ODDO PROACTIF EUROPE

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 29. Dezember 2017

Informationen für Anteilinhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management

Verwahrstelle: Oddo BHF

Verwaltung und Rechnungslegung delegiert an: EFA

Abschlussprüfer: Mazars

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW 3

2. LAGEBERICHT 10

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW 12

ANHANG 1: ESG-BERICHT GEMÄSS ARTIKEL 173 DES FRANZÖSISCHEN ENERGIEWENDEGESETZES FÜR GRÜNES WACHSTUM („LOI SUR LA TRANSITION ENERGETIQUE POUR LA CROISSANCE VERTE“) 46

ANHANG 2: BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE 49

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Referenzindikator (bestehend aus 50% EONIA kapitalisiert und 50% EUROSTOXX 50 NET RETURN berechnet inklusive Reinvestition der Dividenden (Bloomberg-Code: SX5T INDEX)) über einen Anlagezeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen. Dazu nahm er eine flexible Aufteilung zwischen Aktien- und Anleihenmärkten vor. Der Fonds wird vollkommen diskretionär verwaltet.

1.2 Besteuerung

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

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

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

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

1.3 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

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

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

- **Anteil der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug gemäß Artikel 158 des allgemeinen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) besteht:**
  - Betrag des Kupons pro Anteil 0 EUR
  - Betrag der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug besteht: 0 EUR

1.4 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**
  Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Kontrahenten festgelegt. Als Bewertungskriterien werden die Vermittlungsgebühren, die Qualität der Abwicklung unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, die Qualität der Beratung, die Qualität von Recherche- und Analyseunterlagen sowie die Qualität der Back-Office-Bearbeitung zugrunde gelegt. Diese Richtlinien stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.oddomeriten.eu zur Verfügung.

- **Vermittlungsgebühren**
  Inhaber von Anteilen des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation - Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com nehmen.

- **Stimmrechte**
  Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.

- **Informationen zur Vergütungspolitik**
  Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Wertpapierpensionsgeschäfte
Wertpapierleihen

Risiko:

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

ausgewiesen ist unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“.

Gegenparteien:

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

Erhaltene finanzielle Garantien:

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

1.6 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

- Namensänderung der Verwaltungsgesellschaft am 22.05.2017: Oddo Meriten AM SAS wird umbenannt in Oddo BHF AM SAS.

1.7 SFTR-Reporting

Betrag der Vermögenswerte, die bei den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps eingesetzt worden sind, ausgedrückt als absoluter Betrag und in Prozent des Nettofondsvermögens

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Summe				29.994.037,81	
% des Nettogesamtvermögens				2,97%	

Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an den Vermögenswerten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte					
% der verleihbaren Vermögenswerte					

Die zehn wichtigsten Emittenten von erhaltenen Sicherheiten (ohne liquide Mittel) für alle Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (aufgeschlüsselt nach Volumen der Sicherheiten für laufende Vereinbarungen)

1 . Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
2 . Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
3 . Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
4 . Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
5 . Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	

6 . Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
7 . Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
8 . Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
9 . Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
10 . Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	

Die zehn wichtigsten Gegenparteien als absoluter Wert der Aktiva und Passiva ohne Clearing

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
1 . Name				ODDO BHF	
Summe				29.994.037,81	
Sitz				PARIS	
2 . Name					
Summe					
Sitz					
3 . Name					
Summe					
Sitz					
4 . Name					
Summe					
Sitz					
5 . Name					
Summe					
Sitz					
6 . Name					
Summe					
Sitz					
7 . Name					
Summe					
Sitz					
8 . Name					
Summe					
Sitz					

9 . Name					
Summe					
Sitz					
10 . Name					
Summe					
Sitz					

Art und Qualität der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel					
Schuldinstrumente					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Aktien					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Fondsanteile					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Währung der Sicherheit					
Land des Emittenten der Sicherheit					

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen:

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					

1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen					

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen:

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche				29.994.037,81	
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen					

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral					
Trilateral					

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

	Barsicherheiten	Titel
Höchstbetrag (%)		
Verwendeter Betrag (%)		
Rendite des OGA aus der Wiederanlage der Barsicherheiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps		

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name	
Verwahrter Betrag	

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten	
In % aller gestellten Sicherheiten	
Getrennte Konten	
Zusammengefasste Konten	
Sonstige Konten	

Aufschlüsselung der Renditen

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
OGA					
Summe	**17,40**		**35,07**	**2.746,18**	
in % der Rendite	**0,00%**		**0,00%**	**-0,07%**	
Fondsmanager					
Summe					
in % der Rendite					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					
in % der Rendite					

Aufschlüsselung der Kosten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Inpensionsgaben	Inpensionsnahmen	Total Return Swap
OGA					
Summe			**-637,56**	**-84.239,59**	
Fondsmanager					
Summe					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2017

2017 war ein außergewöhnliches Börsenjahr, das von einer ebenso außergewöhnlichen Konjunktur getragen wurde. Das globale Wirtschaftswachstum für dieses Jahr liegt bei 3,6% und somit weit höher als 2016 (3,1%). Es war ferner relativ gleichmäßig verteilt. Zum ersten Mal seit Jahren kam es in keinem der großen Länder zu einem Wachstumsrückgang, und Russland und Brasilien fanden den Weg aus der Krise. Des Weiteren verzeichneten sämtliche Wirtschaftsräume 2017 ein beschleunigtes Wachstum und entwickelten sich besser als erwartet, eventuell mit Ausnahme von Großbritannien, das von den verzögerten Auswirkungen des Brexit betroffen war. Gründe für diesen hohen Zuwachs sind in erster Linie die weiterhin sehr lockere Geldpolitik während des gesamten Jahres sowie die weniger strenge Haushaltspolitik, vor allem in Europa und Japan. Darüber hinaus bleibt die Inflation auf einem moderaten Niveau, wenngleich sie in den letzten Monaten leicht angestiegen ist. Die Unternehmensergebnisse werden ferner durch die anhaltenden Steuersenkungen unterstützt, die in diesem Jahr auch in den USA und Frankreich angekündigt worden waren. Getrübt wird die Idylle lediglich durch den Schuldenberg. Innerhalb von 15 Jahren hat sich die Verschuldung der Haushalte in den sogenannten Industrieländern vervierfacht, während sich das Einkommen lediglich verdoppelt hat. Gleichzeitig hat sich die Verschuldung chinesischer Unternehmen verdoppelt, ausgedrückt als prozentualer Anteil an einem weiterhin stark steigenden BIP.

2.2 Portfoliobewegungen

Die bedeutendsten Veränderungen im Fonds sind einerseits die Aufnahme von Daimler und Ingenico und andererseits der Verkauf von Roche.

Portfolio	Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Oddo Proactif Europe	Roche Holding Ltd Pref		52.788.868,18	EUR
Oddo Proactif Europe	Daimler AG Reg	29.828.760,82		EUR
Oddo Proactif Europe	Telefon AB LM Ericsson B		28.615.646,55	EUR
Oddo Proactif Europe	Ingenico Group SA	26.967.324,86		EUR
Oddo Proactif Europe	Danone		26.408.269,04	EUR
Oddo Proactif Europe	UBS AG 0% CD 17/15.03.18	25.036.783,21		EUR
Oddo Proactif Europe	Electricité de France 0% BTr 17/31.03.17	25.003.302,07		EUR
Oddo Proactif Europe	Michelin SA	24.944.134,47		EUR
Oddo Proactif Europe	Svenska Handelsbanken AB 0% CD 17/08.09.17	24.042.394,76		EUR
Oddo Proactif Europe	Svenska Handelsbanken AB 0% CD 17/08.03.18	20.038.788,97		EUR

2.3 Wertentwicklungen

In diesem weltweit günstigen Umfeld legten die Indizes kräftig zu: Der zusammengesetzte Index aus 50% Euro Stoxx 50 und 50% Eonia stieg um 4,43%.

Der Oddo Proactif Europe wies eine Jahresperformance von 3,91% auf. Im vergangenen Jahr stammten die besten Beiträge von Alstom (Frankreich, Eisenbahn), Richemont (Schweiz, Luxusgüter), Continental (Deutschland, Reifen) und Ingénico (Frankreich, Zahlungstechnologie). Beeinträchtigt wurde der Fonds hingegen durch die ungünstige Entwicklung von Publicis (Frankreich, Medien) und Merck (Deutschland, Gesundheit).

CR-EUR-Anteil	CI-EUR-Anteil	CRe-EUR-Anteil	CN-EUR-Anteil	DR-EUR-Anteil	DI-EUR-Anteil	P-EUR-Anteil	GC-EUR-Anteil	Referenz-indikator
+3,91%	+4,67%	+3,69%	+4,64%	+3,81%	+4,88%	+4,51%	+4,64%	+4,43%

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

2.4 Ausblick

Auch für 2018 geht man von einer günstigen Entwicklung aus, wobei Wirtschaftsexperten insbesondere für die USA, Indien und Brasilien eine leichte Wachstumsbeschleunigung prognostizieren. An der Börse bestehen weiterhin die bekannten Risiken: 1. die wahrscheinliche Straffung der Geldpolitik, 2. die insbesondere in China steigende Verschuldung der Privathaushalte, die irgendwann angegangen werden muss, und 3. die möglichen politischen Risiken (z.B. Nordkorea). Vor diesem Hintergrund lassen wir unsere Anlagepolitik in Bezug auf internationale Unternehmen, die gut geführt, ungeachtet des Zyklus sehr rentabel sowie ferner angemessen bewertet sind, unverändert.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

FCP
ODDO ProActif
Europe

Geschäftsjahr zum
29. Dezember 2017

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

An die Anteilinhaber des FCP ODDO ProActif Europe

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des FCP ODDO ProActif Europe für das am 29. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigefügt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der für uns für den Zeitraum vom 31. Dezember 2016 bis zum Datum der Vorlage unseres Berichts geltenden Regeln für die Unabhängigkeit durchgeführt und haben insbesondere keine im Rahmen der Berufspflichten für Abschlussprüfer unzulässigen Dienstleistungen erbracht.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel L. 823-9 und R. 823-7 des französischen Handelsgesetzbuchs („Code de Commerce“) über die Begründung unserer Beurteilung informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten von uns nach unserem pflichtgemäßen Ermessen durchgeführten Beurteilungen insbesondere auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, auf die Vertretbarkeit der wesentlichen vorgenommenen Schätzungen und auf die Gesamtdarstellung des Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital, insbesondere bezüglich der Finanzinstrumente, im Portfolio beziehen.

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

Überprüfung des Geschäftsberichts und der sonstigen an die Anteilinhaber übermittelten Dokumente

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

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung zwischen den Informationen, die im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und in den anderen Unterlagen für Anteilinhaber über die Finanzlage und den Jahresabschluss enthalten sind, nichts zu beanstanden.

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

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Geschäftsleitung dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, modifizieren wir unser jeweiliges Prüfungsurteil;

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

Courbevoie, 13. April 2018

Der Abschlussprüfer

Mazars:

[Unterschrift]

Gilles DUNAND-ROUX

AKTIVBILANZ ZUM 29.12.2017 IN EUR

	29.12.2017	30.12.2016
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Einlagen	**50.000.058,89**	**0,00**
Finanzinstrumente	**911.515.009,48**	**825.514.211,47**
Aktien und ähnliche Wertpapiere	**384.879.860,59**	**386.856.880,67**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	384.879.860,59	386.856.880,67
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	**399.956.787,83**	**318.111.062,19**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	399.956.787,83	318.111.062,19
Handelbare Schuldtitel	376.950.328,27	293.095.347,73
Sonstige Schuldtitel	23.006.459,56	25.015.714,46
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	**96.684.323,25**	**83.548.332,00**
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	96.684.323,25	83.548.332,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige nicht-europäische Organismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**29.994.037,81**	**36.997.936,61**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	29.994.037,81	36.997.936,61
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**0,00**	**0,00**
Forderungen	**506.050,73**	**552.441,48**
Devisentermingeschäfte	**0,00**	**0,00**
Sonstige	**506.050,73**	**552.441,48**
Finanzkonten	**48.101.739,42**	**101.757.106,50**
Liquide Mittel	**48.101.739,42**	**101.757.106,50**
Gesamt Aktiva	**1.010.122.858,52**	**927.823.759,45**

PASSIVBILANZ ZUM 29.12.2017 IN EUR

	29.12.2017	30.12.2016
Eigenkapital		
Kapital	**1.000.405.905,29**	**921.428.513,35**
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	**0,00**	**0,00**
Saldovortrag (a)	**0,00**	**0,00**
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	**12.132.310,70**	**6.604.247,11**
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	**-3.823.205,21**	**-1.329.072,97**
Gesamt Eigenkapital	**1.008.715.010,78**	**926.703.687,49**
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	**0,00**	**27,03**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	**0,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	**27,03**
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	27,03
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	**0,00**	**0,00**
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	**1.397.217,31**	**1.089.706,55**
Devisentermingeschäfte	**0,00**	**0,00**
Sonstige	**1.397.217,31**	**1.089.706,55**
Finanzkonten	**10.630,43**	**30.338,38**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**10.630,43**	**30.338,38**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Gesamt Passiva	**1.010.122.858,52**	**927.823.759,45**

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten
(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2017 IN EUR

	29.12.2017	30.12.2016
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten insgesamt	0,00	0,00
OTC-Geschäfte		
OTC-Geschäfte insgesamt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte insgesamt	0,00	0,00
Gesamt Sicherungsgeschäfte	**0,00**	**0,00**
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten insgesamt	0,00	0,00
OTC-Geschäfte		
OTC-Geschäfte insgesamt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte insgesamt	0,00	0,00
Gesamt Sonstige Geschäfte	**0,00**	**0,00**

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2017 IN EUR

	29.12.2017	30.12.2016
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	58,89	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	9.228.283,92	10.293.966,27
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	-109.106,81	-86.599,54
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	4.619,69	92,58
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
GESAMT (I)	**9.123.855,69**	**10.207.459,31**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	84.877,15	155.230,01
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	-27,03	156,28
Sonstige Finanzaufwendungen	142.148,32	19.803,30
GESAMT (II)	**226.998,44**	**175.189,59**
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	**8.896.857,25**	**10.032.269,72**
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	-12.771.737,80	11.488.565,69
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**-3.874.880,55**	**-1.456.295,97**
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	51.675,34	127.223,00
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	**-3.823.205,21**	**-1.329.072,97**

ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

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

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

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

Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden: Fininfo oder Bloomberg.
Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:

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

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

- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (*mark-to-market*) basiert.

- Die Einlagen werden auf der Grundlage des Nominalwerts gebucht, zuzüglich der täglich auf der Grundlage des Eonia berechneten Zinsen.

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

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

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

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden, beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.
In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

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

Rechnungslegungsverfahren:

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

Verbuchung der Transaktionskosten:
Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Verwendung der Erträge und der Nettogewinne und -verluste:

Ausschüttungsfähige Beträge	CR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR, P-EUR, CRe-EUR und CR-SEK [H] Thesaurierende Anteile	DR-EUR und DI-EUR Ausschüttende Anteile
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Ausschüttung insgesamt
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und/oder Thesaurierung

INFORMATIONEN ZU KOSTEN, GEBÜHREN UND BESTEUERUNG

Betriebs- und Verwaltungskosten

Dem OGAW berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle
Kosten der Finanzgeschäftsführung und außerhalb der Verwaltungsgesellschaft anfallende administrative Kosten (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen	CR-EUR-, DR-EUR- und CR-SEK-[H]-Anteile höchstens 1,60% einschl. Steuern
		CI-EUR-, DI-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: höchstens 0,80% einschl. Steuern
		CRe-EUR-Anteil: höchstens 1,80% einschl. Steuern
	Ausschließlich in Aktien angelegtes Nettovermögen	P-EUR-Anteil: höchstens 0,80% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	CR-EUR-, DR-EUR-, CI-EUR-, DI-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-, CRe-EUR-, P-EUR- und CR-SEK-[H]-Anteile: 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator (50% EONIA kapitalisiert und 50% EUROSTOXX 50 NET RETURN inklusive Reinvestition der Dividenden), wenn die Wertentwicklung des Fonds positiv ist
Leistungserbringer, die Umsatzprovisionen erhalten: 100% Verwahrstelle	Abzug bei jeder Transaktion	Tabelle: Aktien: je nach Markt mit höchstens 0,50% einschl. Steuern, mindestens 7,50 EUR vor Steuern für französische Aktien und 50 EUR vor Steuern für ausländische Aktien Anleihen: 0,03% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt

Erfolgsabhängige Gebühr: Variabler Anteil auf Grundlage des Vergleichs zwischen der Wertentwicklung des Fonds und derjenigen des zusammengesetzten Referenzindex im Geschäftsjahr:

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

- Die zufließenden Gelder werden durch das „indexierte Vermögen“ (oder den fiktiven Fonds) repräsentiert, was das Vergleichselement ist. Das indexgebundene Vermögen wird in Form von Zählern berechnet: Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts werden die Zeichnungen t-1 mit der Performance von t-1 bis t des Vergleichsindex indiziert. So wird ein theoretischer Vermögenswert ermittelt, in den jede Zeichnung sofort im Vergleichsindex investiert wird. Der Betrag der erfolgsabhängigen Gebühr ist unabhängig vom Betrag der

Zeichnungen: Wenn sich beispielsweise die Aktivsumme (nach einer Zeichnung) um 1 Mio. EUR erhöht, wird das indizierte Vermögen um dieselbe Summe erhöht, sodass der Betrag der erfolgsabhängigen Gebühr konstant bleibt.

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

- Falls die Wertentwicklung des Fonds im Geschäftsjahr größer als diejenige des zusammengesetzten Referenzindex und größer als 0 ist, beträgt der variable Anteil der Verwaltungsgebühren 20% der Differenz zwischen der Wertentwicklung des Fonds und derjenigen des Index.

- Falls die Wertentwicklung des Fonds im Jahresverlauf seit dem Beginn des Geschäftsjahres größer ist als diejenige, die für denselben Zeitraum für den zusammengesetzten Referenzindex berechnet wird, und größer als 0 ist, wird für diese Outperformance für die variablen Verwaltungsgebühren bei der Berechnung jedes Nettoinventarwertes eine Rückstellung gebildet.

- Falls die Wertentwicklung des Fonds im Geschäftsjahr kleiner ist als diejenige des zusammengesetzten Referenzindex, beträgt der variable Anteil der Verwaltungsgebühren null.

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

- Dieser variable Anteil wird am Ende jedes Geschäftsjahres n für das Geschäftsjahr n grundsätzlich nur fällig, wenn die Wertentwicklung des Fonds in diesem Zeitraum größer ist als diejenige des zusammengesetzten Referenzindex und sie größer als 0 ist.
In allen sonstigen Fällen wird keine variable Verwaltungsgebühr am Ende des Geschäftsjahres einbehalten.

- Diese variablen Gebühren werden bei jedem Nettoinventarwert direkt in der Ergebnisrechnung des Fonds verbucht und jährlich einbehalten.

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

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres: Entfällt

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2017 IN EUR

	29.12.2017	30.12.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**926.703.687,49**	**731.805.241,70**
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	492.887.910,50	489.963.180,47
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-450.202.926,21	-305.104.316,46
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	26.064.324,66	36.089.841,65
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-12.348.892,67	-32.112.371,22
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	2.958.180,00	8.201.940,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	-119.640,00
Transaktionskosten	-3.063.711,47	-7.032.494,04
Wechselkursdifferenzen	-2.687.639,70	1.816.631,15
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	32.278.958,73	4.651.970,21
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:	70.542.368,02	38.263.409,29
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:	38.263.409,29	33.611.439,08
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:	0,00	0,00
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-3.874.880,55	-1.456.295,97
Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (2)	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**1.008.715.010,78**	**926.703.687,49**

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

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1 AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

	Wertpapierbezeichnung	Summe	%
Aktiva			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere		0,00	0,00
Schuldtitel			
Commercial Papers		109.051.523,89	10,81
Einlagenzertifikate		165.451.938,89	16,40
Handelbare ausländische Schuldtitel ohne ECP		102.446.865,49	10,16
Sonstige an geregelten Märkten gehandelte Schuldtitel		23.006.459,56	2,28
Gesamt Schuldtitel		399.956.787,83	39,65
Gesamt Aktiva		**399.956.787,83**	**39,65**
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten		0,00	0,00
Gesamt Passiva		**0,00**	**0,00**
Bilanzunwirksame Positionen			
Sicherungsgeschäfte			
Gesamt Sicherungsgeschäfte		0,00	0,00
Sonstige Geschäfte			
Gesamt Sonstige Geschäfte		0,00	0,00
Gesamt Bilanzunwirksame Positionen		**0,00**	**0,00**

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	50.000.058,89	4,96						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel	290.057.414,93	28,76	109.899.372,90	10,89				
Befristete Wertpapiergeschäfte	29.961.952,21	2,97			32.085,60	0,00		
Finanzkonten							48.101.739,42	4,77
Passiva								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten							10.630,43	0,00
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen			50.000.058,89	4,96						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel	316.947.538,38	31,42	83.009.249,45	8,23						
Befristete Wertpapiergeschäfte	1.532.767,31	0,15	1.869.434,42	0,19	6.318.415,22	0,63	2.450.376,85	0,24	17.823.044,01	1,77
Finanzkonten	48.101.739,42	4,77								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	10.630,43	0,00								
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1 CHF	% CHF	Währung 2 USD	% USD	Währung 3 SEK	% SEK	Währung Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	10.343.584,34	1,03						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	506.050,73	0,05						
Finanzkonten	529,55	0,00			752,13	0,00	122,24	0,00
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten			10.630,38	0,00			0,05	0,00
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5 AUFGLIEDERUNG NACH ART DER FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art	29.12.2017
	Sonstige Forderungen	506.050,73
Gesamt Forderungen		**506.050,73**
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	1.397.217,31
Gesamt Verbindlichkeiten		**1.397.217,31**
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		**-891.166,58**

2.6 EIGENKAPITAL

2.6.1 Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
C1	CR-EUR-ANTEILE	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	847.812,534	171.102.877,05
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-691.267,957	-138.957.995,75
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	156.544,577	32.144.811,3

	Anteile	Betrag
C2	CI-EUR-ANTEILE	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	443,934	71.625.173,27
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-395,956	-64.096.833,33
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	47,978	7.528.339,94

	Anteile	Betrag
C3	CN-EUR-ANTEILE	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	24.182,012	34.882.614,85
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-101.320,260	-143.237.057,46
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	77.138,248	-108.354.442,61

	Anteile	Betrag
C4	GC-EUR-ANTEIL	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	337.672,360	39.019.707,62
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-120.970,057	-13.960.358,52
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	216.702,303	25.059.349,1

	Anteile	Betrag
C5	CRe-EUR-ANTEILE	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5.562,496	576.788,72
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-385,620	-39.939,23
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5.176,876	536.849,49

	Anteile	Betrag
C6	P-EUR-ANTEIL	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	172.527,655	174.615.137,38
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-86.146,716	-89.584.138,85
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	86.380.939	85.030.998,53

	Anteile	Betrag
D1	DR-EUR-ANTEILE	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	10.297,297	1.065.611,61
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.118,297	-326.603,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	7.179,000	739.008,54

	Anteile	Betrag
D2	DI-EUR-ANTEILE	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,000	

2.6.2 Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
C1 CR-EUR-ANTEILE	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	24.822,22
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	24.822,22
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	24.822,22
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	24.822,22
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C2 CI-EUR-ANTEILE	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	7.691,31
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	7.691,31
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	7.691,31
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	7.691,31
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 CN-EUR-ANTEILE	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C4 GC-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C5 CRe-EUR-ANTEILE	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C6 P-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C6 P-EUR-ANTEIL	
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 DR-EUR-ANTEILE	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D2 DI-EUR-ANTEILE	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

2.6.3 Verwaltungsgebühren

	29.12.2017
C1 CR-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,59
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	9.987.798,10
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	16.686,41
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2017
C2 CI-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,79
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	1.389.710,58
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	115.331,97
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2017
C3 CN-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,80
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	358.883,66
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	86.522,17
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2017
C4 GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,79
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	328.033,98
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	33.874,67
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2017
C5 CRe-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,78
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	5.171,58
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2017
C6 P-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,38
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	320.797,34
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	121.113,61
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2017
D1 DR-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,59
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	7.813,21
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2017
D2 DI-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,49
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	0,52
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7 ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1 VOM OGAW ERHALTENE GARANTIEN:

Entfällt

2.7.2 SONSTIGE ERHALTENE UND/ODER GELEISTETE SICHERHEITEN:

Entfällt

2.8 SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	29.12.2017
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	30.008.996,09
Entliehene Wertpapiere	0,00

2.8.2 Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	29.12.2017
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

2.8.3 Im Portfolio gehaltene Finanzinstrumente von mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenen Unternehmen und von diesen Unternehmen verwalteten OGAW

	29.12.2017
FR0011360171: Oddo Tresorerie 3-6 Mois	44.922.906,00
FR0010680157: Oddo Jour	51.761.417,25

2.9 TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

	Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr					
	Datum	Anteil	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil	Steuergut-schriften insgesamt	Steuergut-schriften je Anteil
Summe der Vorauszahlungen			**0**	**0**	**0**	**0**

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	**29.12.2017**	**30.12.2016**
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-3.823.205,21	-1.329.072,97
Gesamt	**-3.823.205,21**	**-1.329.072,97**

	29.12.2017	**30.12.2016**
C1 CR-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-4.338.811,98	-2.474.812,74
Gesamt	**-4.338.811,98**	**-2.474.812,74**

	29.12.2017	**30.12.2016**
C2 CI-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	103.697,29	555.373,43
Gesamt	**103.697,29**	**555.373,43**

	29.12.2017	30.12.2016
C3 CN-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	12.228,75	514.643,81
Gesamt	**12.228,75**	**514.643,81**

	29.12.2017	30.12.2016
C4 GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	18.473,01	75.831,55
Gesamt	**18.473,01**	**75.831,55**

	29.12.2017	30.12.2016
C5 CRe-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-4.779,06	-108,71
Gesamt	**-4.779,06**	**-108,71**

	29.12.2017	30.12.2016
C6 P-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	_
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	_
Thesaurierung	391.553,45	_
Gesamt	**391.553,45**	_

	29.12.2017	30.12.2016
D1 DR-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-5.567,14	-0,17
Gesamt	**-5.567,14**	**-0,17**
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	**0,00**	**0,00**

	29.12.2017	30.12.2016
D2 DI-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,47	0,00
Thesaurierung	0,00	-0,14
Gesamt	**0,47**	**-0,14**
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	0,001	0,00
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	**0,00**	**0,00**

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2017	**30.12.2016**
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	12.132.310,70	6.604.247,11
Gesamt	**12.132.310,70**	**6.604.247,11**

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2017	**30.12.2016**
C1 CR-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	7.861.189,11	4.263.503,49
Gesamt	**7.861.189,11**	**4.263.503,49**

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2017	**30.12.2016**
C2 CI-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2.079.412,97	1.122.865,15
Gesamt	**2.079.412,97**	**1.122.865,15**

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2017	**30.12.2016**
C3 CN-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	436.442,01	1.016.478,14
Gesamt	**436.442,01**	**1.016.478,14**

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2017	**30.12.2016**
C4 GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	657.936,42	201.407,37
Gesamt	**657.936,42**	**201.407,37**

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2017	**30.12.2016**
C5 CRe-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	6.696,05	-6,80
Gesamt	**6.696,05**	**-6,80**

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2017	**30.12.2016**
C6 P-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	_
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	_
Thesaurierung	1.081.617,28	_
Gesamt	**1.081.617,28**	_

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2017	**30.12.2016**
D1 DR-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	8.975,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	40,36	0,00
Thesaurierung	0,00	-0,12
Gesamt	**9.015,36**	**-0,12**
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	7.180	0,00
Ausschüttung pro Anteil	1,25	0,00

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2017	**30.12.2016**
D2 DI-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	1,50	0,00
Thesaurierung	0,00	-0,12
Gesamt	**1,50**	**-0,12**
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	0,001	0,00
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

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

	2017	2016	2015	2014	2013
NETTOVERMÖGEN	1.008.715.010,78	926.703.687,49	731.805.241,70	671.128.345,85	563.224.415,14
ANZAHL CR-EUR-ANTEILE	3.222.169,268	3.065.624,691	2.555.217,896	2.348.161,508	1.961.393,075
ANZAHL CI-EUR-ANTEILE	1.060,807	1.012,829	940,30	1.343,153	1.252,745
ANZAHL CN-EUR-ANTEILE	24.830,555	101.968,803	57.750,166	51.374,333	45.407,855
ANZAHL GC-EUR-ANTEILE	471.030.666	254.328,363	113.474,891	0,000	
ANZAHL Cre-EUR-ANTEILE	5.378,592	201,716			
ANZAHL P-EUR-ANTEILE	86.380,939				
ANZAHL DR-EUR-ANTEILE	7.180	1,000			
ANZAHL DI-EUR-ANTEILE	0,001	0,001			
NETTOINVENTARWERT CR-EUR	202,51	194,89	193,66	177,64	172,53
NETTOINVENTARWERT CI-EUR	163.430,32	156.136,61	153.949,52	140.311,92	135.401,61
NETTOINVENTARWERT CN-EUR	1.465,08	1.400,05	1.380,40	1.258,27	1.215,48
NETTOINVENTARWERT GC-EUR	116,43	111,27	109,81		
NETTOINVENTARWERT CRe-EUR	103,14	99,47			
NETTOINVENTARWERT P-EUR	1.045,11				
NETTOINVENTARWERT DR-EUR	104,07	100,25			
NETTOINVENTARWERT DI-EUR	105.180	100.290			
Thesaurierung pro CR-EUR-Anteil	- 1,35	-0,80	-3,55	-0,81	-0,47
Thesaurierung pro CI-EUR-Anteil	97,75	548,3	-1.826,43	182,48	657,15
Thesaurierung pro CN-EUR-Anteil	0,49	5,04	-16,53	0,60	5,49
Thesaurierung pro GC-EUR-Anteil	0,03	0,29	-1,59	-0,85	
Thesaurierung pro CRe-EUR-Anteil	-0,88	-0,53			
Thesaurierung pro P-EUR-Anteil	4,53				
Thesaurierung pro DR-EUR-Anteil	-0,77				
Ausschüttung pro DR-EUR-Anteil	-				
Thesaurierung pro DI-EUR-Anteil	-				
Ausschüttung pro DI-EUR-Anteil	-				
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro CR-EUR-Anteil	2,43	1,39	19,52	6,40	6,75
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro CI-EUR-Anteil	1.960,21	1.108.64	15.453,09	6.137,76	5.283,70
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro CN-EUR-Anteil	17,57	9,96	138,57	50,84	47,12
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro GC-EUR-Anteil	1,39	0,79	11,02	3,64	
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro CRe-EUR-Anteil	1,24	-0,03			
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro P-EUR-Anteil	12,52				
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro DR-EUR-Anteil	-				
Ausschüttung der Nettogewinne oder -verluste pro DR-EUR-Anteil	-				
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro DI-EUR-Anteil	-				
Ausschüttung der Nettogewinne oder -verluste pro DI-EUR-Anteil	1.500,00				

2.11 BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto-vermögens
Co Financière Richemont SA	CHF	137.047	10.343.584,34	1,03
GESAMT SCHWEIZ			**10.343.584,34**	**1,03**
SAP SE	EUR	618.941	57.840.036,45	5,72
Continental AG	EUR	140.199	31.551.784,95	3,13
Merck KGaA	EUR	510.410	45.809.297,50	4,54
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	EUR	117.822	10.342.415,16	1,03
Daimler AG Reg	EUR	445.276	31.525.540,80	3,13
GESAMT DEUTSCHLAND			**177.069.074,86**	**17,55**
Publicis Groupe SA	EUR	406.132	23.007.377,80	2,28
Danone	EUR	568.106	39.739.014,70	3,94
Michelin SA	EUR	446.940	53.431.677,00	5,30
Ingenico Group SA	EUR	302.008	26.881.732,08	2,66
Alstom	EUR	1.572.241	54.407.399,81	5,40
GESAMT FRANKREICH			**197.467.201,39**	**19,58**
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine)			**384.879.860,59**	**38,16**
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			**384.879.860,59**	**38,16**
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			**384.879.860,59**	**38,16**
KBC Bank SA 0% CD 17/25.01.18	EUR	10.000.000	10.002.382,48	0,99
KBC Bank SA 0% CD 17/05.02.18	EUR	10.000.000	10.003.547,10	0,99
KBC Bank SA 0% CD 17/27.03.18	EUR	5.000.000	5.004.863,47	0,50
LVMH Finance Belgique SA 0% CP 17/18.01.18	EUR	7.800.000	7.801.301,25	0,77
LVMH Finance Belgique SA 0% CP 17/19.03.18	EUR	10.000.000	10.008.029,93	1,00
GESAMT BELGIEN			**42.820.124,23**	**4,25**
UBS AG 0% CD 17/15.03.18	EUR	25.000.000	25.030.956,06	2,48
GESAMT SCHWEIZ			**25.030.956,06**	**2,48**
CRCAM Atlantique Vendee VAR CD 17/04.01.18	EUR	20.000.000	19.963.225,89	1,98
BNP Paribas SA VAR CD 17/04.01.18	EUR	13.000.000	12.976.754,05	1,29
Engie SA 0% BTr 17/05.03.18	EUR	7.000.000	7.004.060,39	0,69
BPIFrance Financement 0% CD 17/05.03.18	EUR	5.000.000	5.003.110,12	0,50
Credit Ind & Commercial SA 0% CD 17/02.03.18	EUR	15.000.000	15.010.576,79	1,49
BPCE SA VAR CD 17/09.04.18	EUR	20.000.000	19.987.321,60	1,98
Société Générale SA CD 17/05.02.18	EUR	10.500.000	10.503.623,18	1,04
Unibail Rodamco SE 0% BTr 17/31.01.18	EUR	1.650.000	1.650.525,54	0,16
Unibail Rodamco SE 0% BTr 17/02.02.18	EUR	2.273.000	2.273.783,72	0,23
Engie SA VAR BTr 17/07.05.18	EUR	10.000.000	9.995.329,20	0,99
Veolia Environnement 0% BTr 17/16.01.18	EUR	8.500.000	8.501.240,40	0,84
Orange SA 0% BTr 17/21.02.18	EUR	10.000.000	10.005.004,60	0,99
Orange SA 0% BTr 17/23.02.18	EUR	10.000.000	10.005.132,43	0,99
Credit Ind & Commercial SA 0% CD 17/28.05.18	EUR	3.000.000	3.004.748,78	0,30
Veolia Environnement 0% BTr 17/24.01.18	EUR	5.500.000	5.501.277,98	0,55
Sodexo 0% BTr 17/30.01.18	EUR	6.666.000	6.667.919,55	0,66
Schneider Electric SE 0% BTr 17/05.01.18	EUR	3.000.000	3.000.090,03	0,30
Vinci SA 0% BTr 17/04.01.18	EUR	15.000.000	15.000.329,27	1,49
Bq Féd du Crédit Mutuel VAR CD 17/07.06.18	EUR	12.000.000	11.998.915,79	1,19
BNP Paribas SA VAR CD 17/08.06.18	EUR	7.000.000	6.999.219,43	0,69

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto-vermögens
Banque Palatine VAR CD 17/12.06.18	EUR	8.000.000	8.000.989,53	0,79
Electricité de France 0% BTr 17/13.03.18	EUR	12.500.000	12.508.879,58	1,24
Unibail Rodamco SE 0% BTr 17/11.06.18	EUR	7.091.000	7.102.276,97	0,70
Sodexo 0% BTr 17/15.01.18	EUR	2.000.000	2.000.288,99	0,20
Veolia Environnement 0% BTr 17/05.02.18	EUR	2.000.000	2.000.708,69	0,20
CRCAM Normandie Seine CD 0 17/15.03.18	EUR	12.000.000	12.009.369,14	1,19
Vinci SA 0% BTr 17/22.01.18	EUR	11.500.000	11.502.524,53	1,14
Schneider Electric SE 0% BTr 17/26.01.18	EUR	3.000.000	3.000.780,26	0,30
GESAMT FRANKREICH			**243.178.006,43**	**24,11**
Barclays Bank Plc 0% CD 17/27.04.18	EUR	15.900.000	15.920.448,15	1,58
GESAMT VEREINIGTES KÖNIGREICH			**15.920.448,15**	**1,58**
Rabobank Intl VAR CD 17/20.03.18	EUR	20.000.000	19.977.617,41	1,98
GESAMT NIEDERLANDE			**19.977.617,41**	**1,98**
Nordea Bank AB 0% CD 17/23.02.18	EUR	10.000.000	10.006.708,81	0,99
Svenska Handelsbanken AB 0% CD 17/08.03.18	EUR	20.000.000	20.016.467,18	1,99
GESAMT SCHWEDEN			**30.023.175,99**	**2,98**
GESAMT Handelbare Schuldtitel			**376.950.328,27**	**37,38**
Eni Fin Intl SA 0% ECP 17/05.02.18	EUR	5.000.000	5.001.666,81	0,50
GESAMT BELGIEN			**5.001.666,81**	**0,50**
Daimler Intl Fin BV 0% ECP 17/29.03.18	EUR	4.000.000	4.003.159,87	0,40
Iberdrola Intl BV 0% ECP 17/02.01.18	EUR	7.000.000	7.000.000,00	0,68
Iberdrola Intl BV 0% ECP 17/05.02.18	EUR	3.000.000	3.001.119,94	0,30
Enel Finance Intl NV 0% ECP 17/15.01.18	EUR	4.000.000	4.000.512,94	0,40
GESAMT NIEDERLANDE			**18.004.792,75**	**1,78**
GESAMT Sonstige Schuldtitel			**23.006.459,56**	**2,28**
GESAMT An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Schuldtitel			**399.956.787,83**	**39,66**
GESAMT Schuldtitel			**399.956.787,83**	**39,66**
Oddo Jour CI EUR Cap	EUR	21.675	51.761.417,25	5,13
Oddo Tresorerie 3-6 Mois CI EUR Cap	EUR	4.200	44.922.906,00	4,45
GESAMT FRANKREICH			**96.684.323,25**	**9,58**
GESAMT allgemeine OGAW und AIF			**96.684.323,25**	**9,58**
GESAMT OGA-Titel			**96.684.323,25**	**9,58**
BPCE SA 5.75% Sub 09/13.02.19	EUR	984.858	1.048.873,77	0,10
Crédit Agricole SA 3.75% Sub Ser TSR 05/20.10.20	EUR	55.190	57.568,69	0,01
BPCE SA 3.75% Sen 06/24.02.18	EUR	670.753	696.040,39	0,07
Société Générale 4.35% Sub Ser TSR 06/15.05.18	EUR	342	356.432,40	0,04
BPCE SA 4.15% Sen 06/07.07.18	EUR	301.174	313.793,19	0,03
Société Générale 4.4% Sub 07/11.02.19	EUR	572	620.791,60	0,06
BPCE SA 4.23% Sen 07/16.02.19	EUR	347.921	377.250,74	0,04
Société Générale 4.90% Sub 07/16.07.19	EUR	524	568.540,00	0,06
Société Générale 5% Sub 07/30.10.19	EUR	383	420.802,10	0,04
BPCE SA 4.55% 08/22.02.18	EUR	345.594	349.568,33	0,03
Crédit Agricole SA 6.25% Sub 09/17.04.19	EUR	459.123	502.051,00	0,05
BPCE SA 5.1% 09/15.05.19	EUR	379.114	407.699,20	0,04
BPCE SA 3.9% 10/05.02.18	EUR	482.383	487.158,59	0,05
Cred Lyonnais (Le) 4.15% 11/19.04.19	EUR	458.307	486.401,22	0,05
Crédit Agricole SA 0% EMTN Sen 11/15.06.19	EUR	4.993	686.687,29	0,07
Crédit Agricole SA 4.25% Sen 11/04.07.21	EUR	397.440	456.897,02	0,05
Cred Lyonnais (Le) 4.40% 11/13.07.21	EUR	412.379	476.215,27	0,05

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto-vermögens
Crédit Agricole SA 4.1% 11/28.07.18	EUR	325.791	335.890,52	0,03
Crédit Agricole SA 4.5% 11/29.09.21	EUR	268.123	309.816,13	0,03
Crédit Agricole SA 0% 11/13.10.19	EUR	3.180	443.673,60	0,04
Crédit Agricole SA 0% 12/02.20.20	EUR	4.627	646.068,01	0,06
Crédit Agricole SA 0% 12/25.04.22	EUR	2.170	313.738,60	0,03
Crédit Agricole SA 4.1% Sen 12/17.04.24	EUR	582.811	706.308,65	0,07
BPCE SA 2.87% Sen 12/04.05.18	EUR	851.063	863.318,31	0,09
Crédit Agricole SA 0% 12/09.08.22	EUR	6.199	893.709,83	0,09
Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	EUR	2.872.825	3.267.838,44	0,32
Crédit Agricole SA 2.8% Sub 15/16.10.25	EUR	421.350	458.850,15	0,05
Crédit Agricole SA 2.8% Sub 16/21.07.26	EUR	1.249.905	1.356.896,87	0,13
Crédit Agricole SA 2.3% Sub 16/24.10.26	EUR	11.573.675	12.033.149,90	1,18
GESAMT FRANKREICH			**29.942.029,81**	**2,96**
ING Bank NV 5.25% EMTN 99/07.06.19	EUR	18	19.922,40	0,00
ING Bank NV FRN EMTN Reg S Ser 104 99/04.10.19	EUR	29	32.085,60	0,01
GESAMT NIEDERLANDE			**52.008,00**	**0,01**
GESAMT In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere			**29.994.037,81**	**2,97**
GESAMT Vertragliche Kaufgeschäfte			**29.994.037,81**	**2,97**
GESAMT Vertragliche Geschäfte			**29.994.037,81**	**2,97**
PORTFOLIO INSGESAMT			**911.515.009,48**	**90,37**

ANHANG 1: ESG-BERICHT GEMÄSS ARTIKEL 173 DES FRANZÖSISCHEN ENERGIEWENDEGESETZES FÜR GRÜNES WACHSTUM („LOI SUR LA TRANSITION ENERGETIQUE POUR LA CROISSANCE VERTE“)

Die Verwaltungsgesellschaften sind dazu **verpflichtet**, für jeden OGA mit einem Fondsvermögen von **über** 500 Mio. EUR die nachstehenden, jährlich aktualisierten Informationen auf ihrer Website und **im Jahresbericht jedes einzelnen OGA** zu veröffentlichen:

- ***Art der wichtigsten berücksichtigten ESG-Kriterien, gegebenenfalls aufgeschlüsselt nach eventuellen Unterschieden hinsichtlich der Tätigkeiten, der Anlageklasse und des Anlageportfolios***

Oddo BHF AM SAS schließt im Rahmen der Verwaltung offener Fonds außer Unternehmen, die an der Herstellung von Antipersonenminen (im Sinne des Ottawa-Übereinkommens von 1997) sowie Streu- und Splitterbomben (im Sinne des Oslo-Übereinkommens von 2008) beteiligt sind, keine Sektoren oder Bereiche aus.

Oddo BHF AM SAS verwendet die seit 2005 vom Planungsbüro von Oddo BHF entwickelte integrierte ESG-Methodologie, die aus 10 Schwerpunkten besteht:

• 3 Schwerpunkte im Bereich UMWELT: Umweltmanagementsysteme, Umweltchancen und Umweltrisiken.

• 4 Schwerpunkte im Bereich SOZIALES: Regulierung, Personal, Betriebserlaubnis/Reputation/Kontroversen und soziales Ökosystem (Kundenzufriedenheit, Management der Liefer- und Versorgungskette, Innovation, Qualität von Produkten und Dienstleistungen).

• 3 Schwerpunkte im Bereich UNTERNEHMENSFÜHRUNG: nachhaltige Entwicklungsstrategie, Unternehmensführung und Geschäftsethik.

Oddo BHF AM SAS hat sich dazu entschlossen, den Kriterien Unternehmensführung und Personal/Managementqualität Vorrang einzuräumen.

Sektorale Besonderheiten: Oddo BHF AM SAS berücksichtigt bei der Analyse sämtlicher Sektoren transversale ESG-Kriterien, wie die Unternehmensführung oder die Weiterbildung der Mitarbeiter. Es handelt sich jedoch in erster Linie um einen sektorbezogenen Ansatz und Oddo BHF AM SAS versucht für alle Sektoren, in die Anlagen getätigt werden, die langfristigen ESG-Trends (Risiken und Chancen), die ESG-Besonderheiten der Entwicklungsmodelle jedes einzelnen Sektors sowie spezifische ESG-Kriterien und -Indikatoren zu ermitteln.

In bestimmten Sektoren spielen Fragen im Bereich Umwelt (z.B. Chemie und Energie), Soziales (z.B. Vertrieb und Hotelgewerbe/Freizeit) oder Unternehmensführung (Berufe der Finanzbranche) eine große Rolle. Je nach Sektor unterscheiden sich daher die Modelle zur Gewichtung von ESG-Faktoren sowie die quantitativen und die qualitativen ESG-Kriterien.

Zurzeit verwendet Oddo BHF AM SAS für die Anlageklassen Aktien und Unternehmensanleihen dasselbe ESG-Analyseraster. Seit 2012 verfügt Oddo BHF AM SAS für die Analyse von Staatsanleihen zudem über ein integriertes Makro-ESG-Analysemodell.

- ***Allgemeine Informationen, die bei der Analyse von Emittenten im Hinblick auf ESG-Kriterien verwendet werden: Daten finanzieller und nicht-finanzieller Natur, interne und externe Analysen auf der Grundlage von Verwaltungsberichten oder Ratings***

Die von Oddo BHF AM SAS verwendeten Kriterien stützen sich auf 3 ESG-Säulen der nachhaltigen Entwicklung: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Oddo BHF AM SAS stützt sich auf die von Oddo BHF seit 2005 entwickelte und bestätigte Methodologie, die diese 3 Säulen in 10 Schwerpunkte aufteilt.

Die 10 Schwerpunkte decken dabei die 10 Kriterien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (Global Compact) ab.

Die zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen

Der Global Compact fordert Unternehmen dazu auf, in ihrem Einflussbereich eine Reihe von Grundwerten in den Bereichen Menschenrechte, Arbeits- und Umweltstandards sowie Korruptionsbekämpfung zu übernehmen, zu unterstützen und anzuwenden. Anders gesagt, werden von den Unternehmen nur in den Bereichen tatsächliche Veränderungen verlangt, die sie auch betreffen.

Die zehn Prinzipen stammen aus den nachfolgenden Dokumenten: Allgemeine Erklärung der Menschenrechte; Erklärung der Internationen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit; Rio-Erklärung über Umwelt und Entwicklung; Übereinkommen der Vereinten Nationen gegen Korruption.
Die Prinzipien der einzelnen Kategorien lauten:
MENSCHENRECHTE

• Unternehmen sollen den Schutz der internationalen Menschenrechte in ihrem Einflussbereich unterstützen und achten und
• sicherstellen, dass ihre eigenen Gesellschaften sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
ARBEITNEHMERRECHTE

• Unternehmen sollen die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren,
• für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten,
• für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten und
• für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
UMWELT

• Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen,
• Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern und
• die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
KORRUPTIONSBEKÄMPFUNG

• Unternehmen sollen gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

Insgesamt wird jeder Emittent im Rahmen der mikroökonomischen Analyse einer ESG-Analyse mit mehreren Dutzend quantitativen und qualitativen ESG-Kriterien und -Indikatoren unterzogen. Etwaige Änderungen der Kriterien erfolgen im Rahmen einer jährlichen methodologischen Überprüfung, die in Zusammenarbeit mit den Verwaltungsteams und nach Konsultation des Lenkungsausschusses zur Integration von ESG-Kriterien von Oddo BHF AM SAS durchgeführt wird.

Oddo BHF AM SAS hat sich für eine progressive interne Integration entschieden, die sich auf die von Oddo BHF entwickelte Methodologie und die Teams aus Fondsmanagern und Analysten von Oddo BHF AM SAS stützt.
Oddo BHF AM SAS berücksichtigt ebenfalls externen Input von der Ratingagentur Sustainalytics und externen Brokern sowie die über Bloomberg und Thomson Reuters (Datastream) zugänglichen ESG-Datenbanken.

- ***Beschreibung der auf ESG-Kriterien beruhenden Analysemethode und ihrer Ergebnisse***

Oddo BHF AM SAS entwickelt eine unternehmenseigene Datenbank, die insbesondere zu Beginn jedes Kalenderjahres für jeden Sektor eine ESG-Gesamtbewertung in Form einer Note und einer Einstufung in eine von vier Kategorien vergibt:

• Große Chance (1): 15% des analysierten Sektors
• Chance (2): 35% des analysierten Sektors
• Moderates Risiko (3): 35% des analysierten Sektors
• Hohes Risiko (4): 15% des analysierten Sektors

Bei diesem relativen „Best-in-Class"-Ansatz verfügen die Emittenten, die mit „Große Chance (1)" bewertet werden, über die besten ESG-Praktiken, während die mit „Hohes Risiko (4)" eingestuften Unternehmen im ESG-Bereich zurückliegen.

Zur Bewertung der „Best Effort"-Dynamik berücksichtigt die ESG-Einstufung auch die Tendenz (stabil, positiv, negativ). Oddo BHF AM SAS deckt die 3 Säulen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) ab, hat sich jedoch dazu entschlossen, den Kriterien Unternehmensführung und Personal/Managementqualität Vorrang einzuräumen.

Die Verwaltungsgesellschaft Oddo BHF AM SAS greift bei der Analyse von ESG-Kriterien auf die nachstehenden spezialisierten Dienstleister zurück:

• die ESG-Abteilung des Planungsbüros von Oddo BHF,
• andere spezialisierte Teams von Maklern,
• die finanzunabhängige Ratingagentur Sustainalytics,
• die von Bloomberg und Thomson Reuters/Datastream in zunehmendem Maße bereitgestellten ESG-Rohdaten.

- ***Beschreibung der Art und Weise, wie die Ergebnisse der Analyse auf Basis von ESG-Kriterien in die Anlagepolitik integriert werden***

Oddo BHF AM SAS ist im Rahmen seines PRI-Engagements bestrebt, ESG-Kriterien bei der Analyse und der Bewertung von Emittenten zunehmend zu berücksichtigen.

Als Ergänzung zur traditionellen Finanzanalyse strebt Oddo BHF AM SAS an, dass die für den Anleger wesentlichen ESG-Kriterien bei der Analyse und der Bewertung von Emittenten klassischen finanziellen Kriterien gleichberechtigt gegenüber stehen, sodass ein Portfolio aufgebaut werden kann, das den Anlegern langfristig das beste Risiko-Rendite-Verhältnis bietet.

Die unternehmenseigene ESG-Datenbank von Oddo BHF AM SAS steht sämtlichen Verwaltungsteams zur Verfügung.

Die ESG-Datenbank soll schrittweise die Anlageklassen europäische Aktien, europäische Unternehmensanleihen und Staatsanleihen abdecken.
Bis diese Anlageklassen abgedeckt sind, werden die noch nicht analysierten Vermögenswerte aus ESG-Sicht prinzipiell neutral bewertet.

ANHANG 2: Bericht über die Vergütungen in Anwendung der OGAW-V-Richtlinie

1- Quantitative Komponenten

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

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2016, die 2017 gezahlt wurden
(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2017 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1 Finanzielle und nicht finanzielle Kriterien der Vergütungsrichtlinien und -praktiken

2.1.1. Fixe Vergütungen

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

2.1.2. Variable Vergütungen

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

Dieser Prozess folgt auf den Prozess der Beurteilungsgespräche, in dem die Manager Gelegenheit hatten, jedem Mitarbeiter die Qualität seiner beruflichen Leistungen (im Hinblick auf zuvor festgelegte Ziele) für das laufende Geschäftsjahr mitzuteilen und die Ziele für das kommende Jahr festzulegen. Diese Beurteilung bezieht sich sowohl auf eine sehr objektive Dimension der Erfüllung von Aufträgen (quantitative Ziele, vertriebliche Leistung oder Positionierung der Verwaltung in einem bestimmten Rangsystem, erfolgsabhängige Gebühr) als auch auf eine qualitative Dimension (Verhalten des Mitarbeiters während des Geschäftsjahres).
Es sei darauf hingewiesen, dass einige Fondsmanager im Rahmen ihrer variablen Vergütung einen Anteil der von OBAM SAS vereinnahmten erfolgsabhängigen Gebühren erhalten können. Dies gilt, sofern die Bestimmung des jedem Fondsmanager zustehenden Betrages dem oben beschriebenen Prozess unterliegt und es keine individuellen Vertragsklauseln gibt, die die Aufteilung und die Zahlung der erfolgsabhängigen Gebühren regelt.

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

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

2.3 Verfahren für die Entscheidungsfindung bei der Festlegung der Vergütungspolitik

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

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

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

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

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

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

2.4 Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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