/05S	EUR	976.551	984.000	0,56
1.720.000	THYSSENKRUPP 1.375 17-22 03/03A	EUR	1.747.456	1.742.532	1,00
970.000	THYSSENKRUPP AG 2.50 15-25 25/02S	EUR	993.072	1.022.555	0,58
840.000	UNITYMEDIA HESSEN REGS 4.625 15-26 15/02S	EUR	920.850	925.571	0,53
680.000	UNITYMEDIA NRW/HESSEN 6.25 13-29 15/01S	EUR	758.021	774.608	0,44
439.000	VOLKSWAGEN BANK 1.25 17-25 15/12A	EUR	435.365	435.312	0,25
660.000	VOLKSWAGEN FIN SER 0.875 18-23 12/04A	EUR	656.733	659.749	0,38
752.000	VOLKSWAGEN LEASING 1.125 17-24 04/04A	EUR	747.668	754.211	0,43
<i>Italia</i>			7.888.208	7.942.563	4,54
781.000	ATLANTIA SPA 1.625 17-25 03/02A	EUR	785.911	792.348	0,45
608.000	A2A SPA 1.625 17-27 19/10A	EUR	600.096	598.619	0,34
600.000	BUZZI UNICEM 2.125 16-23 28/04A	EUR	617.469	629.808	0,36
550.000	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	619.692	610.682	0,35
400.000	FINMECCANICA SPA 4.875 05-25 24/03A	EUR	477.860	478.232	0,27
610.000	IREN SPA 1.50 17-27 24/10A	EUR	599.972	593.933	0,34
700.000	LKQ 3.875 16-24 01/04S	EUR	746.608	740.852	0,42
465.000	SALINI 3.75 16-21 24/06A	EUR	478.541	495.476	0,28
761.000	TELECOM ITALIA 2.50 17-23 19/07A	EUR	755.582	800.861	0,46
480.000	TELECOM ITALIA EMTN 3.75 15-23 16/01A	EUR	514.985	524.328	0,30
600.000	TELECOM ITALIA SPA 3.00 16-25 30/09A	EUR	647.550	639.960	0,37
820.000	TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	813.317	816.571	0,47
250.000	WIND TRE SPA 3.125 17-25 20/01S	EUR	230.625	220.893	0,13
<i>Dinamarca</i>			4.539.590	4.486.966	2,56
590.000	CARLSBERG BREWERIES 2.50 14-24 28/05A	EUR	666.591	641.690	0,37
810.000	ISS GLOBAL 1.00 15-21 07/01A	EUR	836.546	829.148	0,47
1.886.000	ISS GLOBAL A/S 1.50 17-27 31/08A	EUR	1.884.265	1.857.710	1,06

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
1.163.000	ORSTED 1.50 17-29 26/11A	EUR	1.152.188	1.158.418	0,66
	<i>España</i>		2.794.737	2.713.365	1,55
700.000	ABERTIS INFRASTRUCT. 3.75 13-23 20/06A	EUR	853.349	804.524	0,47
300.000	CELLNEX TELECOM REGS 2.375 16-24 16/01A	EUR	307.482	305.379	0,17
340.000	ENCE ENERGIA REGS 5.375 15-22 01/11S	EUR	367.625	357.496	0,20
640.000	NORTEGAS ENERGIA 2.065 17-27 28/09A	EUR	640.000	642.810	0,37
600.000	TELEFONICA EMISION 1.46 16-26 13/04A	EUR	626.281	603.156	0,34
	<i>Estados Unidos de América</i>		22.253.301	22.203.906	12,69
850.000	AT T 2.60 14-29 17/12A	EUR	926.683	885.182	0,51
477.000	AT T INC 1.05 17-23 05/09A	EUR	475.612	481.427	0,28
700.000	AT T INC 2.35 17/29 05/09A	EUR	711.855	710.171	0,41
1.100.000	AT&T INC 2.65 13-21 17/12A	EUR	1.229.436	1.186.262	0,67
1.426.000	AT&T INC 3.15 17-36 04/09A	EUR	1.435.133	1.450.056	0,82
1.100.000	AT&T INC 3.90 17-18 23/05S	USD	882.657	920.023	0,53
610.000	BALL CORP 4.375 15-23 15/12S	EUR	685.948	691.722	0,40
735.000	BAT CAPITAL CORP 1.125 17-23 16/11A	EUR	735.689	737.940	0,42
595.000	CELANESE US 1.25 17-25 11/02S	EUR	593.870	587.717	0,34
800.000	CHEMOURS CO 6.125 16-23 15/05S	EUR	851.600	839.272	0,48
670.000	COLFAX CORP 3.25 17-25 15/05S	EUR	683.252	678.958	0,39
515.000	EQUINIX INC 2.875 17-22 01/10S	EUR	519.620	502.331	0,29
780.000	EQUINIX INC 2.875 18-24 15/03S	EUR	780.000	779.392	0,45
1.270.000	KINDER MORGAN INC/DEL 1.50 15-22 16/03M	EUR	1.295.590	1.311.401	0,74
1.560.000	LEVI STRAUSS 3.375 17-27 15/03S	EUR	1.612.500	1.604.217	0,91
322.000	MCKESSON CORP 0.625 17-21 17/08A	EUR	321.588	325.784	0,19
840.000	MCKESSON CORP 1.50 17-25 17/11A	EUR	846.048	850.954	0,49
543.000	MCKESSON CORP 1.625 18-26 30/10A	EUR	542.446	548.495	0,31
510.000	MONDELEZ INTL 1.625 15-27 08/03A	EUR	524.269	514.871	0,29
500.000	NATIONAL GRID NA I 1 17-24 12/07A	EUR	496.350	501.745	0,29
490.000	PVR CORP 3.125 17-27 15/12S	EUR	490.000	487.653	0,28
932.000	QUINTILES IMS INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	932.000	949.279	0,54
600.000	SILGAN HOLDING INC 3.25 17-25 15/03S	EUR	619.320	614.610	0,35
1.010.000	THERMO FISHER 2.00 14-25 15/04A	EUR	1.086.272	1.065.318	0,61
545.000	THERMO FISHER SCIEN 1.40 17-26 23/01A	EUR	542.417	545.436	0,31
600.000	THERMO FISHER SCIENT 0.75 16-24 12/09A	EUR	598.368	589.818	0,34
800.000	VERIZON COMMUNICATION 1.375 17-26 27/10A	EUR	799.040	795.064	0,45
290.000	VERIZON COMMUNICATION 2.875 17-38 15/01A	EUR	288.353	293.074	0,17
700.000	ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	EUR	747.385	755.734	0,43
	<i>Suecia</i>		2.005.106	2.007.912	1,15
630.000	ALFA LAVAL 1.375 14-22 12/09A	EUR	664.690	654.236	0,37
1.339.000	SCA HYGIENE AB 1.125 17-24 27/03A	EUR	1.340.416	1.353.676	0,78
	<i>Austria</i>		427.074	427.337	0,24
420.000	SAPPI PAPIER HOLDNG G 3.375 15-22 01/04S	EUR	427.074	427.337	0,24
	<i>Portugal</i>		99.894	106.100	0,06
100.000	BRISA CONC RODOVIARIA 2.375 17-27 10/05A	EUR	99.894	106.100	0,06
	<i>Bélgica</i>		2.906.607	2.899.090	1,66
601.000	ANHEUSER BUSCH INBEV 1.15 18-27 22/01A	EUR	596.877	593.373	0,34
840.000	ANHEUSER-BUSCH INB 2.00 16-28 17/03A	EUR	878.590	884.848	0,51
500.000	ANHEUSER-BUSCH INB 2.75 16-36 17/03A	EUR	528.250	534.575	0,31
420.000	BARRY CALLEBAUT SER 2.375 16-24 24/05A	EUR	439.119	442.294	0,25
400.000	SOLVAY 2.75 15-27 02/12A	EUR	463.771	444.000	0,25
	<i>Irlanda</i>		3.164.939	3.189.414	1,82
532.000	FCA CAPITAL IRELAND 1.00 17-21 15/11A	EUR	529.686	542.326	0,31
401.000	FRESENIUS FIN IRL 3.00 17-32 30/01A	EUR	415.535	428.605	0,24
721.000	FRESENIUS FIN REGS 0.875 17-22 31/01A	EUR	724.381	731.555	0,42
786.000	ROADSTER FINANCE DAC 1.625 17-24 09/12A	EUR	785.029	776.387	0,45
400.000	RZD CAPITAL PLC 4.60 14-23 06/03A	EUR	439.730	442.028	0,25
250.000	SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	270.578	268.513	0,15
	<i>Finlandia</i>		2.058.660	2.029.309	1,16
600.000	CRH FINLAND SERVICES 2.75 13-20 15/10A	EUR	659.421	635.753	0,36
550.000	FORTUM OYJ 2.25 12-22 06/09A	EUR	608.075	588.902	0,34
525.000	NOKIA OYJ 2.00 17-24 15/03A	EUR	522.155	530.555	0,30
270.000	STORA ENSO OYJ 2.50 18-28 21/03A	EUR	269.009	274.099	0,16
	<i>Japón</i>		1.660.235	1.668.862	0,95
432.000	SOFTBANK GROUP 4.0000 18-23 20/04S	EUR	432.000	442.381	0,25
600.000	SOFTBANK GROUP CORP 3.125 17-25 19/09S	EUR	559.980	561.300	0,32

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
610.000	SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	668.255	665.181	0,38
	<i>Isla de Jersey</i>		2.517.210	2.563.306	1,46
700.000	GLENCORE FINANCE 1.875 16-23 13/09A	EUR	683.848	727.349	0,42
760.000	GLENCORE FINANCE 2.75 14-21 01/04A	EUR	810.539	808.252	0,45
500.000	GLENCORE FINANCE 3.375 13-20 30/09A	EUR	534.048	538.945	0,31
430.000	GLENCORE FINANCE 3.75 14-26 01/04A	EUR	488.775	488.760	0,28
	<i>Hungría</i>		427.575	442.693	0,25
410.000	MOL HUNGARIAN OIL 2.625 16-23 28/04A	EUR	427.575	442.693	0,25
	<i>Australia</i>		3.249.721	3.208.978	1,83
700.000	ORIGIN ENERGY 7.875 11-71 16/06S	EUR	743.499	707.021	0,40
590.000	ORIGIN ENERGY REGS 2.50 13-20 23/10A	EUR	619.763	624.167	0,36
510.000	RANSURBAN FINANCE CO 2.00 15-25 28/08A	EUR	554.676	534.353	0,31
1.200.000	SANTOS FINANCE LTD 4.125 17-27 14/09S	USD	944.640	966.038	0,54
360.000	TRANSURBAN FINANCE 1.875 14-24 16/09A	EUR	387.143	377.399	0,22
	<i>Antillas Neerlandesas</i>		1.701.541	1.659.559	0,95
650.000	TEVA PHARMA 0.375 16-20 25/07A	EUR	649.981	632.730	0,37
420.000	TEVA PHARMA FINAN 4.5 18-25 01/03S	EUR	420.000	426.909	0,24
660.000	THEVA PHARMAC 1.25 15-23 31/03A	EUR	631.560	599.920	0,34
	<i>Islas Caimán</i>		1.378.681	1.388.528	0,79
590.000	CK HUTCHISON FINANCE 0.875 16-24 03/10A	EUR	575.468	580.944	0,33
430.000	HUTCH WHAMPOA FIN 14 1.375 14-21 31/10A	EUR	450.968	444.865	0,25
350.000	UPCB FINANCE IV 4.00 15-27 15/01S	EUR	352.245	362.719	0,21
	<i>Nueva Zelanda</i>		1.030.769	1.040.702	0,59
1.030.000	CHORUS LTD 1.125 16-23 18/10A	EUR	1.030.769	1.040.702	0,59
	<i>México</i>		1.299.300	1.289.884	0,74
680.000	AMERICAN MOVIL 3.259 13-23 22/07A	EUR	771.800	766.544	0,44
500.000	CEMEX SAB DE CV 4.375 15-23 05/03S	EUR	527.500	523.340	0,30
	<i>Brasil</i>		566.330	606.652	0,35
540.000	VALE EMTN 3.75 12-23 10/01A	EUR	566.330	606.652	0,35
	<i>República Checa</i>		1.872.236	1.811.254	1,03
760.000	CEZ EMTN 3.00 13-28 05/06A	EUR	881.638	844.930	0,47
320.000	ENERGO PRO 4.00 17-22 07/12A	EUR	320.000	327.024	0,19
590.000	EP ENERGY AS REGS 5.875 12-19 01/11S	EUR	670.598	639.300	0,37
	<i>Rumanía</i>		268.900	274.152	0,16
271.000	GLOBALWORTH RE ESTATE 3.000 18-25 29/03A	EUR	268.900	274.152	0,16
Bonos a tipo variable			32.177.093	32.487.777	18,56
	<i>Luxemburgo</i>		869.090	872.040	0,50
830.000	SES FL.R 16-XX 02/01A	EUR	869.090	872.040	0,50
	<i>Francia</i>		8.462.183	8.529.621	4,87
400.000	ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	EUR	401.967	425.692	0,24
100.000	ARKEMA SA FL.R 14-XX 29/10A	EUR	106.762	109.093	0,06
400.000	CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A	EUR	426.650	423.820	0,24
600.000	DANONE SA EMTN FL.R 17-XX 23/06A	EUR	600.000	596.148	0,34
400.000	ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01A	EUR	423.659	422.004	0,24
300.000	ENGIE FL.R 14-XX 02/06A	EUR	316.875	327.834	0,19
600.000	ENGIE FL.R 13-XX 10/07A	EUR	680.596	671.574	0,38
600.000	ENGIE SUB FL.R 14-XX 02/06A	EUR	625.116	616.278	0,35
600.000	ENGIE SA FL.R 18-XX XX.XXA	EUR	596.256	584.862	0,33
840.000	RCI BANQUE FL.R 17-22 14/03Q	EUR	845.880	848.257	0,48
350.000	SOLVAY FINANCE FL.R 13-XX 12/11A	EUR	377.294	406.809	0,23
1.930.000	TOTAL SA FL.R 15-XX 26/02A	EUR	1.974.545	1.996.700	1,15
1.000.000	TOTAL SA FL.R 16-49 18/05A	EUR	1.086.583	1.100.550	0,64
	<i>Países Bajos</i>		9.656.880	9.813.174	5,61
1.680.000	ENECO HOLDING SUB FL.R 14-XX 01/12A	EUR	1.790.530	1.799.447	1,04
600.000	GAS NAT FENOSA REGS FL.R 14-XX 30/11A	EUR	611.141	646.164	0,37
800.000	IBERDROLA INTL FL.R 17-XX 22/02A	EUR	800.000	794.312	0,45
300.000	IBERDROLA INTL BV FL.R 18-XX XX.XXA	EUR	300.000	304.107	0,17
800.000	TELE EUR REGS SUB FL.R 14-XX 31/03A	EUR	864.400	862.088	0,49
1.000.000	TELEFONICA EUROPA SUB FL.R 16-XX 15/09A	EUR	1.035.021	1.051.870	0,60
800.000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 13-XX 04/09A	EUR	915.360	916.912	0,52
800.000	VW INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	EUR	883.070	886.392	0,51
1.050.000	VW INTL FIN SUB FL.R 14-XX 24/03A	EUR	1.068.727	1.118.366	0,64
1.400.000	VW INTL FIN SUB FL.R 15-XX 20/03A	EUR	1.388.631	1.433.516	0,82

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>Alemania</i>			<i>4.629.506</i>	<i>4.666.498</i>	<i>2,67</i>
2.110.000	BAYER SUB FL.R 14-75 01/07A	EUR	2.185.382	2.199.780	1,25
1.000.000	BAYER SUB FL.R 15-75 02/04A	EUR	1.023.352	1.024.800	0,59
600.000	ENBW ENERGIE FL.R 14-76 02/04A	EUR	621.964	640.398	0,37
800.000	VOLKSWAGEN LEASING FL.R 17-21 06/07Q	EUR	798.808	801.520	0,46
<i>Dinamarca</i>			<i>2.079.195</i>	<i>2.124.100</i>	<i>1,21</i>
990.000	ORSTED FL.R 13-XX 26/06A **	EUR	1.173.660	1.191.109	0,68
600.000	ORSTED FL.R 15-15 06/11A *	EUR	608.625	631.788	0,36
300.000	TDC FL.R 15-15 26/02A *	EUR	296.910	301.203	0,17
<i>Austria</i>			<i>1.881.225</i>	<i>1.909.740</i>	<i>1,09</i>
1.680.000	OMV SUB FL.R 15-XX 09/12A	EUR	1.881.225	1.909.740	1,09
<i>Australia</i>			<i>1.796.089</i>	<i>1.834.994</i>	<i>1,05</i>
1.760.000	ORIGIN ENERGY SUB FL.R 14-74 16/09S	EUR	1.796.089	1.834.994	1,05
<i>Islas Caimán</i>			<i>2.129.264</i>	<i>2.071.511</i>	<i>1,18</i>
2.070.000	HUTCHISON WHAMPOA FL.R 13-18 10/05A	EUR	2.129.264	2.071.511	1,18
<i>México</i>			<i>673.661</i>	<i>666.099</i>	<i>0,38</i>
300.000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	318.161	305.100	0,17
300.000	AMERICA MOVIL SAB FL.R 13-73 06/09A	EUR	355.500	360.999	0,21
Otros valores negociables			5.854.945	5.869.121	3,35
Obligaciones			4.612.593	4.628.563	2,64
<i>Francia</i>			<i>2.988.880</i>	<i>2.988.537</i>	<i>1,70</i>
1.000.000	CIE DE SAINT GOBAIN 1.125 18-26 23/03A	EUR	995.980	988.400	0,56
1.200.000	PEUGEOT SA 2 18-25 20/03A	EUR	1.196.124	1.202.065	0,68
800.000	RCI BANQUE EMTN 0.25 18-21 12/07A	EUR	796.776	798.072	0,46
<i>Países Bajos</i>			<i>755.000</i>	<i>766.385</i>	<i>0,44</i>
755.000	DARLING GLOBAL FIN 3.625 18-26 15/05S	EUR	755.000	766.385	0,44
<i>República Checa</i>			<i>868.713</i>	<i>873.641</i>	<i>0,50</i>
865.000	RESIDOMO SRD 3.375 17-24 15/10S	EUR	868.713	873.641	0,50
Bonos a tipo variable			1.242.352	1.240.558	0,71
<i>Países Bajos</i>			<i>400.000</i>	<i>397.492</i>	<i>0,23</i>
400.000	TELEFONICA EUROPE BV 3.00 18-XX XX/XXA	EUR	400.000	397.492	0,23
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>842.352</i>	<i>843.066</i>	<i>0,48</i>
840.000	BAT CAPITAL CORP FL.R 17-21 16/08Q	EUR	842.352	843.066	0,48
Total Inversiones			168.616.135	168.797.148	96,43
Efectivo neto				6.608.811	3,78
Otros activos/(pasivos)				-358.074	-0,20
Patrimonio neto total				175.047.885	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del patrimonio neto
Francia	16,35
Países Bajos	15,86
Estados Unidos de América	13,65
Alemania	9,59
Luxemburgo	8,13
Reino Unido	6,06
Italia	4,71
Dinamarca	3,92
Australia	2,99
Islas Caimán	2,05
Irlanda	1,89
Bélgica	1,72
España	1,61
República Checa	1,59
Isla de Jersey	1,52
Austria	1,38
Finlandia	1,20
Suecia	1,19
México	1,16
Japón	0,99
Antillas Neerlandesas	0,98
Nueva Zelanda	0,62
Brasil	0,36
Hungría	0,26
Rumanía	0,16
Portugal	0,06
	100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 30/04/2018

Expresado en EUR

Ingresos		2.302.027
Intereses de obligaciones y bonos		2.296.199
Intereses bancarios		88
Intereses bancarios de depósitos a plazo		35
Intereses de acuerdos de recompra	Nota 2f	397
Intereses de swaps		5.308
Gastos		903.845
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	452.813
Comisiones del Depositario	Nota 5	5.207
Taxe d'abonnement	Nota 7a	8.661
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	35.539
Honorarios profesionales		6.664
Cargos bancarios		16.693
Costes de transacción	Nota 2g	1.702
Intereses de swaps		375.528
Gastos varios		1.038
Ingresos netos derivados de inversiones		1.398.182
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Ventas de inversiones	Nota 2d	399.148
- Contratos de opciones		-75.750
- Contratos de divisas a plazo		236
- Contratos de futuros financieros		162.661
- Contratos de swap		567.371
- Divisas	Nota 2c	-7.929
Beneficio materializado neto		2.443.919
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-3.423.533
- Contratos de divisas a plazo		-45.119
- Contratos de futuros financieros		-83.700
- Contratos de swap		-391.779
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-1.500.212
Dividendos abonados	Nota 6	-1.399.766
Suscripción de acciones de capitalización		1.010.621
Suscripción de acciones de distribución		561.557
Reembolso de acciones de capitalización		-5.674.277
Reembolso de acciones de distribución		-20.658.392
Disminución del Patrimonio neto		-27.660.469
Patrimonio neto, al comienzo del período		202.708.354
Patrimonio neto, al final del período		175.047.885

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

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

Cuentas anuales cerradas el 30/04/2018

Balance al 30/04/2018

Expresado en EUR

Activo		35.892.352
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	35.543.054
Coste de adquisición		32.485.982
Tesorería		193.957
Importes pendientes de cobro por suscripciones		194
Dividendos pendientes de cobro		155.147
Pasivo		65.911
Importes pendientes de pago por reembolsos		26.871
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		32.850
Otros pasivos		6.190
Patrimonio neto		35.826.441

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 30/04/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 30/04/2018
Acciones I EUR				
Acciones de capitalización	23.744,05	97,88	11.407,37	12.434,56
Acciones de distribución	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones R EUR				
Acciones de capitalización	217.279,43	21.225,58	44.758,16	193.746,85
Acciones de distribución	0,00	0,00	0,00	0,00

Estadísticas

	Período finalizado el:	30/04/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	35.826.441	52.161.094	9.695.105
Acciones I EUR	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		12.434,56	23.744,05	9.700,00
Valor teórico de la acción		1.138,97	1.154,92	969,64
Acciones de distribución				
Número de acciones		-	-	100,00
Valor teórico de la acción		-	-	968,68
Dividendo por acción		-	20,01	-

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

Estadísticas

Período finalizado el: **30/04/2018** **31/10/2017** **31/10/2016**

Total Patrimonio Neto	EUR	35.826.441	52.161.094	9.695.105
-----------------------	-----	------------	------------	-----------

Acciones R EUR

	EUR	EUR	EUR
--	-----	-----	-----

Acciones de capitalización

Número de acciones	193.746,85	217.279,43	1.000,00
--------------------	------------	------------	----------

Valor teórico de la acción	111,82	113,86	96,41
----------------------------	--------	--------	-------

Acciones de distribución

Número de acciones	-	-	1.000,00
--------------------	---	---	----------

Valor teórico de la acción	-	-	96,28
----------------------------	---	---	-------

Dividendo por acción	-	1,70	-
----------------------	---	------	---

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

Inversiones al 30/04/2018

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			32.285.820	35.347.441	98,66
Acciones			32.285.820	35.347.441	98,66
<i>Francia</i>			<i>5.667.216</i>	<i>6.777.680</i>	<i>18,92</i>
857	AIR LIQUIDE SA	EUR	87.086	92.599	0,26
17.406	AXA SA	EUR	418.586	412.870	1,15
5.198	BOUYGUES	EUR	221.821	219.616	0,61
4.207	CAPGEMINI SE	EUR	330.089	479.598	1,34
6.854	CNP ASSURANCES	EUR	118.996	145.579	0,41
7.310	DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	539.076	783.997	2,19
1.115	HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	435.911	597.417	1,67
2.051	ICADE SA	EUR	153.626	168.900	0,47
2.930	L'OREAL SA	EUR	490.524	582.631	1,63
4.614	MICHELIN SA REG SHS	EUR	573.406	537.762	1,50
105.150	NATIXIS SA	EUR	574.048	716.281	2,00
24.780	PEUGEOT SA	EUR	427.425	506.008	1,41
4.574	RUBIS	EUR	225.098	295.023	0,82
6.004	VALEO SA	EUR	348.379	332.862	0,93
10.909	VINCI SA	EUR	723.145	906.537	2,53
<i>Reino Unido</i>			<i>7.483.262</i>	<i>8.040.979</i>	<i>22,44</i>
68.461	COMPASS GROUP	GBP	1.208.388	1.217.501	3,40
91.408	CYBG	GBP	332.973	314.905	0,88
93.874	DS SMITH HOLDING	GBP	498.919	559.049	1,56
8.439	LSE GROUP	GBP	297.774	413.676	1,15
14.462	PRUDENTIAL PLC	GBP	278.935	309.040	0,86
65.546	RELX PLC	GBP	1.185.108	1.161.551	3,24
11.185	SAGE GROUP	GBP	88.763	80.993	0,23
79.667	SEGRO (REIT)	GBP	417.550	586.877	1,64
38.581	SHAFTESBURY	GBP	404.308	444.658	1,24
52.350	SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	778.146	833.112	2,33
5.847	SPIRAX-SARCO ENGIN	GBP	309.107	384.268	1,07
26.257	UNILEVER PLC	GBP	1.212.227	1.220.509	3,40
23.148	WH SMITH	GBP	471.064	514.840	1,44
<i>Países Bajos</i>			<i>1.387.127</i>	<i>1.500.736</i>	<i>4,19</i>
36.503	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	331.628	373.791	1,04
1.561	EXOR REG	EUR	95.304	96.064	0,27
4.476	NN GROUP NV	EUR	172.330	177.652	0,50
24.881	RELX NV	EUR	388.725	438.279	1,22
11.785	ROYAL PHILIPS ELECTRONIC	EUR	399.140	414.950	1,16
<i>Suiza</i>			<i>5.010.968</i>	<i>5.203.401</i>	<i>14,52</i>
10.078	ABB LTD REG SHS	CHF	203.265	195.822	0,55
7.690	CLARIANT NAMEN AKT	CHF	154.868	147.943	0,41
32.541	COCA COLA HBC NAMEN	GBP	823.916	906.637	2,53
2.398	FLUGHAFEN ZUERICH AB	CHF	461.110	417.026	1,16
130	GEORG FISCHER REG.	CHF	101.226	134.560	0,38
248	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	441.975	460.108	1,28
1.640	JULIUS BAER GROUP NAMEN AKT	CHF	87.401	81.229	0,23
3.425	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	75.306	105.609	0,29
4.450	LONZA GROUP (CHF)	CHF	930.637	908.566	2,54
2.305	SCHINDLER HOLDING SA	CHF	381.899	396.228	1,11
549	STRAUMANN HOLDING REG	CHF	266.437	310.980	0,87
3.186	SUNRISE COMMUNICATIONS NAM.AKT	CHF	220.172	208.040	0,58
3.194	SWISS LIFE HOLDING N-NAMEN REGISTERED	CHF	862.756	930.653	2,59
<i>Alemania</i>			<i>4.303.044</i>	<i>4.452.889</i>	<i>12,43</i>
529	ADIDAS NAMEN AKT	EUR	94.711	107.863	0,30
2.447	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	427.772	480.738	1,34
1.162	BEIERSDORF AG	EUR	113.330	109.135	0,30
10.204	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	322.916	368.364	1,03
5.969	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	468.787	503.067	1,40
5.837	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	402.560	369.716	1,03
4.402	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG REG SHS	EUR	451.798	513.272	1,43
2.383	HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	214.185	193.643	0,54
771	HOCHTIEF AG	EUR	113.863	116.884	0,33
670	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	119.645	127.267	0,36
3.973	SAP AG	EUR	324.784	367.185	1,02
8.875	SIEMENS AG REG	EUR	1.028.609	937.554	2,63

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

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
3.848	SYMRISE AG	EUR	220.084	258.201	0,72
	<i>Italia</i>		<i>1.520.545</i>	<i>1.672.595</i>	<i>4,67</i>
110.431	ENEL SPA	EUR	558.417	581.751	1,62
345.532	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	962.128	1.090.844	3,05
	<i>Dinamarca</i>		<i>147.005</i>	<i>129.087</i>	<i>0,36</i>
3.296	NOVO NORDISK	DKK	147.005	129.087	0,36
	<i>España</i>		<i>886.560</i>	<i>1.100.847</i>	<i>3,07</i>
10.556	AMADEUS IT -A-	EUR	452.035	640.749	1,79
20.075	IBERDROLA S A	EUR	121.411	128.801	0,36
20.902	REPSOL SA	EUR	313.114	331.297	0,92
	<i>Suecia</i>		<i>1.669.318</i>	<i>1.797.337</i>	<i>5,02</i>
22.420	BOLIDEN AB	SEK	532.561	646.924	1,81
28.236	INVESTOR -B- FREE	SEK	994.351	1.024.042	2,86
8.947	VOLVO AB -B-	SEK	142.406	126.371	0,35
	<i>Noruega</i>		<i>1.076.108</i>	<i>1.117.139</i>	<i>3,12</i>
40.320	DNB	NOK	610.733	627.149	1,75
4.795	EQUINOR	NOK	87.974	101.805	0,28
43.352	NORSK HYDRO ASA	NOK	213.546	224.217	0,63
8.926	TELENOR ASA	NOK	163.855	163.968	0,46
	<i>Austria</i>		<i>996.068</i>	<i>1.072.972</i>	<i>2,99</i>
10.591	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	383.278	429.995	1,20
12.485	OMV AG	EUR	612.790	642.977	1,79
	<i>Bélgica</i>		<i>1.118.142</i>	<i>1.159.395</i>	<i>3,24</i>
1.193	GROUPE BRUXELLES LAMBERT GBL	EUR	113.471	113.287	0,32
14.449	KBC GROUPE SA	EUR	1.004.671	1.046.108	2,92
	<i>Irlanda</i>		<i>551.312</i>	<i>573.955</i>	<i>1,60</i>
2.833	CRH PLC	EUR	90.389	83.602	0,23
5.803	KERRY GROUP -A-	EUR	460.923	490.353	1,37
	<i>Finlandia</i>		<i>469.145</i>	<i>748.429</i>	<i>2,09</i>
6.088	NESTE	EUR	211.121	425.552	1,19
6.143	STORA ENSO -R-	EUR	88.142	100.960	0,28
7.477	UPM KYMMENE CORP	EUR	169.882	221.917	0,62
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			200.161	195.613	0,55
	Acciones		200.161	195.613	0,55
	<i>Luxemburgo</i>		<i>200.161</i>	<i>195.613</i>	<i>0,55</i>
42.337	B M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	200.161	195.613	0,55
Total Inversiones			32.485.982	35.543.054	99,21
Efectivo neto				193.957	0,54
Otros activos/(pasivos)				89.430	0,25
Patrimonio neto total				35.826.441	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del patrimonio neto
Reino Unido	22,62
Francia	19,07
Suiza	14,64
Alemania	12,53
Suecia	5,06
Italia	4,71
Países Bajos	4,22
Bélgica	3,26
Noruega	3,14
España	3,10
Austria	3,02
Finlandia	2,11
Irlanda	1,61
Luxemburgo	0,55
Dinamarca	0,36
	100,00

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

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 30/04/2018

Expresado en EUR

Ingresos		411.295
Ingresos de dividendos, netos		411.295
Gastos		256.094
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	211.853
Comisiones del Depositario	Nota 5	892
Taxe d'abonnement	Nota 7a	6.176
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	10.195
Honorarios profesionales		4.009
Cargos bancarios		488
Costes de transacción	Nota 2g	22.269
Gastos varios		212
Ingresos netos derivados de inversiones		155.201
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Ventas de inversiones	Nota 2d	1.292.431
- Divisas	Nota 2c	-317.171
Beneficio materializado neto		1.130.461
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-1.943.650
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-813.189
Suscripción de acciones de capitalización		2.452.341
Reembolso de acciones de capitalización		-17.973.805
Disminución del Patrimonio neto		-16.334.653
Patrimonio neto, al comienzo del período		52.161.094
Patrimonio neto, al final del período		35.826.441

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

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global

Cuentas anuales cerradas el 30/04/2018

Balance al 30/04/2018

Expresado en EUR

Activo		27.199.439
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b	24.922.521
<i>Coste de adquisición</i>		24.927.555
Contratos de opciones comprados al valor de mercado	Nota 2e	93.903
<i>Contratos de opciones comprados a su coste</i>		123.840
Tesorería		178.536
Depósitos de garantía		473.169
Intereses pendientes de cobro		55.147
Importes pendientes de cobro por la venta de inversiones		719.072
Importes pendientes de cobro por suscripciones		24.302
Importes pendientes de cobro por contratos de divisas a plazo		732.789
Pasivo		1.664.634
Contratos de opciones vendidos al valor de mercado	Nota 2e	115.108
<i>Contratos de opciones vendidos a su coste</i>		168.677
Descubiertos bancarios		238.831
Importes pendientes de pago por la compra de inversiones		101.703
Importes pendientes de pago por reembolsos		37.690
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	Nota 2e	407.629
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas		25.354
Importes pendientes de pago por contratos de divisas a plazo		734.159
Otros pasivos		4.160
Patrimonio neto		25.534.805

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 30/04/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 30/04/2018
Acciones I EUR				
Acciones de capitalización	59.442,08	1.912,00	52.904,54	8.449,54
Acciones GC EUR				
Acciones de capitalización	4.056,71	7.512,54	3.463,86	8.105,39
Acciones R EUR				
Acciones de capitalización	167.095,11	8.430,77	25.476,90	150.048,98
Acciones R USD [H]				
Acciones de capitalización	2.953,88	275,00	1.519,74	1.709,14

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global

Estadísticas

Período finalizado el: **30/04/2018** **31/10/2017** **31/10/2016**

Total Patrimonio Neto	EUR	25.534.805	81.311.834	-
Acciones I EUR	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		8.449,54	59.442,08	-
Valor teórico de la acción		1.052,69	1.060,06	-
Acciones GC EUR	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		8.105,39	4.056,71	-
Valor teórico de la acción		105,27	106,01	-
Acciones R EUR	EUR		EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		150.048,98	167.095,11	-
Valor teórico de la acción		104,20	105,32	-
Acciones R USD [H]	USD		USD	USD
Acciones de capitalización				
Número de acciones		1.709,14	2.953,88	-
Valor teórico de la acción		107,00	106,92	-

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global

Inversiones al 30/04/2018

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			20.383.771	20.296.899	79,49
Obligaciones			1.803.572	1.766.973	6,92
<i>Francia</i>			<i>187.538</i>	<i>183.645</i>	<i>0,72</i>
200.000	VINCI SA CONV 0.375 17-22 16/02S	USD	187.538	183.645	0,72
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>1.425.770</i>	<i>1.378.499</i>	<i>5,40</i>
400.000	DISH DBS CORP 5.875 15-24 15/11S	USD	341.468	283.433	1,11
100.000	HUBSPOT INC 0.25 17-22 01/06S	USD	93.272	105.482	0,41
100.000	II VI INC 0.25 17-22 01/09S	USD	95.462	89.789	0,35
500.000	LAM RESEARCH 2.75 15-20 15/03S	USD	478.863	412.328	1,61
440.000	SERVICENOW INC CV 0.00 17-22 01/06U	USD	416.705	487.467	1,92
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>			<i>190.264</i>	<i>204.829</i>	<i>0,80</i>
200.000	CP FOODS HLDGS LTD 0.50 16-21 22/09S	USD	190.264	204.829	0,80
Obligaciones convertibles			18.580.199	18.529.926	72,57
<i>Luxemburgo</i>			<i>347.245</i>	<i>360.012</i>	<i>1,41</i>
200.000	AROUNDTOWN PROPERT 1.50 15-21 18/01Q	EUR	246.495	256.644	1,01
100.000	CORESTATE CAPITAL CV 1.375 17-22 22/11S	EUR	100.750	103.368	0,40
<i>Francia</i>			<i>474.881</i>	<i>511.507</i>	<i>2,00</i>
100.000	ARCHER OBLIG CV 0.00 17-23 31/03U	EUR	102.250	121.387	0,48
700	LVMH MOET HENNESSY CV 0.00 16-21 16/02U	USD	176.030	205.695	0,80
200.000	TOTAL CV 0.50 15-22 02/12S	USD	196.601	184.425	0,72
<i>Países Bajos</i>			<i>897.523</i>	<i>883.985</i>	<i>3,46</i>
100.000	AIRBUS GROUP CV 0.00 15-22 01/07U	EUR	121.200	120.130	0,47
100.000	AIRBUS GROUP SE 0.00 16-21 14/06U	EUR	111.560	128.240	0,50
250.000	SIMENS FIN NV 1.65 15-19 16/08S	USD	271.984	231.483	0,91
400.000	STMICROELECTRONICS 0.25 17-24 03/07S	USD	392.779	404.132	1,58
<i>Alemania</i>			<i>1.182.844</i>	<i>1.187.300</i>	<i>4,65</i>
100.000	AURELIUS SE CV 1.00 15-20 01/12A	EUR	120.675	127.001	0,50
250.000	BASF CV 0.925 17-23 09/03S	USD	237.496	203.522	0,80
100.000	BAYER AG CV 0.05 17-20 15/06A	EUR	107.349	116.520	0,46
200.000	DEUTSCHE WOHNEN REGS 0.325 17-24 26/07A	EUR	200.634	213.016	0,83
200.000	DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A	EUR	208.350	207.418	0,81
100.000	LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S	EUR	100.000	107.801	0,42
200.000	RAG STIFTUNG 0.00 17-23 16/03U	EUR	208.340	212.022	0,83
<i>Italia</i>			<i>100.450</i>	<i>104.649</i>	<i>0,41</i>
100.000	PRYSMIAN SPA CV 0.00 17-22 17/01U	EUR	100.450	104.649	0,41
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>6.640.026</i>	<i>6.695.678</i>	<i>26,23</i>
400.000	BIOMARIN PHARM CV SUB 0.599 17-24 01/08S	USD	331.069	320.569	1,26
130.000	CITRIX SYS CV 0.50 15-19 15/04S	USD	146.461	154.768	0,61
310.000	DYCOM INDUSTRIES CV 0.75 15-21 15/09S	USD	312.418	317.295	1,24
170.000	EXACT SCIENCES CV 1.00 18-25 15/01S	USD	142.757	137.648	0,54
100.000	GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 18-25 15/03S	USD	80.339	84.166	0,33
500.000	IAC INTERACTIVE CV 0.875 17-22 01/10S	USD	444.311	508.685	1,98
240.000	ILLUMINA CV 0.50 15-21 15/06S	USD	226.822	247.572	0,97
200.000	J2 GLOBAL CV 3.25 14-29 15/06S	USD	210.592	211.955	0,83
320.000	LIBERTY INTERACTIVE 1.75 16-46 30/09Q	USD	334.908	277.480	1,09
450.000	LIBERTY MEDIA CORP 1.00 17-23 30/01S	USD	449.888	388.176	1,52
160.000	LUMENTUM HOLDINGS CV 0.25 17-24 15/03S	USD	157.836	147.561	0,58
100.000	MEDICINES CO CV 2.50 15-22 15/01S	USD	92.071	91.265	0,36
400.000	MICROCHIP TECH CV 1.625 17-27 15/02S	USD	326.387	373.816	1,46
100.000	MICRON TECHNOLOGY CV 3.00 13-43 15/11S	USD	122.276	131.552	0,52
350.000	NABOR INDUSTRIES CV 0.75 17-24 15/01S	USD	316.288	228.247	0,89
310.000	NEUROCRINE BIOSCIENCE CV 2.25 17-24 15/05S	USD	289.241	331.999	1,30
380.000	NUANCE COMMUNICATION 1.25 17-25 01/10S	USD	320.100	310.775	1,22
150.000	NUVASIVE INC 2.25 16-21 15/03S	USD	177.587	137.082	0,54
170.000	OKTA INC CV 0.250 18-23 15/02S	USD	155.562	161.364	0,63
400.000	ON SEMICONDUCTOR 144A 1.625 17-23 15/10S	USD	383.075	428.429	1,68
250.000	PRICELINE.COM CV 0.35 13-20 15/06S	USD	306.184	346.642	1,36
110.000	REALPAGE 144A 1.50 17-22 15/11S	USD	125.474	127.956	0,50
250.000	SAREPTA THERAP CV 1.50 17-24 15/11S	USD	221.335	265.488	1,04
200.000	STARWOOD PROPERTY CV 4.00 13-19 15/01S	USD	211.760	177.633	0,70
100.000	SYNAPTICS 144A CV 0.50 17-22 15/06S	USD	92.571	77.555	0,30
250.000	TERADYNE INC CV 1.25 16-23 15/12S	USD	261.748	255.022	1,00
80.000	WORKDAY 144A CV 0.25 17-22 01/10S	USD	67.947	71.652	0,28
350.000	YAHOO CV 0.00 13-18 01/12U	USD	333.019	383.326	1,50

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>Austria</i>			556.277	545.790	2,14
600.000	AMS CV 0.875 17-22 28/09S	USD	556.277	545.790	2,14
<i>Japón</i>			2.037.289	2.083.309	8,16
30.000.000	KANDENKO CV 0.00 16-21 31/03U	JPY	261.348	275.159	1,08
20.000.000	MITSUBISHI CHEM CV 0.00 17-24 29/03U	JPY	168.988	164.700	0,65
10.000.000	MITSUMI ELEC REGS CV 0.00 15-22 03/08U	JPY	88.159	94.896	0,37
30.000.000	NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U	JPY	257.696	250.389	0,98
30.000.000	SAPPORO HOLDINGS CV 0.0 18-21 27/04U	JPY	233.805	235.743	0,92
10.000.000	SHIMIZU CORP 0.00 15-20 16/10A	JPY	87.103	81.739	0,32
40.000.000	SONY CORP CV 0.00 15-22 30/09U	JPY	348.402	390.296	1,52
10.000.000	TERUMO CORP CV 0.00 14-21 06/12U	JPY	102.592	122.138	0,48
10.000.000	TOPPAN PRINTING CO CV 0.00 13-19 19/12U	JPY	88.726	78.452	0,31
30.000.000	TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-21 31/08U	JPY	305.629	291.308	1,14
10.000.000	UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U	JPY	94.841	98.489	0,39
<i>Isla de Jersey</i>			233.892	176.109	0,69
250.000	ENSCO JERSEY FIN CV 3.00 16-24 31/01S	USD	233.892	176.109	0,69
<i>Hong Kong</i>			192.031	160.144	0,63
200.000	BAGAN CAPITAL LTD CV 16-21 23/09U	USD	192.031	160.144	0,63
<i>Islas Caimán</i>			2.930.065	2.864.192	11,22
2.000.000	ASM PACIFIC TECHNO CV 2.00 14-19 28/03S	HKD	267.795	250.820	0,98
200.000	AYC FINANCE CV 0.50 14-19 02/05S	USD	194.293	173.044	0,68
200.000	CHINA OVERSEAS FIN CV 16-23 05/01U	USD	192.749	174.279	0,68
2.000.000	CIFI HOLDINGS 0.00 18-19 12/02U	HKD	206.791	208.050	0,81
660.000	CTRIPO COM INTL CV 1.25 17-22 15/09S	USD	607.902	552.358	2,17
400.000	ENDEAVOUR CV 3.00 18-23 15/02S	USD	338.577	334.190	1,31
4.000.000	HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U	HKD	441.185	450.155	1,76
510.000	WEIBO CORP CV 1.25 17-22 15/11S	USD	464.422	481.427	1,89
2.000.000	ZHONGSHENG GROUP 0.00 17-18 25/10U	HKD	216.351	239.869	0,94
<i>Islas Bermudas</i>			885.344	861.504	3,37
400.000	JAZZ INVESTMENT CV 1.500 17-24 15/08S	USD	332.284	326.907	1,28
300.000	JAZZ INVESTMENT CV 1.875 14-21 15/08S	USD	274.136	260.214	1,02
2.000.000	KUNLUN ENERGY CV 1.625 16-19 25/07	CNH	278.924	274.383	1,07
<i>Corea del Sur</i>			152.050	155.706	0,61
200.000.000	LOTTE SHOP CO LTD RCV 0.00 18-23 04/04U	KRW	152.050	155.706	0,61
<i>China</i>			526.553	432.791	1,69
250.000	CHINA RAILWAY CONST CV 0.00 16-21 29/01U	USD	278.755	221.922	0,86
250.000	CRRC CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U	USD	247.798	210.869	0,83
<i>Sudáfrica</i>			163.254	137.290	0,54
200.000	SIBANYE GOLD LTD CV 1.875 17-23 26/09S	USD	163.254	137.290	0,54
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>			1.084.996	1.195.347	4,68
400.000	CN YANGTZE PWR INTL 0 16-21 09/11U	USD	378.953	393.455	1,54
600.000	SHANGHAI PORT GRP BV1 0.00 17-22 09/08U	USD	506.043	547.538	2,14
200.000	3SBIO 0.00 17-22 21/07U	EUR	200.000	254.354	1,00
<i>Emiratos Árabes</i>			175.479	174.613	0,68
200.000	DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S	USD	175.479	174.613	0,68
Otros valores negociables			4.543.783	4.625.622	18,11
Obligaciones			475.702	476.704	1,87
<i>Estados Unidos de América</i>			151.935	154.180	0,60
180.000	ZENDESK INC 0.25 18-23 15/03S	USD	151.935	154.180	0,60
<i>Japón</i>			323.767	322.524	1,27
40.000.000	HIS CO 0.00 17-24 15/11U	JPY	323.767	322.524	1,27
Obligaciones convertibles			4.068.081	4.148.918	16,24
<i>Luxemburgo</i>			241.747	205.289	0,80
200.000	APERAM REGS CV 0.625 14-21 08/07S	USD	241.747	205.289	0,80
<i>Francia</i>			234.041	241.163	0,94
4.270	ELIS SA CONV 0.00 17-23 06/10U	EUR	136.361	139.488	0,54
3.300	GENFIT CV 3.50 17-22 16/10S	EUR	97.680	101.675	0,40
<i>Países Bajos</i>			438.960	435.240	1,70
100.000	ACS ACTIVIDADES CV 1.625 14-19 27/03Q	EUR	108.630	111.846	0,44
200.000	BE SEMICONDUCTOR 2.50 16-23 02/12S	EUR	330.330	323.394	1,26
<i>España</i>			427.000	438.618	1,72
100.000	CELLINEX TELECOM SA 1.5 18-26 16/01A	EUR	100.000	105.696	0,41
300.000	ENCE ENERGIA RCV 1.25 18-23 05/03S	EUR	327.000	332.922	1,31

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>1.466.840</i>	<i>1.538.791</i>	<i>6,03</i>
400.000	GLENCORE FDING 0.00 18-25 20/03U	USD	303.956	323.489	1,27
260.000	NUTANIX INC 0.00 18-23 15/01U	USD	230.236	267.188	1,05
200.000	PATRICK INDUSTRIES 1.00 18-23 01/02S	USD	166.433	158.707	0,62
200.000	QUOTIENT TECHNOLOGY 1.75 17-22 01/12S	USD	171.564	172.995	0,68
300.000	SUPERNUS PHARMA 0.625 18-23 01/04S	USD	251.045	270.894	1,06
400.000	WESTERN DIG CV CORP 1.5 18-24 01/02S	USD	343.606	345.518	1,35
<i>Japón</i>			<i>254.432</i>	<i>255.487</i>	<i>1,00</i>
20.000.000	NIPRO CORP CV 0.00 16-21 29/01U	JPY	174.383	177.233	0,69
10.000.000	SUMITOMO METAL CO 0.00 18-23 15/03U	JPY	80.049	78.254	0,31
<i>Islas Caimán</i>			<i>596.648</i>	<i>607.476</i>	<i>2,38</i>
2.000.000	CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S	HKD	198.387	200.554	0,79
460.000	CHINA LODGING GRP LTD 0.375 17-22 01/11S	USD	398.261	406.922	1,59
<i>Malasia</i>			<i>408.413</i>	<i>426.854</i>	<i>1,67</i>
500.000	CINDAI CAPITAL LTD 0.00 18-23 08/02U	USD	408.413	426.854	1,67
Total Inversiones			24.927.554	24.922.521	97,60
Efectivo neto				-60.295	-0,24
Otros activos/(pasivos)				672.580	2,63
Patrimonio neto total				25.534.805	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	39,19
Islas Caimán	13,93
Japón	10,68
Islas Vírgenes Británicas	5,62
Países Bajos	5,29
Alemania	4,76
Francia	3,76
Islas Bermudas	3,46
Luxemburgo	2,27
Austria	2,19
España	1,76
China	1,74
Malasia	1,71
Isla de Jersey	0,71
Emiratos Árabes	0,70
Hong Kong	0,64
Corea del Sur	0,62
Sudáfrica	0,55
Italia	0,42

100,00

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 30/04/2018

Expresado en EUR

Ingresos		153.444
Ingresos de dividendos, netos		259
Intereses de obligaciones y bonos		152.517
Intereses bancarios		668
Gastos		273.022
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	198.737
Comisiones del Depositario	Nota 5	1.269
Taxe d'abonnement	Nota 7a	4.466
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	8.880
Honorarios profesionales		3.800
Cargos bancarios		5.395
Costes de transacción	Nota 2g	47.347
Gastos varios		3.128
Pérdida financiera neta		-119.578
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Ventas de inversiones	Nota 2d	2.873.811
- Contratos de opciones		-375.200
- Contratos de divisas a plazo		1.627.932
- Contratos de futuros financieros		1.816
- Divisas	Nota 2c	-4.892.930
Minusvalía materializada neta		-884.149
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-227.113
- opciones		313.519
- Contratos de divisas a plazo		430.706
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-367.037
Suscripción de acciones de capitalización		3.728.447
Reembolso de acciones de capitalización		-59.138.439
Disminución del Patrimonio neto		-55.777.029
Patrimonio neto, al comienzo del período		81.311.834
Patrimonio neto, al final del período		25.534.805

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

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Objectifs Revenus

Cuentas anuales cerradas el 30/04/2018

Balance al 30/04/2018

Expresado en EUR

Activo			1.509.173
Inversiones al valor de mercado	Nota 2b		1.400.286
Coste de adquisición			1.402.463
Tesorería			108.887
Pasivo			2.952
Importes pendientes de pago por reembolsos			342
Comisiones de gestión y administración de inversiones pagaderas			796
Otros pasivos			1.814
Patrimonio neto			1.506.221

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/11/2017 al 30/04/2018

	Acciones en circulación al 01/11/2017	Acciones suscritas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al 30/04/2018
Acciones I EUR				
Acciones de capitalización	356,19	0,00	0,00	356,19
Acciones de distribución	2.043.193,95	14.207.242,31	16.065.185,41	185.250,85

Estadísticas

	<i>Periodo finalizado el:</i>	30/04/2018	31/10/2017	31/10/2016
Total Patrimonio Neto	EUR	1.506.221	3.560.162	-
Acciones I EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Acciones de capitalización				
Número de acciones		356,19	356,19	-
Valor teórico de la acción		982,08	988,76	-
Acciones de distribución				
Número de acciones		185.250,85	2.043.193,95	-
Valor teórico de la acción		6,24	1,57	-
Dividendo por acción		26,25	996,52	-

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Objectifs Revenus

Inversiones al 30/04/2018

Expresado en EUR

Cantidad	Descripción	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			1.402.463	1.400.286	92,97
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			1.402.463	1.400.286	92,97
<i>Luxemburgo</i>			<i>277.562</i>	<i>277.159</i>	<i>18,40</i>
2.011	DB X-TRACKERS2 EONIA TTL RET ETF -1C-CAP	EUR	277.562	277.159	18,40
<i>Francia</i>			<i>1.124.901</i>	<i>1.123.127</i>	<i>74,57</i>
117	AXA TRESO COURT TERME -C- CAP	EUR	286.802	286.031	19,00
2.620	LYXOR ETF EURO CASH FCP CAP/DIS	EUR	277.453	277.068	18,39
275	ODDO JOUR FCP -A- CAP	EUR	277.428	277.115	18,40
14	ODDO TRESORERIE 3-6 MOIS -A- CAP	EUR	283.218	282.913	18,78
Total Inversiones			1.402.463	1.400.286	92,97
Efectivo neto				108.887	7,23
Otros activos/(pasivos)				-2.952	-0,20
Patrimonio neto total				1.506.221	100,00

Asignación geográfica de la cartera

	% del patrimonio neto
Francia	80,21
Luxemburgo	19,79
	<u>100,00</u>

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Objectifs Revenus

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del 01/11/2017 al 30/04/2018

Expresado en EUR

Gastos		12.285
Comisiones de gestión de inversiones	Nota 3	9.138
Comisiones del Depositario	Nota 5	65
Taxe d'abonnement	Nota 7a	39
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	Nota 5	703
Honorarios profesionales		155
Cargos bancarios		598
Costes de transacción	Nota 2g	1.571
Gastos varios		16
Pérdida financiera neta		-12.285
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- ventas de valores	Nota 2d	-8.214
Minusvalía materializada neta		-20.499
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre:		
- Inversiones		-497
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		-20.996
Dividendos abonados	Nota 6	-7.654.799
Suscripción de acciones de distribución		10.662.728
Reembolso de acciones de distribución		-5.040.874
Disminución del Patrimonio neto		-2.053.941
Patrimonio neto, al comienzo del período		3.560.162
Patrimonio neto, al final del período		1.506.221

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

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

CONTRATOS DE OPCIONES

A 30/04/2018, estaban pendientes los siguientes contratos de opciones:

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Convertible Global

Cantidad	Descripción	Divisa	Compromisos (en valor absoluto)	Valor de mercado (en EUR)	No materializado (en EUR)
Compra de acciones					
Opciones cotizadas					
Opciones sobre acciones					
15,00	CHINA OVS LD & MAR 28.00 28.03.19 CALL	HKD	88.587	6.391	617
75,00	DISH NETWORK JAN 50.00 18.01.19 CALL	USD	310.379	8.070	-16.527
23,00	GLENCORE JUN 3.60 15.06.18 CALL	GBP	94.863	3.294	245
15,00	HOLOGIC JAN 42.00 18.01.19 CALL	USD	52.144	2.545	-258
30,00	HOLOGIC SEP 41.00 21.09.18 CALL	USD	101.804	3.973	-926
11,00	LAM RESEARCH JAN 210.00 18.01.19 CALL	USD	191.194	11.198	-2.266
6,00	LAM RESEARCH JAN 220.00 18.01.19 CALL	USD	109.253	4.807	-4.160
11,00	LAM RESEARCH JUN 200.00 15.06.18 CALL	USD	182.089	3.250	-7.480
16,00	MICROCHIP TECH JAN 90.00 18.01.19 CALL	USD	119.186	7.548	23
38,00	MICROCHIP TECH JAN 95.00 18.01.19 CALL	USD	298.792	12.109	-6.667
22,00	SALESFORCE AUG 120.00 17.08.18 CALL	USD	218.507	14.840	5.682
16,00	SALESFORCE JAN 130.00 18.01.19 CALL	USD	172.157	11.256	642
15,00	TOTAL MAR 51.00 15.03.19 CALL	EUR	76.500	4.620	1.138
Total Compra de opciones				93.903	-29.938
Venta de opciones					
Opciones cotizadas					
Opciones sobre acciones					
25,00	CITRIX SYSTEMS MAY 95.00 18.05.18 CALL	USD	196.573	-18.623	-9.258
70,00	GLENCORE MAY 3.80 18.05.18 CALL	GBP	304.754	-2.205	621
10,00	HUBSPOT INC MAY 115.00 18.05.18 CALL	USD	95.183	-1.242	7.065
17,00	IAC/INTERACTIVE MAY 165.00 18.05.18 CALL	USD	232.164	-6.613	3.087
5,00	MICRON ELEC MAY 65.00 18.05.18 CALL	USD	32.500	-8	596
12,00	NEUROCRINE BIOS AUG 85.00 17.08.18 CALL	USD	84.423	-6.257	3.831
18,00	NEUROCRINE BIOS MAY 85.00 18.05.18 CALL	USD	126.635	-3.725	5.611
24,00	NUTANIX -A- MAY 55.00 18.05.18 CALL	USD	109.253	-1.510	4.550
150,00	ON SEMICONDUCTO MAY 23.00 18.05.18 CALL	USD	285.549	-4.966	19.467
70,00	ON SEMICONDUCTOR JUL 24 20.07.18 CALL	USD	139.050	-4.345	10.525
1,00	PRICELINE GROUP JUN 2010.0 15.06.18 CALL	USD	166.363	-16.893	-2.233
1,00	PRICELINE GROUP MAY 1995.0 18.05.18 CALL	USD	165.122	-16.715	2.178
33,00	SALESFORCE MAY 120.00 18.05.18 CALL	USD	327.760	-9.205	15.787
17,00	SERVICENOW INC MAY 150.00 18.05.18 CALL	USD	211.058	-22.794	-8.738
3,00	WESTERN DIGITAL MAY 115.00 18.05.18 CALL	USD	28.555	-7	481
Total Venta de opciones				-115.108	53.569

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

A 30/04/2018, estaban pendientes los siguientes contratos de divisas a plazo:

Los contratos seguidos de un * se refieren específicamente a la cobertura del riesgo de divisas de acciones.

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

Divisas compradas	Cantidad comprada	Venta de divisas	Cantidad de la venta	Fecha de vencimiento	No materializado (en EUR)	Contraparte
EUR	1.637.619,35	USD	2.033.260,00	20/06/2018	-39.215	HSBC Bank International
EUR	780.049,71	USD	970.000,00	20/06/2018	-19.916	JP Morgan Securities
EUR	724.616,09	USD	900.000,00	20/06/2018	-17.617	HSBC Bank International
					-76.748	

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	481.000,00	EUR	405.763,02	15/05/2018	-3.523 *	Credit Agricole CIB
EUR	23.259,99	CHF	27.592,00	15/05/2018	186 *	Credit Agricole CIB
					-3.337	

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
USD	1.725.545,00	EUR	1.390.504,36	15/05/2018	36.403 *	Credit Agricole CIB
EUR	230.620,38	USD	286.276,00	15/05/2018	-6.110 *	Credit Agricole CIB
USD	286.276,00	EUR	230.692,12	15/05/2018	6.039 *	ING BHF-BANK
						AKTIENGESELLSCHAFT
EUR	1.390.546,94	USD	1.725.545,00	15/05/2018	-36.393 *	Natixis
GBP	14.335,00	EUR	16.549,30	15/05/2018	-213 *	Credit Agricole CIB
USD	1.344.600,00	EUR	1.089.446,24	15/05/2018	22.446 *	Credit Agricole CIB
USD	9.068.275,00	EUR	7.347.462,54	15/05/2018	151.379 *	Credit Agricole CIB
CHF	12.576.070,00	EUR	10.608.948,21	15/05/2018	-92.121 *	Credit Agricole CIB
CHF	304.975,00	EUR	257.271,47	15/05/2018	-2.234 *	Credit Agricole CIB
CHF	2.835.100,00	EUR	2.391.639,76	15/05/2018	-20.767 *	Credit Agricole CIB
GBP	78.105,00	EUR	90.169,71	15/05/2018	-1.161 *	Credit Agricole CIB
EUR	297.757.416,76	USD	370.000.810,00	20/06/2018	-7.384.084	JP Morgan Securities
EUR	37.455.644,33	GBP	32.464.867,00	20/06/2018	496.621	JP Morgan Securities
EUR	1.608.100,97	USD	2.000.000,00	20/06/2018	-41.314	HSBC Bank International
EUR	4.024.190,54	USD	5.000.000,00	20/06/2018	-99.333	JP Morgan Securities
EUR	11.526,39	CHF	13.755,00	15/05/2018	24 *	ING BHF-BANK
						AKTIENGESELLSCHAFT
EUR	1.227.606,01	USD	1.500.000,00	20/06/2018	-9.376	JP Morgan Securities
EUR	17.520,74	CHF	20.980,00	15/05/2018	-24 *	ING BHF-BANK
						AKTIENGESELLSCHAFT
					-6.980.218	

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Crossover Credit

Divisas compradas	Cantidad comprada	Venta de divisas	Cantidad de la venta	Fecha de vencimiento	No materializado (en EUR)	Contraparte
EUR	900.740,48	USD	1.118.293,00	20/06/2018	-21.518	JP Morgan Securities
EUR	458.975,26	USD	570.000,00	20/06/2018	-11.106	HSBC Bank International
EUR	494.699,08	USD	615.000,00	20/06/2018	-12.495	HSBC Bank International
					-45.119	

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

CONTRATOS DE DIVISAS A PLAZO

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	389.451,36	JPY	51.500.000,00	15/05/2018	-56	JP Morgan Securities
EUR	1.134.713,85	HKD	11.000.000,00	15/05/2018	-24.745	Credit Agricole CIB
EUR	270.637,63	CNH	2.100.000,00	15/05/2018	-4.008	JP Morgan Securities
EUR	3.237.690,99	JPY	428.390.000,00	15/05/2018	-2.328	JP Morgan Securities
EUR	16.991.976,71	USD	21.000.000,00	15/05/2018	-373.911	JP Morgan Securities
USD	183.850,00	EUR	148.962,29	15/05/2018	3.069 *	Credit Agricole CIB
EUR	153.787,14	USD	190.227,00	15/05/2018	-3.521	ING BHF-BANK
						AKTIENGESELLSCHAFT
JPY	9.750.000,00	EUR	73.584,30	15/05/2018	157	JP Morgan Securities
JPY	40.000.000,00	EUR	301.874,72	15/05/2018	655	Credit Agricole CIB
USD	223.946,00	EUR	180.592,87	15/05/2018	4.595	ING BHF-BANK
						AKTIENGESELLSCHAFT
JPY	15.520.000,00	EUR	116.871,78	15/05/2018	510	ING BHF-BANK
						AKTIENGESELLSCHAFT
EUR	199.668,54	HKD	1.943.083,00	15/05/2018	-5.143	ING BHF-BANK
						AKTIENGESELLSCHAFT
JPY	12.915.000,00	EUR	97.283,15	15/05/2018	396	Credit Agricole CIB
EUR	63.040,32	USD	77.135,00	15/05/2018	-746	Credit Agricole CIB
EUR	193.233,76	USD	236.636,00	15/05/2018	-2.450	ING BHF-BANK
						AKTIENGESELLSCHAFT
JPY	10.285.000,00	EUR	77.318,44	15/05/2018	470	Credit Agricole CIB
EUR	64.583,56	USD	78.720,00	15/05/2018	-513	Credit Agricole CIB
JPY	12.925.000,00	EUR	97.108,31	15/05/2018	647	ING BHF-BANK
						AKTIENGESELLSCHAFT
EUR	586.091,72	USD	710.485,00	15/05/2018	-1.432	Credit Agricole CIB
JPY	20.765.000,00	EUR	156.682,81	15/05/2018	368	Credit Agricole CIB
USD	192.500,00	EUR	158.923,66	15/05/2018	261	ING BHF-BANK
						AKTIENGESELLSCHAFT
JPY	20.662.500,00	EUR	156.482,12	15/05/2018	-207	ING BHF-BANK
						AKTIENGESELLSCHAFT
USD	197.800,00	EUR	163.265,85	15/05/2018	301	Credit Agricole CIB
					-407.629	

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

FUTUROS FINANCIEROS

A 30/04/2018, 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					
-35	EURO BOBL FUTURE 06/18	EUR	4.585.000	-20.300	CACEIS Bank, Paris
-95	EURO BUND FUTURE 06/18	EUR	15.080.300	-94.850	CACEIS Bank, Paris
75	EURO SCHATZ FUTURE 06/18	EUR	8.393.625	7.500	CACEIS Bank, Paris
				-107.650	

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					
-1.600	EURO SCHATZ FUTURE 06/18	EUR	179.064.000	-176.000	CACEIS Bank, Paris
				-176.000	

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					
-90	EURO BUND FUTURE 06/18	EUR	14.286.600	-89.100	CACEIS Bank, Paris
40	EURO SCHATZ FUTURE 06/18	EUR	4.476.600	4.000	CACEIS Bank, Paris
				-85.100	

*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 30 de abril 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])
Objectifs Revenus	EUR	Acciones I EUR (anteriormente: CI-EUR, DI-EUR)

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

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

1. ORGANIZACIÓN (continuación)

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.

Las Clases de acciones con la letra «P» en su nombre podrán ofrecerse únicamente a los Inversores institucionales que hayan celebrado un acuerdo anterior con la Sociedad gestora.

Las Clases de acciones con la letra «R» en su nombre podrán ser adquiridas por cualquier tipo de inversores (es decir, Inversores institucionales y minoristas).

Las Clases de acciones con la letra «X» en su nombre podrán ofrecerse únicamente a los Inversores institucionales, con sujeción a la previa celebración de un acuerdo individual especial entre el Accionista y la Sociedad gestora. Según su criterio, la Sociedad gestora podrá decidir si celebra un acuerdo individual y cómo se estructurará cualquier acuerdo individual especial. No obstante lo anterior, las Clases de acciones con la letra «X» en su nombre ofrecidas en el Subfondo Credit Opportunities estarán dedicadas a la CAVEC (*Caja de seguros de jubilación de expertos contables y censores jurados de cuentas*).

Las acciones podrán estar denominadas en diferentes divisas. «EUR» se refiere a la moneda única de los Estados miembros de la Unión Europea que forman parte de la Unión Económica y Monetaria, el euro. «USD» se refiere a la moneda de Estados Unidos de América, el dólar estadounidense. «CHF» se refiere a la moneda de Suiza, el franco suizo. «GBP» se refiere a la moneda del Reino Unido, la libra esterlina. «SEK» se refiere a la moneda de Suecia, la corona sueca.

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 abril de 2018 son los siguientes:

1 EUR = 1,19605 CHF	1 EUR = 0,87720 GBP	1 EUR = 1.290,41805 KRW	1 EUR = 1,59975 SGD
1 EUR = 7,63465 CNH	1 EUR = 9,48225 HKD	1 EUR = 9,67900 NOK	1 EUR = 1,20820 USD
1 EUR = 7,45055 DKK	1 EUR = 132,20730 JPY	1 EUR = 10,56325 SEK	

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.

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)

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 30 de abril 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 30 de abril 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 30 de abril 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 30 de abril 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 nominal 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 30 de abril 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 abril 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 30 de abril 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 30 de abril 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:

Subfondo	Acciones I	Acciones GC	Acciones N	Acciones P		Otras Acciones R	Acciones R	Distribución Acciones en EUR
				Acciones P	P15			
Euro Corporate Bond	0,45%	-	-	0,30%	-	1,10%	-	-
Euro High Yield Bond	0,70%	0,70%	-	0,45%	0,60%	1,40%	-	-
Euro Small Cap Equity	0,80%	-	-	-	-	2,00%	-	-
Euro Credit Short Duration	0,50%	-	0,50%	0,40%	-	0,80%	-	1,30%
Euro Credit Laufzeitfonds 2017 ⁽¹⁾	-	-	-	0,35%	-	-	-	-
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	-	-	-	0,35%	-	-	-	-
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	0,55%	-	-	0,35%	-	-	-	-
Optimal Capital ⁽²⁾	-	-	-	0,35%	-	0,95%	-	-
Crossover Credit	-	-	-	0,50%	-	1,00%	-	-
Trend Dynamics Europe	0,50%	-	-	-	-	1,40%	-	-
Convertible Global	0,70%	0,70%	-	-	-	1,40%	-	-
Objectifs Revenus	0,50%	-	-	-	-	-	-	-

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

⁽²⁾ El subfondo ha sido liquidado con fecha efectiva de 28 de febrero 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»). En relación con el ejercicio financiero finalizado el 30 de abril de 2018, el subfondo Trend Dynamics Europe está sujeto a una Comisión de rentabilidad de un 10% como máximo (impuestos incluidos) del exceso de rentabilidad del subfondo con respecto del índice de referencia, el STOXX Europe 600 (Net Return), con dividendos reinvertidos, siempre y cuando la rentabilidad del subfondo en el Periodo de rentabilidad sea positiva.

No se exigió ni se abonó ninguna Comisión de rentabilidad para el ejercicio financiero finalizado el 30 de abril de 2018.

La Sociedad gestora será responsable de abonar, con cargo a su propia comisión, la remuneración debida a cualquier Gestora de inversiones. La Sociedad gestora podrá conceder descuentos en la comisión de gestión de inversiones a determinados distribuidores y/o inversores.

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.

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

6. DIVIDENDOS

En relación con el ejercicio financiero finalizado el 30 de abril de 2018, el Consejo de administración de la Sociedad acordó un reparto de dividendos para las clases DI-EUR, DP-EUR, DR-EUR, DP15-EUR, DP-GBP [H], DP-EUR[H] y DN-GBP [H] de los siguientes subfondos:

Subfondo	Clase de acciones	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
Euro Corporate Bond	DI-EUR	EUR 0,1986	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro Corporate Bond	DP-EUR	EUR 0,2007	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro High Yield Bond	DI-EUR	EUR 0,4471	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro High Yield Bond	DP-EUR	EUR 0,4863	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro High Yield Bond	DR-EUR	EUR 0,3179	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro High Yield Bond	DP15-EUR	EUR 0,4633	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro Small Cap Equity	DI-EUR	EUR 0,2031	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro Credit Short Duration	DI-EUR	EUR 29,4166	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro Credit Short Duration	DP-EUR	EUR 0,3674	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro Credit Short Duration	DR-EUR	EUR 0,2883	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro Credit Short Duration	DP-GBP [H]	GBP 41,8317	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro Credit Short Duration	DN-GBP [H]	GBP 3,9997	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro Credit Laufzeitfonds 2017	DP-EUR*	EUR 0,3684	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	DP-EUR	EUR 0,1868	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	DI-EUR	EUR 0,1556	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	DP-EUR	EUR 0,1561	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Optimal Capital	DP-EUR**	EUR 0,1297	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Optimal Capital	DR-EUR**	EUR 0,0687	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Crossover Credit	DR-EUR	EUR 0,0152	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017
Crossover Credit	DP-EUR	EUR 0,0201	21 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017

* La clase de acciones ha sido liquidado el 28 de febrero de 2018

** La clase de acciones ha sido liquidado el 18 de diciembre de 2017.

El Consejo de administración de la Sociedad acordó un reparto de dividendos para la clase DI-EUR del siguiente subfondo:

Subfondo	Clase de acciones	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
Objectifs Revenus	DI-EUR	EUR 1,2536	21 de diciembre de 2017	28 de diciembre de 2017
Objectifs Revenus	DI-EUR	EUR 24,9960	26 de marzo de 2018	28 de marzo de 2018

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

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.

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 se aplicaron comisiones de seguimiento ni retrocesiones durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2018.

SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass)

Otra memoria de las cuentas (continuación)

9. ACUERDOS DE RECOMPRA

A 30 de abril de 2018, los siguientes subfondos habían celebrado contratos de Acuerdos de Recompra (ver Anexo 2):

Euro Corporate Bond

Divisa	Cantidad	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor de mercado en EUR
EUR	580.000	16/09/26	ENEL FINANCE INTL 1	ODDO Y CIE	570.749

Euro High Yield Bond

Divisa	Cantidad	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor de mercado en EUR
EUR	2.000.000	14/02/25	ALTICE FINCO REGS	ODDO Y CIE	1.940.240
EUR	1.500.000	31/12/49	SES	ODDO Y CIE	1.575.975
EUR	1.000.000	13/09/24	INTRALOT CAPITAL LUX	ODDO Y CIE	1.008.750
EUR	500.000	29/04/22	AUTODIS	ODDO Y CIE	507.315
EUR	500.000	13/09/24	INTRALOT CAPITAL LUX	ODDO Y CIE	504.375
EUR	400.000	29/04/22	AUTODIS	ODDO Y CIE	405.852
EUR	200.000	07/06/24	LEONARDO	ODDO Y CIE	196.730

Euro Credit Short Duration

Divisa	Cantidad	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor de mercado en EUR
EUR	3.883.000	12/04/21	VOLKSWAGEN FIN	ODDO Y CIE	3.890.417

Crossover Credit

Divisa	Cantidad	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor de mercado en EUR
EUR	320.000	16/09/26	ENEL FINANCE INTL 1	ODDO Y CIE	314.896

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 anual del 0,04% se cobrará al subfondo Oddo Jour CR-EUR en el que invierte el subfondo SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Euro Credit Short Duration al 30 de abril de 2018.

Una comisión de gestión anual del 0,50% se cobrará al subfondo Oddo Trésorerie 3-6 Mois CR-EUR en el que invierte el subfondo SICAV ODDO BHF (anteriormente Oddo Compass) - Objectifs Revenus al 30 de abril de 2018.

Una comisión de gestión anual del 0,30% se cobrará al subfondo Oddo Jour CR-EUR en el que invierte el subfondo Oddo Compass - Objectifs Revenus al 30 de abril de 2018.

Los Consejeros no han recibido, en concepto de los servicios prestados a la Sociedad, ningún honorario habitual respecto al ejercicio finalizado el 30 de abril de 2018.

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar)

ANEXO 1

RATIO DE GASTOS TOTALES (TER)

Este ratio expresa el total de comisiones y gastos que se pagan de forma corriente con cargo al patrimonio neto de la Sociedad (gastos de las operaciones), retrospectivamente para los 12 últimos meses, como porcentaje del patrimonio neto. El ratio de gastos totales (TER, por sus siglas en inglés) se calculó de conformidad con las directrices de fecha 16 de mayo de 2008, modificadas el 20 de abril de 2015, de la Swiss Fund and Asset Management Association (SFAMA). Los costes de las transacciones no se han tenido en cuenta a efectos del cálculo del TER.

TER al 30 de abril de 2018

Subfondo	Clase de acciones	Divisa	Código ISIN	TER (%)
Euro Corporate Bond	CI-EUR	EUR	LU0145975065	0,52
Euro Corporate Bond	CR-EUR	EUR	LU0145975222	1,22
Euro Corporate Bond	DI-EUR	EUR	LU0145975149	0,52
Euro Corporate Bond	DP-EUR	EUR	LU0456625358	0,37
Euro High Yield Bond	CI-EUR	EUR	LU0115288721	0,78
Euro High Yield Bond	CP-EUR	EUR	LU0456627131	0,52
Euro High Yield Bond	CR-EUR	EUR	LU0115290974	1,51
Euro High Yield Bond	CR-CHF [H]	CHF	LU1486847319	1,51
Euro High Yield Bond	DI-EUR	EUR	LU0115293481	0,78
Euro High Yield Bond	DP-EUR	EUR	LU0456627214	0,53
Euro High Yield Bond	DP15-EUR	EUR	LU0456627487	0,69
Euro High Yield Bond	DR-EUR	EUR	LU0243919577	1,52
Euro High Yield Bond	GC-EUR	EUR	LU1551630038	0,78
Euro Small Cap Equity	CR-EUR	EUR	LU0269724349	2,17
Euro Small Cap Equity	DI-EUR	EUR	LU0456631083	0,90
Euro Credit Short Duration	CI-EUR	EUR	LU0628638032	0,57
Euro Credit Short Duration	CN-CHF [H]	CHF	LU1486845966	0,63
Euro Credit Short Duration	CN-EUR	EUR	LU1486845883	0,61
Euro Credit Short Duration	CP-CHF [H]	CHF	LU1486846428	0,47
Euro Credit Short Duration	CP-EUR	EUR	LU0628638206	0,47
Euro Credit Short Duration	CP-USD [H]	USD	LU1486846774	0,49
Euro Credit Short Duration	CR-EUR	EUR	LU1486845537	0,92
Euro Credit Short Duration	CR-CHF [H]	CHF	LU1486845701	0,91
Euro Credit Short Duration	CR-USD [H]	USD	LU1486845610	0,91
Euro Credit Short Duration	DI-EUR	EUR	LU1486846261	0,57
Euro Credit Short Duration	DN-GBP [H]	GBP	LU1486846188	0,60
Euro Credit Short Duration	DP-EUR	EUR	LU0628638388	0,47
Euro Credit Short Duration	DP-GBP [H]	GBP	LU1486846931	0,46
Euro Credit Short Duration	DR-EUR	EUR	LU0628638974	1,41

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar) (continuación)

ANEXO 1 (continuación)

RATIO DE GASTOS TOTALES (continuación)

TER al 30 de abril de 2018 (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Divisa	Código ISIN	TER (%)
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	DP-EUR	EUR	LU0984055342	0,43
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	DI-EUR	EUR	LU1123026541	0,62
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	DP-EUR	EUR	LU1123027432	0,42
Crossover Credit	CR-EUR	EUR	LU1254989491	1,13
Crossover Credit	DR-EUR	EUR	LU1254989574	1,12
Crossover Credit	CP-EUR	EUR	LU1254989061	0,57
Crossover Credit	CP-USD	USD	LU1387839795	0,60
Crossover Credit	DP-EUR	EUR	LU1254989145	0,59
Crossover Credit	CX-EUR	EUR	LU1254989657	0,57
Trend Dynamics Europe	CI-EUR	EUR	LU1361561365	0,75
Trend Dynamics Europe	CR-EUR	EUR	LU1361561100	1,58
Convertible Global	CI-EUR	EUR	LU1493432618	0,80
Convertible Global	CR-EUR	EUR	LU1493433004	1,55
Convertible Global	CR-USD [H]	USD	LU1493433186	1,54
Convertible Global	GC-EUR	EUR	LU1493433426	0,81
Objectifs Revenus	CI-EUR	EUR	LU1493433699	0,66
Objectifs Revenus	DI-EUR	EUR	LU1493433772	0,69

(1) Clase de acciones activada en los 12 últimos meses. Cálculo efectuado sobre una base anual, con fines meramente indicativos.

(2) Clase de acciones desactivada y reactivada en los 12 últimos meses. Cálculo efectuado sobre una base anual, con fines meramente indicativos.

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar) (continuación)

ANEXO 2

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	570.082	6.210.500	3.883.000	314.528
Como porcentaje del patrimonio neto total	0,20%	1,06%	0,22%	0,18%
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	570.082	6.210.500	3.883.000	314.528
Vencimiento abierto	-	-	-	-
Diez mayores contrapartes	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Nombre	ODDO Y CIE	ODDO Y CIE	ODDO Y CIE	ODDO Y CIE
Volúmenes brutos de operaciones abiertas	570.082	6.210.500	3.883.000	314.528
Primer país de domicilio	Francia	Francia	Francia	Francia
Garantía financiera recibida*	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>	<i>En EUR</i>
Tipo:				
Tesorería	-	-	-	-
Bonos	<u>570.749</u>	<u>6.139.237</u>	<u>3.890.417</u>	<u>314.896</u>
	570.749	6.139.237	3.890.417	314.896
Calidad (calificación de los emisores de la garantía del bono):	Baa2	B3	A3	Baa2
Divisa:				
EUR	570.749	6.139.237	3.890.417	314.896
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	570.749	6.139.237	3.890.417	314.896
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	Países Bajos	Países Bajos	Alemania	Países Bajos
Importe	570.749	6.139.237	3.890.417	314.896
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 el depositario de las operaciones de Acuerdos de recompra. Todas las operaciones son bilaterales.

En el contexto de las operaciones de recompra, solo un subfondo, Credit Short Duration, por un importe de 95.406,80 EUR, respectivamente (que representa el 2,46% 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 financiera recibida corresponde al valor de mercado del valor subyacente del contrato de recompra.

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar) (continuación)

ANEXO 3

Rentabilidades			Histórico Rentabilidad				Indicadores de riesgo											
Acción	Divisa	Modificar creación o estrategia	anual	Acumulado	2017	2016	2015	Desviación estándar			Error de seguimiento		Ratio de Sharpe		Ratio de información			
								1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	1 AÑO	5 AÑOS	1 AÑO	5 AÑOS				
Rentabilidad al 30/04/2018																		
RENTA FIJA																		
CRÉDITO EN EUR																		
CORTA DURACIÓN																		
CI-EUR	EUR	24/08/11	3,0%	22,1%	1,3%	3,7%	0,6%	0,6%	1,18%	1,17%			1,99	1,70				
CN-CHF[H]	CHF	03/01/17	0,2%	0,2%				0,7%					-0,52					
CP-CHF[H]	CHF	01/02/17	0,3%	0,4%				0,6%					0,32					
CP-EUR	EUR	04/10/13	2,0%	9,6%	1,4%	3,9%	0,9%	0,6%	1,22%				2,13					
CP-USD[H]	USD	17/10/16	3,0%	4,7%	3,2%			0,7%					3,17					
CR-CHF[H]	CHF	19/12/16	-0,1%	-0,1%	0,3%			0,6%					-0,96					
CR-EUR	EUR	11/10/16	1,3%	0,9%	0,9%			0,6%					1,44					
CR-USD[H]	USD	17/10/16	2,8%	4,3%	2,7%			0,7%					2,19					
DI-EUR	EUR	03/02/17	1,0%	1,2%				0,6%					2,86					
DN-GBP[H]	GBP	17/10/16	1,9%	2,9%	2,0%			0,6%					3,09					
DP-EUR	EUR	01/06/11	2,8%	21,4%	1,4%	3,9%	0,9%	0,6%	1,2%	1,2%			2,84	1,84				
DP-GBP[H]	GBP	17/10/16	2,0%	3,0%	2,1%			0,6%					3,02					
DR-EUR	EUR	24/08/11	2,3%	16,3%	0,5%	3,0%	0,0%	0,6%	1,2%	1,2%			2,85	2,24				
TRADICIONAL																		
CI-EUR	EUR	13/03/02	4,6%	102,5%	4,6%	-0,8%	9,1%	2,4%	2,81%	2,67%	0,01	0,01	1,34	1,62	1,37	0,70		
CR-EUR	EUR	29/08/02	4,5%	94,5%	4,4%	-0,9%	9,2%	2,4%	2,85%	2,70%	0,00	0,00	1,35	1,61	1,44	0,66		
DI-EUR	EUR	15/12/09	4,7%	43,5%	4,5%	-0,7%	9,2%	2,4%	2,81%	2,68%	0,00	0,01	1,37	1,67	1,54	0,88		
DP-EUR	EUR	19/03/02	3,9%	82,6%	3,6%	-1,5%	8,3%	2,4%	2,82%	2,69%	0,00	0,01	1,06	1,35	-0,29	-0,50		
CI-EUR	EUR	03/12/13	3,5%	14,3%	6,0%	-2,4%	6,9%	2,2%	3,34%		0,00	0,00	1,68		-0,73			
CI-USD	USD	08/04/14	3,3%	12,1%	5,9%	-2,4%		2,2%	3,37%		0,00	0,00	1,69		-0,68			
CN-EUR	EUR	03/12/13	4,0%	16,6%	6,5%	-1,9%	7,5%	2,1%	3,33%		0,00	0,00	1,96		0,53			
CR-EUR	EUR	03/12/13	4,1%	17,0%	6,3%	-1,8%	7,6%	2,2%	3,34%		0,00	0,00	1,89		0,53			
DI-EUR	EUR	03/03/15	4,0%	10,4%	3,4%			8,1%			0,02	0,02	1,17		0,19			
DR-EUR	EUR	03/12/13	4,4%	18,4%	4,7%	-0,6%	8,4%	2,2%	3,33%		0,00	0,00	1,91		0,45			
ALTO RENDIMIENTO																		
TRADICIONAL																		
CI-EUR	EUR	30/06/00	6,3%	198,5%	5,2%	9,1%	1,6%	1,8%	3,34%	3,09%	0,00	0,01	2,29	1,61	0,15	-0,59		
CP-EUR	EUR	19/07/13	5,4%	28,7%	5,4%	9,4%	1,9%	1,8%	3,34%		0,00	0,00	2,29		0,15			
CR-CHF[H]	CHF	16/12/16	2,4%	3,3%	3,8%			1,8%			0,00		1,32		-0,75			
CR-EUR	EUR	14/08/00	5,6%	164,2%	4,4%	8,2%	0,9%	1,8%	3,35%	3,11%	0,00	0,01	2,29	1,35	0,16	-1,49		
DI-EUR	EUR	07/08/02	7,4%	208,7%	5,2%	9,1%	1,5%	1,8%	3,35%	3,11%	0,00	0,01	2,29	1,60	0,15	-0,60		
DP15-EUR	EUR	15/12/09	7,3%	79,8%	5,2%	9,2%	1,7%	1,8%	3,34%	3,10%	0,00	0,01	2,30	1,63	0,15	-0,49		
DP-EUR	EUR	15/12/09	7,4%	82,2%	5,4%	9,3%	1,8%	1,8%	3,35%	3,10%	0,00	0,01	2,30	1,69	0,15	-0,29		
DR-EUR	EUR	24/02/06	4,9%	78,2%	4,4%	8,2%	0,9%	1,80%	3,38%	3,16%	0,00	0,01	2,29	1,85	0,15	0,38		
GC-EUR	EUR	03/02/17	3,4%	4,3%				1,8%			0,00	0,00	2,29		0,15			
VENECIMIENTO OBJETIVO																		
DP-EUR	EUR	02/12/13	2,2%	10,3%	0,3%	4,8%	0,5%	0,2%	1,66%				2,10					
DI-EUR	EUR	03/12/14	2,4%	8,3%	1,1%	6,7%	1,0%	0,4%	2,02%				2,41					
DP-EUR	EUR	03/12/14	2,6%	9,0%	1,3%	6,9%	1,2%	0,4%	2,03%				3,80					

SICAV ODDO BHF (formerly Oddo Compass)

ANEXO (sin auditar) (continuación)

ANEXO 3 (continuación)

Rentabilidades			Histórico Rentabilidad			Indicadores de riesgo											
						Desviación estándar			Error de seguimiento		Ratio de Sharpe		Ratio de información				
Rentabilidad al 30/04/2018	Acción	Divisa	Modificar creación o estrategia	anual	Acumulado.	2017	2016	2015	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	1 AÑO	5 AÑOS	1 AÑO	5 AÑOS		
									1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	1 AÑO	5 AÑOS	1 AÑO	5 AÑOS		
	RENTA VARIABLE FUNDAMENTAL																
	PEQUEÑA CAPITALIZACIÓN																
	ZONA EURO - TRADICIONAL																
	CR-EUR	EUR	15/11/06	4,6%	66,9%	17,2%	1,5%	19,5%	12,4%	15,1%	15,3%	0,02	0,06	0,90	0,91	0,17	0,26
	DI-EUR	EUR	15/12/09	10,4%	129,7%	18,5%	2,9%	21,1%	12,3%	15,0%	15,3%	0,02	0,06	0,88	0,91	0,05	0,24
MOMENTUM																	
ZONA EURO - TRADICIONAL																	
	CI-EUR	EUR	01/03/16	6,2%	13,9%	10,4%			11,7%			0,02		0,52		0,44	
	CR-EUR	EUR	01/03/16	5,3%	11,8%	9,5%			11,7%			0,02		0,39		-0,19	
CONVERTIBLES																	
	CI-EUR	EUR	31/12/13	2,6%	11,7%	4,8%	-1,4%	3,9%	6,3%	5,7%		0,02		0,57		0,79	
	CR EUR	EUR	31/12/13	1,8%	8,2%	4,0%	-2,1%	3,2%	6,3%	5,7%		0,02		0,45		0,31	
MULTIACTIVOS																	
DEFENSIVO																	
MERCADO MONETARIO																	
	CI-EUR	EUR	16/12/16	-1,3%	-1,8%	-1,2%			0,3%			0,00		-2,40		-2,37	
	DI-EUR	EUR	16/12/16	-1,4%	-1,9%	-1,2%			0,4%			0,00		-2,20		-2,18	