



ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 29. März 2019

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 OMAM GmbH, Herzogstrasse 15, 40217 Düsseldorf, 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

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	10
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	14
ANHANG: BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	48

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Klassifizierung

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

1.2 Anlageziel

Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des in EUR abgesicherten „MSCI Europe Small Caps“ über einen Anlagezeitraum von mindestens fünf Jahren zu übertreffen.

1.3 Besteuerung

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

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

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

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

1.4 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- 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

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

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 des Vermögens, der in Titeln oder Rechten angelegt ist, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind: **94,56%**

1.5 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**
Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Kontrahenten festgelegt. Als Bewertungskriterien werden die Vermittlungsgebühren, die Qualität der Abwicklung unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, die Qualität der Beratung, die Qualität von Recherche- und Analyseunterlagen sowie die Qualität der Back-Office-Bearbeitung zugrunde gelegt. Diese Richtlinien stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.
- **Vermittlungsgebühren**
Inhaber von Anteilen des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation - Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com nehmen.
- **Stimmrechte**
Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.
- **Informationen zur Vergütungspolitik**
Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

1.6 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

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:

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

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)

1.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

- Umbenennung des Fonds von Oddo Active Smaller Companies in Oddo BHF Active Small Cap am 01.06.2018.

1.8 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					
% des Nettogesamtvermögens					

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	

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

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					
Summe					
Sitz					
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	Entlehene 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	Entlehene 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	Entlehene 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					

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene 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	11.116,01				
in % der Rendite	0,15%				
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					
Fondsmanager					
Summe					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2018

Während das Börsenjahr 2018 außergewöhnlich komplex endete und bei Anlegern einen bitteren Nachgeschmack hinterließ, war das erste Quartal von einer umfassenden Erholung bei einem geringeren Handelsvolumen und weiteren Kapitalabzügen durch Anleger geprägt.

In einem komplizierten politischen Umfeld mit Konjunkturerwartungen, die sich im Jahresverlauf immer mehr eintrübten, verzeichneten die wichtigen Indizes 2018 insgesamt starke Rückgänge (Stoxx 50 TR Net: -10,2%). Vor diesem Hintergrund einer allgemeinen Abwärtskorrektur blieben zyklische Gesellschaften hinter defensiven Gesellschaften zurück, ohne dass letztere sich jedoch völlig der Flaute entziehen konnten. Im Übrigen waren die Unterschiede zwischen Titeln und zwischen Sektoren ausgesprochen groß, und alle Sektoren des DJ Stoxx 600 lagen im Minus, was äußerst selten der Fall ist. Im ersten Quartal 2019 lagen alle Sektoren im positiven Bereich und defensive Wachstumssektoren erzielten eine Outperformance. Was die Geldpolitik anbelangt, beendete die EZB, wie weithin erwartet, im Dezember ihre Ankäufe von Vermögenswerten und nahm keine Änderung bezüglich ihrer Prognosen hinsichtlich einer Zinsanhebung vor, die sich offenbar mehr und mehr gegenüber den Markteinschätzungen verschieben. Parallel dazu nahm der Offenmarktausschuss der US-Notenbank im Jahresverlauf vier Zinsanhebungen vor und kündigte für das Jahr 2019 zwei geldpolitische Straffungen anstelle von drei an. Die langfristigen Renditen sanken weiter, insbesondere der deutsche Zinssatz, der Ende Dezember bei 0,23% lag.

Die kommenden Monate bleiben ungewiss. Zuallererst besteht die durch den Handelskonflikt zwischen China und den USA bedingte Risikoaversion fort. Die endgültigen Bedingungen des Brexit sind weiterhin unbekannt, und die neuesten Konjunkturindizes aus China und Europa tendieren weiterhin nach unten.

2.2 Im Geschäftsjahr verfolgte Anlagepolitik

Ziel des Fonds Oddo Active Small Caps ist es, den MSCI Europe Small Cap (Net Return) zu übertreffen. Wir haben voll von unserer Auswahl an strukturellen Wachstumsunternehmen profitiert, aber gegen Ende des Berichtszeitraums und vor allem in Frankreich und Deutschland auch unter Gewinnmitnahmen auf die zyklischsten Unternehmen (Automobile, Industrie, Technologie) gelitten. Nach einer fünf Jahre anhaltenden Outperformance legten die französischen und deutschen Small Caps 2018 eine Pause ein. Nachdem sie lange eine Stütze dieser Anlageklasse waren, zogen Fonds, darunter vor allem solche, die für den französischen KMU-Aktienparplan in Frage kommen (PEA-PME-Fonds, -225 Mrd. EUR 2018), Kapital ab, was ein wichtiger Grund für den Rückgang der Märkte war (höhere Risikoaversion, mangelnde Liquidität).

Was die geografische Allokation anbelangt, war die Übergewichtung von Frankreich und Deutschland ein Nachteil, während der Industrie-, der Technologie- und der Verbrauchsgütersektor wegen unseres GARP-Ansatzes strukturell übergewichtet sind und im Berichtsjahr keine guten Performances erbrachten.

Unsere Strategie zielt auf die Auswahl reifer, rentabel arbeitender Unternehmen ab, die sehr gute Wachstumsaussichten und eine attraktive Bewertung bieten müssen. Zu unseren Gewinnbringern zählten Cellavision (Schweden), der einzige Akteur im Bereich der digitalen Blutdiagnosegeräte, und Revenio (Finnland), das innovative Systeme für die Behandlung von Glaukomen entwickelt hat.

Der Technologiesektor leistete den größten Negativbeitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Eine gute Performance verzeichnete jedoch PVA Tepla (Deutschland), das von den Investitionen der Halbleiterhersteller in Fertigungslinien der neuesten Generation profitiert, mit denen für Kommunikation, Industrie und Elektrofahrzeuge Produkte mit hohem Mehrwert geliefert werden. Im Gegensatz dazu litten unsere beiden anderen Positionen XFAB und AT&S unter der allgemeinen abwartenden Haltung vor dem Hintergrund der Gespräche zwischen den USA und China über Zollschränken und dem Ärger von Apple mit seiner neuen iPhone-

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

Generation. Das Unternehmen Atemi hatte beim Absatz seiner neuen Produkte zur Datenkompression bei TV-Sendern Verzögerungen. Rib Software, ein Software-Spezialist für den Bausektor, litt unter der Herabstufung des Sektors und dem Rückkauf des Anteils seines Partners an JV Ytwo (Baustoffverkaufs- und Planungsplattform).

Aus unserer Sicht weisen bestimmte Segmente des aufstrebenden Verpackungssektors defensive Wachstumsprofile auf, die sie vor allem dem Aufschwung beim E-Commerce und beim Recycling verdanken. Wir legten in zwei Abfülltechnikspezialisten an (Vidrala aus Spanien und Zignago aus Italien) und haben dieses Engagement im Jahresverlauf erhöht.

In der Finanzbranche verringerten wir unsere Anlagen aufgrund des wenig günstigen Umfelds deutlich. Wir behielten unsere Position in Mutares, das angesichts stark unterbewerteter Sparten im vielversprechenden Bereich Lkw-Teile oder den Sektoren Verpackung und Automatisierung wieder Fuß fassen dürfte.

Bei den Industriewerten leisteten jene Titel gute Beiträge, die von strukturellen Trends profitieren. Der Displayhersteller Barco (Belgien) und der Spezialist für industrielle Sicherheitssysteme Troax (Schweden) übertrafen die Erwartungen und verfügen über vielversprechende Aussichten.

Bei den Werten, die dem Konjunkturzyklus ausgesetzt sind, gingen wir sehr selektiv vor und warteten Anzeichen für eine Konjunkturerholung ab, bevor wir wieder Positionen aufbauten. Negativbeiträge kamen in erster Linie von SAF Holland. Das Unternehmen verlängerte seine Fälligkeitsstruktur um 18 Monate und verpasste es, die gute Entwicklung auf dem Lkw-Markt in den USA und China auszunutzen. Auch Trigano überraschte negativ, und das Urteil fällt letztendlich hart aus: Auch wenn die Marken des Unternehmens auf dem trägen europäischen Wohnmobil-Markt den Ton angeben, macht die absehbare abwartende Haltung gegenüber der bevorstehenden Einführung neuer Umweltnormen den Titel eher unattraktiv. Bei Manitou sorgten der geopolitische Hintergrund (Fertigung in den USA) und der Anstieg der Rohstoffpreise dazu, dass die Aussichten des Konzerns infrage gestellt wurden. Der zugrunde liegende Markt ist nach wie vor günstig, wobei der Auftragsbestand eine gute Visibilität für das Gesamtjahr erlaubt.

Was die Akteure mit Bezug zum Automobilssektor anbelangt, wurden unsere Positionen von der allgemeinen Verlangsamung der Produktion beeinträchtigt: Nanogate (Deutschland), ein europäischer Spezialist für Oberflächenbehandlungen mit hohem Mehrwert, und Kendrion, ein Hersteller von Magnetsystemen, die vor allem für die Abgasreduzierung von Motoren eingesetzt werden. Zu erwähnen ist außerdem die enttäuschende Entwicklung des Spezialisten für elektrische Antriebssysteme und elektronische Lösungen Paragon (Deutschland), der zwar von sehr günstigen Tendenzen profitiert, dessen Verschuldungsgrad in den Augen bestimmter Anleger jedoch kritisch ist.

Die Investitionen der Unternehmen in ihre IT-Systeme sind in Europa weiterhin solide. Mehrere Nischenanbieter setzten gezielte Strategien um, mit denen sie ihre Gewinndynamik steigern können. Dustin (Schweden) baut sein Regionalnetz weiter aus, konnte günstig nach Holland expandieren und hat gleichzeitig ein rentableres „On Site“-Dienstleistungsangebot aufgebaut. Sesa (Italien) oder Cancom (Deutschland) agieren im Bereich lokale KMU und bauen partnerschaftliche Beziehungen als bevorzugter Ansprechpartner für die digitalen Belange ihrer Kunden auf. Ferner überzeugte uns Alpha Financial Services (Großbritannien) seit seinem Börsengang als IT-Spezialist für Asset Manager und übertraf unsere Erwartungen durch die rasche Entwicklung in den USA.

Der Mediensektor entwickelte sich zu Beginn des Geschäftsjahrs erfreulich, bevor es im Zusammenhang mit Rücknahmen zu Gewinnmitnahmen kam, was den günstigen strukturellen Trend und die Zunahme der Inhalte aufgrund der hohen Investitionen (Netflix, Amazon usw.) wettmachte. Der Kursverlauf der Unternehmen Xilam Animation (Zeichentrickfilme, Frankreich), Mediawan (TV-Inhalte, Frankreich) und THQ (Videospiele, Schweden) ist Teil der Neubewertung eines Sektors, aus dem sich viele Anleger zurückgezogen haben bzw. der von vielen verkannt wird. Dennoch hat Xilam Animation in der zweiten Jahreshälfte stark enttäuscht. Das Vorzeigeunternehmen der Animationsfilmbranche (Oggy und die Kakerlaken, Zig & Sharko – Meerjungfrauen frisst man nicht! usw.) litt unter einer Kapitalerhöhung, die mit einem hohen Abschlag realisiert wurde.

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

Gleichzeitig ist die Anlegernachfrage nach diesem Konzern, der ein hohes Gewinnwachstum verzeichnet, nach wie vor lebhaft. Ferner machten Bigben eine Verkaufswelle bei Microcaps und eine vorübergehende Wachstumsverlangsamung zu schaffen: Die jüngste Schwenk hin zur Integration von Videospiele-Entwicklerstudios erscheint uns mittelfristig sehr vielversprechend, aber für den Markt standen die Probleme bei der Einführung des Spieles „Tennis World Tour“ im Mai im Vordergrund. Diese sind inzwischen gelöst, und wir sind vom Erfolg dieser neuen Franchise überzeugt. Wir hatten den Titel in Erwartung zeitweise negativer Nachrichten verringert.

Ferner sind wir nach wie vor optimistisch in Bezug auf einige unserer Favoriten, bei denen es Rückschläge bei der Strategieumsetzung gab, die übermäßig bestraft wurden. Wessanen sorgte Anfang 2018, als seine Marke Bjorg von großen Handelsketten ins Sortiment genommen wurde, für Unruhe im Hinblick auf seine Rentabilität, aber der darauffolgende Kursverlust machte das Unternehmen, wie von uns vorausgesagt, interessant, sodass PAI nun ein Übernahmeangebot mit einem deutlichen Aufschlag unterbreitet hat. Im Gegensatz dazu trennten wir uns von Trigano, da auf den Wohnmobilmarkt Gesetzesänderungen zukommen und wir die Aussichten des Unternehmens nur schwer einschätzen können.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Portfolio	Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währun g
Oddo BHF Active Small Cap	TGS Nopec Geophysical Co ASA		12.880.215,35	EUR
Oddo BHF Active Small Cap	S&T AG		12.049.319,10	EUR
Oddo BHF Active Small Cap	Koenig & Bauer AG		10.711.897,82	EUR
Oddo BHF Active Small Cap	BillerudKorsnas AB		10.309.175,08	EUR
Oddo BHF Active Small Cap	Trigano SA		9.993.178,78	EUR
Oddo BHF Active Small Cap	Cancom SE		9.574.084,06	EUR
Oddo BHF Active Small Cap	EVRY ASA		9.283.997,15	EUR
Oddo BHF Active Small Cap	Barco NV		9.247.524,61	EUR
Oddo BHF Active Small Cap	Robertet SA	8.964.240,96		EUR
Oddo BHF Active Small Cap	Corestate Capital Holding SA Reg		8.658.693,72	EUR

2.3 Wertentwicklungen

Anteil	Jährliche Wertentwicklung	Jährliche Wertentwicklung der Benchmark
ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP CI-EUR	-15,02%	-2,51%
ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP CN-EUR	-15,23%	
ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP CR-EUR	-15,91%	
ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP CR-SEK [H]	-15,80%	
ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP GC-EUR	-15,06%	

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

2.4 Ausblick

Das Jahr 2019 hat gut begonnen und könnte vom Ende der synchronen Geldpolitiken der Zentralbanken geprägt sein. Nach der Verschlechterung der Wachstumsaussichten werden die weltweiten Wachstumsraten verhalten bleiben.

In diesem Umfeld ist die Positionierung des Fonds besonders angemessen, da sie über eine Bottom-up-Auswahl Unternehmen mit einem den Markt übertreffenden Gewinnwachstumspotenzial sowie attraktiv bewertete Titel bevorzugt und gleichzeitig eine aktive Verwaltung der Positionen beibehalten wird.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

An die Anteilinhaber des FCP ODDO BHF Active Small Cap

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF Active Small Cap in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 29. März 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der für uns für den Zeitraum vom 30. März 2018 bis zum Datum der Vorlage unseres Berichts geltenden Regeln für die Unabhängigkeit durchgeführt und haben insbesondere keine im Rahmen der Berufspflichten für Abschlussprüfer unzulässigen Dienstleistungen erbracht.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Organismen für Anlagen mit variablem Kapital bezieht.

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

Spezifische Prüfungen

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

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung zwischen den Informationen, die im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und im Jahresabschluss enthalten sind, nichts zu beanstanden.

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

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß den Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommene Prüfung in allen Fällen die Aufdeckung aller wesentlichen unzutreffenden Angaben ermöglicht. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren

und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Geschäftsleitung dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des FCP zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die

Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, modifizieren wir unser jeweiliges Prüfungsurteil;

FCP
ODDO BHF Active
Small Cap

Geschäftsjahr zum
29. März 2019

- 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, 1. Juli 2019

Der Abschlussprüfer

Mazars:

[Unterschrift]

Gilles DUNAND-ROUX

AKTIVBILANZ ZUM 29.03.2019 IN EUR

	29.03.2019	29.03.2018
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	242.166.703,84	500.048.021,35
Aktien und ähnliche Wertpapiere	242.166.703,84	500.048.021,35
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	242.166.703,84	500.048.021,35
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
Schuldtitle	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	55.542.373,93	122.411.547,05
Devisentermingeschäfte	53.909.565,31	121.993.247,96
Sonstige	1.632.808,62	418.299,09
Finanzkonten	10.090.255,41	6.170.748,23
Liquide Mittel	10.090.255,41	6.170.748,23
Gesamt Aktiva	307.799.333,18	628.630.316,63

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

PASSIVBILANZ ZUM 29.03.2019 IN EUR

	29.03.2019	29.03.2018
Eigenkapital		
Kapital	282.293.914,39	467.417.100,68
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-29.622.752,28	38.321.447,83
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	261.525,22	-391.050,22
Gesamt Eigenkapital	252.932.687,33	505.347.498,29
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	54.866.645,85	122.975.955,48
Devisentermingeschäfte	53.907.506,78	121.634.164,87
Sonstige	959.139,07	1.341.790,61
Finanzkonten	0,00	306.862,86
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	306.862,86
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	307.799.333,18	628.630.316,63

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.03.2019 IN EUR

	29.03.2019	29.03.2018
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.03.2019 IN EUR

	29.03.2019	29.03.2018
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	744,56	1.714,17
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	7.575.680,56	6.824.748,59
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	11.116,01	20.108,58
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	1.792,01	0,00
GESAMT (I)	7.589.333,14	6.846.571,34
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	408,33	822,32
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	408,33	822,32
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	7.588.924,81	6.845.749,02
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	6.506.954,31	7.369.776,06
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	1.081.970,50	-524.027,04
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-820.445,28	132.976,82
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	261.525,22	-391.050,22

ANHANG

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

Der Jahresabschluss wurde in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der Behörde für Rechnungslegungsnormen in ihrer geänderten Fassung aufgestellt.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

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

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

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

Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:

- Finanzinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet.
Insbesondere werden Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz vergleichbarer Wertpapieremissionen zugrunde gelegt wird, auf den gegebenenfalls ein Differenzbetrag in Abhängigkeit von den spezifischen Merkmalen des Emittenten des zu bewertenden Wertpapiers zur Anwendung kommt. Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger oder gleich 3 Monaten ohne besondere Sensibilität können jedoch anhand einer linearen Methode bewertet werden.
- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird.
- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (*mark-to-market*) basiert.

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

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.

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

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

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

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

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden, beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

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

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

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

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Ertragsverwendung:

CR-, CI-, GC-, CN-, CR-SEK-(H)-Anteile: Thesaurierung

Verwendung der Nettogewinne und -verluste:

CR-, CI-, GC-, CN-, CR-SEK-(H)-Anteile: Thesaurierung

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Betriebs- und Verwaltungskosten

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, CI-EUR-, GC-EUR-, CN-EUR- und CR-SEK-[H]-Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen	CR-EUR- und CR-SEK-[H]-Anteile: höchstens 2,10% einschl. Steuern
		CI-EUR-Anteile: höchstens 1,05% einschl. Steuern
		GC-EUR-Anteile: höchstens 1,10% einschl. Steuern
		CN-EUR-Anteile: höchstens 1,30% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	Höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex, dem MSCI Europe Small Cap abgesichert in EUR, wenn die Wertentwicklung des Fonds positiv ist*
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: - Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	Aktien: 0,10% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Anleihen: 0,3% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Geldmarktinstrumente und Derivate: keine

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

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

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

der Rücknahmen. Die erfolgsabhängige Gebühr im Zusammenhang mit Rücknahmen steht der Verwaltungsgesellschaft definitiv zu und wird am Ende des Geschäftsjahres entnommen.

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

Sobald die Wertentwicklung des Fonds ab Beginn des Referenzzeitraums positiv ist und diejenige des Referenzindex übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung von höchstens 10% dieser Outperformance gebildet.

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

Diese variable Gebühr wird grundsätzlich erst am Ende des Referenzzeitraums und nur dann fällig, wenn die Wertentwicklung des Fonds im Referenzzeitraum positiv ist und über dem Referenzindex liegt. Sie wird jährlich zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres erhoben, vorausgesetzt, dass zu diesem Zeitpunkt der Referenzzeitraum mindestens ein Jahr beträgt.

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

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.03.2019 IN EUR

	29.03.2019	29.03.2018
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	505.347.498,29	238.917.513,98
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	113.577.108,34	465.185.598,38
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-293.199.804,61	-231.638.986,94
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	36.246.786,40	59.775.805,05
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-66.062.480,23	-23.369.859,16
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	8.401.210,30	16.025.693,80
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-5.889.928,05	-8.381.915,40
Transaktionskosten	-1.525.637,75	-2.929.525,91
Wechselkursdifferenzen	-1.291.488,06	-8.471.183,70
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-42.535.504,55	-554.290,76
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	144.312,87	42.679.817,42
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	42.679.817,42	43.234.108,18
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-1.217.043,25	1.312.675,99
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-467.941,47	749.101,78
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	749.101,78	-563.574,21
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	1.081.970,50	-524.027,04
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	252.932.687,33	505.347.498,29

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

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							10.090.255,41	3,99
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	10.090.255,41	3,99								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	SEK	SEK	GBP	GBP	CHF	CHF		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	32.406.897,46	12,81	13.589.234,71	5,37	2.992.576,43	1,18		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitle								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	1.868.191,46	0,74	669.923,70	0,26				
Finanzkonten	388,73	0,00	672,29	0,00	1.515,71	0,00	488,54	0,00
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	34.298.909,26	13,56	14.118.090,73	5,58	2.954.724,57	1,17		
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.03.2019
	Termingeschäfte	53.409.558,05
	Abgesicherte Termingeschäfte	30.007,26
	Kupons und Dividenden	374.237,64
	Sonstige Forderungen	1.258.570,98
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	470.000,00
Gesamt Forderungen		55.542.373,93
	Termingeschäfte	53.877.819,27
	Abgesicherte Termingeschäfte	29.687,51
	Sonstige Verbindlichkeiten	602.021,76
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	357.117,31
Gesamt Verbindlichkeiten		54.866.645,85
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		675.728,08

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	238.273,728	44.405.081,70
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-789.583,315	-137.540.268,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-551.309,587	-93.135.186,37

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	22.068,083	39.135.574,05
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-76.168,087	-133.792.338,69
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-54.100,004	-94.656.764,64

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	23.044,762	3.717.825,47
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-31.819,455	-4.943.942,35
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8.774,693	-1.226.116,88

	Anteile	Betrag
ANTEIL CN-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	186.472,915	26.318.627,13
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-133.821,349	-16.923.255,50
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	52.651,566	9.395.371,63

	Anteile	Betrag
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	0
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	0
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0	0

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	2.006,57
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	2.006,57
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	2.006,57
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	2.006,57
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
CI-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
GC-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	427,07
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	427,07
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	427,07
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	427,07
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

	Betrag
ANTEIL CN-EUR	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	3.279,72
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	3.279,72
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	3.279,72
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	3.279,72
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
CR-SEK-(H)-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

	29.03.2019
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	4.661.378,65
Erfolgsabhängige Gebühr	288,61
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.03.2019
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,05
Betriebs- und Verwaltungskosten	1.541.143,40
Erfolgsabhängige Gebühr	9.706,06
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.03.2019
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	113.514,50
Erfolgsabhängige Gebühr	190,34
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.03.2019
ANTEIL CN-EUR	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,29
Betriebs- und Verwaltungskosten	180.030,85
Erfolgsabhängige Gebühr	4,31
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.03.2019
CR-SEK-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	697,59
Erfolgsabhängige Gebühr	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

	29.03.2019
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	29.03.2019
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

2.8.3. Im Portfolio gehaltene Finanzinstrumente von mit der Verwaltungsgesellschaft oder den Finanzverwaltern verbundenen Unternehmen und von diesen Unternehmen verwaltete OGAW

	29.03.2019
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	0,00

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteil	Gesamt- betrag	Betrag pro Anteil	Steuergut- schriften insgesamt	Steuergut- schriften je Anteil
Summe der Vorauszahlun- gen			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)

	29.03.2019	29.03.2018
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	0,00	0,00
Ergebnis	261.525,22	-391.050,22
Gesamt	261.525,22	-391.050,22

	29.03.2019	29.03.2018
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-528.566,69	-1.476.624,78
Gesamt	-528.566,69	-1.476.624,78
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.03.2019	29.03.2018
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	674.167,72	1.025.184,47
Gesamt	674.167,72	1.025.184,47
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.03.2019	29.03.2018
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	61.599,40	52.442,17
Gesamt	61.599,40	52.442,17
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.03.2019	29.03.2018
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	54.432,81	8.015,24
Gesamt	54.432,81	8.015,24
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.03.2019	29.03.2018
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-108,02	-67,32
Gesamt	-108,02	-67,32
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.03.2019	29.03.2018
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-29.622.752,28	38.321.447,83
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	-29.622.752,28	38.321.447,83

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.03.2019	29.03.2018
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-17.257.890,06	21.289.970,59
Gesamt	-17.257.890,06	21.289.970,59
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.03.2019	29.03.2018
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-10.121.929,67	15.774.012,54
Gesamt	-10.121.929,67	15.774.012,54
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste

	29.03.2019	29.03.2018
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-991.034,08	869.559,74
Gesamt	-991.034,08	869.559,74
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.03.2019	29.03.2018
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.247.203,30	389.183,92
Gesamt	-1.247.203,30	389.183,92
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.03.2019	29.03.2018
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-4.695,17	-1.278,96
Gesamt	-4.695,17	-1.278,96
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

2.10. ERGEBISAUFSTELLUNG UND ANDERE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES UNTERNEHMENS DER LETZTEN FÜNF GESCHÄFTS-JAHRE

CR-EUR-ANTEIL	29.03.2019	29.03.2018	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Nettovermögen	147.240.758,09	279.964.539,99	126.809.363,92	75.456.339,41	41.316.308,81
Anzahl der Anteile	920.470.964	1.471.780,551	735.968,585	529.604,305	300.823,571
Nettoinventarwert pro Anteil	159,96	190,22	172,30	142,47	137,34
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,57	-1,00	-1,38	-0,75	-2,44
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-18,74	14,46	3,03	10,71	-1,09
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CI-EUR-ANTEIL	29.03.2019	29.03.2018	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Nettovermögen	86.532.597,99	208.715.319,84	105.120.535,93	36.496.483,41	32.621.365,64
Anzahl der Anteile	51.536,733	105.636,737	59.342,516	25.113,871	23.491,663
Nettoinventarwert pro Anteil	1.679,04	1.975,78	1.771,42	1.453,24	1.388,63
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	13,08	9,70	-1,84	4,90	-11,97
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-196,40	149,32	31,03	108,57	-10,92
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

GC-EUR-ANTEIL	29.03.2019	29.03.2018	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Nettovermögen	8.471.570,60	11.500.179,57	6.706.902,34	2.932.214,78	2.001.221,89
Anzahl der Anteile	57.326,059	66.100,752	42.984,006	22.912,471	16.309,483
Nettoinventarwert pro Anteil	147,77	173,97	156,03	127,97	122,70
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1,07	0,79	-0,13	0,03	-0,98
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-17,28	13,15	2,73	9,60	1,74
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CN-EUR-ANTEIL	29.03.2019	29.03.2018	31.03.2017
Nettovermögen	10.657.294,47	5.130.863,03	280.711,79
Anzahl der Anteile	88.956,241	36.304,675	2.207,550
Nettoinventarwert pro Anteil	119,8	141,32	127,15
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,61	0,22	-0,63
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-14,02	10,72	1,69
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-

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

CR-SEK-ANTEIL:	29.03.2019	29.03.2018
Nettovermögen	317.236,26	376.781,42
Anzahl der Anteile	379.000	379.000
Nettoinventarwert pro Anteil	837,03	994,14
Verwendung		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,28	-0,17
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-12,38	-3,37
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-

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

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
InterParfums	EUR	55.000	2.664.750,00	1,05
Koenig & Bauer AG	EUR	44.065	1.645.387,10	0,65
TKH Group NV Certif	EUR	73.222	3.078.252,88	1,22
Recticel SA	EUR	674.750	4.514.077,50	1,78
Ets Maurel & Prom SA	EUR	748.316	2.562.982,30	1,01
Jacquet Metal Serv	EUR	122.725	1.823.693,50	0,72
Manitou BF SA	EUR	186.186	4.636.031,40	1,83
Latecoere SA	EUR	861.718	2.684.251,57	1,06
Virbac SA	EUR	50.748	7.419.357,60	2,98
Amplifon SpA Post Frazionamento	EUR	272.659	4.730.633,65	1,87
Trigano SA	EUR	15.320	1.064.740,00	0,42
Cancom SE	EUR	149.102	5.990.918,36	2,37
Photo-Me International Plc	GBP	2.356.225	2.182.202,21	0,86
Bigben Interactive	EUR	216.264	1.816.617,60	0,72
Xilam Animation	EUR	92.625	3.334.500,00	1,32
Nexus AG	EUR	175.877	4.168.284,90	1,65
Barco NV	EUR	49.024	6.696.678,40	2,65
Paragon GmbH & Co KGaA	EUR	72.704	2.617.344,00	1,03
Wessanen NV	EUR	408.541	4.436.755,26	1,75
CEWE Stiftung & Co KGaA	EUR	39.540	3.052.488,00	1,21
Robertet SA	EUR	11.296	6.145.024,00	2,43
Know It AB	SEK	281.490	5.379.615,48	2,13
PVA TePla AG	EUR	349.369	3.930.401,25	1,55
Austria Technologie & Syst AG	EUR	215.071	3.290.586,30	1,30
Vidrala SA	EUR	54.250	4.226.075,00	1,67
Cellavision AB	SEK	163.778	4.388.286,30	1,73
Revenio Group Corp	EUR	241.845	3.714.739,20	1,47
Aurelius Eq Opp SE&Co KgaA	EUR	78.975	3.204.805,50	1,27
Nanogate SE	EUR	83.930	2.219.948,50	0,88
Kendrion NV	EUR	120.982	2.380.925,76	0,94
Zignago Vetro SpA	EUR	584.793	5.830.386,21	2,31
Gerresheimer AG	EUR	65.000	4.355.000,00	1,72
Fontaine Pajot SA	EUR	21.379	2.005.350,20	0,79
Varta AG	EUR	130.916	4.980.044,64	1,97
S&T AG	EUR	233.340	5.203.482,00	2,06
RIB Software SE Reg	EUR	115.968	1.704.729,60	0,67
Stroeer SE & Co KGaA	EUR	100.278	5.234.511,60	2,07
Sesa SpA	EUR	178.443	5.067.781,20	2,00
Keywords Studios Plc	GBP	245.278	3.290.726,37	1,30
Applus Services SA	EUR	226.736	2.412.471,04	0,95
Ateme SA	EUR	280.283	2.993.422,44	1,18
Thule Group AB	SEK	246.175	4.964.761,94	1,96
Focus Home Interactive SA	EUR	113.021	2.689.899,80	1,06
Dustin Group AB	SEK	632.144	5.293.801,99	2,09

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Trox Group AB	SEK	177.281	5.056.544,45	2,00
Homeserve Plc	GBP	591.273	7.033.755,28	2,78
LU-VE SpA	EUR	311.282	3.657.563,50	1,45
Solocal Group	EUR	5.069.441	2.638.644,04	1,04
Tokmanni Group Corp	EUR	651.898	5.417.272,38	2,14
Technogym SpA	EUR	465.386	5.105.284,42	2,02
THQ Nordic AB Reg B	SEK	287.806	5.735.260,28	2,27
DNA Plc Reg	EUR	178.342	3.295.760,16	1,30
Tikehau Capital SCA Reg	EUR	272.142	5.878.267,20	2,32
MIPS AB Reg	SEK	123.080	1.588.627,02	0,63
X FAB Silicon Foundries SE Reg	EUR	718.138	3.113.128,23	1,23
Mediawan SA	EUR	313.899	3.499.973,85	1,38
JOST Werke AG	EUR	135.451	4.144.800,60	1,64
Alpha Fin Mks Consulting Plc Reg	GBP	384.646	1.082.550,85	0,43
Dermapharm Holding SE Bearer	EUR	231.665	6.531.794,68	2,58
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	70.000	1.660.400,00	0,66
Ascom Holding AG Reg	CHF	250.884	2.992.576,43	1,18
Solutions 30 SE	EUR	467.884	5.090.577,92	2,01
Interpump Group SpA	EUR	90.000	2.617.200,00	1,03
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine)			242.166.703,84	95,74
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			242.166.703,84	95,74
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			242.166.703,84	95,74
Verwaltungsgebühr	EUR	-346.877,39	-346.877,39	-0,14
Verwaltungsgebühr	SEK	-526,9	-50,60	0,00
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-10.189,32	-10.189,32	0,00
GESAMT Kosten			-357.117,31	-0,14
Tokmanni Group Corp	EUR	676.898	236.914,30	0,10
CPON_134646139C01	EUR	178.342	49.935,76	0,02
CPON_134646139C02	EUR	178.342	87.387,58	0,03
GESAMT Kupons und Dividenden			374.237,64	0,15
Diverse Kreditoren EUR-Titel	EUR	-304.960,85	-304.960,85	-0,12
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-297.060,91	-297.060,91	-0,12
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	1.239.131,28	1.239.131,28	0,49
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	19.439,7	19.439,70	0,01
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			656.549,22	0,26
OddoCie CHF	CHF	1.695,12	1.515,71	0,00
OddoCie DKK	DKK	3.647,17	488,53	0,00
OddoCie EUR	EUR	10.042.027,32	10.042.027,32	3,83
OddoCie GBP	GBP	579,27	672,29	0,00
OddoCie NOK	NOK	0,12	0,01	0,00
OddoCie SEK	SEK	4.047,7	388,73	0,00
OddoCie EUR	EUR	45.162,82	45.162,82	0,02
GESAMT Vermögenswerte			10.090.255,41	3,85
V/A SEK EUR 150419	EUR	1.156.625,68	1.156.625,68	0,46
V/A SEK EUR 150419	SEK	-12.186.510	-1.170.187,98	-0,46
V/A CHF EUR 150419	EUR	2.908.814,31	2.908.814,31	1,15
V/A CHF EUR 150419	CHF	-3.304.000	-2.954.724,57	-1,17
V/A SEK EUR 150419	EUR	32.203.037,03	32.203.037,03	12,72

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.
Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris
12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com 46

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
V/A SEK EUR 150419	SEK	-340.000.000	-32.647.896,23	-12,91
V/A GBP EUR 150419	EUR	14.153.203,49	14.153.203,49	5,60
V/A GBP EUR 150419	GBP	-12.170.000	-14.118.090,73	-5,58
H A/V SEK EUR 150419	EUR	312.500	30.007,26	0,01
H A/V SEK EUR 150419	SEK	-29.687,51	-29.687,51	-0,01
V/A SEK EUR 150419	EUR	191.420,14	191.420,14	0,08
V/A SEK EUR 150419	SEK	-1.998.000	-191.854,40	-0,08
A/V GBP EUR 150419	EUR	303.484	352.063,65	0,14
A/V GBP EUR 150419	GBP	-352.210,16	-352.210,16	-0,14
A/V SEK EUR 150419	EUR	8.394.924	806.107,67	0,32
A/V SEK EUR 150419	SEK	-804.940,41	-804.940,41	-0,32
A/V SEK EUR 150419	EUR	38.340	3.681,53	0,00
A/V SEK EUR 150419	SEK	-3.673,71	-3.673,71	0,00
V/A SEK EUR 150419	EUR	128.038,71	128.038,71	0,05
V/A SEK EUR 150419	SEK	-1.335.682	-128.256,49	-0,05
A/V SEK EUR 150419	EUR	396.100	38.034,80	0,02
A/V SEK EUR 150419	SEK	-38.021,66	-38.021,66	-0,02
A/V GBP EUR 150419	EUR	274.000	317.860,05	0,13
A/V GBP EUR 150419	GBP	-320.104,68	-320.104,68	-0,13
A/V SEK EUR 150419	EUR	10.313.757	990.360,20	0,39
A/V SEK EUR 150419	SEK	-987.194,69	-987.194,69	-0,39
V/A SEK EUR 150419	EUR	160.310,79	160.310,79	0,06
V/A SEK EUR 150419	SEK	-1.673.174	-160.663,56	-0,06
GESAMT Termingeschäfte			-467.941,47	-0,19
ADM OTC - SOGENE EUR	EUR	340.000	340.000,00	0,15
ADM OTC - BHFBk Ffm	EUR	10.000	10.000,00	0,00
ADM OTC - NATIXI EUR	EUR	110.000	110.000,00	0,04
ADM OTC - JPMORG EUR	EUR	10.000	10.000,00	0,00
GESAMT Sonstige liquide Mittel			470.000,00	0,19
GESAMT BARMITTEL			10.765.983,49	4,26
GESAMT NETTOVERMÖGEN			252.932.687,33	100,00

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

1- Quantitative Komponenten

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

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr

(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2018 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2018 gezahlten (fixen und variablen *) Vergütungen	1.268.967	11	17.159.577	33

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2018

2- Qualitative Komponenten

2.1 Finanzielle und nicht finanzielle Kriterien der Vergütungsrichtlinien und -praktiken

2.1.1. Fixe Vergütungen

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

2.1.2. Variable Vergütungen

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

Dieser Prozess folgt auf den Prozess der Beurteilungsgespräche, in dem die Manager Gelegenheit hatten, jedem Mitarbeiter die Qualität seiner beruflichen Leistungen (im Hinblick auf zuvor festgelegte Ziele) für das laufende Geschäftsjahr mitzuteilen und die Ziele für das kommende Jahr festzulegen. Diese Beurteilung bezieht sich sowohl auf eine sehr objektive Dimension der Erfüllung von Aufträgen (quantitative Ziele, vertriebliche Leistung oder Positionierung der Verwaltung in einem bestimmten Rangsystem, erfolgsabhängige Gebühr) als auch auf eine qualitative Dimension (Verhalten des Mitarbeiters während des Geschäftsjahres).

Es sei darauf hingewiesen, dass einige Fondsmanager im Rahmen ihrer variablen Vergütung einen Anteil der von OBAM SAS vereinnahmten erfolgsabhängigen Gebühren erhalten können. Dies gilt, sofern die Bestimmung des jedem Fondsmanager zustehenden Betrages dem oben beschriebenen Prozess unterliegt und es keine individuellen Vertragsklauseln gibt, die die Aufteilung und die Zahlung der erfolgsabhängigen Gebühren regelt.

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

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

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

2.3 Verfahren für die Entscheidungsfindung bei der Festlegung der Vergütungspolitik

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

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

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

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

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

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

2.4 Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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