

Oddo Compass

Sociedad de inversión de capital variable
Luxemburgo – RCS B67580

Informe anual
correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

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

Oddo Compass¹
Sociedad de inversión de capital variable

Domicilio social
European Bank & Business Center
6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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

Agathe Schittly²
Director of Marketing & Strategy
Oddo Meriten Asset Management S.A.S.
París, Francia

Guy de Leusse²
Chief Operating Capital Manager
Oddo et Cie
París, Francia

Laurent Denize²
Co-Chief Investment Officer
Oddo Meriten Asset Management S.A.S.
París, Francia

Oddo et Cie, representada por Pierre-Emmanuel
Charrette²
Chief Compliance Officer
Oddo et Cie
París, Francia

Tanguy Gossein²
Head of Compliance Department
Oddo Meriten Asset Management S.A.S.
París, Francia

Werner Taiber²
Presidente del Consejo de supervisión
Oddo Meriten Asset Management GmbH
Dusseldorf, Alemania

David Turnbull (Presidente)³
Director of Fund Operations & Governance
BNY Mellon Investment Management EMEA Ltd.
Londres, Reino Unido

Greg Brisk³
Global Head of Risk & Compliance
Investment Management, BNY Mellon
Londres, Reino Unido

Udo Goebel³
Managing Director
BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A.
Gran Ducado de Luxemburgo

Anne de Nonancourt³
Associate Director
BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A.
Gran Ducado de Luxemburgo

SOCIEDAD GESTORA

Oddo Meriten Asset Management S.A.S.²
12, boulevard de la Madeleine
75440 Paris Cedex 09, Francia

BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A.³
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

**DEPOSITARIO, AGENTE DE PAGOS Y
AGENTE DE ADMINISTRACIÓN CENTRAL**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Center
6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo

¹ desde el 1 de febrero de 2016, anteriormente: BNY Mellon Compass Fund

² desde el 1 de febrero de 2016

³ hasta el 31 de enero de 2016

Oddo Compass¹
Sociedad de inversión de capital variable

Domicilio social
European Bank & Business Center
6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

DISTRIBUIDORES

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

Oddo et Cie²
12 boulevard de la Madeleine
75009 Paris, Francia

Oddo Meriten Asset Management GmbH³
Herzogstrasse 15
D-40217 Düsseldorf, Alemania

BNY Mellon Investment Management EMEA Ltd.³
Madrid Branch
C/ José Abascal, 45-4a Planta
ES-28003 Madrid, España

BNY Mellon Investment Management EMEA Ltd.³
Milan Branch
Via Agnello 8
I-20121 Milano, Italia

BNY Mellon Investment Management EMEA Ltd.³
Paris Branch
7, rue Scribe
F-75009 Paris, Francia

BNY Mellon Investment Management EMEA Ltd.³
The Bank of New York Mellon Centre
160 Queen Victoria Street
UK-London EC4V 4LA
Reino Unido

BNY Mellon Asset Management Latin America S.A.³
Isidora Goyenechea 3365 of 1701
Las Condes, Santiago
Chile PC 7550120

BNY Mellon Investments Switzerland GmbH³
Talacker 29
CH-8001 Zurich, Suiza

AUDITOR

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

AGENTE DE INFORMACIÓN EN ALEMANIA

Oddo Meriten Asset Management GmbH
Herzogstrasse 15
D-40217 Düsseldorf, Alemania

REPRESENTANTE Y AGENTE DE PAGOS EN SUIZA

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

AGENTE DE PAGOS E INFORMACIÓN EN AUSTRIA

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

¹ desde el 1 de febrero de 2016, anteriormente: BNY Mellon Compass Fund

² desde el 1 de febrero de 2016

³ hasta el 31 de enero de 2016

Oddo Compass¹
Sociedad de inversión de capital variable

Domicilio social
European Bank & Business Center
6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
DE LA SOCIEDAD GESTORA**

Philippe Oddo
Managing Partner
Oddo et Cie
París, Francia

Grégoire Charbit
Partner
Oddo et Cie
París, Francia

Christophe Tadié
Partner
Oddo et Cie
París, Francia

DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD GESTORA:

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

Lorenzo Gazzoletti
Deputy CEO
Oddo Meriten Asset Management S.A.S.
Francia

GESTORA(S) DE INVERSIONES

Oddo Meriten Asset Management GmbH
Herzogstr, 15
D-40217 Düsseldorf, Alemania

¹ desde el 1 de febrero de 2016, anteriormente: BNY Mellon Compass Fund

ÍNDICE

Informe de los Consejeros a los accionistas	5
Informe de auditoría	8
Balance a 31 de octubre de 2016	10
Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016	13
Estado de variaciones del número de acciones correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016	17
Estadísticas a 31 de octubre de 2016	23
Cartera de inversiones a 31 de octubre de 2016	
Oddo Compass - Euro Small Cap Equity	32
Oddo Compass - Euro Corporate Bond	36
Oddo Compass - Euro High Yield Bond	44
Oddo Compass - Global High Yield Bond	51
Oddo Compass - Euro Credit Short Duration	62
Oddo Compass - Euro Credit Laufzeitfonds 2017	68
Oddo Compass - Euro Credit Laufzeitfonds 2018	71
Oddo Compass - Euro Credit Laufzeitfonds 2019	74
Oddo Compass - Optimal Capital	77
Oddo Compass - Trend Dynamics Europe	81
Oddo Compass - Crossover Credit	85
Memoria de las cuentas a 31 de octubre de 2016	93
Anexo 1	105
Anexo 2	107
Anexo 3	108
Anexo 4	109
Anexo 5	114

Informe de los Consejeros a los accionistas

ANÁLISIS DEL MERCADO

Desde mediados de agosto, el dólar ha proseguido su apreciación en términos de tipo de cambio efectivo (a saber, el tipo de cambio medio ponderado por contratación), sobre todo con respecto de las divisas de las economías desarrolladas. En la actualidad, el billete verde se sitúa en la franja superior del rango horizontal en el que ha cotizado desde principios de 2015, y se ha anotado un avance de más de un 4,5% desde el nivel registrado el 15 de agosto.

Sin lugar a dudas, la caída de la libra esterlina ha fomentado esta tendencia, aunque su impacto no debería sobrestimarse, ya que la GBP tan solo representa un 12% de la cesta¹. El yen (13,5% de la cesta) retrocedió un 5,5% y el euro (57,5%) en torno a un 3,5% con respecto al dólar estadounidense. Consideramos que la adopción de posiciones largas en el USD queda justificada por los problemas de financiación (emisión de deuda en regiones con tipos reducidos) o por la cobertura y la aversión del riesgo (las monedas locales cuentan con una liquidez superior a la del activo subyacente, y cuanto más positivo sea el *carry trade*, más rentable será la operación).

No obstante, ¿respaldan los fundamentales esta tendencia, al menos en el caso del euro? Creemos que no, por las siguientes razones:

- Los diferenciales en los rendimientos de la deuda soberana ajustados a la inflación (total o subyacente) ya no justifican la depreciación del euro, ya sea en los rendimientos a 2 años, a 5 años o a 10 años.
- El crecimiento registrado en 2016 será probablemente más elevado en Europa que en Estados Unidos. En 2017, la diferencia se revelará poco significativa: menos del 0,50% según nuestras estimaciones.
- Los saldos positivos de las balanzas por cuenta corriente justifican una (notable) apreciación del euro, del mismo modo que lo hace el abultado déficit exterior en EE. UU.
- Los ciclos de endurecimiento/relajación parecen favorecer cada vez menos al USD. La Fed subirá sus tipos próximamente, aunque quizás no acometerá ninguna subida en 2017 y, «en el mejor de los casos», el BCE podría ampliar su programa de expansión cuantitativa una vez más.

En este escenario, evidentemente, los precios del petróleo no deberían caer en picado; China no debería perder control de su aterrizaje suave; y el desenlace del referéndum italiano no debería desencadenar una nueva crisis en la zona euro.

Para las carteras expuestas al dólar, esto significa que puede que haya llegado el momento de cubrir el riesgo de capital que podría acarrear una posible apreciación del euro. En estos momentos, la cobertura por medio de opciones cobra sentido, habida cuenta de la «barata» volatilidad del tipo de cambio, y menos arriesgada, dado el generalizado clima de aversión al riesgo, que podría verse exacerbado con la victoria electoral del Donald Trump. Según cómo reaccionen los inversores, podríamos proceder a un aumento provisional de nuestra asignación a divisas.

PERSPECTIVAS DEL MERCADO

¿Y si Godot hubiera llegado por fin?

Hablemos de números, no de conjeturas.

En plena temporada de publicación de resultados empresariales a ambos lados del Atlántico, parece pertinente realizar una evaluación inicial.

El 74% de las empresas estadounidenses han señalado una mejora de sus beneficios. Y el 58% de estas compañías han declarado un aumento de las ventas. Esto pone punto final a la fase de beneficios decrecientes que comenzó en el primer trimestre de 2015. En su conjunto, todos los sectores superaron con creces las expectativas del consenso y se beneficiaron de un entorno económico más favorable (una flexibilización de las condiciones de financiación, unos diferenciales de crédito en niveles mínimos y unos índices manufactureros con mucha mayor fortaleza).

Las empresas europeas se mostraron un tanto más débiles, con una manifiesta dispersión sectorial. En el Viejo Continente, 190 compañías han publicado sus resultados, lo que equivale a un 23% de la capitalización de mercado total. La mitad de estas empresas han batido las previsiones en más de un 5%, mientras que un 31% han quedado por debajo de las expectativas. En cualquier caso, esta temporada de publicación de resultados presenta un cariz relativamente halagüeño, pues se perfila como la segunda mejor temporada de los cinco últimos años. Los valores financieros arrojaron sus mejores cifras de 10 años. De entre ellos, un 54% superaron las previsiones y tan solo un 8% defraudaron. De media, batieron las expectativas del consenso en un 46%.

¹ Cesta compuesta por las 10 divisas más negociadas de los mercados desarrollados.

Informe de los Consejeros a los accionistas (continuación)

En total, los beneficios corporativos europeos deberían ser comparables a los del año pasado e incluso podrían sobrepasarlos en casi un 5%, si se excluye el sector financiero. El consumo discrecional (con una fuerte aportación del sector de automoción), los materiales y el consumo básico lideraron el mercado, al anotarse ganancias superiores al 10%.

¡Ya era hora!

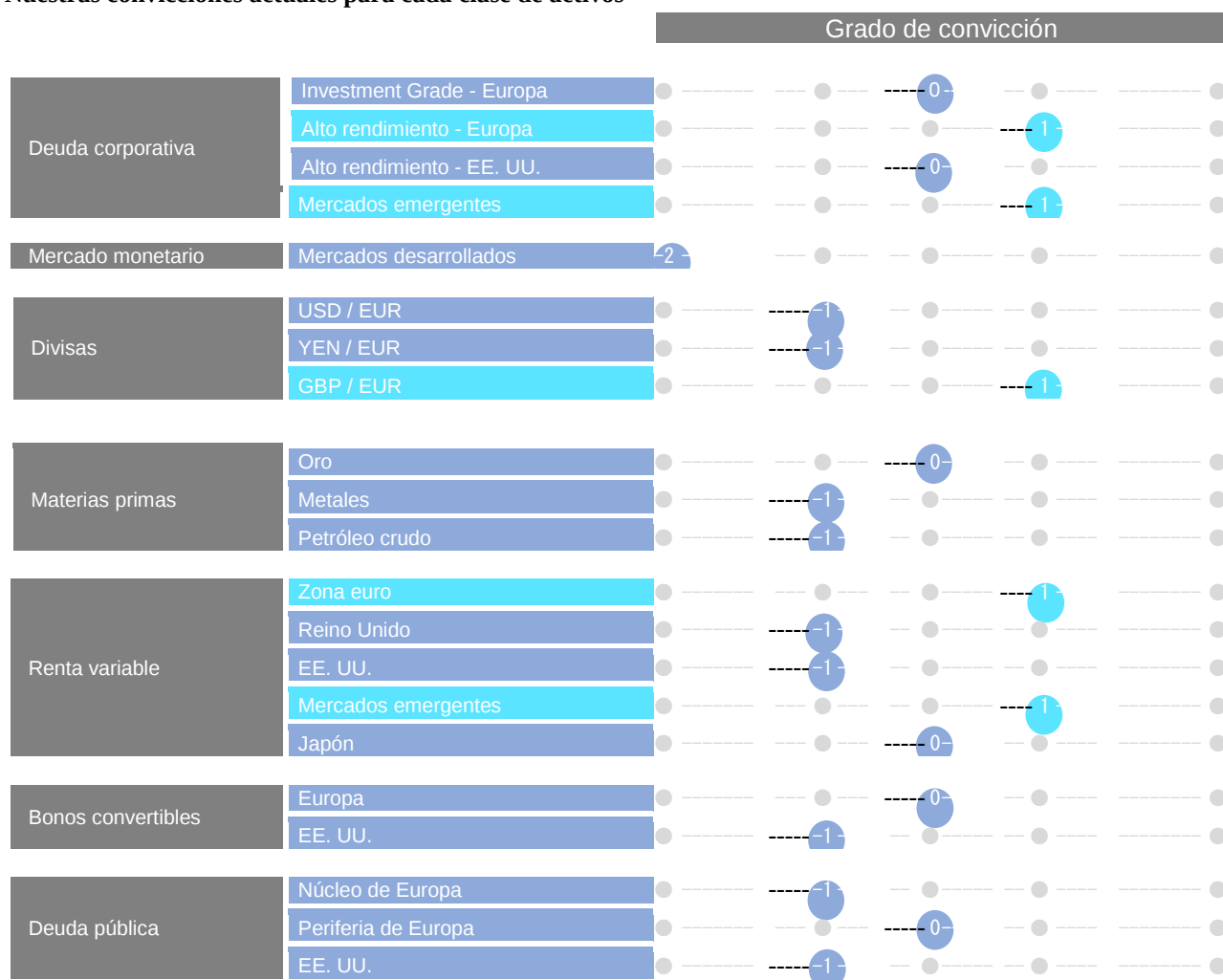
La fragilidad estructural del crecimiento, junto con el abultado nivel de endeudamiento y la elevadísima tasa de desempleo, han impedido que las empresas europeas se beneficiaran de la depreciación del euro, el abaratamiento del petróleo y el descenso de los tipos de financiación.

Cabe mencionar, no obstante, que el precio del petróleo ha aumentado desde sus cotas mínimas, si bien parece haber hallado un punto de equilibrio que alienta nuevas inversiones. Habida cuenta del incremento de la producción del gas de esquisto, resulta improbable que el precio se mantenga sostenidamente por encima de los 60 USD por barril.

En cuanto a los tipos de interés, los recientes movimientos al alza son todavía... relativos.

En general, en un contexto de estabilización, e incluso de aceleración, de la economía, no parece probable que las positivas bases de comparación se vean amenazadas por los riesgos geopolíticos, que siguen presentes por doquier. Sin embargo, no se debe confundir las señales y los elementos estáticos. Toda corrección del mercado (como consecuencia de unas elecciones o un referéndum) podría brindar una buena oportunidad para incrementar el peso de la renta variable en las carteras y reducir el posicionamiento en deuda pública, que no es, ni mucho menos, una clase de activos libre de riesgo. Mientras tanto, resulta pertinente mantener algo de efectivo con el fin de aprovechar las oportunidades de inversión que vayan surgiendo.

Nuestras convicciones actuales para cada clase de activos



Informe de los Consejeros a los accionistas (continuación)

ANÁLISIS DEL FONDO E INFORMACIÓN IMPORTANTE PARA LOS ACCIONISTAS

Desde el 1 de febrero de 2016, Oddo Compass (la «Sociedad») está gestionada por Oddo Meriten Asset Management S.A.S. en lugar de por BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. Por lo tanto, la Sociedad ha pasado a denominarse «Oddo Compass».

Modificaciones introducidas en los subfondos de Oddo Compass:

- Exclusión de las inversiones con calificación CCC en Oddo Compass Euro High Yield (septiembre de 2016)
- Adaptación / Optimización de Oddo Compass Euro Credit Short Duration (fijación de precios, creación de clases de acciones, etc.) a efectos de su distribución internacional (septiembre de 2016)
- BNY Mellon Crossover Credit pasa a denominarse Oddo Compass Crossover Credit (septiembre de 2016)
- En la página 93 del presente informe anual se recogen otros cambios introducidos en los nombres de los subfondos.

Nuevos subfondos y liquidaciones

- Lanzamiento de dos nuevos subfondos: Oddo Compass Trend Dynamics Europe (marzo de 2016) y Oddo Compass Crossover Credit (septiembre de 2016)
- Liquidación de Oddo Compass Global Emerging Market Bond (agosto de 2016), Oddo Compass Eastern Europe Diversified (agosto de 2016) y reembolso en especie para Global Opportunistic Fixed Income Fund (noviembre de 2015).

Registros para la comercialización del Fondo

	Alemania	Austria	España	Francia	Italia	Luxemburgo	Reino Unido	Singapur	Suecia	Suiza	Finlandia	Noruega	Irlanda
Oddo Compass Euro Credit Short Duration	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		
Oddo Compass Euro Credit Laufzeitfonds 2017	X					X							
Oddo Compass Euro Credit Laufzeitfonds 2018	X					X							
Oddo Compass Euro Credit Laufzeitfonds 2015	X					X							
Oddo Compass Euro High Yield Bond	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Oddo Compass Global High Yield Bond	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Oddo Compass Euro Corporate Bond	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	
Oddo Compass Euro Small Cap Equity	X	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X	
Oddo Compass Trend Dynamics Europe	X			X	X	X				X			
Oddo Compass Optimal Capital	X					X							
Oddo Compass Crossover Credit	X		X	X	X	X	X						X

Análisis de la rentabilidad del Fondo¹

Desde principios del año natural, el patrimonio total de Oddo Compass SICAV aumentó en un 14% hasta los 2.221 millones de EUR debido principalmente al incremento de los activos de Oddo Compass Euro Credit Short Duration (+211 millones de EUR).

Los subfondos que mejor comportamiento revelaron hasta la fecha fueron Oddo Compass Global High Yield Bond (+8,4%), Oddo Compass Euro High Yield Bond (+7,2%) y Oddo Compass Euro Credit Laufzeitfonds 2019 (+6,1%).

¹ Fuente: Oddo Meriten AM SAS. Datos a 11/11/2016



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
(Gran Ducado de Luxemburgo)

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
Correo electrónico:
info@kpmg.lu
Sitio web: www.kpmg.lu

A los accionistas de
Oddo Compass SICAV
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)

INFORME DEL AUDITOR AUTORIZADO (RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ)

Hemos auditado las cuentas adjuntas de Oddo Compass SICAV y de cada uno de sus subfondos, que comprenden el balance y la cartera de inversiones a 31 de octubre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otra información aclaratoria.

Responsabilidad del Consejo de administración de la SICAV respecto a las cuentas

El Consejo de administración de la SICAV es responsable de la elaboración y correcta presentación de las presentes cuentas de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la elaboración de las cuentas, así como de los controles internos que el Consejo de administración de la SICAV estime necesarios para la elaboración de unas cuentas que no presenten distorsiones significativas, ya se deban a fraude o a error.

Responsabilidad del Auditor autorizado (Réviseur d'entreprises agréé)

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión basada en nuestra auditoría sobre estas cuentas. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Dichas normas nos obligan a cumplir requisitos éticos y a planificar y realizar la auditoría con el fin de obtener garantías razonables de que las cuentas no presentan distorsiones significativas.

Toda auditoría conlleva la realización de procedimientos para obtener pruebas justificativas de la veracidad de los importes y los datos presentados en las cuentas. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del Auditor autorizado, incluida la evaluación del riesgo de existencia de distorsiones significativas en las cuentas, ya se deban a fraude o a error. Al realizar dichas evaluaciones del riesgo, el Auditor autorizado tiene en cuenta las medidas de control interno de la entidad pertinentes para la elaboración y presentación razonable de las cuentas con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados dadas las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia de dichas medidas de control interno de la entidad.



Una auditoría incluye también la evaluación de la idoneidad de las políticas contables utilizadas y estimaciones contables razonables por parte del Consejo de administración de la SICAV, además de la evaluación de la presentación general de las cuentas.

A nuestro juicio, las pruebas justificativas que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para ser utilizadas como base en nuestro dictamen de auditoría.

Dictamen

En nuestra opinión, las cuentas expresan la imagen fiel de la posición financiera de Oddo Compass SICAV y de cada uno de sus subfondos a 31 de octubre de 2016, así como de los resultados de sus operaciones y sus variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias de Luxemburgo relativas a la elaboración de cuentas.

Información complementaria

La responsabilidad de la información complementaria recae en el Consejo de administración de la SICAV. La información complementaria abarca la información contenida en el informe anual que no se incluye en las cuentas ni en el informe del Auditor autorizado relativo a las cuentas.

Nuestro dictamen sobre las cuentas no hace referencia a dicha información complementaria y, por lo tanto, no ofrecemos ningún tipo de garantía al respecto.

Por lo que respecta a nuestra auditoría de las cuentas, nuestra responsabilidad consiste en leer la información complementaria y evaluar si presenta incoherencias importantes con las cuentas o con los conocimientos obtenidos en el marco de la auditoría o si, de cualquier otro modo, dicha información complementaria parece contener distorsiones significativas. Si, sobre la base de las tareas de auditoría realizadas, concluimos que la información complementaria presenta distorsiones significativas, estamos obligados a notificar esta circunstancia. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Luxemburgo, 24 de febrero de 2017

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
[Firma]
Nic Müller

Oddo Compass
Balance
A 31 de octubre de 2016

	Consolidado	Euro Small Cap	Euro	Euro
	EUR	Equity¹	Corporate	High
		EUR	Bond¹	Yield Bond¹
			EUR	EUR
Activo				
Inversiones en valores al valor de mercado	2.248.222.548	147.690.457	403.401.043	426.550.143
<i>Coste de adquisición:</i>	2.222.698.859	134.709.341	393.311.746	416.084.054
Tesorería	125.848.629	4.932.358	18.656.171	37.876.273
Depósitos de garantía	123,475	-	16,285	-
Cuentas por cobrar por suscripciones	2.055.166	-	92,742	1.009.766
Cuentas por cobrar por la venta de inversiones	662,560	-	-	662,560
Intereses y dividendos por cobrar, netos	36.215.518	-	3.593.081	7.193.322
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo (nota 2e)	63,815	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros (nota 2e)	70,190	-	26,000	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS) (nota 2e)	27,040	-	27,040	-
Cuentas por cobrar y anticipos varios	146,401	137,840	-	-
Total Activo	2.413.435.342	152.760.655	425.812.362	473.292.064
Pasivo				
Cuentas por pagar por reembolsos	1.123.138	-	466,213	6,140
Cuentas por pagar por la compra de inversiones	22.198.384	-	12.052.075	3.882.805
Comisiones de gestión y administración por pagar	3.927.554	435,813	572,911	823,580
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo (nota 2e)	96,508	-	10,526	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS) (nota 2e)	506,628	-	-	506,628
Otras comisiones por pagar	1.233.945	80,001	263,652	350,553
Total pasivo	29.086.157	515,814	13.365.377	5.569.706
Patrimonio neto total	2.384.349.185	152.244.841	412.446.985	467.722.358
Número de acciones CR-EUR en circulación ²		20.554,87	1.166.682,34	383.357,05
Valor liquidativo por Acción CR-EUR		13,65	17,86	25,22
Número de acciones DI-EUR en circulación ²		9.015.552,20	159.000,00	807.511,00
Valor liquidativo por Acción DI-EUR		16,86	12,06	11,40
Número de acciones CI-EUR en circulación ²		-	7.671.230,30	4.050.531,63
Valor liquidativo por Acción CI-EUR		-	19,68	28,19
Número de acciones DP EUR en circulación ²		-	21.340.467,80	22.352.335,00
Valor liquidativo por Acción DP EUR		-	11,19	11,69
Número de acciones DR-EUR en circulación ²		-	-	236.741,38
Valor liquidativo por Acción DR-EUR		-	-	9,95
Número de acciones CP-EUR en circulación ²		-	-	4.200.017,14
Valor liquidativo por Acción CP-EUR		-	-	12,10
Número de acciones DP15-EUR en circulación ²		-	-	1.736.000,00
Valor liquidativo por Acción DP15-EUR		-	-	11,66

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass

Balance

A 31 de octubre de 2016

	Global High Yield Bond ¹ EUR	Euro Credit Short Duration ¹ EUR	Euro Credit Laufzeitfonds 2017 EUR	Euro Credit Laufzeitfonds 2018 EUR
Activo				
Inversiones en valores al valor de mercado	68.427.344	802.446.649	43.394.922	29.897.172
<i>Coste de adquisición:</i>	64.049.738	813.686.115	44.296.373	30.217.189
Tesorería	6.853.167	49.978.813	40,423	210,664
Depósitos de garantía	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por suscripciones	3,291	949,367	-	-
Cuentas por cobrar por la venta de inversiones	-	-	-	-
Intereses y dividendos por cobrar, netos	1.095.045	18.333.297	1.075.449	629,892
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo (nota 2e)	63,815	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros (nota 2e)	-	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS) (nota 2e)	-	-	-	-
Cuentas por cobrar y anticipos varios	1,137	2	1,764	2,045
Total Activo	76.443.799	871.708.128	44.512.558	30.739.773
Pasivo				
Cuentas por pagar por reembolsos	-	605,265	-	21,060
Cuentas por pagar por la compra de inversiones	458,825	2.500.000	-	-
Comisiones de gestión y administración por pagar	144,771	1.429.879	62,719	46,833
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo (nota 2e)	-	85,982	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS) (nota 2e)	-	-	-	-
Otras comisiones por pagar	47,496	295,534	33,207	22,322
Total pasivo	651,092	4.916.660	95,926	90,215
Patrimonio neto total	75.792.707	866.791.468	44.416.632	30.649.558
Número de acciones CR-EUR en circulación ²	113.926,52	10,00	-	-
Valor liquidativo por Acción CR-EUR	21,81	100,17	-	-
Número de acciones CI-EUR en circulación ²	158.371,56	10.885.530,61	-	-
Valor liquidativo por Acción CI-EUR	26,97	12,01	-	-
Número de acciones DP EUR en circulación ²	-	62.066.300,65	4.250.000,00	2.910.265,00
Valor liquidativo por Acción DP EUR	-	9,45	10,45	10,53
Número de acciones DR-EUR en circulación ²	-	5.571.629,40	-	-
Valor liquidativo por Acción DR-EUR	-	9,64	-	-
Número de acciones CP-EUR en circulación ²	-	8.908.978,58	-	-
Valor liquidativo por Acción CP-EUR	-	10,77	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] en circulación ²	6.463.333,00	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DP-EUR [H]	10,68	-	-	-
Número de acciones CP-USD [H] en circulación	-	1,00	-	-
Valor liquidativo por Acción CP-USD [H]	-	1.001,74 USD	-	-
Número de acciones CR-USD [H] en circulación	-	210,00	-	-
Valor liquidativo por Acción CR-USD [H]	-	100,16 USD	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] en circulación	-	1,00	-	-
Valor liquidativo por Acción DP-GBP [H]	-	1.001,02 GBP	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] en circulación	-	10,00	-	-
Valor liquidativo por Acción DN-GBP [H]	-	100,09 GBP	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass

Balance

A 31 de octubre de 2016

	Euro Credit Laufzeitfonds 2019 EUR	Optimal Capital¹ EUR	Trend Dynamics Europe³ EUR	Crossover Credit⁴ EUR
Activo				
Inversiones en valores al valor de mercado	120.455.819	24.484.049	9.690.067	171.784.883
Coste de adquisición:	119.773.304	24.683.055	9.731.744	172.156.200
Tesorería	473.402	2.319.215	41.711	4.466.432
Depósitos de garantía	-	53.152	-	54.038
Cuentas por cobrar por suscripciones	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por la venta de inversiones	-	-	-	-
Intereses y dividendos por cobrar, netos	1.907.141	270.665	7.909	2.109.717
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo (nota 2e)	-	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros (nota 2e)	-	26.690	-	17.500
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS) (nota 2e)	-	-	-	-
Cuentas por cobrar y anticipos varios	-	-	2.899	714
Total Activo	122.836.362	27.153.771	9.742.586	178.433.284
Pasivo				
Cuentas por pagar por reembolsos	-	-	-	24.460
Cuentas por pagar por la compra de inversiones	-	-	-	3.304.679
Comisiones de gestión y administración por pagar	225.630	52.178	26.376	106.864
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo (nota 2e)	-	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS) (nota 2e)	-	-	-	-
Otras comisiones por pagar	47.436	36.699	21.105	35.940
Total pasivo	273.066	88.877	47.481	3.471.943
Patrimonio neto total	122.563.296	27.064.894	9.695.105	174.961.341
Número de acciones CR-EUR en circulación ²	-	-	1.000,00	-
Valor liquidativo por Acción CR-EUR	-	-	96,41	-
Número de acciones DI-EUR en circulación ²	8.270.000,00	-	100,00	-
Valor liquidativo por Acción DI-EUR	10,42	-	968,68	-
Número de acciones CI-EUR en circulación ²	-	-	9.700,00	-
Valor liquidativo por Acción CI-EUR	-	-	969,64	-
Número de acciones DP EUR en circulación ²	3.475.000,00	2.749.574,00	-	-
Valor liquidativo por Acción DP EUR	10,46	9,84	-	-
Número de acciones DR-EUR en circulación ²	-	344,02	1.000,00	-
Valor liquidativo por Acción DR-EUR	-	9,76	96,28	-
Número de acciones C EUR en circulación	-	-	-	389.341,31
Valor liquidativo por Acción C EUR	-	-	-	1,00
Número de acciones D EUR en circulación	-	-	-	27.269,27
Valor liquidativo por Acción D EUR	-	-	-	1,00
Número de acciones rf-A EUR en circulación	-	-	-	310.776,90
Valor liquidativo por Acción rf-A EUR	-	-	-	1,00
Número de acciones rf-A USD en circulación	-	-	-	5.290,25
Valor liquidativo por Acción rf-A USD	-	-	-	0,98 USD
Número de acciones rf-B EUR en circulación	-	-	-	66.993.673,95
Valor liquidativo por Acción rf-B EUR	-	-	-	1,00
Número de acciones X-A EUR en circulación	-	-	-	107.532.619,84
Valor liquidativo por Acción X-A EUR	-	-	-	1,00

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

³ El subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016

⁴ El subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

	Consolidado EUR	Euro Small Cap Equity¹ EUR	Eastern Europe Diversified^{1,2} EUR	Euro Corporate Bond¹ EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	2.071.511.270	146.093.428	8.018.162	448.358.212
Ingresos				
Ingresos de dividendos, netos	3.047.024	2.638.474	185,850	-
Ingresos de intereses, netos	82.189.138	-	27	9.806.564
Interés sobre swaps	161,858	-	-	107,764
Otros ingresos	688,697	134,046	1,744	69,596
Total ingresos	86.086.717	2.772.520	187,621	9.983.924
Gastos				
Comisión de gestión (nota 3)	10.323.521	1.194.135	103,742	1.759.819
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	912,301	58,241	30,733	143,133
Comisiones y gastos del Depositario	248,728	40,212	9,224	60,226
Honorarios profesionales	263,681	20,964	5,702	47,656
Taxe d'abonnement (nota 5a)	250,212	15,055	2,556	57,789
Interés sobre swaps	254,506	-	-	126,667
Cargos bancarios	315,999	15,765	587	88,937
Gastos varios	910,578	61,907	33,785	184,426
Total gastos	13.479.526	1.406.279	186,329	2.468.653
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre las inversiones	72.607.191	1.366.241	1,292	7.515.271
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre ventas de inversiones	(16.408.916)	2.793.859	305,920	2.144.541
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de divisas a plazo	1.789.204	77	3,522	(93,178)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de futuros financieros	(1.540.023)	-	-	(1.115.073)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de opciones	(58,321)	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swaps de tipos de interés	(812,935)	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)	(639,002)	-	-	(692,583)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swap de rentabilidad total	(457,136)	-	-	(472,376)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre divisas	(1.594.772)	(692)	(163,122)	7,769
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(19.721.901)	2.793.244	146,320	(220,900)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre las inversiones	25.865.158	(5.274.277)	(221,751)	9.068.023
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo	(743,553)	-	-	(10,526)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros financieros	(66,512)	-	-	(27,500)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de opciones	88,744	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de tipos de interés	909,619	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)	(519,334)	-	-	27,040
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	(41,547)	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas	36,152	-	(2,565)	(9)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente correspondiente al ejercicio	25.528.727	(5.274.277)	(224,316)	9.057.028
Incremento/(disminución) del patrimonio neto como consecuencia de las operaciones	78.414.017	(1.114.792)	(76,704)	16.351.399
variaciones del capital social				
Suscripciones	1.138.246.938	19.345.481	44,237	174.751.623
Reembolsos	(846.952.912)	(9.793.604)	(7.985.196)	(220.850.151)
Distribución de dividendos	(61.611.603)	(2.285.672)	(311)	(5.985.559)
Compensación de ingresos (nota 2h)	4.741.475	-	(188)	(178,539)
Incremento/(disminución) del patrimonio neto como consecuencia de variaciones del capital social	234.423.898	7.266.205	(7.941.458)	(52.262.626)
Patrimonio neto al final del ejercicio	2.384.349.185	152.244.841	-	412.446.985

* El balance de situación consolidado inicial de los subfondos expresado en euros se calculó empleando los tipos de cambio vigentes a 31 de octubre de 2016.

Al realizar el cálculo del patrimonio neto consolidado utilizando los tipos de cambio vigentes a 31 de octubre de 2015, la cifra asciende a 2.070.348.415 euros.

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass
Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

	Euro High Yield Bond¹ EUR	Global Emerging Markets Bond^{1,2} USD	Global High Yield Bond¹ EUR	Euro Credit Short Duration¹ EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	374.473.842	66.241.163	77.029.822	637.660.324
Ingresos				
Ingresos de dividendos, netos	-	-	-	-
Ingresos de intereses, netos	19.081.457	1.941.992	4.216.771	36.713.186
Interés sobre swaps	13,144	-	-	40,950
Otros ingresos	129,459	18,124	21,389	229,065
Total ingresos	19.224.060	1.960.116	4.238.160	36.983.201
Gastos				
Comisión de gestión (nota 3)	2.018.445	282,216	360,789	3.501.009
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	140,932	48,352	55,610	261,756
Comisiones y gastos del Depositario	55,619	6,704	10,041	33,128
Honorarios profesionales	47,869	12,546	9,692	82,016
Taxe d'abonnement (nota 5a)	41,026	4,068	8,530	91,868
Interés sobre swaps	127,839	-	-	-
Cargos bancarios	82,046	35	6,601	102,748
Gastos varios	138,633	68,076	55,840	216,027
Total gastos	2.652.409	421,997	507,103	4.288.552
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre las inversiones	16.571.651	1.538.119	3.731.057	32.694.649
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre ventas de inversiones	(1.723.866)	(200,291)	700,251	(13.008.179)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de divisas a plazo	(50)	-	(61,560)	1.863.439
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de opciones	-	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swaps de tipos de interés	-	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)	53,581	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swap de rentabilidad total	15,240	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre divisas	49	(10)	(1.295.409)	(116,737)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(1.655.046)	(200,301)	(656,718)	(11.261.477)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre las inversiones	11.184.954	1.389.016	813,891	2.713.599
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	202,292	194,478
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de opciones	-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de tipos de interés	-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)	(516,591)	-	-	(29,783)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	(41,547)	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas	-	515	821	(31,247)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente correspondiente al ejercicio	10.626.816	1.389.531	1.017.004	2.847.047
Incremento/(disminución) del patrimonio neto como consecuencia de las operaciones	25.543.421	2.727.349	4.091.343	24.280.219
variaciones del capital social				
Suscripciones	279.465.449	4.475.542	32.332.043	438.292.753
Reembolsos	(200.200.892)	(69.433.211)	(33.727.157)	(208.198.079)
Distribución de dividendos	(12.946.892)	(4.007.579)	(4.103.118)	(28.617.008)
Compensación de ingresos (nota 2h)	1.387.430	(3,264)	169,774	3.373.259
Incremento/(disminución) del patrimonio neto como consecuencia de variaciones del capital social	67.705.095	(68.968.512)	(5.328.458)	204.850.925
Patrimonio neto al final del ejercicio	467.722.358	-	75.792.707	866.791.468

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

	Euro Credit Laufzeitfonds 2017 EUR	Global Opportunistic Fixed Income¹ USD	Euro Credit Laufzeitfonds 2018 EUR	Euro Credit Laufzeitfonds 2019 EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	43.726.453	100.400.603	30.147.370	123.445.796
Ingresos				
Ingresos de dividendos, netos	-	-	-	-
Ingresos de intereses, netos	2.122.406	201,520	1.465.177	5.478.362
Interés sobre swaps	-	-	-	-
Otros ingresos	17,239	167	12,248	55,591
Total ingresos	2.139.645	201,687	1.477.425	5.533.953
Gastos				
Comisión de gestión (nota 3)	153,446	46,279	106,021	585,552
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	32,341	11,604	27,533	51,269
Comisiones y gastos del Depositario	3,353	5,218	2,332	9,990
Honorarios profesionales	4,776	417	4,387	11,075
Taxe d'abonnement (nota 5a)	4,384	463	3,029	11,942
Interés sobre swaps	-	-	-	-
Cargos bancarios	1,979	69	1,072	5,970
Gastos varios	27,118	10,712	20,141	45,293
Total gastos	227,397	74,762	164,515	721,091
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre las inversiones	1.912.248	126,925	1.312.910	4.812.862
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre ventas de inversiones	(508,661)	(4.979.028)	(340,955)	(1.403.390)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de divisas a plazo	-	85,034	-	(657)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de futuros financieros	-	22,709	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de opciones	-	(63,932)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swaps de tipos de interés	-	(891,139)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)	-	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swap de rentabilidad total	-	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre divisas	(3)	(12,529)	(1)	646
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(508,664)	(5.838.885)	(340,956)	(1.403.401)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre las inversiones	30,345	3.582.472	322,630	3.312.339
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo	-	(1.238.484)	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros financieros	-	8,395	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de opciones	-	97,281	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de tipos de interés	-	997,124	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)	-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	-	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas	-	75,355	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente correspondiente al ejercicio	30,345	3.522.143	322,630	3.312.339
Incremento/(disminución) del patrimonio neto como consecuencia de las operaciones	1.433.929	(2.189.817)	1.294.584	6.721.800
variaciones del capital social				
Suscripciones	-	186,906	-	49,6002
Reembolsos	-	(98.397.692)	(345,831)	(4.960.000)
Distribución de dividendos	(743,750)	-	(441,616)	(2.693.900)
Compensación de ingresos (nota 2h)	-	-	(4,949)	-
Incremento/(disminución) del patrimonio neto como consecuencia de variaciones del capital social	(743,750)	(98.210.786)	(792,396)	(7.604.300)
Patrimonio neto al final del ejercicio	44.416.632	-	30.649.558	122.563.296

¹ El subfondo se liquidó el 16 de noviembre de 2015

² Este importe hace referencia a la comisión de reembolso del 1% aplicada a favor del subfondo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass
Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

	Optimal Capital¹ EUR	Trend Dynamics Europe² EUR	Crossover Credit³ EUR
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio	30.540.195	-	-
Ingresos			
Ingresos de dividendos, netos	-	222,700	-
Ingresos de intereses, netos	762,249	5	587,532
Interés sobre swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,005	629	-
Total ingresos	763,254	223,334	587,532
Gastos			
Comisión de gestión (nota 3)	100,107	40,759	100,030
Comisiones del Agente domiciliario, administrativo y de transmisiones	33,805	14,325	7,929
Comisiones y gastos del Depositario	7,913	5,388	426
Honorarios profesionales	389	2,046	15,284
Taxe d'abonnement (nota 5a)	2,782	891	6,227
Interés sobre swaps	-	-	-
Cargos bancarios	7,523	334	2,342
Gastos varios	24,102	14,709	16,722
Total gastos	176,621	78,452	148,960
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre las inversiones	586,633	144,882	438,572
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre ventas de inversiones	(218,367)	(392,256)	(33,019)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de divisas a plazo	26	13	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de futuros financieros	(101,455)	-	(344,211)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swaps de tipos de interés	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de swap de rentabilidad total	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre divisas	(54)	(15,779)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al ejercicio	(319,850)	(408,022)	(377,230)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre las inversiones	(206,803)	(41,677)	(371,317)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros financieros	(64,170)	-	17,500
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de opciones	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de tipos de interés	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	-	-	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre divisas	18	(78)	-
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente correspondiente al ejercicio	(270,955)	(41,755)	(353,817)
Incremento/(disminución) del patrimonio neto como consecuencia de las operaciones	(4,172)	(304,895)	(292,475)
variaciones del capital social			
Suscripciones	2.507.783	10.000.000	177.204.687
Reembolsos	(5.841.018)	-	(1.948.537)
Distribución de dividendos	(137,894)	-	-
Compensación de ingresos (nota 2h)	-	-	(2,334)
Incremento/(disminución) del patrimonio neto como consecuencia de variaciones del capital social	(3.471.129)	10.000.000	175.253.816
Patrimonio neto al final del ejercicio	27.064.894	9.695.105	174.961.341

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016. De conformidad con el folleto, el subfondo podría abonar una comisión de rentabilidad. No obstante, en relación con el ejercicio analizado, no se ha abonado ninguna comisión puesto que el subfondo no ha generado una rentabilidad superior a la de su índice de referencia

³ El subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass

Estado de variaciones del número de acciones

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

	Euro Small Cap Equity¹	Eastern Europe Diversified^{1,2}	Euro Corporate Bond¹	Euro High Yield Bond¹	Global Emerging Markets Bond^{1,2}
Número de acciones CR-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	51.271,87	-	5.634.743,13	542.090,73	-
Número de acciones CR-EUR suscritas	233,00	-	751.787,25	306.453,64	-
Número de acciones CR-EUR reembolsadas	(30.950,00)	-	(5.219.848,04)	(465.187,32)	-
Número de acciones CR-EUR en circulación al final del ejercicio ³	20.554,87	-	1.166.682,34	383.357,05	-
Número de acciones DI-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	8.443.561,51	-	160.848,11	3.664.646,00	-
Número de acciones DI-EUR suscritas	1.166.782,69	-	-	37.942,00	-
Número de acciones DI-EUR reembolsadas	(594.792,00)	-	(1.848,11)	(2.895.077,00)	-
Número de acciones DI-EUR en circulación al final del ejercicio ³	9.015.552,20	-	159.000,00	807.511,00	-
Número de acciones A en circulación al comienzo del ejercicio	-	10.074,82	-	-	-
Número de acciones A suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones A reembolsadas	-	(10.074,82)	-	-	-
Número de acciones A en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones B en circulación al comienzo del ejercicio	-	1.067,24	-	-	617.000,00
Número de acciones B suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones B reembolsadas	-	(1.067,24)	-	-	(617.000,00)
Número de acciones B en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones C en circulación al comienzo del ejercicio	-	512.541,82	-	-	19.650,70
Número de acciones C suscritas	-	2.902,08	-	-	41,98
Número de acciones C reembolsadas	-	(515.443,90)	-	-	(19.692,68)
Número de acciones C en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones CI-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	6.614.992,15	1.700.001,33	-
Número de acciones CI-EUR suscritas	-	-	4.662.512,72	3.307.173,10	-
Número de acciones CI-EUR reembolsadas	-	-	(3.606.274,57)	(956.642,80)	-
Número de acciones CI-EUR en circulación al final del ejercicio ³	-	-	7.671.230,30	4.050.531,63	-
Número de acciones DP-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	20.610.938,56	17.525.283,99	-
Número de acciones DP-EUR suscritas	-	-	6.438.649,24	12.839.580,00	-
Número de acciones DP-EUR reembolsadas	-	-	(5.709.120,00)	(8.012.528,99)	-
Número de acciones DP-EUR en circulación al final del ejercicio ³	-	-	21.340.467,80	22.352.335,00	-
Número de acciones DR-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	203.031,37	-
Número de acciones DR-EUR suscritas	-	-	-	50.166,01	-
Número de acciones DR-EUR reembolsadas	-	-	-	(16.456,00)	-
Número de acciones DR-EUR en circulación al final del ejercicio ³	-	-	-	236.741,38	-
Número de acciones CP-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	4.994.289,13	-
Número de acciones CP-EUR suscritas	-	-	-	3.077.882,42	-
Número de acciones CP-EUR reembolsadas	-	-	-	(3.872.154,41)	-
Número de acciones CP-EUR en circulación al final del ejercicio ³	-	-	-	4.200.017,14	-
Número de acciones DP15-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	1.470.500,00	-
Número de acciones DP15-EUR suscritas	-	-	-	269.500,00	-
Número de acciones DP15-EUR reembolsadas	-	-	-	(4.000,00)	-
Número de acciones DP15-EUR en circulación al final del ejercicio ³	-	-	-	1.736.000,00	-
Número de acciones rf-B en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	3.594.747,00
Número de acciones rf-B suscritas	-	-	-	-	292.150,00
Número de acciones rf-B reembolsadas	-	-	-	-	(3.886.897,00)
Número de acciones rf-B en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016

³ Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

Oddo Compass

Estado de variaciones del número de acciones

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

	Euro Small Cap Equity¹	Eastern Europe Diversified^{1,2}	Euro Corporate Bond¹	Euro High Yield Bond¹	Global Emerging Markets Bond^{1,2}
Número de acciones A GBP Hedged en circulación al principio del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones A GBP Hedged suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones A GBP Hedged reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones A GBP Hedged en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones B GBP Hedged en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones B GBP Hedged suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones B GBP Hedged reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones B GBP Hedged en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones C EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones C EUR suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones C EUR reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones C EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones D EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones D EUR suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones D EUR reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones D EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A EUR suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A EUR reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A USD en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A USD suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A USD reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A USD en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-B EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-B EUR suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-B EUR reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-B EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones X-A EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones X-A EUR suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones X-A EUR reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones X-A EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones CP-USD [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones CP-USD [H] suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones CP-USD [H] reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones CP-USD [H] en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones CR-USD [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones CR-USD [H] suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones CR-USD [H] reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones CR-USD [H] en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Total Número de acciones en circulación al final del ejercicio	9.036.107,07	-	30.337.380,44	33.766.493,20	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016

Oddo Compass

Estado de variaciones del número de acciones

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

	Global High Yield Bond¹	Euro Credit Short Duration ¹	Euro Credit Laufzeitfonds 2017	Global Opportunistic Fixed Income⁵	Euro Credit Laufzeitfonds 2018
Número de acciones CR-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	153.382,43	-	-	-	-
Número de acciones CR-EUR suscritas	17.864,09	10,00	-	-	-
Número de acciones CR-EUR reembolsadas	(57.320,00)	-	-	-	-
Número de acciones CR-EUR en circulación al final del ejercicio ³	113.926,52	10,00 ⁴	-	-	-
Número de acciones DI-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones DI-EUR suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones DI-EUR reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones DI-EUR en circulación al final del ejercicio ³	-	-	-	-	-
Número de acciones A en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones A suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones A reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones A en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones B en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones B suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones B reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones B en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones C en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones C suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones C reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones C en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones CI-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	4.675,00	3.531.548,46	-	-	-
Número de acciones CI-EUR suscritas	156.532,56	12.490.769,08	-	-	-
Número de acciones CI-EUR reembolsadas	(2.836,00)	(5.136.786,93)	-	-	-
Número de acciones CI-EUR en circulación al final del ejercicio ³	158.371,56	10.885.530,61	-	-	-
Número de acciones DP-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	51.518.026,96	4.250.000,00	-	2.944.105,00
Número de acciones DP-EUR suscritas	-	21.624.212,43	-	-	-
Número de acciones DP-EUR reembolsadas	-	(11.075.938,74)	-	-	(33.840,00)
Número de acciones DP-EUR en circulación al final del ejercicio ³	-	62.066.300,65	4.250.000,00	-	2.910.265,00
Número de acciones DR-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	4.907.592,73	-	-	-
Número de acciones DR-EUR suscritas	-	2.656.014,21	-	-	-
Número de acciones DR-EUR reembolsadas	-	(1.991.977,54)	-	-	-
Número de acciones DR-EUR en circulación al final del ejercicio ³	-	5.571.629,40	-	-	-
Número de acciones CP-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	4.937.134,20	-	-	-
Número de acciones CP-EUR suscritas	-	6.424.851,31	-	-	-
Número de acciones CP-EUR reembolsadas	-	(2.453.006,93)	-	-	-
Número de acciones CP-EUR en circulación al final del ejercicio ³	-	8.908.978,58	-	-	-
Número de acciones DP15-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones DP15-EUR suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones DP15-EUR reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones DP15-EUR en circulación al final del ejercicio ³	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-B en circulación al comienzo del ejercicio	800,00	-	-	-	-
Número de acciones rf-B suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-B reembolsadas	(800,00)	-	-	-	-
Número de acciones rf-B en circulación al final del ejercicio	- ⁶	-	-	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] en circulación al comienzo del ejercicio	6.893.873,00	-	-	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] suscritas	2.775.232,00	-	-	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] reembolsadas	(3.205.772,00)	-	-	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] en circulación al final del ejercicio ³	6.463.333,00	-	-	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

³ Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

⁴ La clase de acciones se lanzó el 11 de octubre de 2016

⁵ El subfondo se liquidó el 16 de noviembre de 2015

⁶ La clase de acciones se liquidó el 30 de noviembre de 2015

Oddo Compass – Informe anual a 31 de octubre de 2016

Oddo Compass

Estado de variaciones del número de acciones

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

	Global High Yield Bond ¹	Euro Credit Short Duration ¹	Euro Credit Laufzeitfonds 2017	Global Opportunistic Fixed Income ⁵	Euro Credit Laufzeitfonds 2018
Número de acciones A GBP Hedged en circulación al principio del ejercicio	-	-	-	6.681.590,16	-
Número de acciones A GBP Hedged suscritas	-	-	-	12.435,50	-
Número de acciones A GBP Hedged reembolsadas	-	-	-	(6.694.025,66)	-
Número de acciones A GBP Hedged en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones B GBP Hedged en circulación al comienzo del ejercicio	-	2.840,66	-	-	-
Número de acciones B GBP Hedged suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones B GBP Hedged reembolsadas	-	(2.840,66)	-	-	-
Número de acciones B GBP Hedged en circulación al final del ejercicio	-	- ⁷	-	-	-
Número de acciones C EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones C EUR suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones C EUR reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones C EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones D EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones D EUR suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones D EUR reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones D EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A EUR suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A EUR reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A USD en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A USD suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A USD reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-A USD en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-B EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-B EUR suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-B EUR reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones rf-B EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones X-A EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones X-A EUR suscritas	-	-	-	-	-
Número de acciones X-A EUR reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones X-A EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones CP-USD [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones CP-USD [H] suscritas	-	1,00	-	-	-
Número de acciones CP-USD [H] reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones CP-USD [H] en circulación al final del ejercicio ⁸	-	1,00	-	-	-
Número de acciones CR-USD [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones CR-USD [H] suscritas	-	210,00	-	-	-
Número de acciones CR-USD [H] reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones CR-USD [H] en circulación al final del ejercicio ⁸	-	210,00	-	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] suscritas	-	1,00	-	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] en circulación al final del ejercicio ⁸	-	1,00	-	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] suscritas	-	10,00	-	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] reembolsadas	-	-	-	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] en circulación al final del ejercicio ⁸	-	10,00	-	-	-
Total Número de acciones en circulación al final del ejercicio	6.735.631,08	87.432.671,24	4.250.000,00	-	2.910.265,00

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

⁵ El subfondo se liquidó el 16 de noviembre de 2015

⁷ La clase de acciones se liquidó el 23 de mayo de 2016

⁸ La clase de acciones se lanzó el 17 de octubre de 2016

Oddo Compass – Informe anual a 31 de octubre de 2016

Oddo Compass

Estado de variaciones del número de acciones

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

	Euro Credit Laufzeitfonds 2019	Optimal Capital ¹	Trend Dynamics Europe ⁹	Crossover Credit ¹⁰
Número de acciones CR-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones CR-EUR suscritas	-	-	1.000,00	-
Número de acciones CR-EUR reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones CR-EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	1.000,00	-
Número de acciones DI-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	8.270.000,00	-	-	-
Número de acciones DI-EUR suscritas	-	-	100,00	-
Número de acciones DI-EUR reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones DI-EUR en circulación al final del ejercicio	8.270.000,00 ³	-	100,00	-
Número de acciones A en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones A suscritas	-	-	-	-
Número de acciones A reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones A en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones B en circulación al comienzo del ejercicio	-	300.000,00	-	-
Número de acciones B suscritas	-	-	-	-
Número de acciones B reembolsadas	-	(300.000,00)	-	-
Número de acciones B en circulación al final del ejercicio	-	- ¹¹	-	-
Número de acciones C en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones C suscritas	-	-	-	-
Número de acciones C reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones C en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones CI-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones CI-EUR suscritas	-	-	9.700,00	-
Número de acciones CI-EUR reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones CI-EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	9.700,00	-
Número de acciones DP-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	3.975.000,00	2.792.656,00	-	-
Número de acciones DP-EUR suscritas	-	256.918,00	-	-
Número de acciones DP-EUR reembolsadas	(500.000,00)	(300.000,00)	-	-
Número de acciones DP-EUR en circulación al final del ejercicio ³	3.475.000,00	2.749.574,00	-	-
Número de acciones DR-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	100,00	-	-
Número de acciones DR-EUR suscritas	-	457,87	1.000,00	-
Número de acciones DR-EUR reembolsadas	-	(213,85)	-	-
Número de acciones DR-EUR en circulación al final del ejercicio	-	344,02 ³	1.000,00	-
Número de acciones CP-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones CP-EUR suscritas	-	-	-	-
Número de acciones CP-EUR reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones CP-EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones DP15-EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones DP15-EUR suscritas	-	-	-	-
Número de acciones DP15-EUR reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones DP15-EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones rf-B en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones rf-B suscritas	-	-	-	-
Número de acciones rf-B reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones rf-B en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] suscritas	-	-	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones DP-EUR [H] en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

³ Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

⁹ El subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016

¹⁰ El subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

¹¹ La clase de acciones se liquidó el 17 de marzo de 2016

Oddo Compass – Informe anual a 31 de octubre de 2016

Oddo Compass

Estado de variaciones del número de acciones

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016

	Euro Credit Laufzeitfonds 2019	Optimal Capital ¹	Trend Dynamics Europe ⁹	Crossover Credit ¹⁰
Número de acciones A GBP Hedged en circulación al principio del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones A GBP Hedged suscritas	-	-	-	-
Número de acciones A GBP Hedged reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones A GBP Hedged en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones B GBP Hedged en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones B GBP Hedged suscritas	-	-	-	-
Número de acciones B GBP Hedged reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones B GBP Hedged en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones C EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones C EUR suscritas	-	-	-	1.501.938,70
Número de acciones C EUR reembolsadas	-	-	-	(1.112.597,39)
Número de acciones C EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	389.341,31
Número de acciones D EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones D EUR suscritas	-	-	-	863.236,85
Número de acciones D EUR reembolsadas	-	-	-	(835.967,58)
Número de acciones D EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	27.269,27
Número de acciones rf-A EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones rf-A EUR suscritas	-	-	-	310.776,90
Número de acciones rf-A EUR reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones rf-A EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	310.776,90
Número de acciones rf-A USD en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones rf-A USD suscritas	-	-	-	5.290,25
Número de acciones rf-A USD reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones rf-A USD en circulación al final del ejercicio	-	-	-	5.290,25
Número de acciones rf-B EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones rf-B EUR suscritas	-	-	-	66.993.673,95
Número de acciones rf-B EUR reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones rf-B EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	66.993.673,95
Número de acciones X-A EUR en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones X-A EUR suscritas	-	-	-	107.532.619,84
Número de acciones X-A EUR reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones X-A EUR en circulación al final del ejercicio	-	-	-	107.532.619,84
Número de acciones CP-USD [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones CP-USD [H] suscritas	-	-	-	-
Número de acciones CP-USD [H] reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones CP-USD [H] en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones CR-USD [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones CR-USD [H] suscritas	-	-	-	-
Número de acciones CR-USD [H] reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones CR-USD [H] en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] suscritas	-	-	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones DP-GBP [H] en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] suscritas	-	-	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] reembolsadas	-	-	-	-
Número de acciones DN-GBP [H] en circulación al final del ejercicio	-	-	-	-
Total Número de acciones en circulación al final del ejercicio	11.745.000,00	2.749.918,02	11.800,00	175.258.971,52

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

³ Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

⁹ El subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016

¹⁰ El subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

Oddo Compass
Estadísticas
A 31 de octubre de 2016

	Euro Small Cap Equity¹ (EUR)	Eastern Europe Diversified^{1,2} (EUR)	Global Emerging Markets Fund³ (USD)	Euro Bond Fund⁴ (EUR)	Euro Corporate Bond¹ (EUR)	Euro High Yield Bond¹ (EUR)
Patrimonio neto total						
31 de octubre de 2016	152.244.841	-	-	-	412.446.985	467.722.358
31 de octubre de 2015	146.093.428	8.018.162	-	-	448.358.212	374.473.842
31 de octubre de 2014	93.086.889	11.681.351	33.115.053	3.546.028	467.930.258	350.454.542
Valor liquidativo por Acción CR-EUR⁵						
31 de octubre de 2016	13,65	-	-	-	17,86	25,22
31 de octubre de 2015	13,90	-	-	-	17,16	23,65
31 de octubre de 2014	11,27	-	-	-	17,19	23,22
Valor liquidativo por Acción DI-EUR⁵						
31 de octubre de 2016	16,86	-	-	-	12,06	11,40
31 de octubre de 2015	17,22	-	-	-	11,81	11,21
31 de octubre de 2014	13,94	-	-	-	12,11	11,57
Valor liquidativo por Acción A						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	28,55	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	32,28	47,81	14,71	-	-
Valor liquidativo por Acción B						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	23,54	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	26,86	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción C						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	15,03	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	17,17	22,87	14,00	-	-
Valor liquidativo por Acción D						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	13,54	8,93	-	-
Valor liquidativo por Acción CI-EUR⁵						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	19,68	28,19
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	18,78	26,23
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	18,68	25,56
Valor liquidativo por Acción DP-EUR⁵						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	11,19	11,69
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	10,94	11,47
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	11,23	11,85
Valor liquidativo por Acción DR-EUR⁵						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	9,95
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	9,80
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	10,12

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016. El último patrimonio neto total ascendía a 6.046.241 EUR y el último valor liquidativo por acción era de 28,89 EUR en el caso de las Acciones A, 23,54 EUR en el caso de las Acciones B y 15,09 EUR en el caso de las Acciones C

³ El subfondo se liquidó el 31 de julio de 2015

⁵ Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

Oddo Compass
Estadísticas
A 31 de octubre de 2016

	Euro Small Cap Equity¹ (EUR)	Eastern Europe Diversified^{1,2} (EUR)	Global Emerging Markets Fund³ (USD)	Euro Bond Fund⁴ (EUR)	Euro Corporate Bond¹ (EUR)	Euro High Yield Bond¹ (EUR)
Valor liquidativo por Acción CP-EUR⁵						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	12,10
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	11,24
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	10,92
Valor liquidativo por Acción DP15-EUR⁵						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	11,66
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	11,45
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	11,82
Valor liquidativo por Acción rf-B						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	15,29	9,55	-	-
Valor liquidativo por Acción DP-EUR [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción A GBP						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción A GBP Hedged						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción B GBP Hedged						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por acción D GBP Hedged						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	- ⁶	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	12,04 GBP	-
Valor liquidativo por Acción rf-A						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016. El último patrimonio neto total ascendía a 6.046.241 EUR y el último valor liquidativo por acción era de 28,89 EUR en el caso de las Acciones A, 23,54 EUR en el caso de las Acciones B y 15,09 EUR en el caso de las Acciones C

³ El subfondo se liquidó el 31 de julio de 2015

⁴ El subfondo se liquidó el 31 de octubre de 2014

⁵ Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

⁶ La clase de acciones se liquidó el 19 de junio de 2015

Oddo Compass
Estadísticas
A 31 de octubre de 2016

	Euro Small Cap Equity¹ (EUR)	Eastern Europe Diversified^{1,2} (EUR)	Global Emerging Markets Fund³ (USD)	Euro Bond Fund⁴ (EUR)	Euro Corporate Bond¹ (EUR)	Euro High Yield Bond¹ (EUR)
Valor liquidativo por Acción C EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción D EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-A EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-A USD						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-B EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción X-A EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción CP-USD [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción CR-USD [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DP-GBP [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DN-GBP [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016. El último patrimonio neto total ascendía a 6.046.241 EUR y el último valor liquidativo por acción era de 28,89 EUR en el caso de las Acciones A, 23,54 EUR en el caso de las Acciones B y 15,09 EUR en el caso de las Acciones C

³ El subfondo se liquidó el 31 de julio de 2015

⁴ El subfondo se liquidó el 31 de octubre de 2014

Oddo Compass
Estadísticas
A 31 de octubre de 2016

	Global Emerging Markets Bond^{1,2} (USD)	Global High Yield Bond¹ (EUR)	ABS Fund⁷ (EUR)	Euro Credit Short Duration¹ (EUR)	Euro Credit Laufzeitfonds 2017 (EUR)	Global Opportunistic Fixed Income⁸ (USD)
Patrimonio neto total						
31 de octubre de 2016	-	75.792.707	-	866.791.468	44.416.632	-
31 de octubre de 2015	66.241.163	77.029.822	-	637.660.324	43.726.453	100.400.603
31 de octubre de 2014	76.888.941	88.858.802	36.850.907	677.691.572	44.612.486	102.061.968
Valor liquidativo por Acción CR-EUR						
31 de octubre de 2016	-	21,81 ⁵	-	100,17 ⁹	-	-
31 de octubre de 2015	-	20,54	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	19,00	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DI-EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción A						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	128,40	-	-	-
Valor liquidativo por Acción B						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	14,05	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	15,08	-	94,34	-	-	-
Valor liquidativo por Acción C						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	27,50	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	28,42	-	126,28	-	-	-
Valor liquidativo por Acción D						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	96,71	-	-	-
Valor liquidativo por Acción CI-EUR⁵						
31 de octubre de 2016	-	26,97	-	12,01	-	-
31 de octubre de 2015	-	25,22	-	11,64	-	-
31 de octubre de 2014	-	23,17	-	11,51	-	-
Valor liquidativo por Acción DP-EUR⁵						
31 de octubre de 2016	-	-	-	9,45	10,45	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	9,64	10,29	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	10,05	10,50	-
Valor liquidativo por Acción DR-EUR⁵						
31 de octubre de 2016	-	-	-	9,64	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	9,84	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	10,26	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016. El último patrimonio neto total ascendía a 40.515.698 USD y el último valor liquidativo por acción era de 14,18 USD en el caso de las Acciones B, 29,60 USD en el caso de las Acciones C y 15,96 USD en el caso de las Acciones rf-B

⁵ Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

⁷ El subfondo se liquidó el 8 de diciembre de 2014

⁸ El subfondo se liquidó el 16 de noviembre de 2015. El último patrimonio neto total ascendía a 98.397.692 USD y el último valor liquidativo por acción era de 9,67 GBP en el caso de las Acciones A GBP Hedged

⁹ La clase de acciones se lanzó el 11 de octubre de 2016

Oddo Compass
Estadísticas
A 31 de octubre de 2016

	Global Emerging Markets Bond ^{1,2} (USD)	Global High Yield Bond ¹ (EUR)	ABS Fund ⁷ (EUR)	Euro Credit Short Duration ¹ (EUR)	Euro Credit Laufzeitfonds 2017 (EUR)	Global Opportunistic Fixed Income ⁸ (USD)
Valor liquidativo por Acción CP-EUR⁵						
31 de octubre de 2016	-	-	-	10,77	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	10,41	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	10,28	-	-
Valor liquidativo por Acción DP15-EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-B						
31 de octubre de 2016	-	- ¹¹	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	15,87	13,10	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	17,03	12,66	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DP-EUR [H]⁵						
31 de octubre de 2016	-	10,68	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	10,70	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	11,17	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción A GBP						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	10,23 GBP
Valor liquidativo por Acción A GBP Hedged						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	9,73 GBP
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	9,95 GBP
Valor liquidativo por Acción B GBP Hedged						
31 de octubre de 2016	-	-	-	- ¹⁰	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	9,75 GBP	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	10,09 GBP	-	-
Valor liquidativo por acción D GBP Hedged						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-A						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016. El último patrimonio neto total ascendía a 40.515.698 USD y el último valor liquidativo por acción era de 14,18 USD en el caso de las Acciones B, 29,60 USD en el caso de las Acciones C y 15,96 USD en el caso de las Acciones rf-B

⁵ Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

⁷ El subfondo se liquidó el 8 de diciembre de 2014

⁸ El subfondo se liquidó el 16 de noviembre de 2015. El último patrimonio neto total ascendía a 98.397.692 USD y el último valor liquidativo por acción era de 9,67 GBP en el caso de las Acciones A GBP Hedged

¹⁰ La clase de acciones se liquidó el 23 de mayo de 2016. El último patrimonio neto total ascendía a 44.952 GBP y el último valor liquidativo por acción era de 15,82 GBP

¹¹ La clase de acciones se liquidó el 30 de noviembre de 2015. El último patrimonio neto total ascendía a 10.125 EUR y el último valor liquidativo por acción era de 12,66 EUR

Oddo Compass
Estadísticas
A 31 de octubre de 2016

	Global Emerging Markets Bond ^{1,2} (USD)	Global High Yield Bond ¹ (EUR)	ABS Fund ⁷ (EUR)	Euro Credit Short Duration ¹ (EUR)	Euro Credit Laufzeitfonds 2017 (EUR)	Global Opportunistic Fixed Income ⁸ (USD)
Valor liquidativo por Acción C EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción D EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-A EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-A USD						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-B EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción X-A EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción CP-USD [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	1.001,74 USD ¹²	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción CR-USD [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	100,16 USD ¹²	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DP-GBP [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	1.001,02 GBP ¹²	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DN-GBP [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	100,09 GBP ¹²	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016. El último patrimonio neto total ascendía a 40.515.698 USD y el último valor liquidativo por acción era de 14,18 USD en el caso de las Acciones B, 29,60 USD en el caso de las Acciones C y 15,96 USD en el caso de las Acciones rf-B

⁷ El subfondo se liquidó el 8 de diciembre de 2014

⁸ El subfondo se liquidó el 16 de noviembre de 2015. El último patrimonio neto total ascendía a 98.397.692 USD y el último valor liquidativo por acción era de 9,67 GBP en el caso de las Acciones A GBP Hedged

¹² La clase de acciones se lanzó el 17 de octubre de 2016

Oddo Compass
Estadísticas
A 31 de octubre de 2016

	Euro Credit Laufzeitfonds 2018 (EUR)	U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund 1-5 Years ¹³ (USD)	Euro Credit Laufzeitfonds 2019 (EUR)	Optimal Capital ¹ (EUR)	Trend Dynamics Europe ¹⁴ (EUR)	Crossover Credit ¹⁵ (EUR)
Patrimonio neto total						
31 de octubre de 2016	30.649.558	-	122.563.296	27.064.894	9.695.105	174.961.341
31 de octubre de 2015	30.147.370	-	123.445.796	30.540.195	-	-
31 de octubre de 2014	30.682.856	521.186.133	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción CR-EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	96,41	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DI-EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	10,42 ⁵	-	968,68	-
31 de octubre de 2015	-	-	10,08	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción A						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción B						
31 de octubre de 2016	-	-	-	- ¹⁶	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	9,87	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción C						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción D						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción CI-EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	969,64	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DP-EUR⁵						
31 de octubre de 2016	10,53	-	10,46	9,84	-	-
31 de octubre de 2015	10,24	-	10,09	9,88	-	-
31 de octubre de 2014	10,40	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DR-EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	9,76 ⁵	96,28	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	9,85	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

⁵ Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

¹³ El subfondo se liquidó como consecuencia de un reembolso en especie que derivó en el reembolso de todas las acciones en circulación

¹⁴ El subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016

¹⁵ El subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

¹⁶ La clase de acciones se liquidó el 17 de marzo de 2016. El último patrimonio neto total ascendía a 2.925.925 EUR y el último valor liquidativo por acción era de 9,75 EUR

Oddo Compass
Estadísticas
A 31 de octubre de 2016

	Euro Credit Laufzeitfonds 2018 (EUR)	U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund 1-5 Years ¹³ (USD)	Euro Credit Laufzeitfonds 2019 (EUR)	Optimal Capital ¹ (EUR)	Trend Dynamics Europe ¹⁴ (EUR)	Crossover Credit ¹⁵ (EUR)
Valor liquidativo por Acción CP-EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DP15-EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-B						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DP-EUR [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción A GBP						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción A GBP Hedged						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción B GBP Hedged						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por acción D GBP Hedged						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-A						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	10,21	-	-	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

¹³ El subfondo se liquidó como consecuencia de un reembolso en especie que derivó en el reembolso de todas las acciones en circulación

¹⁴ El subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016

¹⁵ El subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

Oddo Compass – Informe anual a 31 de octubre de 2016

Oddo Compass

Estadísticas

A 31 de octubre de 2016

	Euro Credit Laufzeitfonds 2018 (EUR)	U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund 1-5 Years ¹³ (USD)	Euro Credit Laufzeitfonds 2019 (EUR)	Optimal Capital ¹ (EUR)	Trend Dynamics Europe ¹⁴ (EUR)	Crossover Credit ¹⁵ (EUR)
Valor liquidativo por Acción C EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	1,00
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción D EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	1,00
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-A EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	1,00
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-A USD						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	0,98 USD
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción rf-B EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	1,00
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción X-A EUR						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	1,00
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción CP-USD [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción CR-USD [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DP-GBP [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-
Valor liquidativo por Acción DN-GBP [H]						
31 de octubre de 2016	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2015	-	-	-	-	-	-
31 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

¹³ El subfondo se liquidó como consecuencia de un reembolso en especie que derivó en el reembolso de todas las acciones en circulación

¹⁴ El subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016

¹⁵ El subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

Oddo Compass – Euro Small Cap Equity

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta variable				
<i>Austria</i>				
ANDRITZ AG	EUR	24,071	1.146.983	0,76
Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	59,889	603,980	0,40
BUWOG AG	EUR	88,742	1.953.879	1,28
CA Immobilien Anlagen AG	EUR	104,290	1.724.957	1,13
Oesterreichische Post AG	EUR	41,634	1.309.597	0,86
Strabag SE	EUR	28,338	866,293	0,57
			7.605.689	5,00
<i>Bélgica</i>				
Ablynx NV	EUR	79,138	712,242	0,47
Barco NV	EUR	18,848	1.349.517	0,89
Bekaert SA	EUR	45,410	1.840.013	1,21
Cie d'Entreprises CFE	EUR	6,426	644,849	0,42
Econocom Group SA	EUR	58,800	797,034	0,52
Euronav NV	EUR	154,448	1.102.604	0,72
Galapagos NV	EUR	24,650	1.371.033	0,90
Ion Beam Applications	EUR	37,647	1.628.609	1,07
KBC Ancora	EUR	45,967	1.588.620	1,04
Melexis NV	EUR	22,049	1.316.546	0,87
Nyrstar NV	EUR	109,500	512,460	0,34
Tessenderlo Chemie NV	EUR	52,068	1.581.826	1,04
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	18,496	1.551.444	1,02
			15.996.797	10,51
<i>Finlandia</i>				
Amer Sports OYJ	EUR	106,766	2.647.797	1,74
Cargotec OYJ 'B'	EUR	22,894	855,778	0,56
Cramo OYJ	EUR	50,397	1.207.008	0,79
Elisa OYJ	EUR	28,668	880,107	0,58
Huhtamaki OYJ	EUR	19,247	707,905	0,47
Kemira OYJ	EUR	100,680	1.093.385	0,72
Kesko OYJ 'B'	EUR	19,755	894,506	0,59
Konecranes OYJ	EUR	13,775	427,714	0,28
Outokumpu OYJ	EUR	190,694	1.210.907	0,80
PKC Group OYJ	EUR	39,212	626,216	0,41
Ramirent OYJ	EUR	114,240	767,693	0,50
Tieto OYJ	EUR	31,208	779,888	0,51
Uponor OYJ	EUR	82,827	1.283.818	0,84
Valmet OYJ	EUR	102,971	1.393.197	0,92
YIT OYJ	EUR	145,068	1.101.066	0,72
			15.876.985	10,43
<i>Francia</i>				
Altran Technologies SA	EUR	141,033	1.833.429	1,20
Europcar Groupe SA	EUR	98,800	836,441	0,55
IPSOS	EUR	37,100	1.103.725	0,72
Metropole Television SA	EUR	47,500	754,062	0,50
Neopost SA	EUR	43,400	1.196.972	0,79
Nexans SA	EUR	31,451	1.628.533	1,07
Nexity SA	EUR	41,287	1.888.674	1,24
Orpea	EUR	10,356	785,399	0,52
Plastic Omnium SA	EUR	26,111	774,974	0,51
Sopra Steria Group	EUR	8,898	824,489	0,54

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Small Cap Equity

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta variable (continuación)				
<i>Francia (continuación)</i>				
Technicolor SA	EUR	343,613	1.830.083	1,20
Ubisoft Entertainment SA	EUR	23,826	738,606	0,49
Vallourec SA	EUR	252,600	1.130.638	0,74
			15.326.025	10,07
<i>Alemania</i>				
Aareal Bank AG	EUR	60,157	1.977.060	1,30
alstria office REIT-AG	EUR	103,750	1.219.581	0,80
Aurubis AG	EUR	21,700	1.028.363	0,68
Bertrandt AG	EUR	8,028	779,117	0,51
Bilfinger SE	EUR	34,700	1.113.696	0,73
CANCOM SE	EUR	15,488	640,584	0,42
Duerr AG	EUR	28,658	1.945.878	1,28
Freenet AG	EUR	94,300	2.461.702	1,62
Heidelberger Druckmaschinen AG	EUR	432,000	1.045.440	0,69
Jungheinrich AG Preference	EUR	70,679	2.031.668	1,33
K+S AG	EUR	34,900	643,207	0,42
Kloekner & Co. SE	EUR	110,427	1.255.555	0,82
KUKA AG	EUR	6,783	702,719	0,46
MorphoSys AG	EUR	16,547	667,341	0,44
Nordex SE	EUR	50,000	1.197.750	0,79
Rheinmetall AG	EUR	34,850	2.199.383	1,44
Salzgitter AG	EUR	46,091	1.378.121	0,90
Schaeffler AG Preference	EUR	110,000	1.515.800	1,00
STADA Arzneimittel AG	EUR	44,500	2.029.422	1,33
Stroer SE & Co. KGaA	EUR	18,200	755,755	0,50
TAG Immobilien AG	EUR	93,470	1.136.595	0,75
Tele Columbus AG	EUR	55,525	400,058	0,26
VTG AG	EUR	31,065	863,607	0,57
			28.988.402	19,04
<i>Grecia</i>				
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	158,184	1.320.836	0,87
			1.320.836	0,87
<i>Irlanda</i>				
C&C Group plc	EUR	206,192	727,858	0,48
Glanbia plc	EUR	28,055	416,897	0,27
Kingspan Group plc	EUR	24,816	548,434	0,36
			1.693.189	1,11
<i>Italia</i>				
A2A SpA	EUR	1.500.000	1.861.500	1,22
Autogrill SpA	EUR	202,042	1.534.509	1,01
Banca IFIS SpA	EUR	52,189	1.375.180	0,90
Banca Mediolanum SpA	EUR	338,719	2.133.930	1,40
Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC	EUR	415,571	1.776.150	1,17
Banco Popolare SC	EUR	347,852	912,764	0,60
Brembo SpA	EUR	51,495	2.899.168	1,90
Buzzi Unicem SpA	EUR	85,823	1.520.784	1,00
Credito Emiliano SpA	EUR	141,566	726,234	0,48
ERG SpA	EUR	149,575	1.513.699	0,99
Iren SpA	EUR	1.277.270	2.089.614	1,37
MARR SpA	EUR	45,000	755,100	0,50
OVS SpA	EUR	181,808	906,858	0,59
Prysmian SpA	EUR	138,924	3.149.407	2,07
Reply SpA	EUR	9,250	1.059.125	0,70

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Small Cap Equity

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta variable (continuación)				
<i>Italia (continuación)</i>				
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	EUR	146,006	1.245.431	0,82
UnipolSai SpA	EUR	514,656	895,501	0,59
			26.354.954	17,31
<i>Luxemburgo</i>				
APERAM SA	EUR	38,905	1.610.473	1,06
SAF-Holland SA	EUR	119,197	1.457.183	0,95
			3.067.656	2,01
<i>Países Bajos</i>				
Aalberts Industries NV	EUR	60,165	1.731.248	1,14
Accell Group	EUR	20,700	471,960	0,31
ASM International NV	EUR	32,371	1.257.937	0,83
BE Semiconductor Industries NV	EUR	37,278	1.105.852	0,73
Brunel International NV	EUR	27,700	411,760	0,27
Delta Lloyd NV	EUR	263,586	1.452.359	0,95
Euronext NV	EUR	30,652	1.117.419	0,73
Flow Traders	EUR	22,000	618,310	0,41
Fugro NV, CVA	EUR	49,431	804,737	0,53
IMCD Group NV	EUR	34,450	1.357.502	0,89
PostNL NV	EUR	264,143	1.133.702	0,74
TKH Group NV, CVA	EUR	22,940	804,735	0,53
			12.267.521	8,06
<i>Portugal</i>				
CTT-Correios de Portugal SA	EUR	133,000	801,857	0,53
NOS SGPS SA	EUR	381,224	2.307.168	1,51
Sonae SGPS SA	EUR	548,022	397,316	0,26
			3.506.341	2,30
<i>España</i>				
Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion SA	EUR	98,834	927,063	0,61
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	EUR	25,882	713,567	0,47
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	3,951	1.356.378	0,89
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	EUR	309,347	1.508.685	0,99
EDP Renovaveis SA	EUR	249,411	1.716.945	1,13
Melia Hotels International SA	EUR	203,089	2.287.798	1,50
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	426,449	4.366.838	2,87
NH Hotel Group SA	EUR	245,689	988,898	0,65
			13.866.172	9,11
<i>Reino Unido</i>				
Dialog Semiconductor plc	EUR	50,906	1.819.890	1,19
			1.819.890	1,19
Total Renta variable			147.690.457	97,01
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			147.690.457	97,01
Total Inversiones			147.690.457	97,01
Efectivo			4.932.358	3,24
Otros activos/(pasivos)			(377,974)	(0,25)
Patrimonio neto total			152.244.841	100,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Small Cap Equity

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Asignación geográfica de la cartera	% del patrimonio neto
Alemania	19,04
Italia	17,31
Bélgica	10,51
Finlandia	10,43
Francia	10,07
España	9,11
Países Bajos	8,06
Austria	5,00
Portugal	2,30
Luxemburgo	2,01
Reino Unido	1,19
Irlanda	1,11
Grecia	0,87
Total Inversiones	97,01
Efectivo y otros activos/(pasivos)	2,99
Total	100,00

Oddo Compass – Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija				
<i>Australia</i>				
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S, FRN 7.875% 16/06/2071	EUR	1.500.000	1.596.705	0,39
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2.5% 23/10/2020	EUR	2.300.000	2.423.359	0,59
Santos Finance Ltd., FRN 8.25% 22/09/2070	EUR	4.200.000	4.334.085	1,05
Telstra Corp. Ltd., Reg. S 1.125% 14/04/2026	EUR	1.610.000	1.658.316	0,40
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 1.875% 16/09/2024	EUR	2.300.000	2.443.502	0,59
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	1.690.000	1.808.907	0,44
			14.264.874	3,46
<i>Bélgica</i>				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 0.875% 17/03/2022	EUR	3.380.000	3.478.911	0,84
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.5% 17/03/2025	EUR	4.234.000	4.474.234	1,09
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 2.75% 17/03/2036	EUR	1.300.000	1.503.203	0,36
Elia System Operator SA, Reg. S 1.375% 27/05/2024	EUR	1.000.000	1.057.927	0,26
			10.514.275	2,55
<i>Islas Caimán</i>				
CK Hutchison Finance 16 Ltd., Reg. S 1.25% 06/04/2023	EUR	1.170.000	1.199.692	0,29
Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Ltd., Reg. S, FRN 3.75%				
Perpetual	EUR	4.500.000	4.635.000	1,12
Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., Reg. S 1.375% 31/10/2021	EUR	3.080.000	3.202.535	0,78
			9.037.227	2,19
<i>República Checa</i>				
CEZ A/S, Reg. S 3% 05/06/2028	EUR	1.800.000	2.111.840	0,51
EP Energy A/S, Reg. S 4.375% 01/05/2018	EUR	1.800.000	1.901.345	0,46
			4.013.185	0,97
<i>Dinamarca</i>				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 2.5% 28/05/2024	EUR	2.060.000	2.304.923	0,56
Danske Bank A/S, Reg. S 0.75% 02/06/2023	EUR	2.260.000	2.292.672	0,56
DONG Energy A/S, Reg. S 2.625% 19/09/2022	EUR	2.450.000	2.751.022	0,67
ISS Global A/S, Reg. S 1.125% 07/01/2021	EUR	2.780.000	2.858.535	0,69
TDC A/S, Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.442.813	0,35
			11.649.965	2,83
<i>Finlandia</i>				
CRH Finland Services OYJ, Reg. S 2.75% 15/10/2020	EUR	2.040.000	2.228.118	0,54
Fortum OYJ, Reg. S 4% 24/05/2021	EUR	2.000.000	2.332.247	0,56
Fortum OYJ, Reg. S 2.25% 06/09/2022	EUR	700,000	766,930	0,19
			5.327.295	1,29
<i>Francia</i>				
AXA SA, Reg. S, FRN 5.25% 16/04/2040	EUR	2.000.000	2.231.893	0,54
AXA SA, Reg. S, FRN 5.125% 04/07/2043	EUR	1.900.000	2.196.570	0,53
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1.25% 14/01/2025	EUR	1.300.000	1.361.671	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1.875% 04/11/2026	EUR	1.800.000	1.789.400	0,43
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2.875% 20/03/2026	EUR	1.200.000	1.259.617	0,31
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 5.019% Perpetual	EUR	2.000.000	2.039.532	0,49
BNP Paribas SA, Reg. S 2.875% 24/10/2022	EUR	4.210.000	4.812.355	1,17
BNP Paribas SA, Reg. S 1.5% 25/05/2028	EUR	1.880.000	1.965.570	0,48
BPCE SA, Reg. S, FRN 2.75% 08/07/2026	EUR	1.100.000	1.144.462	0,28
BPCE SA, Reg. S 1% 05/10/2028	EUR	800,000	787,373	0,19
Carrefour SA, Reg. S 1.75% 15/07/2022	EUR	1.800.000	1.930.924	0,47
CNP Assurances, Reg. S, FRN 6% 14/09/2040	EUR	1.600.000	1.808.416	0,44
CNP Assurances, Reg. S 1.875% 20/10/2022	EUR	1.100.000	1.112.642	0,27
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	EUR	1.300.000	1.532.263	0,37
Credit Agricole SA, Reg. S 0.75% 01/12/2022	EUR	900,000	915,683	0,22
Credit Agricole SA, Reg. S 2.375% 20/05/2024	EUR	2.200.000	2.482.925	0,60

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Francia (continuación)</i>				
Credit Agricole SA, Reg. S 1.25% 14/04/2026	EUR	2.100.000	2.167.139	0,53
Crown European Holdings SA, Reg. S 2.625% 30/09/2024	EUR	1.860.000	1.836.285	0,45
Danone SA, Reg. S 0.167% 03/11/2020	EUR	1.700.000	1.698.983	0,41
Danone SA, Reg. S 1.208% 03/11/2028	EUR	2.000.000	1.993.196	0,48
Electricite de France SA, Reg. S 2.75% 10/03/2023	EUR	2.500.000	2.836.156	0,69
Electricite de France SA, Reg. S 1% 13/10/2026	EUR	2.200.000	2.168.869	0,53
Electricite de France SA, Reg. S 4.125% 25/03/2027	EUR	1.400.000	1.805.421	0,44
Kering, Reg. S 0.875% 28/03/2022	EUR	1.700.000	1.738.784	0,42
Orange SA, Reg. S 0.875% 03/02/2027	EUR	2.500.000	2.475.790	0,60
Pernod Ricard SA, Reg. S 1.5% 18/05/2026	EUR	1.100.000	1.153.348	0,28
RCI Banque SA, Reg. S 1.25% 08/06/2022	EUR	2.220.000	2.293.254	0,56
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone, Reg. S 1.875% 15/01/2025	EUR	2.100.000	2.289.077	0,55
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 2.5% 16/09/2026	EUR	1.300.000	1.334.248	0,32
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 9.375% Perpetual	EUR	1.200.000	1.453.500	0,35
Societe Generale SA, Reg. S 0.75% 26/05/2023	EUR	1.900.000	1.927.631	0,47
Sodexo SA, Reg. S 0.75% 14/04/2027	EUR	840,000	822,829	0,20
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2.25% Perpetual	EUR	1.530.000	1.523.650	0,37
TOTAL SA, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	1.000.000	1.064.687	0,26
Valeo SA, Reg. S 1.625% 18/03/2026	EUR	600,000	633,052	0,15
Veolia Environnement SA, Reg. S 0.314% 04/10/2023	EUR	1.600.000	1.576.265	0,38
Vivendi SA, Reg. S 0.75% 26/05/2021	EUR	700,000	713,527	0,17
Wendel SA, Reg. S 1% 20/04/2023	EUR	1.500.000	1.495.236	0,36
Wendel SA, Reg. S 2.75% 02/10/2024	EUR	1.000.000	1.107.083	0,27
			67.479.306	16,36
<i>Alemania</i>				
Allianz SE, Reg. S, FRN 5.625% 17/10/2042	EUR	1.300.000	1.543.566	0,37
Allianz SE, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	700,000	780,268	0,19
Bayer AG, Reg. S, FRN 3% 01/07/2075	EUR	900,000	912,679	0,22
Commerzbank AG 0.625% 14/03/2019	EUR	2.310.000	2.330.227	0,57
Commerzbank AG, Reg. S 0.5% 13/09/2023	EUR	1.200.000	1.152.934	0,28
Covestro AG, Reg. S 1.75% 25/09/2024	EUR	1.640.000	1.755.664	0,43
Daimler AG, Reg. S 1.375% 11/05/2028	EUR	1.380.000	1.439.757	0,35
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 7.375% 02/04/2072	EUR	1.500.000	1.542.270	0,37
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3.375% 05/04/2077	EUR	1.040.000	1.047.755	0,25
Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 3.375% Perpetual	EUR	1.300.000	1.358.536	0,33
LANXESS AG, Reg. S 0.25% 07/10/2021	EUR	2.995.000	2.976.864	0,72
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 6.25% 26/05/2042	EUR	900,000	1.102.069	0,27
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S, FRN 5.767% Perpetual	EUR	5.600.000	5.784.509	1,40
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.75% 11/08/2020	EUR	3.000.000	3.040.787	0,74
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 2.375% 06/09/2022	EUR	2.500.000	2.712.009	0,66
			29.479.894	7,15
<i>Irlanda</i>				
CRH Finance DAC, Reg. S 3.125% 03/04/2023	EUR	1.460.000	1.689.008	0,41
CRH Finance DAC, Reg. S 1.375% 18/10/2028	EUR	1.210.000	1.214.724	0,30
FCA Capital Ireland plc, Reg. S 4% 17/10/2018	EUR	2.000.000	2.147.384	0,52
FCA Capital Ireland plc, Reg. S 1.25% 23/09/2020	EUR	740,000	756,745	0,18
			5.807.861	1,41
<i>Italia</i>				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 5.125% 16/09/2024	EUR	740,000	973,912	0,24
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 4.125% 04/05/2026	EUR	1.000.000	1.082.065	0,26
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.125% 04/11/2021	EUR	1.480.000	1.537.237	0,37
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.75% 26/06/2026	EUR	700,000	751,420	0,18
Enel SpA, Reg. S, FRN 6.5% 10/01/2074	EUR	1.500.000	1.630.213	0,39
Eni SpA, Reg. S 0.75% 17/05/2022	EUR	2.950.000	3.000.758	0,73
EXOR SpA, Reg. S 2.125% 02/12/2022	EUR	920,000	982,958	0,24

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

		Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Inversiones				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Italia (continuación)</i>				
EXOR SpA, Reg. S 2.5% 08/10/2024	EUR	1.200.000	1.302.223	0,32
Hera SpA, Reg. S 0.875% 14/10/2026	EUR	2.000.000	1.951.754	0,47
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3% 28/01/2019	EUR	2.600.000	2.750.229	0,67
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 2% 18/06/2021	EUR	2.400.000	2.526.016	0,61
Snam SpA, Reg. S 1.375% 19/11/2023	EUR	1.120.000	1.190.874	0,29
			19.679.659	4,77
<i>Jersey</i>				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1.875% 23/05/2022	EUR	2.610.000	2.814.889	0,68
UBS Group Funding Jersey Ltd., Reg. S 1.75% 16/11/2022	EUR	1.000.000	1.054.919	0,26
UBS Group Funding Jersey Ltd., Reg. S 1.25% 01/09/2026	EUR	810,000	796,143	0,19
			4.665.951	1,13
<i>Luxemburgo</i>				
Glencore Finance Europe SA, Reg. S 1.25% 17/03/2021	EUR	2.600.000	2.607.605	0,63
Glencore Finance Europe SA, Reg. S 1.875% 13/09/2023	EUR	2.420.000	2.420.040	0,59
Hannover Finance Luxembourg SA, FRN 5.75% 14/09/2040	EUR	2.300.000	2.641.967	0,64
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.375% 26/05/2023	EUR	2.610.000	2.722.141	0,66
			10.391.753	2,52
<i>México</i>				
America Movil SAB de CV, Reg. S, FRN 5.125% 06/09/2073	EUR	1.600.000	1.695.080	0,41
America Movil SAB de CV 3% 12/07/2021	EUR	2.600.000	2.910.272	0,71
			4.605.352	1,12
<i>Países Bajos</i>				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2.875% 30/06/2025	EUR	1.640.000	1.731.859	0,42
Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026	EUR	675,000	693,851	0,17
Alliander NV, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	1.200.000	1.265.984	0,31
Allianz Finance II BV, FRN 5.75% 08/07/2041	EUR	2.400.000	2.797.440	0,68
Allianz Finance II BV, FRN 4.375% Perpetual	EUR	5.340.000	5.403.327	1,31
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2.5% 26/05/2026	EUR	2.300.000	2.408.092	0,58
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 6.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.927.939	0,47
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2.560.000	2.663.079	0,65
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	500,000	521,068	0,13
EDP Finance BV, Reg. S 2.625% 15/04/2019	EUR	1.500.000	1.584.275	0,38
EDP Finance BV, Reg. S 2.375% 23/03/2023	EUR	2.150.000	2.283.909	0,55
EnBW International Finance BV, Reg. S 2.5% 04/06/2026	EUR	470,000	544,437	0,13
Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	EUR	1.700.000	1.849.563	0,45
Enel Finance International NV, Reg. S 1.375% 01/06/2026	EUR	1.700.000	1.744.611	0,42
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S 3.5% 15/04/2021	EUR	600,000	686,120	0,17
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S 2.875% 11/03/2024	EUR	700,000	810,835	0,20
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S 1.25% 19/04/2026	EUR	1.200.000	1.227.783	0,30
Generali Finance BV, Reg. S, FRN 4.596% Perpetual	EUR	1.300.000	1.249.966	0,30
Iberdrola International BV, Reg. S 2.5% 24/10/2022	EUR	1.600.000	1.796.499	0,44
Iberdrola International BV, Reg. S 1.75% 17/09/2023	EUR	500,000	541,503	0,13
ING Bank NV, Reg. S, FRN 3.625% 25/02/2026	EUR	1.300.000	1.419.643	0,34
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6.125% Perpetual	EUR	1.500.000	1.612.500	0,39
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.25% 01/02/2021	EUR	500,000	561,945	0,14
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.5% 25/03/2075	EUR	1.300.000	1.211.324	0,29
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	1.500.000	1.602.791	0,39
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 0.375% 25/07/2020	EUR	2.990.000	2.995.085	0,73
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.125% 15/10/2024	EUR	2.285.000	2.268.246	0,55
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 2.5% Perpetual	EUR	1.900.000	1.817.684	0,44
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	900,000	918,689	0,22
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	3.050.000	3.116.083	0,75
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 0.648% 15/12/2017	EUR	2.600.000	2.620.293	0,63

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Corporate Bond
Cartera de inversiones
A 31 de octubre de 2016

	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Inversiones				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Países Bajos (continuación)</i>				
Vonovia Finance BV, Reg. S 2.25% 15/12/2023	EUR	1.900.000	2.095.125	0,51
Vonovia Finance BV, Reg. S 0.875% 30/03/2020	EUR	1.890.000	1.932.413	0,47
Vonovia Finance BV, Reg. S 2.125% 09/07/2022	EUR	1.300.000	1.414.517	0,34
			59.318.478	14,38
<i>Nueva Zelanda</i>				
Chorus Ltd., Reg. S 1.125% 18/10/2023	EUR	1.210.000	1.212.436	0,29
			1.212.436	0,29
<i>Noruega</i>				
Santander Consumer Bank A/S, Reg. S 0.25% 30/09/2019	EUR	800.000	800,329	0,20
Statkraft A/S, Reg. S 1.5% 21/09/2023	EUR	1.400.000	1.494.001	0,36
			2.294.330	0,56
<i>Portugal</i>				
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 2% 22/03/2023	EUR	800.000	837,988	0,20
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 1.875% 30/04/2025	EUR	1.000.000	1.024.676	0,25
			1.862.664	0,45
<i>España</i>				
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 4.75% 25/10/2019	EUR	1.000.000	1.138.529	0,28
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 3.75% 20/06/2023	EUR	700.000	843,830	0,20
BBVA Subordinated Capital SAU, Reg. S, FRN 3.5% 11/04/2024	EUR	1.100.000	1.154.437	0,28
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.375% 16/01/2024	EUR	2.100.000	2.138.329	0,52
Enagas Financiaciones SAU, Reg. S 0.75% 27/10/2026	EUR	1.300.000	1.279.544	0,31
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 0.9% 18/02/2020	EUR	3.500.000	3.559.392	0,86
Santander Consumer Finance SA, Reg. S 1% 26/05/2021	EUR	1.100.000	1.119.878	0,27
Santander Issuances SAU, Reg. S 2.5% 18/03/2025	EUR	1.500.000	1.482.254	0,36
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 0.75% 13/04/2022	EUR	1.900.000	1.907.598	0,46
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 2.242% 27/05/2022	EUR	1.500.000	1.629.315	0,40
			16.253.106	3,94
<i>Suecia</i>				
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 12/09/2022	EUR	3.400.000	3.570.063	0,87
Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	725.000	710,037	0,17
Svenska Cellulosa AB SCA 2.5% 09/06/2023	EUR	900.000	1.011.397	0,25
Telia Co. AB, Reg. S 4% 22/03/2022	EUR	2.400.000	2.859.228	0,69
			8.150.725	1,98
<i>Suiza</i>				
Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 5.75% 18/09/2025	EUR	750.000	817,981	0,20
Credit Suisse AG, Reg. S 1% 07/06/2023	EUR	1.760.000	1.789.877	0,43
Credit Suisse AG, Reg. S 1.5% 10/04/2026	EUR	1.430.000	1.479.158	0,36
UBS AG, FRN 7.152% Perpetual	EUR	1.400.000	1.501.500	0,36
UBS AG, Reg. S, FRN 4.75% 12/02/2026	EUR	1.600.000	1.713.877	0,42
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4.25% 02/10/2043	EUR	1.500.000	1.663.342	0,40
			8.965.735	2,17
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Glencore Finance Dubai Ltd. 2.625% 19/11/2018	EUR	1.700.000	1.773.610	0,43
			1.773.610	0,43
<i>Reino Unido</i>				
Anglo American Capital plc, Reg. S 1.75% 20/11/2017	EUR	200.000	202,434	0,05
Anglo American Capital plc, Reg. S 1.75% 03/04/2018	EUR	3.100.000	3.144.935	0,76
Barclays plc, Reg. S 1.875% 23/03/2021	EUR	1.280.000	1.316.217	0,32
BAT International Finance plc, Reg. S 2.375% 19/01/2023	EUR	1.300.000	1.441.310	0,35
BP Capital Markets plc, Reg. S 1.373% 03/03/2022	EUR	2.150.000	2.258.509	0,55
BP Capital Markets plc, Reg. S 0.83% 19/09/2024	EUR	1.585.000	1.594.825	0,39
BP Capital Markets plc, Reg. S 2.213% 25/09/2026	EUR	1.200.000	1.331.865	0,32

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Reino Unido (continuación)</i>				
British Telecommunications plc, Reg. S 1.125% 10/03/2023	EUR	1.540.000	1.579.952	0,38
FCE Bank plc, Reg. S, FRN 0.882% 11/08/2018	EUR	2.250.000	2.284.414	0,55
FCE Bank plc, Reg. S 1.528% 09/11/2020	EUR	2.610.000	2.714.078	0,66
FCE Bank plc, Reg. S 1.615% 11/05/2023	EUR	1.320.000	1.375.957	0,33
HSBC Holdings plc, Reg. S 1.5% 15/03/2022	EUR	1.410.000	1.474.762	0,36
HSBC Holdings plc, Reg. S 0.875% 06/09/2024	EUR	1.600.000	1.583.347	0,38
Lloyds Bank plc, Reg. S 1% 19/11/2021	EUR	1.010.000	1.044.278	0,25
Mondi Finance plc, Reg. S 1.5% 15/04/2024	EUR	1.460.000	1.517.616	0,37
National Grid Gas Finance plc, Reg. S 0.625% 22/09/2024	EUR	1.570.000	1.555.595	0,38
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 1.125% 08/09/2023	EUR	1.550.000	1.545.414	0,38
Santander UK plc, Reg. S 1.125% 14/01/2022	EUR	1.400.000	1.436.633	0,35
Sky plc, Reg. S 1.875% 24/11/2023	EUR	2.200.000	2.329.788	0,57
Sky plc, Reg. S 2.25% 17/11/2025	EUR	1.390.000	1.490.817	0,36
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 0.652% 25/02/2019	EUR	1.720.000	1.746.333	0,42
Vodafone Group plc, Reg. S 0.5% 30/01/2024	EUR	1.220.000	1.196.909	0,29
Vodafone Group plc, Reg. S 2.2% 25/08/2026	EUR	2.025.000	2.203.077	0,53
WPP Finance 2013, Reg. S 3% 20/11/2023	EUR	630.000	733.867	0,18
			39.102.932	9,48
<i>Estados Unidos de América</i>				
AT&T, Inc. 2.65% 17/12/2021	EUR	2.300.000	2.539.126	0,62
AT&T, Inc. 3.375% 15/03/2034	EUR	1.000.000	1.149.230	0,28
AT&T, Inc. 2.45% 15/03/2035	EUR	1.000.000	1.012.319	0,24
Bank of America Corp., Reg. S 2.5% 27/07/2020	EUR	2.470.000	2.675.896	0,65
Bank of America Corp., Reg. S 1.375% 10/09/2021	EUR	1.490.000	1.557.097	0,38
Bank of America Corp., Reg. S 0.75% 26/07/2023	EUR	2.460.000	2.438.303	0,59
Berkshire Hathaway, Inc. 1.125% 16/03/2027	EUR	2.900.000	2.909.432	0,70
Berkshire Hathaway, Inc. 2.15% 15/03/2028	EUR	900.000	985.227	0,24
Celanese US Holdings LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	810.000	813.818	0,20
Citigroup, Inc., Reg. S 0.75% 26/10/2023	EUR	1.500.000	1.482.839	0,36
Citigroup, Inc., Reg. S 2.375% 22/05/2024	EUR	1.600.000	1.761.624	0,43
Coca-Cola Co. (The) 1.1% 02/09/2036	EUR	890.000	847.344	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0.75% 10/05/2019	EUR	1.270.000	1.287.689	0,31
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2.625% 19/08/2020	EUR	1.940.000	2.101.371	0,51
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 01/05/2025	EUR	1.990.000	1.967.871	0,48
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.625% 27/07/2026	EUR	1.600.000	1.594.410	0,39
International Business Machines Corp. 1.25% 26/05/2023	EUR	800.000	843.537	0,20
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.375% 16/09/2021	EUR	5.690.000	5.966.316	1,45
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.625% 25/01/2024	EUR	1.930.000	1.905.494	0,46
Kinder Morgan, Inc. 1.5% 16/03/2022	EUR	1.000.000	1.015.396	0,25
Kinder Morgan, Inc. 2.25% 16/03/2027	EUR	1.200.000	1.203.292	0,29
McDonald's Corp., Reg. S 0.5% 15/01/2021	EUR	1.800.000	1.817.791	0,44
Mondelez International, Inc. 1.625% 20/01/2023	EUR	1.500.000	1.584.959	0,38
Mondelez International, Inc. 1.625% 08/03/2027	EUR	1.700.000	1.737.024	0,42
Morgan Stanley, FRN 0.388% 27/01/2022	EUR	2.410.000	2.413.121	0,58
Morgan Stanley 2.375% 31/03/2021	EUR	2.000.000	2.165.293	0,52
Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	EUR	2.300.000	2.435.737	0,59
Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	EUR	2.000.000	2.087.612	0,51

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Corporate Bond
Cartera de inversiones
A 31 de octubre de 2016

		Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Inversiones	Divisa			
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Estados Unidos de América (continuación)</i>				
Philip Morris International, Inc. 2.875% 03/03/2026	EUR	1.600.000	1.887.530	0,46
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.75% 12/09/2024	EUR	1.360.000	1.344.085	0,33
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2% 15/04/2025	EUR	1.500.000	1.615.092	0,39
Verizon Communications, Inc. 2.375% 17/02/2022	EUR	3.900.000	4.276.827	1,04
Verizon Communications, Inc. 0.5% 02/06/2022	EUR	2.101.000	2.097.296	0,51
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2.75% 27/04/2023	EUR	1.200.000	1.283.442	0,31
			64.803.440	15,71
Total Renta fija			400.654.053	97,14
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			400.654.053	97,14
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta fija				
<i>Estados Unidos de América</i>				
Glencore Funding LLC, Reg. S, FRN 2.24% 15/01/2019	USD	3.000.000	2.746.990	0,67
			2.746.990	0,67
Total Renta fija			2.746.990	0,67
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			2.746.990	0,67
Total Inversiones			403.401.043	97,81
Efectivo			18.672.456	4,53
Otros activos/(pasivos)			(9.626.514)	(2,34)
Patrimonio neto total			412.446.985	100,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Asignación geográfica de la cartera	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	16,38
Francia	16,36
Países Bajos	14,38
Reino Unido	9,48
Alemania	7,15
Italia	4,77
España	3,94
Australia	3,46
Dinamarca	2,83
Bélgica	2,55
Luxemburgo	2,52
Islas Caimán	2,19
Suiza	2,17
Suecia	1,98
Irlanda	1,41
Finlandia	1,29
Jersey	1,13
México	1,12
República Checa	0,97
Noruega	0,56
Portugal	0,45
Emiratos Árabes Unidos	0,43
Nueva Zelanda	0,29
Total Inversiones	97,81
Efectivo y otros activos/(pasivos)	2,19
Total	100,00

Oddo Compass – Euro Corporate Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe comprado	Divisa vendida	Importe vendido	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	2.725.787	USD	3.000.000	07/11/2016	J.P. Morgan	(10,526)	–
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo						(10,526)	–

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/12/2016	(80)	EUR	(10.488.800)	52,000	0,01
Euro-Bund, 08/12/2016	(60)	EUR	(9.730.200)	600	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros				52,600	0,01
Euro-Schatz, 08/12/2016	380	EUR	42.552.400	(26,600)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros				(26,600)	–
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros				26,000	0,01

Contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés(pagado) /recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
5.500.000	EUR	J.P. Morgan	Repsol International Finance 4.875% 19/02/2019	Vendedor	1,00%	20/12/2016	12,768	12,768	–
6.500.000	EUR	Barclays	Volkswagen International Finance NV 5.375% 22/05/2018	Vendedor	1,00%	20/12/2016	14,272	14,272	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)							27,040	27,040	0,01
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)							27,040	27,040	0,01

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija				
<i>Australia</i>				
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S, FRN 7.875% 16/06/2071	EUR	3.380.000	3.597.909	0,77
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2.875% 11/10/2019	EUR	210.000	223.472	0,05
Santos Finance Ltd., FRN 8.25% 22/09/2070	EUR	1.435.000	1.480.812	0,31
			5.302.193	1,13
<i>Austria</i>				
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.375% 01/04/2022	EUR	1.350.000	1.388.813	0,30
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 4% 01/04/2023	EUR	1.980.000	2.065.387	0,44
			3.454.200	0,74
<i>Bélgica</i>				
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 5.625% 15/06/2021	EUR	890.000	1.085.666	0,24
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 2.375% 24/05/2024	EUR	810.000	849.516	0,18
			1.935.182	0,42
<i>Brasil</i>				
Vale SA 4.375% 24/03/2018	EUR	740.000	777.230	0,17
Vale SA 3.75% 10/01/2023	EUR	2.460.000	2.597.986	0,55
			3.375.216	0,72
<i>Bulgaria</i>				
Bulgarian Telecommunications Co. EAD, Reg. S 6.625% 15/11/2018	EUR	5.900.000	6.023.800	1,29
			6.023.800	1,29
<i>Canadá</i>				
Cott Corp., Reg. S 5.5% 01/07/2024	EUR	980.000	1.038.187	0,22
			1.038.187	0,22
<i>Islas Caimán</i>				
UPCB Finance IV Ltd., Reg. S 4% 15/01/2027	EUR	1.030.000	1.015.194	0,22
Viridian Group FundCo II Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2020	EUR	3.400.000	3.618.382	0,77
			4.633.576	0,99
<i>Croacia</i>				
Agrokor dd, Reg. S 9.875% 01/05/2019	EUR	2.760.000	2.870.400	0,62
Agrokor dd, Reg. S 9.125% 01/02/2020	EUR	2.080.000	2.168.400	0,46
			5.038.800	1,08
<i>Francia</i>				
Accor SA, Reg. S, FRN 4.125% Perpetual	EUR	900.000	919.800	0,20
Areva SA 4.375% 06/11/2019	EUR	1.250.000	1.275.662	0,27
Areva SA 3.5% 22/03/2021	EUR	650.000	632.963	0,14
Areva SA 4.875% 23/09/2024	EUR	1.100.000	1.113.750	0,24
Areva SA, Reg. S 3.25% 04/09/2020	EUR	1.100.000	1.068.975	0,23
Arkema SA, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	1.900.000	2.024.522	0,43
Autodis SA, Reg. S 6.5% 01/02/2019	EUR	2.817.000	2.915.595	0,62
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, FRN 4.87% Perpetual	EUR	600.000	581.838	0,12
Casino Guichard Perrachon SA 3.994% 09/03/2020	EUR	1.600.000	1.810.762	0,39
Casino Guichard Perrachon SA 5.976% 26/05/2021	EUR	700.000	826.551	0,18
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 3.248% 07/03/2024	EUR	2.800.000	3.045.364	0,65
Crown European Holdings SA, Reg. S 4% 15/07/2022	EUR	2.580.000	2.838.000	0,61
Crown European Holdings SA, Reg. S 3.375% 15/05/2025	EUR	1.950.000	2.006.550	0,43
Dry Mix Solutions Investissements SAS, Reg. S, FRN 3.948% 15/06/2021	EUR	900.000	906.300	0,19
Elis SA, Reg. S 3% 30/04/2022	EUR	2.430.000	2.490.519	0,53
Groupe Fnac SA, Reg. S 3.25% 30/09/2023	EUR	700.000	716.453	0,15
Holding Medi-Partenaires SAS, Reg. S 7% 15/05/2020	EUR	4.390.000	4.624.975	0,99
HomeVi SAS, Reg. S 6.875% 15/08/2021	EUR	2.410.000	2.576.724	0,55
HomeVi SAS, Reg. S 6.875% 15/08/2021	EUR	300.000	320.826	0,07
Italcementi Finance SA, Reg. S 6.625% 19/03/2020	EUR	1.720.000	2.028.155	0,43

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Francia (continuación)</i>				
La Financiere Atalian SAS, Reg. S 7.25% 15/01/2020	EUR	2.130.000	2.238.641	0,48
Nexans SA 5.75% 02/05/2017	EUR	250,000	256,759	0,06
Nexans SA, Reg. S 4.25% 19/03/2018	EUR	500,000	526,250	0,11
Novafives SAS, Reg. S 4.5% 30/06/2021	EUR	700,000	614,250	0,13
Paprec Holding SA, Reg. S 5.25% 01/04/2022	EUR	840,000	891,240	0,19
Picard Groupe SAS, Reg. S, FRN 4.25% 01/08/2019	EUR	1.840.779	1.861.763	0,40
PSA Tresorerie GIE 6% 19/09/2033	EUR	1.280.000	1.534.822	0,33
SFR Group SA, Reg. S 5.375% 15/05/2022	EUR	3.690.000	3.861.198	0,83
SFR Group SA, Reg. S 5.625% 15/05/2024	EUR	2.170.000	2.282.569	0,49
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5.118% Perpetual	EUR	2.960.000	3.179.357	0,68
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5.869% Perpetual	EUR	900,000	989,872	0,21
SPCM SA, Reg. S 2.875% 15/06/2023	EUR	2.210.000	2.214.332	0,47
THOM Europe SAS, Reg. S 7.375% 15/07/2019	EUR	3.180.000	3.361.817	0,72
THOM Europe SAS, Reg. S 7.375% 15/07/2019	EUR	685,000	724,189	0,15
			59.261.343	12,67
<i>Alemania</i>				
Deutsche Raststaetten Gruppe IV GmbH, Reg. S 6.75% 30/12/2020	EUR	3.250.000	3.401.352	0,73
Douglas GmbH, Reg. S 6.25% 15/07/2022	EUR	1.100.000	1.204.500	0,26
HP Pelzer Holding GmbH, Reg. S 7.5% 15/07/2021	EUR	1.890.000	2.029.482	0,43
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 2.75% 15/09/2021	EUR	2.380.000	2.440.854	0,52
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.25% 15/09/2023	EUR	3.290.000	3.347.976	0,71
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.75% 15/09/2026	EUR	1.590.000	1.574.229	0,34
Safari Holding Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.25% 15/02/2021	EUR	3.280.000	3.468.600	0,74
Senvion Holding GmbH, Reg. S 6.625% 15/11/2020	EUR	1.480.000	1.550.781	0,33
Techem Energy Metering Service GmbH & Co. KG, Reg. S 7.875% 01/10/2020	EUR	790,000	828,011	0,18
thyssenkrupp AG 4% 27/08/2018	EUR	770,000	818,642	0,17
thyssenkrupp AG, Reg. S 2.75% 08/03/2021	EUR	920,000	967,037	0,21
thyssenkrupp AG, Reg. S 2.5% 25/02/2025	EUR	1.110.000	1.123.875	0,24
Trionista Holdco GmbH, Reg. S 5% 30/04/2020	EUR	850,000	876,528	0,19
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5.5% 15/09/2022	EUR	2.025.000	2.138.785	0,46
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5.125% 21/01/2023	EUR	2.413.800	2.547.633	0,54
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	2.450.000	2.538.813	0,54
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4.625% 15/02/2026	EUR	860,000	917,001	0,20
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 6.25% 15/01/2029	EUR	4.280.000	4.767.963	1,02
			36.542.062	7,81
<i>Hungría</i>				
MOL Hungarian Oil & Gas plc, Reg. S 5.875% 20/04/2017	EUR	1.000.000	1.026.849	0,22
MOL Hungarian Oil & Gas plc, Reg. S 2.625% 28/04/2023	EUR	1.340.000	1.390.350	0,30
			2.417.199	0,52
<i>Irlanda</i>				
eircom Finance DAC, Reg. S 4.5% 31/05/2022	EUR	2.530.000	2.618.573	0,56
Russian Railways, Reg. S 3.374% 20/05/2021	EUR	1.130.000	1.174.635	0,25
Russian Railways, Reg. S 4.6% 06/03/2023	EUR	1.000.000	1.098.032	0,23
Smurfit Kappa Acquisitions, Reg. S 3.25% 01/06/2021	EUR	800,000	871,072	0,19
			5.762.312	1,23
<i>Italia</i>				
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC, Reg. S 7.5% 01/08/2021	EUR	2.820.000	2.102.310	0,45
Enel SpA, Reg. S, FRN 6.5% 10/01/2074	EUR	4.000.000	4.347.236	0,93
Gamenet Group SpA, Reg. S 6% 15/08/2021	EUR	660,000	672,375	0,14
Leonardo-Finmeccanica SpA 4.5% 19/01/2021	EUR	1.100.000	1.233.328	0,26
Leonardo-Finmeccanica SpA 4.875% 24/03/2025	EUR	1.580.000	1.875.223	0,40
LKQ Italia Bondco SpA, Reg. S 3.875% 01/04/2024	EUR	1.915.000	2.045.459	0,44
Manutencoop Facility Management SpA, Reg. S 8.5% 01/08/2020	EUR	4.170.000	4.295.100	0,92
N&W Global Vending SpA, Reg. S 7% 15/10/2023	EUR	1.010.000	1.026.412	0,22

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Italia (continuación)</i>				
Salini Impregilo SpA, Reg. S 3.75% 24/06/2021	EUR	2.270.000	2.384.238	0,51
Schumann SpA, Reg. S, FRN 6.625% 31/07/2022	EUR	760,000	763,816	0,16
Schumann SpA, Reg. S 7% 31/07/2023	EUR	2.520.000	2.569.926	0,55
Sisal Group SpA, Reg. S 7.25% 30/09/2017	EUR	960,000	962,918	0,21
Snai SpA, Reg. S, FRN 5.687% 07/11/2021	EUR	1.400.000	1.412.012	0,30
Snai SpA, Reg. S 7.625% 15/06/2018	EUR	1.060.000	1.088.620	0,23
Snai SpA, Reg. S 6.375% 07/11/2021	EUR	1.500.000	1.521.563	0,32
Telecom Italia SpA, Reg. S 5.25% 10/02/2022	EUR	700,000	823,881	0,18
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.25% 16/01/2023	EUR	3.090.000	3.258.671	0,70
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 19/01/2024	EUR	740,000	781,771	0,17
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	930,000	961,698	0,21
Zobebe Holding SpA, Reg. S 7.875% 01/02/2018	EUR	710,000	724,839	0,15
			34.851.396	7,45
<i>Japón</i>				
SoftBank Group Corp., Reg. S 4.625% 15/04/2020	EUR	950,000	1.061.608	0,23
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 30/07/2022	EUR	810,000	892,195	0,19
SoftBank Group Corp., Reg. S 4.75% 30/07/2025	EUR	2.850.000	3.150.390	0,68
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.25% 30/07/2027	EUR	800,000	902,496	0,19
			6.006.689	1,29
<i>Jersey</i>				
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3.5% 15/08/2024	EUR	2.130.000	2.120.479	0,45
			2.120.479	0,45
<i>Luxemburgo</i>				
Altice Financing SA, Reg. S 6.5% 15/01/2022	EUR	3.530.000	3.734.122	0,80
Altice Financing SA, Reg. S 5.25% 15/02/2023	EUR	1.260.000	1.320.637	0,28
Altice Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 15/05/2022	EUR	7.800.000	8.297.250	1,77
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6.25% 15/02/2025	EUR	3.580.000	3.706.213	0,79
ArcelorMittal, Reg. S, FRN 1.726% 09/04/2018	EUR	1.360.000	1.386.194	0,30
ArcelorMittal, Reg. S 3% 09/04/2021	EUR	2.240.000	2.302.857	0,49
ArcelorMittal, Reg. S 3.125% 14/01/2022	EUR	1.020.000	1.047.569	0,22
Cirsa Funding Luxembourg SA, Reg. S 5.75% 15/05/2021	EUR	1.510.000	1.600.774	0,34
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 5.125% 15/06/2021	EUR	2.160.000	2.272.968	0,49
DEA Finance SA, Reg. S 7.5% 15/10/2022	EUR	4.860.000	5.045.628	1,08
Dufry Finance SCA, Reg. S 4.5% 01/08/2023	EUR	1.160.000	1.243.375	0,27
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 8.5% 01/08/2021	EUR	4.900.000	5.036.122	1,08
Empark Funding SA, Reg. S, FRN 5.198% 15/12/2019	EUR	700,000	703,976	0,15
Empark Funding SA, Reg. S 6.75% 15/12/2019	EUR	2.790.000	2.912.341	0,62
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 7% 23/03/2017	EUR	1.080.000	1.108.035	0,24
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 6.625% 15/03/2018	EUR	5.790.000	6.242.952	1,33
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 6.75% 14/10/2019	EUR	1.260.000	1.454.683	0,31
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 4.75% 15/07/2022	EUR	4.930.000	5.460.961	1,17
Gazprom OAO 6.605% 13/02/2018	EUR	990,000	1.055.637	0,23
Gazprom OAO, Reg. S 3.755% 15/03/2017	EUR	1.520.000	1.535.939	0,33
Gazprom OAO, Reg. S 3.7% 25/07/2018	EUR	2.620.000	2.711.700	0,58
Gazprom OAO, Reg. S 3.389% 20/03/2020	EUR	1.890.000	1.959.834	0,42
Gazprom OAO, Reg. S 3.6% 26/02/2021	EUR	2.190.000	2.296.090	0,49
Gazprom OAO, Reg. S 4.364% 21/03/2025	EUR	530,000	573,461	0,12
Hanesbrands Finance Luxembourg SCA, Reg. S 3.5% 15/06/2024	EUR	1.110.000	1.167.109	0,25
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 8.5% 31/10/2019	EUR	1.270.000	1.568.348	0,33
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.75% 15/02/2019	EUR	1.000.000	1.028.085	0,22
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	1.150.000	1.147.365	0,24
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6% 15/05/2021	EUR	2.190.000	2.191.095	0,47
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6.75% 15/09/2021	EUR	355,000	360,751	0,08

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Luxemburgo (continuación)</i>				
Lecta SA, Reg. S, FRN 6.375% 01/08/2022	EUR	760,000	762,630	0,16
Lecta SA, Reg. S 6.5% 01/08/2023	EUR	2.830.000	2.860.069	0,61
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.875% 01/05/2022	EUR	1.740.000	1.754.137	0,37
Picard Bondco SA, Reg. S 7.75% 01/02/2020	EUR	2.600.000	2.754.635	0,59
Play Finance 2 SA, Reg. S 5.25% 01/02/2019	EUR	2.810.000	2.888.680	0,62
SES SA, Reg. S, FRN 4.625% Perpetual	EUR	2.530.000	2.609.062	0,56
Swissport Investments SA, Reg. S 6.75% 15/12/2021	EUR	700,000	745,500	0,16
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	2.295.000	3.024.704	0,65
Telenet Finance V Luxembourg SCA, Reg. S 6.25% 15/08/2022	EUR	980,000	1.044.925	0,22
Telenet Finance VI Luxembourg SCA, Reg. S 4.875% 15/07/2027	EUR	800,000	837,160	0,18
Trinseo Materials Operating SCA, Reg. S 6.375% 01/05/2022	EUR	3.740.000	3.982.502	0,85
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S, FRN 4.125% 15/07/2020	EUR	360,000	363,186	0,08
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 4% 15/07/2020	EUR	6.390.000	6.501.825	1,39
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 7% 23/04/2021	EUR	4.960.000	5.178.116	1,11
			107.779.202	23,04
<i>México</i>				
Cemex SAB de CV, Reg. S 4.375% 05/03/2023	EUR	1.310.000	1.342.387	0,29
			1.342.387	0,29
<i>Países Bajos</i>				
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3.75% 15/01/2025	EUR	1.580.000	1.588.026	0,34
Cable Communications Systems NV, Reg. S 7.5% 01/11/2020	EUR	6.740.000	7.011.285	1,50
Cable Communications Systems NV, Reg. S 5% 15/10/2023	EUR	3.335.000	3.439.219	0,74
Carlson Wagonlit BV, Reg. S 7.5% 15/06/2019	EUR	1.100.000	1.148.631	0,25
Darling Global Finance BV, Reg. S 4.75% 30/05/2022	EUR	2.680.000	2.820.700	0,60
Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 3.75% 29/03/2024	EUR	800,000	828,960	0,18
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 4.125% Perpetual	EUR	1.800.000	1.862.208	0,40
Grupo Antolin Dutch BV, Reg. S 4.75% 01/04/2021	EUR	700,000	727,125	0,16
Grupo Antolin Dutch BV, Reg. S 5.125% 30/06/2022	EUR	1.350.000	1.446.188	0,31
InterXion Holding NV, Reg. S 6% 15/07/2020	EUR	735,000	771,162	0,16
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6.125% Perpetual	EUR	4.170.000	4.482.750	0,96
LGE HoldCo VI BV, Reg. S 7.125% 15/05/2024	EUR	7.200.000	8.164.080	1,75
OI European Group BV, Reg. S 6.75% 15/09/2020	EUR	1.330.000	1.598.141	0,34
Petrobras Global Finance BV 2.75% 15/01/2018	EUR	2.000.000	2.010.236	0,43
Petrobras Global Finance BV 5.875% 07/03/2022	EUR	4.270.000	4.495.563	0,96
Petrobras Global Finance BV 4.25% 02/10/2023	EUR	1.550.000	1.484.314	0,32
Petrobras Global Finance BV 4.75% 14/01/2025	EUR	700,000	670,513	0,14
Petrobras Global Finance BV, Reg. S 3.25% 01/04/2019	EUR	4.720.000	4.778.462	1,02
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 3.625% 30/07/2021	EUR	1.850.000	2.063.788	0,44
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	1.840.000	1.792.519	0,38
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.5% 25/03/2075	EUR	2.930.000	2.730.139	0,58
Saipem Finance International BV, Reg. S 3% 08/03/2021	EUR	1.710.000	1.770.192	0,38
Saipem Finance International BV, Reg. S 3.75% 08/09/2023	EUR	670,000	695,393	0,15
Samvardhana Motiherson Automotive Systems Group BV, Reg. S 4.125% 15/07/2021	EUR	1.750.000	1.800.400	0,38
Schaeffler Finance BV, Reg. S 3.5% 15/05/2022	EUR	1.830.000	1.891.717	0,40
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	2.000.000	1.975.800	0,42
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	EUR	5.900.000	6.810.600	1,46
United Group BV, Reg. S 7.875% 15/11/2020	EUR	6.270.000	6.559.987	1,40
UPC Holding BV, Reg. S 6.375% 15/09/2022	EUR	840,000	895,713	0,19
UPC Holding BV, Reg. S 6.75% 15/03/2023	EUR	2.920.000	3.172.405	0,68
			81.486.216	17,42
<i>Portugal</i>				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5.375% 16/09/2075	EUR	2.100.000	2.211.499	0,47
		c	2.211.499	0,47

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>España</i>				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.375% 16/01/2024	EUR	1.300.000	1.323.728	0,28
			1.323.728	0,28
<i>Reino Unido</i>				
Alliance Automotive Finance plc, Reg. S 6.25% 01/12/2021	EUR	3.420.000	3.659.827	0,78
Alliance Automotive Finance plc, Reg. S 6.25% 01/12/2021	EUR	1.470.000	1.572.974	0,34
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.375% 02/12/2016	EUR	1.030.000	1.033.347	0,22
Anglo American Capital plc, Reg. S 1.75% 20/11/2017	EUR	558.000	564.791	0,12
Anglo American Capital plc, Reg. S 2.75% 07/06/2019	EUR	820.000	858.555	0,18
Anglo American Capital plc, Reg. S 1.5% 01/04/2020	EUR	2.170.000	2.181.060	0,47
Anglo American Capital plc, Reg. S 2.875% 20/11/2020	EUR	3.240.000	3.389.623	0,72
Anglo American Capital plc, Reg. S 2.5% 29/04/2021	EUR	1.760.000	1.800.707	0,39
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.5% 28/03/2022	EUR	1.320.000	1.402.995	0,30
International Game Technology plc, Reg. S 4.125% 15/02/2020	EUR	2.240.000	2.421.574	0,52
International Game Technology plc, Reg. S 4.75% 15/02/2023	EUR	2.110.000	2.293.243	0,49
Interoute Finco plc, Reg. S 7.375% 15/10/2020	EUR	3.190.000	3.477.100	0,74
Merlin Entertainments plc, Reg. S 2.75% 15/03/2022	EUR	440.000	460.874	0,10
Synlab Bondco plc, Reg. S, FRN 5% 01/07/2022	EUR	820.000	832.226	0,18
Synlab Bondco plc, Reg. S 6.25% 01/07/2022	EUR	2.500.000	2.712.750	0,58
TA MFG. Ltd., Reg. S 3.625% 15/04/2023	EUR	1.500.000	1.484.438	0,32
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1.375% 01/07/2019	EUR	1.820.000	1.839.032	0,39
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 2.5% 01/07/2024	EUR	880.000	900.881	0,19
Thomas Cook Finance plc, Reg. S 7.75% 15/06/2020	EUR	890.000	918.665	0,20
Virgin Media Finance plc, Reg. S 4.5% 15/01/2025	EUR	900.000	896.175	0,19
			34.700.837	7,42
<i>Estados Unidos de América</i>				
Ball Corp. 4.375% 15/12/2023	EUR	4.070.000	4.587.093	0,98
Cemex Finance LLC, Reg. S 5.25% 01/04/2021	EUR	750.000	782.062	0,17
Chemours Co. (The) 6.125% 15/05/2023	EUR	1.180.000	1.117.780	0,24
Quintiles IMS, Inc., Reg. S 3.5% 15/10/2024	EUR	680.000	698.826	0,15
Spectrum Brands, Inc., Reg. S 4% 01/10/2026	EUR	980.000	1.009.893	0,22
VWR Funding, Inc., Reg. S 4.625% 15/04/2022	EUR	5.010.000	5.197.875	1,11
WMG Acquisition Corp., Reg. S 4.125% 01/11/2024	EUR	885.000	915.223	0,20
XPO Logistics, Inc., Reg. S 5.75% 15/06/2021	EUR	1.450.000	1.516.493	0,32
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2.25% 26/04/2019	EUR	1.900.000	1.979.325	0,42
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2.75% 27/04/2023	EUR	2.000.000	2.139.070	0,46
			19.943.640	4,27
Total Renta fija			426.550.143	91,20
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			426.550.143	91,20
Total Inversiones			426.550.143	91,20
Efectivo			37.876.273	8,10
Otros activos/(pasivos)			3.295.942	0,70
Patrimonio neto total			467.722.358	100,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Asignación geográfica de la cartera	% del patrimonio neto
Luxemburgo	23,04
Países Bajos	17,42
Francia	12,67
Alemania	7,81
Italia	7,45
Reino Unido	7,42
Estados Unidos de América	4,27
Bulgaria	1,29
Japón	1,29
Irlanda	1,23
Australia	1,13
Croacia	1,08
Islas Caimán	0,99
Austria	0,74
Brasil	0,72
Hungría	0,52
Portugal	0,47
Jersey	0,45
Bélgica	0,42
México	0,29
España	0,28
Canadá	0,22
Total Inversiones	91,20
Efectivo y otros activos/(pasivos)	8,80
Total	100,00

Oddo Compass – Euro High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)

Importe nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés(pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
6.100.000	EUR	Barclays	iTraxx Europe Crossover Series 26 Version 1	Comprador	(5,00)%	20/12/2021	(506,628)	(506,628)	(0,11)
Total Minusvalía latente sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)							(506,628)	(506,628)	(0,11)
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap de riesgo de crédito (CDS)							(506,628)	(506,628)	(0,11)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Global High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija				
<i>Australia</i>				
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S, FRN 7.875% 16/06/2071	EUR	220,000	234,183	0,31
Santos Finance Ltd., FRN 8.25% 22/09/2070	EUR	80,000	82,554	0,11
			316,737	0,42
<i>Austria</i>				
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.375% 01/04/2022	EUR	100,000	102,875	0,13
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 4% 01/04/2023	EUR	100,000	104,313	0,14
			207,188	0,27
<i>Bélgica</i>				
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 5.625% 15/06/2021	EUR	100,000	121,985	0,16
			121,985	0,16
<i>Bermudas</i>				
Aircastle Ltd. 5.125% 15/03/2021	USD	235,000	228,311	0,30
Aircastle Ltd. 5.5% 15/02/2022	USD	130,000	127,782	0,17
Aircastle Ltd. 5% 01/04/2023	USD	70,000	66,252	0,09
Weatherford International Ltd. 7.75% 15/06/2021	USD	50,000	46,239	0,06
Weatherford International Ltd. 8.25% 15/06/2023	USD	55,000	52,055	0,07
			520,639	0,69
<i>Brasil</i>				
Vale SA 4.375% 24/03/2018	EUR	50,000	52,516	0,07
Vale SA 3.75% 10/01/2023	EUR	100,000	105,609	0,14
			158,125	0,21
<i>Bulgaria</i>				
Bulgarian Telecommunications Co. EAD, Reg. S 6.625% 15/11/2018	EUR	490,000	500,282	0,66
			500,282	0,66
<i>Canadá</i>				
Cott Corp., Reg. S 5.5% 01/07/2024	EUR	100,000	105,938	0,14
			105,938	0,14
<i>Islas Caimán</i>				
Viridian Group FundCo II Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2020	EUR	240,000	255,415	0,34
			255,415	0,34
<i>Croacia</i>				
Agrokor dd, Reg. S 9.875% 01/05/2019	EUR	200,000	208,000	0,27
Agrokor dd, Reg. S 9.125% 01/02/2020	EUR	100,000	104,250	0,14
			312,250	0,41
<i>Francia</i>				
Areva SA 4.375% 06/11/2019	EUR	50,000	51,026	0,07
Areva SA 3.5% 22/03/2021	EUR	50,000	48,689	0,06
Areva SA 4.875% 23/09/2024	EUR	50,000	50,625	0,07
Areva SA, Reg. S 3.25% 04/09/2020	EUR	100,000	97,180	0,13
Arkema SA, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	100,000	106,554	0,14
Autodis SA, Reg. S 6.5% 01/02/2019	EUR	315,000	326,025	0,43
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S, FRN 4.87% Perpetual	EUR	100,000	96,973	0,13
Casino Guichard Perrachon SA 3.994% 09/03/2020	EUR	100,000	113,173	0,15
Casino Guichard Perrachon SA 5.976% 26/05/2021	EUR	100,000	118,079	0,16
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 3.248% 07/03/2024	EUR	200,000	217,526	0,29
Crown European Holdings SA, Reg. S 4% 15/07/2022	EUR	100,000	110,000	0,15
Crown European Holdings SA, Reg. S 3.375% 15/05/2025	EUR	120,000	123,480	0,16
Dry Mix Solutions Investissements SAS, Reg. S, FRN 3.948% 15/06/2021	EUR	100,000	100,700	0,13
Elis SA, Reg. S 3% 30/04/2022	EUR	140,000	143,487	0,19
Holding Medi-Partenaires SAS, Reg. S 7% 15/05/2020	EUR	330,000	347,663	0,46
HomeVi SAS, Reg. S 6.875% 15/08/2021	EUR	100,000	106,942	0,14

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Global High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Francia (continuación)</i>				
HomeVi SAS, Reg. S 6.875% 15/08/2021	EUR	150,000	160,377	0,21
Italcementi Finance SA, Reg. S 6.625% 19/03/2020	EUR	130,000	153,291	0,20
La Financiere Atalian SAS, Reg. S 7.25% 15/01/2020	EUR	130,000	136,631	0,18
Picard Groupe SAS, Reg. S, FRN 4.25% 01/08/2019	EUR	272,360	275,465	0,36
PSA Tresorerie GIE 6% 19/09/2033	EUR	95,000	113,913	0,15
SFR Group SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	200,000	184,501	0,24
SFR Group SA, Reg. S 5.375% 15/05/2022	EUR	210,000	219,743	0,29
SFR Group SA, Reg. S 5.625% 15/05/2024	EUR	100,000	105,187	0,14
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5.118% Perpetual	EUR	200,000	214,821	0,28
SPCM SA, Reg. S 2.875% 15/06/2023	EUR	100,000	100,196	0,13
THOM Europe SAS, Reg. S 7.375% 15/07/2019	EUR	220,000	232,578	0,31
			4.054.825	5,35
<i>Alemania</i>				
Deutsche Raststaetten Gruppe IV GmbH, Reg. S 6.75% 30/12/2020	EUR	250,000	261,642	0,35
Douglas GmbH, Reg. S 6.25% 15/07/2022	EUR	100,000	109,500	0,14
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 2.75% 15/09/2021	EUR	180,000	184,602	0,24
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.25% 15/09/2023	EUR	170,000	172,996	0,23
Safari Holding Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.25% 15/02/2021	EUR	250,000	264,375	0,35
Senvion Holding GmbH, Reg. S 6.625% 15/11/2020	EUR	100,000	104,783	0,14
Techem Energy Metering Service GmbH & Co. KG, Reg. S 7.875% 01/10/2020	EUR	100,000	104,812	0,14
thyssenkrupp AG, Reg. S 2.75% 08/03/2021	EUR	80,000	84,090	0,11
thyssenkrupp AG, Reg. S 2.5% 25/02/2025	EUR	70,000	70,875	0,09
Trionista Holdco GmbH, Reg. S 5% 30/04/2020	EUR	110,000	113,433	0,15
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5.5% 15/09/2022	EUR	121,500	128,327	0,17
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5.125% 21/01/2023	EUR	186,300	196,629	0,26
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	200,000	207,250	0,27
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 6.25% 15/01/2029	EUR	300,000	334,203	0,44
			2.337.517	3,08
<i>Irlanda</i>				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.625% 15/05/2023	USD	200,000	185,185	0,24
eircom Finance DAC, Reg. S 4.5% 31/05/2022	EUR	100,000	103,501	0,14
Russian Railways, Reg. S 3.374% 20/05/2021	EUR	100,000	103,950	0,14
Russian Railways, Reg. S 4.6% 06/03/2023	EUR	100,000	109,803	0,14
			502.439	0,66
<i>Italia</i>				
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC, Reg. S 7.5% 01/08/2021	EUR	200,000	149,100	0,20
Enel SpA, Reg. S, FRN 6.5% 10/01/2074	EUR	280,000	304,307	0,40
Leonardo-Finmeccanica SpA 4.5% 19/01/2021	EUR	100,000	112,121	0,15
Leonardo-Finmeccanica SpA 4.875% 24/03/2025	EUR	120,000	142,422	0,19
LKQ Italia Bondco SpA, Reg. S 3.875% 01/04/2024	EUR	100,000	106,812	0,14
Manutencoop Facility Management SpA, Reg. S 8.5% 01/08/2020	EUR	200,000	206,000	0,27
N&W Global Vending SpA, Reg. S 7% 15/10/2023	EUR	100,000	101,625	0,13
Salini Impregilo SpA, Reg. S 3.75% 24/06/2021	EUR	175,000	183,807	0,24
Schumann SpA, Reg. S, FRN 6.625% 31/07/2022	EUR	100,000	100,502	0,13
Schumann SpA, Reg. S 7% 31/07/2023	EUR	200,000	203,962	0,27
Sisal Group SpA, Reg. S 7.25% 30/09/2017	EUR	100,000	100,304	0,13
Snai SpA, Reg. S, FRN 5.687% 07/11/2021	EUR	185,000	186,587	0,25
Snai SpA, Reg. S 7.625% 15/06/2018	EUR	110,000	112,970	0,15
Snai SpA, Reg. S 6.375% 07/11/2021	EUR	100,000	101,438	0,13
Telecom Italia SpA, Reg. S 5.25% 10/02/2022	EUR	50,000	58,849	0,08
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.25% 16/01/2023	EUR	220,000	232,009	0,31
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.625% 25/05/2026	EUR	100,000	103,408	0,14
			2.506.223	3,31

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Global High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Japón</i>				
SoftBank Group Corp., Reg. S 4.625% 15/04/2020	EUR	100,000	111,748	0,15
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 30/07/2022	EUR	100,000	110,148	0,14
SoftBank Group Corp., Reg. S 4.75% 30/07/2025	EUR	210,000	232,134	0,31
			454,030	0,60
<i>Jersey</i>				
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3.5% 15/08/2024	EUR	100,000	99,553	0,13
			99,553	0,13
<i>Luxemburgo</i>				
Altice Financing SA, 144A 6.625% 15/02/2023	USD	240,000	226,054	0,30
Altice Financing SA, Reg. S 6.5% 15/01/2022	EUR	230,000	243,300	0,32
Altice Financing SA, Reg. S 5.25% 15/02/2023	EUR	100,000	104,813	0,14
Altice Finco SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	250,000	226,635	0,30
Altice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	200,000	191,001	0,25
Altice Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 15/05/2022	EUR	560,000	595,700	0,79
Altice Luxembourg SA, Reg. S 6.25% 15/02/2025	EUR	200,000	207,051	0,27
ArcelorMittal, Reg. S, FRN 1.726% 09/04/2018	EUR	110,000	112,119	0,15
ArcelorMittal 10.85% 01/06/2019	USD	280,000	307,152	0,41
ArcelorMittal, Reg. S 3% 09/04/2021	EUR	100,000	102,806	0,14
Cirsa Funding Luxembourg SA, Reg. S 5.75% 15/05/2021	EUR	150,000	159,017	0,21
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 5.125% 15/06/2021	EUR	130,000	136,799	0,18
DEA Finance SA, Reg. S 7.5% 15/10/2022	EUR	270,000	280,313	0,37
Dufry Finance SCA, Reg. S 4.5% 01/08/2023	EUR	100,000	107,187	0,14
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 8.5% 01/08/2021	EUR	270,000	277,501	0,37
Empark Funding SA, Reg. S, FRN 5.198% 15/12/2019	EUR	100,000	100,568	0,13
Empark Funding SA, Reg. S 6.75% 15/12/2019	EUR	210,000	219,208	0,29
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 6.625% 15/03/2018	EUR	250,000	269,557	0,36
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 6.75% 14/10/2019	EUR	100,000	115,451	0,15
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 4.75% 15/07/2022	EUR	300,000	332,310	0,44
Gazprom OAO, Reg. S 3.7% 25/07/2018	EUR	140,000	144,900	0,19
Gazprom OAO, Reg. S 3.6% 26/02/2021	EUR	160,000	167,751	0,22
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.75% 15/02/2019	EUR	100,000	102,808	0,14
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	100,000	99,771	0,13
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6% 15/05/2021	EUR	100,000	100,050	0,13
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6.75% 15/09/2021	EUR	100,000	101,620	0,13
Lecta SA, Reg. S, FRN 6.375% 01/08/2022	EUR	105,000	105,363	0,14
Lecta SA, Reg. S 6.5% 01/08/2023	EUR	205,000	207,178	0,27
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.875% 01/05/2022	EUR	100,000	100,813	0,13
Picard Bondco SA, Reg. S 7.75% 01/02/2020	EUR	200,000	211,895	0,28
Play Finance 2 SA, Reg. S 5.25% 01/02/2019	EUR	200,000	205,600	0,27
SES SA, Reg. S, FRN 4.625% Perpetual	EUR	120,000	123,750	0,16
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	160,000	210,873	0,28
Telenet Finance VI Luxembourg SCA, Reg. S 4.875% 15/07/2027	EUR	100,000	104,645	0,14
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 6.75% 01/05/2022	USD	200,000	192,939	0,25
Trinseo Materials Operating SCA, Reg. S 6.375% 01/05/2022	EUR	300,000	319,452	0,42
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 4% 15/07/2020	EUR	510,000	518,925	0,68
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 7% 23/04/2021	EUR	280,000	292,313	0,39
			7.625.188	10,06
<i>México</i>				
Cemex SAB de CV, Reg. S 4.375% 05/03/2023	EUR	100,000	102,472	0,13
			102,472	0,13

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Global High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Países Bajos</i>				
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, Reg. S 3.75% 15/01/2025	EUR	100,000	100,508	0,13
Cable Communications Systems NV, Reg. S 7.5% 01/11/2020	EUR	470,000	488,917	0,64
Cable Communications Systems NV, Reg. S 5% 15/10/2023	EUR	130,000	134,062	0,18
Carlson Wagonlit BV, Reg. S 7.5% 15/06/2019	EUR	100,000	104,421	0,14
Darling Global Finance BV, Reg. S 4.75% 30/05/2022	EUR	200,000	210,500	0,28
Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 3.75% 29/03/2024	EUR	100,000	103,620	0,14
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 4.125% Perpetual	EUR	100,000	103,456	0,14
Grupo Antolin Dutch BV, Reg. S 5.125% 30/06/2022	EUR	100,000	107,125	0,14
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6.125% Perpetual	EUR	300,000	322,500	0,42
LGE HoldCo VI BV, Reg. S 7.125% 15/05/2024	EUR	440,000	498,916	0,66
OI European Group BV, Reg. S 6.75% 15/09/2020	EUR	70,000	84,113	0,11
Petrobras Global Finance BV 5.875% 07/03/2022	EUR	220,000	231,621	0,30
Petrobras Global Finance BV 4.25% 02/10/2023	EUR	100,000	95,762	0,13
Petrobras Global Finance BV, Reg. S 3.25% 01/04/2019	EUR	300,000	303,716	0,40
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 3.625% 30/07/2021	EUR	100,000	111,556	0,15
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	100,000	97,420	0,13
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.5% 25/03/2075	EUR	200,000	186,358	0,25
Saipem Finance International BV, Reg. S 3% 08/03/2021	EUR	120,000	124,224	0,16
Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV, Reg. S 4.125% 15/07/2021	EUR	100,000	102,880	0,13
Schaeffler Finance BV, 144A 4.75% 15/05/2023	USD	200,000	189,062	0,25
Schaeffler Finance BV, Reg. S 3.5% 15/05/2022	EUR	100,000	103,373	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	100,000	98,790	0,13
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 7.625% Perpetual	EUR	300,000	346,302	0,46
United Group BV, Reg. S 7.875% 15/11/2020	EUR	460,000	481,275	0,63
UPC Holding BV, Reg. S 6.375% 15/09/2022	EUR	100,000	106,632	0,14
UPC Holding BV, Reg. S 6.75% 15/03/2023	EUR	130,000	141,237	0,19
Ziggo Secured Finance BV, 144A 5.5% 15/01/2027	USD	150,000	135,044	0,18
			5.113.390	6,75
<i>Portugal</i>				
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5.375% 16/09/2075	EUR	200,000	210,619	0,28
			210,619	0,28
<i>España</i>				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.375% 16/01/2024	EUR	100,000	101,825	0,13
			101,825	0,13
<i>Reino Unido</i>				
Alliance Automotive Finance plc, Reg. S 6.25% 01/12/2021	EUR	230,000	246,129	0,32
Alliance Automotive Finance plc, Reg. S 6.25% 01/12/2021	EUR	150,000	160,507	0,21
Anglo American Capital plc, Reg. S 1.75% 20/11/2017	EUR	60,000	60,730	0,08
Anglo American Capital plc, Reg. S 2.75% 07/06/2019	EUR	100,000	104,702	0,14
Anglo American Capital plc, Reg. S 1.5% 01/04/2020	EUR	200,000	201,019	0,27
Anglo American Capital plc, Reg. S 2.875% 20/11/2020	EUR	100,000	104,618	0,14
Anglo American Capital plc, Reg. S 2.5% 29/04/2021	EUR	100,000	102,313	0,14
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.5% 28/03/2022	EUR	100,000	106,287	0,14
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/02/2022	USD	485,000	471,196	0,62
International Game Technology plc, Reg. S 4.125% 15/02/2020	EUR	160,000	172,970	0,23
International Game Technology plc, Reg. S 4.75% 15/02/2023	EUR	100,000	108,685	0,14
Interoute Finco plc, Reg. S 7.375% 15/10/2020	EUR	220,000	239,800	0,32
Synlab Bondco plc, Reg. S, FRN 5% 01/07/2022	EUR	100,000	101,491	0,13
Synlab Bondco plc, Reg. S 6.25% 01/07/2022	EUR	120,000	130,212	0,17
TA MFG. Ltd., Reg. S 3.625% 15/04/2023	EUR	100,000	98,962	0,13
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1.375% 01/07/2019	EUR	150,000	151,569	0,20
Thomas Cook Finance plc, Reg. S 7.75% 15/06/2020	EUR	100,000	103,221	0,14
Virgin Media Finance plc, Reg. S 4.5% 15/01/2025	EUR	100,000	99,575	0,13
			2.763.986	3,65

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Global High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Estados Unidos de América</i>				
AECOM 5.75% 15/10/2022	USD	225,000	216,457	0,29
AES Corp. 7.375% 01/07/2021	USD	140,000	144,636	0,19
AES Corp. 5.5% 15/03/2024	USD	35,000	32,567	0,04
AES Corp. 5.5% 15/04/2025	USD	45,000	41,667	0,06
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	165,000	155,224	0,20
Alcatel-Lucent USA, Inc. 6.45% 15/03/2029	USD	155,000	156,598	0,21
Allegion US Holding Co., Inc. 5.75% 01/10/2021	USD	115,000	109,498	0,14
Ally Financial, Inc. 4.75% 10/09/2018	USD	130,000	122,162	0,16
Ally Financial, Inc. 4.625% 19/05/2022	USD	255,000	238,437	0,31
Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	115,000	107,793	0,14
Ally Financial, Inc. 8% 01/11/2031	USD	315,000	344,828	0,46
Antero Resources Corp. 5.625% 01/06/2023	USD	50,000	46,752	0,06
Antero Resources Corp. 5.125% 01/12/2022	USD	385,000	355,603	0,47
Ashland LLC 6.875% 15/05/2043	USD	100,000	100,347	0,13
Ball Corp. 4.375% 15/12/2023	EUR	200,000	225,410	0,30
Berry Plastics Corp. 5.125% 15/07/2023	USD	275,000	256,511	0,34
Calpine Corp. 5.375% 15/01/2023	USD	375,000	340,380	0,45
Centene Corp. 6.125% 15/02/2024	USD	120,000	116,858	0,15
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	115,000	109,498	0,14
Chemours Co. (The) 6.125% 15/05/2023	EUR	100,000	94,727	0,13
CIT Group, Inc. 5% 15/08/2022	USD	125,000	121,870	0,16
Clean Harbors, Inc. 5.25% 01/08/2020	USD	195,000	181,534	0,24
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	175,000	162,037	0,21
Community Health Systems, Inc. 5.125% 01/08/2021	USD	305,000	260,149	0,34
Concho Resources, Inc. 5.5% 01/04/2023	USD	165,000	154,734	0,20
Continental Resources, Inc. 4.5% 15/04/2023	USD	180,000	157,225	0,21
Continental Resources, Inc. 3.8% 01/06/2024	USD	220,000	185,641	0,25
Covanta Holding Corp. 5.875% 01/03/2024	USD	355,000	318,988	0,42
Crestwood Midstream Partners LP 6.125% 01/03/2022	USD	200,000	187,466	0,25
CVR Refining LLC 6.5% 01/11/2022	USD	270,000	229,064	0,30
DaVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	270,000	238,300	0,31
Dynegy, Inc. 6.75% 01/11/2019	USD	85,000	78,866	0,10
Dynegy, Inc. 7.375% 01/11/2022	USD	120,000	106,117	0,14
Dynegy, Inc. 7.625% 01/11/2024	USD	180,000	158,046	0,21
Energy Transfer Equity LP 7.5% 15/10/2020	USD	150,000	149,836	0,20
EnPro Industries, Inc. 5.875% 15/09/2022	USD	325,000	309,820	0,41
Ferrellgas LP 6.75% 15/06/2023	USD	150,000	128,284	0,17
Freeport-McMoRan, Inc. 3.1% 15/03/2020	USD	70,000	61,782	0,08
Freeport-McMoRan, Inc. 3.55% 01/03/2022	USD	190,000	159,893	0,21
Freeport-McMoRan, Inc. 3.875% 15/03/2023	USD	295,000	244,219	0,32
Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	USD	205,000	156,153	0,21
Genesis Energy LP 6.75% 01/08/2022	USD	25,000	23,547	0,03
Genesis Energy LP 5.625% 15/06/2024	USD	110,000	99,845	0,13
GEO Group, Inc. (The), REIT 6% 15/04/2026	USD	243,000	192,303	0,25
HCA Holdings, Inc. 6.25% 15/02/2021	USD	195,000	192,341	0,25
HCA, Inc. 7.5% 15/02/2022	USD	365,000	379,750	0,50
HCA, Inc. 4.75% 01/05/2023	USD	105,000	99,976	0,13
HCA, Inc. 5% 15/03/2024	USD	175,000	166,667	0,22
HCA, Inc. 5.25% 15/06/2026	USD	85,000	81,224	0,11
HealthSouth Corp. 5.75% 01/11/2024	USD	260,000	245,781	0,32
Huntsman International LLC 5.125% 15/11/2022	USD	180,000	170,772	0,23
Kindred Healthcare, Inc. 8.75% 15/01/2023	USD	180,000	160,714	0,21

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Global High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Estados Unidos de América (continuación)</i>				
L Brands, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	240,000	233,498	0,31
Laredo Petroleum, Inc. 5.625% 15/01/2022	USD	240,000	214,559	0,28
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 15/01/2024	USD	95,000	88,613	0,12
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	470,000	436,257	0,58
Matador Resources Co. 6.875% 15/04/2023	USD	155,000	149,174	0,20
MGM Resorts International 7.75% 15/03/2022	USD	270,000	285,714	0,38
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	65,000	64,336	0,09
MPG Holdco I, Inc. 7.375% 15/10/2022	USD	270,000	252,155	0,33
Newfield Exploration Co. 5.375% 01/01/2026	USD	170,000	160,121	0,21
NRG Energy, Inc. 6.25% 15/07/2022	USD	95,000	87,313	0,12
PH Glatfelter Co. 5.375% 15/10/2020	USD	205,000	191,685	0,25
PulteGroup, Inc. 5% 15/01/2027	USD	180,000	163,588	0,22
Qwest Corp. 6.75% 01/12/2021	USD	95,000	96,304	0,13
Regal Entertainment Group 5.75% 15/03/2022	USD	35,000	33,126	0,04
Rice Energy, Inc. 6.25% 01/05/2022	USD	205,000	191,217	0,25
Rose Rock Midstream LP 5.625% 15/11/2023	USD	105,000	92,433	0,12
Rose Rock Midstream LP 5.625% 15/07/2022	USD	170,000	148,878	0,20
RSP Permian, Inc. 6.625% 01/10/2022	USD	190,000	183,509	0,24
Spectrum Brands, Inc. 5.75% 15/07/2025	USD	245,000	243,056	0,32
StoneMor Partners LP 7.875% 01/06/2021	USD	213,000	190,907	0,25
Talen Energy Supply LLC 6.5% 01/06/2025	USD	320,000	245,211	0,32
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	210,000	199,234	0,26
Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	85,000	80,061	0,11
TRI Pointe Group, Inc. 5.875% 15/06/2024	USD	420,000	398,946	0,53
Unit Corp. 6.625% 15/05/2021	USD	455,000	383,940	0,51
United Rentals North America, Inc. 6.125% 15/06/2023	USD	195,000	186,782	0,25
United Rentals North America, Inc. 5.5% 15/07/2025	USD	145,000	134,425	0,18
VWR Funding, Inc., Reg. S 4.625% 15/04/2022	EUR	310,000	321,625	0,42
WMG Acquisition Corp., Reg. S 4.125% 01/11/2024	EUR	100,000	103,415	0,14
XPO Logistics, Inc., Reg. S 5.75% 15/06/2021	EUR	100,000	104,586	0,14
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2.25% 26/04/2019	EUR	100,000	104,175	0,14
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2.75% 27/04/2023	EUR	100,000	106,953	0,14
			14.754.693	19,47
Total Renta fija			43.125.319	56,90
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			43.125.319	56,90
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta fija				
<i>Australia</i>				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 9.75% 01/03/2022	USD	95,000	100,962	0,13
			100,962	0,13
<i>Canadá</i>				
ATS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 6.5% 15/06/2023	USD	275,000	260,274	0,34
Bombardier, Inc., 144A 7.75% 15/03/2020	USD	70,000	65,134	0,09
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 15/03/2025	USD	120,000	98,522	0,13
GFL Environmental, Inc., 144A 9.875% 01/02/2021	USD	115,000	115,923	0,15
LG FinanceCo Corp., 144A 5.875% 01/11/2024	USD	200,000	185,071	0,25
Reliance Intermediate Holdings LP, 144A 6.5% 01/04/2023	USD	280,000	272,031	0,36
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7.5% 15/07/2021	USD	35,000	28,536	0,04
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.625% 01/12/2021	USD	10,000	7,526	0,01
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6.125% 15/04/2025	USD	160,000	115,673	0,15
			1.148.690	1,52

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Global High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Alemania</i>				
Unitymedia GmbH, 144A 6.125% 15/01/2025	USD	200,000	191,115	0,25
			191,115	0,25
<i>Irlanda</i>				
Ardagh Packaging Finance plc, FRN, 144A 3.85% 15/12/2019	USD	540,000	501,847	0,66
			501,847	0,66
<i>Jersey</i>				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4.875% 15/08/2026	USD	200,000	179,912	0,24
			179,912	0,24
<i>Luxemburgo</i>				
INEOS Group Holdings SA, 144A 5.625% 01/08/2024	USD	430,000	389,822	0,51
			389,822	0,51
<i>Países Bajos</i>				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2024	USD	30,000	28,394	0,04
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	25,000	23,543	0,03
Sensata Technologies BV, 144A 5.625% 01/11/2024	USD	290,000	281,415	0,37
			333,352	0,44
<i>Supranacional</i>				
Navios Maritime Acquisition Corp., 144A 8.125% 15/11/2021	USD	215,000	149,060	0,20
			149,060	0,20
<i>Reino Unido</i>				
Virgin Media Finance plc, 144A 6.375% 15/04/2023	USD	250,000	233,762	0,31
			233,762	0,31
<i>Estados Unidos de América</i>				
Ahern Rentals, Inc., 144A 7.375% 15/05/2023	USD	205,000	123,426	0,16
Albertsons Cos. LLC, 144A 6.625% 15/06/2024	USD	370,000	351,031	0,46
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.625% 15/04/2021	USD	225,000	212,952	0,28
Amsted Industries, Inc., 144A 5.375% 15/09/2024	USD	205,000	187,945	0,25
Archrock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	45,000	38,896	0,05
Beacon Roofing Supply, Inc. 6.375% 01/10/2023	USD	135,000	132,389	0,18
Boyd Gaming Corp., 144A 6.375% 01/04/2026	USD	315,000	308,908	0,41
Callon Petroleum Co., 144A 6.125% 01/10/2024	USD	95,000	89,480	0,12
Calpine Corp., 144A 6% 15/01/2022	USD	180,000	171,746	0,23
Calpine Corp., 144A 7.875% 15/01/2023	USD	59,000	56,513	0,08
Carrizo Oil & Gas, Inc. 7.5% 15/09/2020	USD	385,000	365,701	0,48
CBS Radio, Inc., 144A 7.25% 01/11/2024	USD	130,000	123,483	0,16
CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2024	USD	210,000	203,065	0,27
CCO Holdings LLC, 144A 5.75% 15/02/2026	USD	130,000	123,854	0,16
CCO Holdings LLC 5.75% 01/09/2023	USD	290,000	279,762	0,37
CenturyLink, Inc. 6.75% 01/12/2023	USD	195,000	183,446	0,24
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 144A 7% 30/06/2024	USD	125,000	121,442	0,16
Cincinnati Bell, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	110,000	105,364	0,14
CIT Group, Inc., 144A 5.5% 15/02/2019	USD	120,000	115,490	0,15
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	115,000	107,373	0,14
ClubCorp Club Operations, Inc., 144A 8.25% 15/12/2023	USD	160,000	156,176	0,21
CommScope Technologies Finance LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	265,000	255,040	0,34
CSC Holdings LLC, 144A 10.125% 15/01/2023	USD	400,000	412,334	0,54
CSC Holdings LLC 6.75% 15/11/2021	USD	295,000	283,913	0,38
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	175,000	157,144	0,21
Diamond 1 Finance Corp., 144A 5.875% 15/06/2021	USD	80,000	76,947	0,10
Diamond 1 Finance Corp., 144A 6.02% 15/06/2026	USD	225,000	224,143	0,30
Diamondback Energy, Inc., 144A 4.75% 01/11/2024	USD	140,000	127,874	0,17
DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	195,000	184,113	0,24

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Global High Yield Bond
Cartera de inversiones
A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Estados Unidos de América (continuación)</i>				
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	205,000	205,828	0,27
Dollar Tree, Inc. 5.75% 01/03/2023	USD	205,000	200,100	0,26
DriveTime Automotive Group, Inc., 144A 8% 01/06/2021	USD	240,000	210,181	0,28
Dynegy, Inc., 144A 8% 15/01/2025	USD	85,000	75,021	0,10
Energizer Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/06/2025	USD	230,000	212,963	0,28
Enviva Partners LP, 144A 8.5% 01/11/2021	USD	75,000	70,300	0,09
Ferrellgas LP 6.75% 15/01/2022	USD	275,000	236,442	0,31
First Data Corp., 144A 5.375% 15/08/2023	USD	245,000	231,881	0,31
First Data Corp., 144A 5% 15/01/2024	USD	190,000	176,576	0,23
Forum Energy Technologies, Inc. 6.25% 01/10/2021	USD	130,000	117,999	0,16
Frontier Communications Corp. 10.5% 15/09/2022	USD	115,000	109,498	0,14
Frontier Communications Corp. 7.125% 15/01/2023	USD	60,000	49,501	0,07
Frontier Communications Corp. 11% 15/09/2025	USD	160,000	149,995	0,20
Genesis Energy LP 5.75% 15/02/2021	USD	230,000	210,340	0,28
Gibraltar Industries, Inc. 6.25% 01/02/2021	USD	135,000	127,925	0,17
GLP Capital LP 5.375% 15/04/2026	USD	110,000	106,869	0,14
Gray Television, Inc., 144A 5.875% 15/07/2026	USD	160,000	145,594	0,19
Griffon Corp. 5.25% 01/03/2022	USD	360,000	333,744	0,44
Gulfport Energy Corp., 144A 6% 15/10/2024	USD	140,000	130,268	0,17
H&E Equipment Services, Inc. 7% 01/09/2022	USD	125,000	120,530	0,16
HD Supply, Inc., 144A 5.75% 15/04/2024	USD	90,000	86,412	0,11
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	315,000	303,161	0,40
Hughes Satellite Systems Corp. 7.625% 15/06/2021	USD	430,000	431,491	0,57
Icahn Enterprises LP 6% 01/08/2020	USD	270,000	243,227	0,32
Interval Acquisition Corp. 5.625% 15/04/2023	USD	250,000	236,613	0,31
Kaiser Aluminum Corp. 5.875% 15/05/2024	USD	265,000	255,947	0,34
KCG Holdings, Inc., 144A 6.875% 15/03/2020	USD	175,000	156,849	0,21
Ladder Capital Finance Holdings LLLP 7.375% 01/10/2017	USD	210,000	194,923	0,26
Lamar Media Corp. 5.375% 15/01/2024	USD	280,000	270,115	0,36
Louisiana-Pacific Corp., 144A 4.875% 15/09/2024	USD	200,000	179,712	0,24
Mercer International, Inc. 7% 01/12/2019	USD	115,000	108,908	0,14
Mercer International, Inc. 7.75% 01/12/2022	USD	200,000	192,939	0,26
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 5.625% 01/05/2024	USD	110,000	107,060	0,14
Midcontinent Communications, 144A 6.875% 15/08/2023	USD	185,000	180,578	0,24
Mobile Mini, Inc. 5.875% 01/07/2024	USD	160,000	152,527	0,20
National CineMedia LLC, 144A 5.75% 15/08/2026	USD	115,000	108,317	0,14
Netflix, Inc. 5.75% 01/03/2024	USD	155,000	154,123	0,20
Netflix, Inc. 5.875% 15/02/2025	USD	55,000	55,755	0,07
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 6.125% 15/02/2022	USD	140,000	131,545	0,17
NRG Energy, Inc. 7.875% 15/05/2021	USD	58,000	55,556	0,07
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/03/2023	USD	160,000	146,324	0,19
Owens-Brockway Glass Container, Inc., 144A 5% 15/01/2022	USD	265,000	253,831	0,34
Parsley Energy LLC, 144A 6.25% 01/06/2024	USD	95,000	91,429	0,12
PDC Energy, Inc., 144A 6.125% 15/09/2024	USD	150,000	142,652	0,19
PetSmart, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	250,000	239,179	0,32
Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	255,000	226,225	0,30
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023	USD	260,000	252,600	0,33
Provident Funding Associates LP, 144A 6.75% 15/06/2021	USD	145,000	133,598	0,18
Quicken Loans, Inc., 144A 5.75% 01/05/2025	USD	285,000	258,039	0,34
Quintiles IMS, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	200,000	189,062	0,25
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 5.125% 15/07/2023	USD	275,000	257,843	0,34
RSI Home Products, Inc., 144A 6.5% 15/03/2023	USD	190,000	184,592	0,24

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Global High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Estados Unidos de América (continuación)</i>				
Sabine Pass Liquefaction LLC, 144A 5.875% 30/06/2026	USD	85,000	83,856	0,11
Sabine Pass Liquefaction LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	280,000	260,536	0,34
Sabre GBLB, Inc., 144A 5.375% 15/04/2023	USD	255,000	239,891	0,32
Sabre GBLB, Inc., 144A 5.25% 15/11/2023	USD	35,000	32,926	0,04
SBA Communications Corp., 144A 4.875% 01/09/2024	USD	220,000	201,195	0,27
Scientific Games International, Inc., 144A 7% 01/01/2022	USD	470,000	458,166	0,60
Scotts Miracle-Gro Co. (The), 144A 6% 15/10/2023	USD	235,000	228,311	0,30
Shea Homes LP, 144A 5.875% 01/04/2023	USD	104,000	93,687	0,12
Shea Homes LP, 144A 6.125% 01/04/2025	USD	75,000	67,734	0,09
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	110,000	101,852	0,13
Sinclair Television Group, Inc. 6.125% 01/10/2022	USD	125,000	121,019	0,16
Sprint Communications, Inc., 144A 9% 15/11/2018	USD	180,000	181,034	0,24
Sprint Communications, Inc., 144A 7% 01/03/2020	USD	600,000	596,606	0,79
Standard Industries, Inc., 144A 6% 15/10/2025	USD	130,000	127,183	0,17
Steel Dynamics, Inc. 6.375% 15/08/2022	USD	180,000	172,003	0,23
Steel Dynamics, Inc. 5.25% 15/04/2023	USD	25,000	23,718	0,03
Steel Dynamics, Inc. 5.5% 01/10/2024	USD	105,000	101,293	0,13
Surgical Care Affiliates, Inc., 144A 6% 01/04/2023	USD	195,000	185,892	0,25
Targa Resources Partners LP, 144A 5.125% 01/02/2025	USD	140,000	127,714	0,17
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.25% 15/04/2021	USD	30,000	28,188	0,04
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023	USD	175,000	169,221	0,22
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.625% 01/03/2024	USD	65,000	61,816	0,08
Tenet Healthcare Corp., FRN 4.35% 15/06/2020	USD	55,000	50,801	0,07
Tenet Healthcare Corp. 6% 01/10/2020	USD	490,000	471,977	0,62
T-Mobile USA, Inc. 6.633% 28/04/2021	USD	255,000	244,544	0,32
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2024	USD	180,000	176,108	0,23
T-Mobile USA, Inc. 6% 15/04/2024	USD	125,000	121,585	0,16
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	140,000	140,319	0,19
Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023	USD	200,000	181,764	0,24
Univision Communications, Inc., 144A 6.75% 15/09/2022	USD	95,000	91,650	0,12
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/05/2023	USD	20,000	18,610	0,02
US Foods, Inc., 144A 5.875% 15/06/2024	USD	170,000	162,060	0,21
Valeant Pharmaceuticals International, 144A 6.375% 15/10/2020	USD	290,000	229,497	0,30
WESCO Distribution, Inc. 5.375% 15/12/2021	USD	215,000	201,281	0,27
West Corp., 144A 5.375% 15/07/2022	USD	305,000	268,844	0,36
William Lyon Homes, Inc. 8.5% 15/11/2020	USD	240,000	230,432	0,30
Williams Cos., Inc. (The) 7.875% 01/09/2021	USD	180,000	191,297	0,25
Williams Cos., Inc. (The) 4.55% 24/06/2024	USD	165,000	153,907	0,20
Wolverine World Wide, Inc., 144A 5% 01/09/2026	USD	235,000	214,913	0,28
XPO Logistics, Inc., 144A 6.5% 15/06/2022	USD	470,000	446,976	0,59
Zachry Holdings, Inc., 144A 7.5% 01/02/2020	USD	350,000	330,460	0,44
			22.073.503	29,12
Total Renta fija			25.302.025	33,38
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			25.302.025	33,38
Total Inversiones			68.427.344	90,28
Efectivo			6.853.167	9,04
Otros activos/(pasivos)			512.196	0,68
Patrimonio neto total			75.792.707	100,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Global High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Asignación geográfica de la cartera	% del patrimonio neto
Estados Unidos de América	48,59
Luxemburgo	10,57
Países Bajos	7,19
Francia	5,35
Reino Unido	3,96
Alemania	3,33
Italia	3,31
Canadá	1,66
Irlanda	1,32
Bermudas	0,69
Bulgaria	0,66
Japón	0,60
Australia	0,55
Croacia	0,41
Jersey	0,37
Islas Caimán	0,34
Portugal	0,28
Austria	0,27
Brasil	0,21
Supranacional	0,20
Bélgica	0,16
México	0,13
España	0,13
Total Inversiones	90,28
Efectivo y otros activos/(pasivos)	9,72
Total	100,00

Oddo Compass – Global High Yield Bond

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe comprado	Divisa vendida	Importe vendido	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EUR	42.233.880	USD	46.250.322	16/11/2016	J.P. Morgan	63,815	0,08
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo						63,815	0,08

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
<i>Renta fija</i>				
<i>Australia</i>				
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 2.125% 29/11/2018	EUR	400.000	417.756	0,05
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2.875% 11/10/2019	EUR	6.840.000	7.278.790	0,84
			7.696.546	0,89
<i>Bélgica</i>				
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 6% 13/07/2017	EUR	7.575.000	7.881.985	0,91
Solvay SA, Reg. S, FRN 0.521% 01/12/2017	EUR	2.800.000	2.816.248	0,33
			10.698.233	1,24
<i>Brasil</i>				
Vale SA 4.375% 24/03/2018	EUR	8.200.000	8.612.542	0,99
			8.612.542	0,99
<i>Bulgaria</i>				
Bulgarian Telecommunications Co. EAD, Reg. S 6.625% 15/11/2018	EUR	9.930.000	10.138.361	1,17
			10.138.361	1,17
<i>Islas Caimán</i>				
Hutchison Whampoa Finance 09 Ltd., Reg. S 4.75% 14/11/2016	EUR	1.900.000	1.904.066	0,22
Viridian Group FundCo II Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2020	EUR	6.450.000	6.864.284	0,79
			8.768.350	1,01
<i>Croacia</i>				
Agrokor dd, Reg. S 9.875% 01/05/2019	EUR	9.340.000	9.713.600	1,12
Agrokor dd, Reg. S 9.125% 01/02/2020	EUR	1.000.000	1.042.500	0,12
			10.756.100	1,24
<i>República Checa</i>				
EP Energy A/S, Reg. S 4.375% 01/05/2018	EUR	11.600.000	12.253.112	1,41
EP Energy A/S, Reg. S 5.875% 01/11/2019	EUR	4.620.000	5.253.305	0,61
			17.506.417	2,02
<i>Dinamarca</i>				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 3.375% 13/10/2017	EUR	1.000.000	1.032.716	0,12
TDC A/S, Reg. S 4.375% 23/02/2018	EUR	3.000.000	3.160.248	0,36
			4.192.964	0,48
<i>Francia</i>				
3AB Optique Developpement SAS, Reg. S 5.625% 15/04/2019	EUR	6.900.000	7.052.145	0,81
Alstom SA, Reg. S 4.125% 01/02/2017	EUR	1.800.000	1.818.749	0,21
Autodis SA, Reg. S 6.5% 01/02/2019	EUR	4.554.000	4.713.390	0,54
BUT SAS, Reg. S 7.375% 15/09/2019	EUR	1.550.000	1.613.992	0,19
Casino Guichard Perrachon SA 4.379% 08/02/2017	EUR	6.500.000	6.580.242	0,76
Casino Guichard Perrachon SA 4.481% 12/11/2018	EUR	3.400.000	3.767.146	0,43
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 4.407% 06/08/2019	EUR	2.200.000	2.429.086	0,28
Cerba European Lab SAS, Reg. S 7% 01/02/2020	EUR	1.870.000	1.941.225	0,22
Ciments Francais SA, Reg. S 4.75% 04/04/2017	EUR	12.000.000	12.221.592	1,41
Holding Medi-Partenaires SAS, Reg. S 7% 15/05/2020	EUR	6.630.000	6.984.871	0,81
HomeVi SAS, Reg. S, FRN 4.25% 15/11/2021	EUR	2.500.000	2.550.000	0,29
HomeVi SAS, Reg. S 6.875% 15/08/2021	EUR	2.500.000	2.672.950	0,31
Italcementi Finance SA, Reg. S 6.125% 21/02/2018	EUR	9.200.000	9.880.745	1,14
Italcementi Finance SA, Reg. S 6.625% 19/03/2020	EUR	1.610.000	1.898.448	0,22
La Financiere Atalian SAS, Reg. S 7.25% 15/01/2020	EUR	5.990.000	6.295.520	0,73
Labeyrie Fine Foods SAS, Reg. S 5.625% 15/03/2021	EUR	250.000	260.776	0,03
Lafarge SA, Reg. S 5.375% 26/06/2017	EUR	2.700.000	2.794.297	0,32
Nexans SA 5.75% 02/05/2017	EUR	17.150.000	17.613.684	2,03
Nexans SA, Reg. S 4.25% 19/03/2018	EUR	5.100.000	5.367.750	0,62
Novafives SAS, Reg. S, FRN 3.689% 30/06/2020	EUR	2.500.000	2.234.125	0,26
Pernod Ricard SA, Reg. S 5% 15/03/2017	EUR	2.000.000	2.037.220	0,23

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Francia (continuación)</i>				
Picard Groupe SAS, Reg. S, FRN 4.25% 01/08/2019	EUR	8.978.491	9.080.846	1,05
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 0.699% 18/03/2019	EUR	3.520.000	3.579.851	0,41
Renault SA 5.625% 22/03/2017	EUR	6.000.000	6.132.234	0,71
Renault SA, Reg. S 4.625% 18/09/2017	EUR	5.500.000	5.729.625	0,66
THOM Europe SAS, Reg. S 7.375% 15/07/2019	EUR	2.680.000	2.833.323	0,33
THOM Europe SAS, Reg. S 7.375% 15/07/2019	EUR	4.642.000	4.907.406	0,57
Wendel SA 4.375% 09/08/2017	EUR	3.500.000	3.621.625	0,42
			138.612.863	15,99
<i>Alemania</i>				
Covestro AG, Reg. S, FRN 0.296% 10/03/2018	EUR	2.400.000	2.408.138	0,28
Daimler AG, Reg. S, FRN 0.177% 09/03/2018	EUR	1.300.000	1.304.030	0,15
Deutsche Raststaetten Gruppe IV GmbH, Reg. S 6.75% 30/12/2020	EUR	3.000.000	3.139.710	0,36
Franz Haniel & Cie GmbH 6.25% 08/02/2018	EUR	8.470.000	9.116.092	1,05
HP Pelzer Holding GmbH, Reg. S 7.5% 15/07/2021	EUR	1.000.000	1.073.800	0,12
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 2.75% 15/09/2021	EUR	3.500.000	3.589.491	0,42
Rheinmetall AG 5.25% 22/09/2017	EUR	15.100.000	15.776.404	1,82
Senvion Holding GmbH, Reg. S 6.625% 15/11/2020	EUR	2.000.000	2.095.650	0,24
Techem GmbH, Reg. S 6.125% 01/10/2019	EUR	4.980.000	5.167.572	0,60
thyssenkrupp AG 4.375% 28/02/2017	EUR	8.800.000	8.922.778	1,03
thyssenkrupp AG 4% 27/08/2018	EUR	8.900.000	9.462.231	1,09
thyssenkrupp AG, Reg. S 3.125% 25/10/2019	EUR	3.610.000	3.828.423	0,44
Voith GmbH 5.375% 21/06/2017	EUR	4.450.000	4.591.768	0,53
			70.476.087	8,13
<i>Hungría</i>				
MOL Hungarian Oil & Gas plc, Reg. S 5.875% 20/04/2017	EUR	11.850.000	12.168.161	1,40
			12.168.161	1,40
<i>Irlanda</i>				
Allied Irish Banks plc, Reg. S 2.875% 28/11/2016	EUR	6.200.000	6.213.448	0,72
Russian Railways, Reg. S 3.374% 20/05/2021	EUR	1.500.000	1.559.250	0,18
Smurfit Kappa Acquisitions, Reg. S 5.125% 15/09/2018	EUR	2.440.000	2.632.760	0,30
			10.405.458	1,20
<i>Italia</i>				
Buzzi Unicem SpA, Reg. S 5.125% 09/12/2016	EUR	13.600.000	13.672.991	1,58
Buzzi Unicem SpA, Reg. S 6.25% 28/09/2018	EUR	6.750.000	7.509.314	0,87
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC, Reg. S 7.5% 01/08/2021	EUR	1.000.000	745.500	0,09
Edison SpA, Reg. S 3.875% 10/11/2017	EUR	1.750.000	1.817.006	0,21
Gamenet Group SpA, Reg. S 6% 15/08/2021	EUR	2.000.000	2.037.500	0,24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.75% 23/11/2016	EUR	1.500.000	1.503.331	0,17
Leonardo-Finmeccanica SpA 4.375% 05/12/2017	EUR	15.800.000	16.507.034	1,90
Leonardo-Finmeccanica SpA, Reg. S 5.75% 12/12/2018	EUR	2.120.000	2.358.176	0,27
Manutencoop Facility Management SpA, Reg. S 8.5% 01/08/2020	EUR	5.150.000	5.304.500	0,61
Salini Impregilo SpA 6.125% 01/08/2018	EUR	3.200.000	3.507.024	0,40
Sisal Group SpA, Reg. S 7.25% 30/09/2017	EUR	4.340.000	4.353.194	0,50
Snai SpA, Reg. S 7.625% 15/06/2018	EUR	9.600.000	9.859.200	1,14
Telecom Italia SpA, Reg. S 7% 20/01/2017	EUR	7.000.000	7.106.743	0,82
Telecom Italia SpA, Reg. S 4.75% 25/05/2018	EUR	2.000.000	2.137.580	0,25
Telecom Italia SpA, Reg. S 5.375% 29/01/2019	EUR	4.500.000	4.963.374	0,57
Zobebe Holding SpA, Reg. S 7.875% 01/02/2018	EUR	3.390.000	3.460.851	0,40
			86.843.318	10,02
<i>Japón</i>				
SoftBank Group Corp., Reg. S 4.625% 15/04/2020	EUR	2.780.000	3.106.600	0,36
			3.106.600	0,36

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Luxemburgo</i>				
ArcelorMittal, Reg. S, FRN 1.726% 09/04/2018	EUR	9.180.000	9.356.807	1,08
ArcelorMittal, Reg. S 5.875% 17/11/2017	EUR	8.000.000	8.487.864	0,98
ArcelorMittal, Reg. S 5.75% 29/03/2018	EUR	1.760.000	1.898.658	0,22
ArcelorMittal, Reg. S 3% 25/03/2019	EUR	4.250.000	4.449.329	0,51
ArcelorMittal, Reg. S 2.875% 06/07/2020	EUR	1.500.000	1.555.188	0,18
Cirsa Funding Luxembourg SA, Reg. S 5.75% 15/05/2021	EUR	4.000.000	4.240.460	0,49
Clariant Finance Luxembourg SA 5.625% 24/01/2017	EUR	4.000.000	4.051.640	0,47
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 6.25% 09/03/2018	EUR	23.500.000	25.301.158	2,92
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 2.75% 18/03/2019	EUR	500.000	521.382	0,06
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 5.125% 15/06/2021	EUR	5.300.000	5.577.190	0,64
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 8.5% 01/08/2021	EUR	3.710.000	3.813.064	0,44
Empark Funding SA, Reg. S 6.75% 15/12/2019	EUR	5.800.000	6.054.330	0,70
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 7% 23/03/2017	EUR	7.000.000	7.181.706	0,83
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 6.625% 15/03/2018	EUR	8.370.000	9.024.785	1,04
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 6.75% 14/10/2019	EUR	3.000.000	3.463.530	0,40
FMC Finance VIII SA, Reg. S 6.5% 15/09/2018	EUR	11.970.000	13.346.550	1,54
FMC Finance VIII SA, Reg. S 5.25% 31/07/2019	EUR	2.000.000	2.257.320	0,26
Gazprom OAO, Reg. S 3.755% 15/03/2017	EUR	14.700.000	14.854.144	1,71
Gazprom OAO, Reg. S 4.625% 15/10/2018	EUR	12.870.000	13.598.648	1,57
Glencore Finance Europe SA, Reg. S 5.25% 22/03/2017	EUR	3.600.000	3.669.559	0,42
Glencore Finance Europe SA, Reg. S 4.625% 03/04/2018	EUR	2.610.000	2.768.992	0,32
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 8% 31/01/2017	EUR	5.900.000	6.013.616	0,69
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 9.5% 15/12/2018	EUR	8.800.000	10.521.060	1,22
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 8.5% 31/10/2019	EUR	1.000.000	1.234.920	0,14
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.75% 15/02/2019	EUR	7.000.000	7.196.595	0,83
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6% 15/05/2021	EUR	2.800.000	2.801.400	0,32
Play Finance 1 SA, Reg. S 6.5% 01/08/2019	EUR	2.000.000	2.080.000	0,24
Play Finance 2 SA, Reg. S 5.25% 01/02/2019	EUR	19.490.000	20.035.720	2,31
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S, FRN 3.689% 15/07/2020	EUR	1.000.000	1.006.875	0,12
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 4% 15/07/2020	EUR	4.305.000	4.380.338	0,51
			200.742.828	23,16
<i>Países Bajos</i>				
Brenntag Finance BV, Reg. S 5.5% 19/07/2018	EUR	2.600.000	2.839.112	0,33
Cable Communications Systems NV, Reg. S 7.5% 01/11/2020	EUR	4.100.000	4.265.025	0,49
Carlson Wagonlit BV, Reg. S 7.5% 15/06/2019	EUR	1.335.000	1.394.020	0,16
EDP Finance BV, Reg. S 5.75% 21/09/2017	EUR	5.100.000	5.362.915	0,62
Koninklijke KPN NV, Reg. S 7.5% 04/02/2019	EUR	4.000.000	4.674.572	0,54
OI European Group BV, Reg. S 6.75% 15/09/2020	EUR	1.000.000	1.201.610	0,14
Petrobras Global Finance BV 2.75% 15/01/2018	EUR	6.500.000	6.533.267	0,75
Petrobras Global Finance BV 4.875% 07/03/2018	EUR	5.840.000	6.043.699	0,70
Petrobras Global Finance BV, Reg. S 3.25% 01/04/2019	EUR	10.330.000	10.457.947	1,21
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 3.125% 27/05/2020	EUR	2.280.000	2.453.394	0,28
Repsol International Finance BV 4.75% 16/02/2017	EUR	7.000.000	7.094.864	0,82
Repsol International Finance BV, Reg. S 4.375% 20/02/2018	EUR	1.400.000	1.479.286	0,17
Saipem Finance International BV, Reg. S 3% 08/03/2021	EUR	3.560.000	3.685.312	0,42
Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV, Reg. S 4.125% 15/07/2021	EUR	2.000.000	2.057.600	0,24
Schaeffler Finance BV, Reg. S 2.5% 15/05/2020	EUR	500.000	512.465	0,06
United Group BV, Reg. S 7.875% 15/11/2020	EUR	6.300.000	6.591.375	0,76
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.875% 15/05/2017	EUR	4.000.000	4.040.460	0,47
			70.686.923	8,16
<i>Portugal</i>				
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 6.875% 02/04/2018	EUR	7.200.000	7.900.603	0,91
			7.900.603	0,91

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>España</i>				
Bankia SA 4.375% 14/02/2017	EUR	2.000.000	2.026.084	0,23
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 3.661% 18/09/2017	EUR	2.000.000	2.064.982	0,24
			4.091.066	0,47
<i>Reino Unido</i>				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.375% 02/12/2016	EUR	10.140.000	10.172.955	1,17
Anglo American Capital plc, Reg. S 1.75% 20/11/2017	EUR	9.280.000	9.392.938	1,08
Anglo American Capital plc, Reg. S 2.75% 07/06/2019	EUR	4.920.000	5.151.328	0,60
Anglo American Capital plc, Reg. S 1.5% 01/04/2020	EUR	3.380.000	3.397.228	0,39
Boing Group Financing plc, Reg. S 6.625% 15/07/2019	EUR	1.015.000	987.057	0,11
International Game Technology plc, Reg. S 6.625% 02/02/2018	EUR	13.200.000	14.247.222	1,64
International Game Technology plc, Reg. S 4.75% 05/03/2020	EUR	4.600.000	5.091.050	0,59
Interoute Finco plc, Reg. S 7.375% 15/10/2020	EUR	4.460.000	4.861.400	0,56
Mondi Finance plc, Reg. S 5.75% 03/04/2017	EUR	2.150.000	2.202.142	0,26
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1.25% 13/11/2017	EUR	3.900.000	3.940.657	0,46
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1.375% 01/07/2019	EUR	2.160.000	2.182.587	0,25
Tesco plc, Reg. S 3.375% 02/11/2018	EUR	12.470.000	13.190.255	1,52
Thomas Cook Finance plc, Reg. S 7.75% 15/06/2020	EUR	1.740.000	1.796.042	0,21
Thomas Cook Group plc 7.75% 22/06/2017	GBP	11.009.000	12.744.443	1,47
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 0.652% 25/02/2019	EUR	4.190.000	4.254.149	0,49
			93.611.453	10,80
<i>Estados Unidos de América</i>				
Berkshire Hathaway, Inc. 0.5% 13/03/2020	EUR	2.400.000	2.432.863	0,28
Celanese US Holdings LLC 3.25% 15/10/2019	EUR	3.900.000	4.238.200	0,49
Cemex Finance LLC, Reg. S 5.25% 01/04/2021	EUR	1.000.000	1.042.749	0,12
XPO Logistics, Inc., Reg. S 5.75% 15/06/2021	EUR	2.000.000	2.091.714	0,24
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2.25% 26/04/2019	EUR	15.000.000	15.626.250	1,81
			25.431.776	2,94
Total Renta fija			802.446.649	92,58
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			802.446.649	92,58
Total Inversiones			802.446.649	92,58
Efectivo			49.978.813	5,77
Otros activos/(pasivos)			14.366.006	1,65
Patrimonio neto total			866.791.468	100,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Asignación geográfica de la cartera	% del patrimonio neto
Luxemburgo	23,16
Francia	15,99
Reino Unido	10,80
Italia	10,02
Países Bajos	8,16
Alemania	8,13
Estados Unidos de América	2,94
República Checa	2,02
Hungría	1,40
Croacia	1,24
Bélgica	1,24
Irlanda	1,20
Bulgaria	1,17
Islas Caimán	1,01
Brasil	0,99
Portugal	0,91
Australia	0,89
Dinamarca	0,48
España	0,47
Japón	0,36
Total Inversiones	92,58
Efectivo y otros activos/(pasivos)	7,42
Total	100,00

Oddo Compass – Euro Credit Short Duration

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe comprado	Divisa vendida	Importe vendido	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
GBP	2,000	EUR	2,221	16/11/2016	J.P. Morgan	6	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo						6	–
EUR	13.228.445	GBP	11.965.800	16/12/2016	J.P. Morgan	(85,954)	(0,01)
USD	22,030	EUR	20,121	16/11/2016	J.P. Morgan	(34)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo						(85,988)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo						(85,982)	(0,01)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Credit Laufzeitfonds 2017

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
<i>Renta fija</i>				
<i>Brasil</i>				
Vale SA 4.375% 24/03/2018	EUR	1.200.000	1.260.372	2,84
			1.260.372	2,84
<i>Bulgaria</i>				
Bulgarian Telecommunications Co. EAD, Reg. S 6.625% 15/11/2018	EUR	1.250.000	1.276.229	2,87
			1.276.229	2,87
<i>República Checa</i>				
EP Energy A/S, Reg. S 4.375% 01/05/2018	EUR	1.150.000	1.214.748	2,74
			1.214.748	2,74
<i>Dinamarca</i>				
TDC A/S, Reg. S 4.375% 23/02/2018	EUR	500.000	526.708	1,19
			526.708	1,19
<i>Francia</i>				
Alstom SA, Reg. S 4.125% 01/02/2017	EUR	700.000	707.291	1,59
Bouygues SA, Reg. S 4% 12/02/2018	EUR	600.000	631.293	1,42
Casino Guichard Perrachon SA 4.481% 12/11/2018	EUR	1.150.000	1.274.182	2,87
Italcementi Finance SA, Reg. S 6.125% 21/02/2018	EUR	1.150.000	1.235.093	2,78
Lafarge SA, Reg. S 5% 13/04/2018	EUR	1.050.000	1.125.348	2,54
Nexans SA, Reg. S 4.25% 19/03/2018	EUR	1.200.000	1.263.000	2,84
Pernod Ricard SA, Reg. S 5% 15/03/2017	EUR	600.000	611.166	1,38
Renault SA, Reg. S 4.625% 18/09/2017	EUR	200.000	208.350	0,47
			7.055.723	15,89
<i>Alemania</i>				
Rheinmetall AG 5.25% 22/09/2017	EUR	1.200.000	1.253.754	2,82
thyssenkrupp AG 4.375% 28/02/2017	EUR	1.150.000	1.166.045	2,63
Voith GmbH 5.375% 21/06/2017	EUR	1.250.000	1.289.822	2,90
			3.709.621	8,35
<i>Hungría</i>				
MOL Hungarian Oil & Gas plc, Reg. S 5.875% 20/04/2017	EUR	1.250.000	1.283.561	2,89
			1.283.561	2,89
<i>Irlanda</i>				
FCA Capital Ireland plc, Reg. S 2.875% 26/01/2018	EUR	700.000	724.036	1,63
Smurfit Kappa Acquisitions, Reg. S 5.125% 15/09/2018	EUR	450.000	485.550	1,09
			1.209.586	2,72
<i>Italia</i>				
Buzzi Unicem SpA, Reg. S 6.25% 28/09/2018	EUR	1.100.000	1.223.740	2,76
Leonardo-Finmeccanica SpA, Reg. S 5.75% 12/12/2018	EUR	1.100.000	1.223.582	2,75
Salini Impregilo SpA 6.125% 01/08/2018	EUR	1.150.000	1.260.337	2,84
Sisal Group SpA, Reg. S 7.25% 30/09/2017	EUR	1.000.000	1.003.040	2,26
Snai SpA, Reg. S 7.625% 15/06/2018	EUR	700.000	718.900	1,62
Snam SpA, Reg. S 3.875% 19/03/2018	EUR	800.000	843.608	1,90
Telecom Italia SpA, Reg. S 4.5% 20/09/2017	EUR	150.000	155.776	0,35
Zobe Holding SpA, Reg. S 7.875% 01/02/2018	EUR	200.000	204.180	0,46
			6.633.163	14,94
<i>Luxemburgo</i>				
Clariant Finance Luxembourg SA 5.625% 24/01/2017	EUR	300.000	303.873	0,68
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 6.25% 09/03/2018	EUR	1.200.000	1.291.974	2,91
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 6.625% 15/03/2018	EUR	600.000	646.938	1,46
Gazprom OAO, Reg. S 5.44% 02/11/2017	EUR	1.200.000	1.251.388	2,82
Glencore Finance Europe SA, Reg. S 5.25% 22/03/2017	EUR	1.100.000	1.121.254	2,52
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 5.625% 04/01/2018	EUR	1.100.000	1.169.158	2,63
			5.784.585	13,02

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Credit Laufzeitfonds 2017

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>México</i>				
America Movil SAB de CV 3.75% 28/06/2017	EUR	400,000	410,100	0,92
			410,100	0,92
<i>Países Bajos</i>				
Brenntag Finance BV, Reg. S 5.5% 19/07/2018	EUR	1.100.000	1.201.163	2,70
EDP Finance BV, Reg. S 5.75% 21/09/2017	EUR	1.050.000	1.104.130	2,49
Enel Finance International NV, Reg. S 3.625% 17/04/2018	EUR	900,000	948,084	2,13
METRO Finance BV, Reg. S 2.25% 11/05/2018	EUR	800,000	828,229	1,86
Petrobras Global Finance BV 4.875% 07/03/2018	EUR	1.200.000	1.241.856	2,80
Repsol International Finance BV, Reg. S 4.375% 20/02/2018	EUR	600,000	633,979	1,43
Volkswagen International Finance NV 5.375% 22/05/2018	EUR	1.100.000	1.190.735	2,68
			7.148.176	16,09
<i>España</i>				
Gas Natural Capital Markets SA, Reg. S 4.125% 26/01/2018	EUR	700,000	735,882	1,66
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 3.661% 18/09/2017	EUR	800,000	825,993	1,86
			1.561.875	3,52
<i>Reino Unido</i>				
Anglo American Capital plc, Reg. S 1.75% 20/11/2017	EUR	1.250.000	1.265.213	2,85
International Game Technology plc, Reg. S 6.625% 02/02/2018	EUR	1.100.000	1.187.268	2,67
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1.25% 13/11/2017	EUR	440,000	444,587	1,00
			2.897.068	6,52
<i>Estados Unidos de América</i>				
Fiat Chrysler Finance North America, Inc. 5.625% 12/06/2017	EUR	600,000	618,791	1,39
			618,791	1,39
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>				
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 0.5% 27/04/2018	EUR	800,000	804,616	1,81
			804,616	1,81
Total Renta fija			43.394.922	97,70
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			43.394.922	97,70
Total Inversiones			43.394.922	97,70
Efectivo			40,423	0,09
Otros activos/(pasivos)			981,287	2,21
Patrimonio neto total			44.416.632	100,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Credit Laufzeitfonds 2017

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Asignación geográfica de la cartera	% del patrimonio neto
Países Bajos	16,09
Francia	15,89
Italia	14,94
Luxemburgo	13,02
Alemania	8,35
Reino Unido	6,52
España	3,52
Hungría	2,89
Bulgaria	2,87
Brasil	2,84
República Checa	2,74
Irlanda	2,72
Islas Vírgenes Británicas	1,81
Estados Unidos de América	1,39
Dinamarca	1,19
México	0,92
Total Inversiones	97,70
Efectivo y otros activos/(pasivos)	2,30
Total	100,00

Oddo Compass – Euro Credit Laufzeitfonds 2018

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
<i>Renta fija</i>				
<i>Australia</i>				
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2.875% 11/10/2019	EUR	200,000	212,830	0,69
			212,830	0,69
<i>Brasil</i>				
Vale SA 4.375% 24/03/2018	EUR	900,000	945,279	3,08
			945,279	3,08
<i>Bulgaria</i>				
Bulgarian Telecommunications Co. EAD, Reg. S 6.625% 15/11/2018	EUR	900,000	918,885	3,00
			918,885	3,00
<i>República Checa</i>				
EP Energy A/S, Reg. S 4.375% 01/05/2018	EUR	800,000	845,042	2,76
			845,042	2,76
<i>Francia</i>				
Alstom SA 3.625% 05/10/2018	EUR	800,000	853,667	2,79
Autodis SA, Reg. S 6.5% 01/02/2019	EUR	675,000	698,625	2,28
Casino Guichard Perrachon SA 4.481% 12/11/2018	EUR	750,000	830,988	2,71
Cie de Saint-Gobain, Reg. S 4% 08/10/2018	EUR	250,000	269,205	0,88
Holding d'Infrastructures de Transport SAS, Reg. S 5.75% 09/03/2018	EUR	100,000	107,861	0,35
Italcementi Finance SA, Reg. S 6.125% 21/02/2018	EUR	750,000	805,496	2,63
Nexans SA, Reg. S 4.25% 19/03/2018	EUR	700,000	736,750	2,40
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone, Reg. S 4.875% 21/01/2019	EUR	300,000	332,343	1,08
THOM Europe SAS, Reg. S 7.375% 15/07/2019	EUR	400,000	422,870	1,38
Wendel SA 6.75% 20/04/2018	EUR	400,000	439,206	1,43
			5.497.011	17,93
<i>Alemania</i>				
Continental AG, Reg. S 3% 16/07/2018	EUR	100,000	105,130	0,34
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 2.375% 01/02/2019	EUR	100,000	104,692	0,34
Techem GmbH, Reg. S 6.125% 01/10/2019	EUR	140,000	145,273	0,48
thyssenkrupp AG 4% 27/08/2018	EUR	550,000	584,745	1,91
			939,840	3,07
<i>Irlanda</i>				
Smurfit Kappa Acquisitions, Reg. S 5.125% 15/09/2018	EUR	500,000	539,500	1,76
			539,500	1,76
<i>Italia</i>				
Buzzi Unicem SpA, Reg. S 6.25% 28/09/2018	EUR	750,000	834,368	2,72
Leonardo-Finmeccanica SpA, Reg. S 5.75% 12/12/2018	EUR	750,000	834,260	2,72
Salini Impregilo SpA 6.125% 01/08/2018	EUR	650,000	712,364	2,32
Snai SpA, Reg. S 7.625% 15/06/2018	EUR	400,000	410,800	1,34
Snam SpA, Reg. S 3.875% 19/03/2018	EUR	400,000	421,804	1,38
Snam SpA, Reg. S 5% 18/01/2019	EUR	400,000	444,267	1,45
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA, Reg. S 2.875% 16/02/2018	EUR	400,000	415,184	1,36
Zobebe Holding SpA, Reg. S 7.875% 01/02/2018	EUR	150,000	153,135	0,50
			4.226.182	13,79
<i>Luxemburgo</i>				
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 6.25% 09/03/2018	EUR	750,000	807,484	2,63
Empark Funding SA, Reg. S 6.75% 15/12/2019	EUR	440,000	459,294	1,50
Fiat Chrysler Finance Europe 7.375% 09/07/2018	EUR	800,000	886,088	2,89
FMC Finance VIII SA, Reg. S 6.5% 15/09/2018	EUR	400,000	446,000	1,46
Gazprom OAO, Reg. S 3.7% 25/07/2018	EUR	850,000	879,750	2,87
Glencore Finance Europe SA, Reg. S 4.625% 03/04/2018	EUR	820,000	869,951	2,84
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 9.5% 15/12/2018	EUR	650,000	777,124	2,54
Play Finance 2 SA, Reg. S 5.25% 01/02/2019	EUR	550,000	565,400	1,84
			5.691.091	18,57

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Credit Laufzeitfonds 2018

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Países Bajos</i>				
Brenntag Finance BV, Reg. S 5.5% 19/07/2018	EUR	800,000	873,573	2,85
Carlson Wagonlit BV, Reg. S 7.5% 15/06/2019	EUR	200,000	208,842	0,68
CRH Finance BV, Reg. S 5% 25/01/2019	EUR	300,000	333,237	1,09
EDP Finance BV, Reg. S 2.625% 15/04/2019	EUR	850,000	897,756	2,93
Iberdrola International BV, Reg. S 4.25% 11/10/2018	EUR	400,000	432,814	1,41
innogy Finance BV 6.625% 31/01/2019	EUR	200,000	229,525	0,75
Koninklijke KPN NV, Reg. S 7.5% 04/02/2019	EUR	200,000	233,728	0,76
Petrobras Global Finance BV 4.875% 07/03/2018	EUR	750,000	776,160	2,53
Repsol International Finance BV, Reg. S 4.875% 19/02/2019	EUR	700,000	777,067	2,54
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.25% 21/01/2019	EUR	200,000	213,973	0,70
			4.976.675	16,24
<i>Portugal</i>				
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 6.875% 02/04/2018	EUR	200,000	219,461	0,72
			219,461	0,72
<i>España</i>				
Gas Natural Capital Markets SA, Reg. S 5% 13/02/2018	EUR	400,000	425,731	1,39
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 4.797% 21/02/2018	EUR	400,000	424,995	1,38
			850,726	2,77
<i>Reino Unido</i>				
Anglo American Capital plc, Reg. S 2.5% 18/09/2018	EUR	850,000	877,858	2,86
FCE Bank plc, Reg. S 1.75% 21/05/2018	EUR	200,000	205,404	0,67
Imperial Brands Finance plc, Reg. S 4.5% 05/07/2018	EUR	600,000	645,111	2,11
Tesco plc, Reg. S 3.375% 02/11/2018	EUR	550,000	581,768	1,90
			2.310.141	7,54
<i>Estados Unidos de América</i>				
Celanese US Holdings LLC 3.25% 15/10/2019	EUR	820,000	891,109	2,91
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2.25% 26/04/2019	EUR	800,000	833,400	2,72
			1.724.509	5,63
Total Renta fija			29.897.172	97,55
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			29.897.172	97,55
Total Inversiones			29.897.172	97,55
Efectivo			210,664	0,69
Otros activos/(pasivos)			541,722	1,76
Patrimonio neto total			30.649.558	100,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Credit Laufzeitfonds 2018

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

	% del patrimonio neto
Asignación geográfica de la cartera	
Luxemburgo	18,57
Francia	17,93
Países Bajos	16,24
Italia	13,79
Reino Unido	7,54
Estados Unidos de América	5,63
Brasil	3,08
Alemania	3,07
Bulgaria	3,00
España	2,77
República Checa	2,76
Irlanda	1,76
Portugal	0,72
Australia	0,69
Total Inversiones	97,55
Efectivo y otros activos/(pasivos)	2,45
Total	100,00

Oddo Compass – Euro Credit Laufzeitfonds 2019

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija				
<i>Australia</i>				
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2.875% 11/10/2019	EUR	3.000.000	3.192.452	2,60
			3.192.452	2,60
<i>Islas Caimán</i>				
Viridian Group FundCo II Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2020	EUR	1.000.000	1.064.230	0,87
			1.064.230	0,87
<i>Croacia</i>				
Agrokor dd, Reg. S 9.875% 01/05/2019	EUR	800.000	832.000	0,68
Agrokor dd, Reg. S 9.125% 01/02/2020	EUR	1.200.000	1.251.000	1,02
			2.083.000	1,70
<i>República Checa</i>				
EP Energy A/S, Reg. S 5.875% 01/11/2019	EUR	2.500.000	2.842.697	2,32
			2.842.697	2,32
<i>Finlandia</i>				
CRH Finland Services OYJ, Reg. S 2.75% 15/10/2020	EUR	1.600.000	1.747.544	1,42
Stora Enso OYJ, Reg. S 5.5% 07/03/2019	EUR	950.000	1.061.350	0,87
			2.808.894	2,29
<i>Francia</i>				
3AB Optique Developpement SAS, Reg. S 5.625% 15/04/2019	EUR	1.200.000	1.226.460	1,00
Alstom SA, Reg. S 3% 08/07/2019	EUR	1.300.000	1.393.744	1,14
Autodis SA, Reg. S 6.5% 01/02/2019	EUR	1.350.000	1.397.250	1,14
Casino Guichard Perrachon SA 3.994% 09/03/2020	EUR	2.700.000	3.055.660	2,49
Cerba European Lab SAS, Reg. S 7% 01/02/2020	EUR	1.350.000	1.401.419	1,14
Holding Medi-Partenaires SAS, Reg. S 7% 15/05/2020	EUR	2.500.000	2.633.813	2,15
Italcementi Finance SA, Reg. S 6.625% 19/03/2020	EUR	900.000	1.061.244	0,87
La Financiere Atalian SAS, Reg. S 7.25% 15/01/2020	EUR	2.000.000	2.102.010	1,71
Pernod Ricard SA, Reg. S 2% 22/06/2020	EUR	1.300.000	1.386.242	1,13
Picard Groupe SAS, Reg. S, FRN 4.25% 01/08/2019	EUR	1.127.007	1.139.855	0,93
THOM Europe SAS, Reg. S 7.375% 15/07/2019	EUR	970.000	1.025.460	0,84
THOM Europe SAS, Reg. S 7.375% 15/07/2019	EUR	760.000	803.480	0,66
			18.626.637	15,20
<i>Alemania</i>				
Continental AG, Reg. S 3.125% 09/09/2020	EUR	1.250.000	1.392.909	1,14
Deutsche Raststaetten Gruppe IV GmbH, Reg. S 6.75% 30/12/2020	EUR	3.000.000	3.139.710	2,56
EWE AG 4.125% 04/11/2020	EUR	1.300.000	1.505.083	1,23
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 15/04/2019	EUR	1.300.000	1.426.821	1,16
Techem GmbH, Reg. S 6.125% 01/10/2019	EUR	2.650.000	2.749.812	2,24
thyssenkrupp AG, Reg. S 3.125% 25/10/2019	EUR	1.600.000	1.696.808	1,39
Trionista Holdco GmbH, Reg. S 5% 30/04/2020	EUR	770.000	794.032	0,65
			12.705.175	10,37
<i>Irlanda</i>				
FCA Capital Ireland plc, Reg. S 2% 23/10/2019	EUR	1.800.000	1.880.291	1,53
Smurfit Kappa Acquisitions, Reg. S 4.125% 30/01/2020	EUR	420.000	463.827	0,38
			2.344.118	1,91
<i>Italia</i>				
A2A SpA 4.5% 28/11/2019	EUR	1.700.000	1.930.272	1,57
ACEA SpA, Reg. S 4.5% 16/03/2020	EUR	1.400.000	1.604.985	1,31
Manutencoop Facility Management SpA, Reg. S 8.5% 01/08/2020	EUR	1.700.000	1.751.000	1,43
Telecom Italia SpA, Reg. S 4% 21/01/2020	EUR	1.450.000	1.579.572	1,29
			6.865.829	5,60
<i>Japón</i>				
SoftBank Group Corp., Reg. S 4.625% 15/04/2020	EUR	2.000.000	2.234.964	1,82
			2.234.964	1,82

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Credit Laufzeitfonds 2019

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Luxemburgo</i>				
ArcelorMittal, Reg. S 3% 25/03/2019	EUR	2.000.000	2.093.802	1,71
ArcelorMittal, Reg. S 2.875% 06/07/2020	EUR	200.000	207.358	0,17
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 2.75% 18/03/2019	EUR	2.900.000	3.024.016	2,47
Empark Funding SA, Reg. S, FRN 5.198% 15/12/2019	EUR	700.000	703.976	0,57
Empark Funding SA, Reg. S 6.75% 15/12/2019	EUR	2.000.000	2.087.700	1,70
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 6.75% 14/10/2019	EUR	1.900.000	2.193.569	1,79
Glencore Finance Europe SA, Reg. S 3.375% 30/09/2020	EUR	2.900.000	3.171.875	2,59
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 8.5% 31/10/2019	EUR	1.800.000	2.222.856	1,81
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.75% 15/02/2019	EUR	2.500.000	2.570.212	2,10
Play Finance 2 SA, Reg. S 5.25% 01/02/2019	EUR	1.350.000	1.387.800	1,13
SES SA, Reg. S 4.625% 09/03/2020	EUR	1.150.000	1.319.037	1,08
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 4% 15/07/2020	EUR	1.500.000	1.526.250	1,24
			22.508.451	18,36
<i>Países Bajos</i>				
Cable Communications Systems NV, Reg. S 7.5% 01/11/2020	EUR	2.900.000	3.016.725	2,46
Carlson Wagonlit BV, Reg. S 7.5% 15/06/2019	EUR	1.350.000	1.409.684	1,15
EDP Finance BV, Reg. S 2.625% 15/04/2019	EUR	1.200.000	1.267.420	1,03
Iberdrola International BV, Reg. S 2.875% 11/11/2020	EUR	1.300.000	1.440.979	1,18
InterXion Holding NV, Reg. S 6% 15/07/2020	EUR	1.000.000	1.049.200	0,86
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.75% 21/09/2020	EUR	1.400.000	1.593.802	1,30
OI European Group BV, Reg. S 6.75% 15/09/2020	EUR	1.700.000	2.042.737	1,67
Petrobras Global Finance BV, Reg. S 3.25% 01/04/2019	EUR	2.400.000	2.429.726	1,98
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 3.125% 27/05/2020	EUR	700.000	753.235	0,61
Repsol International Finance BV, Reg. S 2.625% 28/05/2020	EUR	3.300.000	3.576.241	2,92
United Group BV, Reg. S 7.875% 15/11/2020	EUR	2.050.000	2.144.812	1,75
			20.724.561	16,91
<i>España</i>				
Abertis Infraestructuras SA 4.375% 30/03/2020	EUR	800.000	915.771	0,75
Gas Natural Capital Markets SA, Reg. S 6% 27/01/2020	EUR	1.100.000	1.308.738	1,07
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 4.693% 11/11/2019	EUR	1.200.000	1.362.077	1,11
			3.586.586	2,93
<i>Reino Unido</i>				
Anglo American Capital plc, Reg. S 2.75% 07/06/2019	EUR	3.500.000	3.664.563	2,99
Boing Group Financing plc, Reg. S 6.625% 15/07/2019	EUR	850.000	826.600	0,67
FCE Bank plc, Reg. S 1.875% 18/04/2019	EUR	800.000	835.078	0,68
Iglo Foods BondCo plc, Reg. S, FRN 4.198% 15/06/2020	EUR	1.550.000	1.566.275	1,28
Imperial Brands Finance plc, Reg. S 5% 02/12/2019	EUR	200.000	229.552	0,19
International Game Technology plc, Reg. S 4.125% 15/02/2020	EUR	1.470.000	1.589.158	1,30
Interoute Finco plc, Reg. S 7.375% 15/10/2020	EUR	900.000	981.000	0,80
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1.375% 01/07/2019	EUR	2.450.000	2.475.620	2,02
Thomas Cook Finance plc, Reg. S 7.75% 15/06/2020	EUR	2.600.000	2.683.741	2,19
			14.851.587	12,12
<i>Estados Unidos de América</i>				
Ball Corp. 3.5% 15/12/2020	EUR	2.500.000	2.766.538	2,26
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2.25% 26/04/2019	EUR	1.200.000	1.250.100	1,02
			4.016.638	3,28
Total Renta fija			120.455.819	98,28
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			120.455.819	98,28
Total Inversiones			120.455.819	98,28
Efectivo			473.402	0,39
Otros activos/(pasivos)			1.634.075	1,33
Patrimonio neto total			122.563.296	100,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Euro Credit Laufzeitfonds 2019

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Asignación geográfica de la cartera	% del patrimonio neto
Luxemburgo	18,36
Países Bajos	16,91
Francia	15,20
Reino Unido	12,12
Alemania	10,37
Italia	5,60
Estados Unidos de América	3,28
España	2,93
Australia	2,60
República Checa	2,32
Finlandia	2,29
Irlanda	1,91
Japón	1,82
Croacia	1,70
Islas Caimán	0,87
Total Inversiones	98,28
Efectivo y otros activos/(pasivos)	1,72
Total	100,00

Oddo Compass – Optimal Capital

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija				
<i>Australia</i>				
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S 2.125% 29/11/2018	EUR	200,000	208,878	0,77
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2.875% 11/10/2019	EUR	100,000	106,415	0,39
			315,293	1,16
<i>Austria</i>				
OMV AG, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	EUR	300,000	326,880	1,21
			326,880	1,21
<i>Bélgica</i>				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.25% 24/03/2017	EUR	400,000	402,202	1,49
			402,202	1,49
<i>Islas Caimán</i>				
Hutchison Whampoa Finance 09 Ltd., Reg. S 4.75% 14/11/2016	EUR	250,000	250,535	0,92
			250,535	0,92
<i>Francia</i>				
Casino Guichard Perrachon SA 4.379% 08/02/2017	EUR	250,000	253,086	0,93
Credit Agricole SA 1.875% 18/10/2017	EUR	300,000	305,805	1,13
Danone SA, Reg. S 1.125% 27/11/2017	EUR	500,000	506,546	1,87
Lafarge SA, Reg. S 5% 13/04/2018	EUR	100,000	107,176	0,40
Orange SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	EUR	200,000	223,813	0,83
Orange SA 4.75% 21/02/2017	EUR	250,000	253,751	0,94
Peugeot SA, Reg. S 2.375% 14/04/2023	EUR	200,000	210,500	0,78
RCI Banque SA, Reg. S 4.25% 27/04/2017	EUR	300,000	306,449	1,13
RCI Banque SA, Reg. S 1.25% 08/06/2022	EUR	500,000	516,499	1,91
Schneider Electric SE 4% 11/08/2017	EUR	400,000	412,812	1,52
Societe Generale SA 3.125% 21/09/2017	EUR	400,000	411,650	1,52
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2.25% Perpetual	EUR	200,000	199,170	0,74
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2.625% Perpetual	EUR	300,000	288,272	1,06
			3.995.529	14,76
<i>Alemania</i>				
Commerzbank AG 3.875% 22/03/2017	EUR	350,000	355,277	1,31
Daimler AG, Reg. S 0.5% 09/09/2019	EUR	100,000	101,381	0,37
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 1% 04/10/2017	EUR	200,000	201,817	0,75
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.75% 11/08/2020	EUR	500,000	506,798	1,87
			1.165.273	4,30
<i>Irlanda</i>				
Bank of Ireland Mortgage Bank, Reg. S 1.875% 13/05/2017	EUR	800,000	808,908	2,99
			808,908	2,99
<i>Italia</i>				
Assicurazioni Generali SpA, Reg. S 2.875% 14/01/2020	EUR	300,000	325,448	1,20
Eni SpA, Reg. S 4.75% 14/11/2017	EUR	450,000	472,484	1,75
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 28/02/2017	EUR	200,000	203,287	0,75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.7% 01/05/2020	EUR	2.500.000	2.535.112	9,37
			3.536.331	13,07
<i>Luxemburgo</i>				
ArcelorMittal, Reg. S 3% 09/04/2021	EUR	200,000	205,612	0,76
Gazprom OAO, Reg. S 3.389% 20/03/2020	EUR	200,000	207,390	0,77
Glencore Finance Europe SA, Reg. S 1.25% 17/03/2021	EUR	300,000	300,877	1,11
			713,879	2,64
<i>Países Bajos</i>				
Allianz Finance II BV, FRN 4.375% Perpetual	EUR	200,000	202,372	0,75
Conti-Gummi Finance BV, Reg. S 2.5% 20/03/2017	EUR	250,000	252,633	0,93
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 2.5% 26/05/2026	EUR	200,000	209,399	0,77

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Optimal Capital

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Países Bajos (continuación)</i>				
EDP Finance BV, Reg. S 5.75% 21/09/2017	EUR	100,000	105,155	0,39
Generali Finance BV, FRN 5.479% Perpetual	EUR	200,000	202,496	0,75
Iberdrola International BV, Reg. S 3.5% 01/02/2021	EUR	200,000	227,521	0,84
Repsol International Finance BV 4.75% 16/02/2017	EUR	200,000	202,710	0,75
Repsol International Finance BV, Reg. S 4.375% 20/02/2018	EUR	200,000	211,327	0,78
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	200,000	204,333	0,75
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5.125% Perpetual	EUR	500,000	537,655	1,99
			2.355.601	8,70
<i>Portugal</i>				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.35% 16/10/2017	EUR	1.400.000	1.458.772	5,39
			1.458.772	5,39
<i>España</i>				
Banco Popular Espanol SA 4.125% 30/03/2017	EUR	300,000	305,348	1,13
Bankia SA 4.375% 14/02/2017	EUR	200,000	202,608	0,75
Instituto de Credito Oficial 0.5% 15/12/2017	EUR	1.000.000	1.007.455	3,72
Instituto de Credito Oficial 0.1% 12/09/2018	EUR	80,000	80,349	0,30
Spain Government Bond 0.25% 30/04/2018	EUR	1.000.000	1.006.139	3,72
Spain Government Bond 1.15% 30/07/2020	EUR	500,000	520,169	1,92
Spain Government Bond 0.75% 30/07/2021	EUR	2.000.000	2.053.345	7,58
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 3.661% 18/09/2017	EUR	100,000	103,249	0,38
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 3.961% 26/03/2021	EUR	300,000	346,219	1,28
			5.624.881	20,78
<i>Suiza</i>				
Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 5.75% 18/09/2025	EUR	200,000	218,128	0,81
			218,128	0,81
<i>Reino Unido</i>				
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.375% 02/12/2016	EUR	300,000	300,975	1,11
Anglo American Capital plc, Reg. S 2.5% 29/04/2021	EUR	200,000	204,626	0,76
BP Capital Markets plc, Reg. S 1.373% 03/03/2022	EUR	500,000	525,235	1,94
Lloyds Bank plc, Reg. S, FRN 0.146% 10/09/2019	EUR	400,000	402,957	1,49
Royal Bank of Scotland Group plc, Reg. S 1.5% 28/11/2016	EUR	500,000	500,590	1,85
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 0.652% 25/02/2019	EUR	200,000	203,062	0,75
			2.137.445	7,90
<i>Estados Unidos de América</i>				
Citigroup, Inc., Reg. S 5% 02/08/2019	EUR	250,000	283,566	1,05
Citigroup, Inc., Reg. S 1.375% 27/10/2021	EUR	250,000	261,143	0,96
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 27/07/2023	EUR	500,000	530,853	1,96
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.75% 12/09/2024	EUR	100,000	98,830	0,37
			1.174.392	4,34
Total Renta fija			24.484.049	90,46
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			24.484.049	90,46
Total Inversiones			24.484.049	90,46
Efectivo			2.372.367	8,77
Otros activos/(pasivos)			208.478	0,77
Patrimonio neto total			27.064.894	100,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Optimal Capital

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Asignación geográfica de la cartera	% del patrimonio neto
España	20,78
Francia	14,76
Italia	13,07
Países Bajos	8,70
Reino Unido	7,90
Portugal	5,39
Estados Unidos de América	4,34
Alemania	4,30
Irlanda	2,99
Luxemburgo	2,64
Bélgica	1,49
Austria	1,21
Australia	1,16
Islas Caimán	0,92
Suiza	0,81
Total Inversiones	90,46
Efectivo y otros activos/(pasivos)	9,54
Total	100,00

Oddo Compass – Optimal Capital

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index, 16/12/2016	28	EUR	854,840	22,300	0,08
Euro-Bund, 08/12/2016	(8)	EUR	(1.297.360)	4,390	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros				26,690	0,10
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros				26,690	0,10

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Trend Dynamics Europe

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta variable				
<i>Bélgica</i>				
KBC Group NV	EUR	1,239	68,777	0,71
			68,777	0,71
<i>Islas Caimán</i>				
Phoenix Group Holdings	GBP	5,943	48,352	0,50
Phoenix Group Holdings Rights 08/11/2016	GBP	3,466	8,570	0,09
			56,922	0,59
<i>Dinamarca</i>				
Chr Hansen Holding A/S	DKK	450	24,548	0,25
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5,037	164,131	1,69
Vestas Wind Systems A/S	DKK	1,166	85,189	0,88
			273,868	2,82
<i>Finlandia</i>				
Elisa OYJ	EUR	1,299	39,879	0,41
Neste OYJ	EUR	2,896	113,900	1,18
			153,779	1,59
<i>Francia</i>				
AXA SA	EUR	3,408	69,983	0,72
Capgemini SA	EUR	576	43,476	0,45
CNP Assurances	EUR	2,811	44,372	0,46
Dassault Systemes	EUR	1,775	128,049	1,32
Legrand SA	EUR	479	24,664	0,25
L'Oreal SA	EUR	802	130,766	1,35
Natixis SA	EUR	20,243	93,219	0,96
Orange SA	EUR	9,667	138,721	1,43
Orpea	EUR	668	50,661	0,52
Peugeot SA	EUR	8,427	114,986	1,19
Societe Generale SA	EUR	955	33,960	0,35
Valeo SA	EUR	821	43,103	0,45
Veolia Environnement SA	EUR	9,643	191,703	1,98
Vinci SA	EUR	2,733	180,323	1,86
			1.287.986	13,29
<i>Alemania</i>				
Continental AG	EUR	1,155	201,605	2,08
Deutsche Post AG	EUR	3,340	94,288	0,97
Deutsche Telekom AG	EUR	11,208	166,383	1,72
Duerr AG	EUR	285	19,351	0,20
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	1,410	104,636	1,08
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	4,242	285,232	2,94
Hannover Rueck SE	EUR	513	52,095	0,54
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	784	91,650	0,94
SAP SE	EUR	341	27,362	0,28
Siemens AG	EUR	1,668	172,555	1,78
Symrise AG	EUR	1,304	81,513	0,84
			1.296.670	13,37
<i>Irlanda</i>				
CRH plc	GBP	2,802	82,513	0,85
Kerry Group plc 'A'	EUR	1,285	84,990	0,88
			167,503	1,73
<i>Italia</i>				
Atlantia SpA	EUR	1,737	38,752	0,40
EXOR SpA	EUR	550	21,291	0,22
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	67,234	141,864	1,46
			201,907	2,08

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Trend Dynamics Europe

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta variable (continuación)				
<i>Jersey</i>				
Experian plc	GBP	1,752	30,694	0,32
Shire plc	GBP	2,545	131,805	1,36
Wolseley plc	GBP	818	38,729	0,40
WPP plc	GBP	13,133	260,067	2,68
			461,295	4,76
<i>Países Bajos</i>				
ASML Holding NV	EUR	768	74,112	0,77
CNH Industrial NV	EUR	10,430	73,844	0,76
ING Groep NV	EUR	19,265	231,084	2,38
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	10,245	213,045	2,20
Steinhoff International Holdings NV	EUR	10,479	50,729	0,52
Unilever NV, CVA	EUR	3,038	115,991	1,20
			758,805	7,83
<i>Noruega</i>				
DNB ASA	NOK	1,683	22,235	0,23
Norsk Hydro ASA	NOK	18,416	75,230	0,78
Orkla ASA	NOK	6,538	56,415	0,58
Statoil ASA	NOK	4,471	66,927	0,69
			220,807	2,28
<i>España</i>				
Amadeus IT Group SA	EUR	2,586	111,198	1,15
Bankinter SA	EUR	32,336	225,511	2,32
Ferrovial SA	EUR	4,764	84,442	0,87
Ferrovial SA Rights 14/11/2016	EUR	4,764	1,858	0,02
Iberdrola SA	EUR	26,295	163,266	1,68
Industria de Diseno Textil SA	EUR	6,294	200,432	2,07
			786,707	8,11
<i>Suecia</i>				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	3,328	55,291	0,57
Boliden AB	SEK	3,346	70,815	0,73
ICA Gruppen AB	SEK	1,580	44,815	0,46
Investor AB 'B'	SEK	9,387	304,788	3,14
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	2,190	56,669	0,59
			532,378	5,49
<i>Suiza</i>				
ABB Ltd.	CHF	6,822	128,381	1,32
Actelion Ltd.	CHF	483	63,715	0,66
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	3	169,921	1,75
Flughafen Zuerich AG	CHF	690	115,845	1,19
Givaudan SA	CHF	71	125,425	1,29
Kuehne + Nagel International AG	CHF	351	43,453	0,45
Logitech International SA	CHF	2,257	49,865	0,51
Nestle SA	CHF	5,139	340,141	3,51
Novartis AG	CHF	620	40,264	0,42
Schindler Holding AG	CHF	497	84,313	0,87
Swiss Life Holding AG	CHF	1,270	306,947	3,17
			1.468.270	15,14

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Trend Dynamics Europe

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta variable (continuación)				
<i>Reino Unido</i>				
3i Group plc	GBP	7,141	53,367	0,55
Ashtead Group plc	GBP	4,549	64,750	0,67
AstraZeneca plc	GBP	3,466	177,110	1,83
BTG plc	GBP	2,499	18,314	0,19
Compass Group plc	GBP	6,680	110,185	1,14
DS Smith plc	GBP	9,196	40,845	0,42
GlaxoSmithKline plc	GBP	10,677	192,465	1,98
Halma plc	GBP	7,634	89,105	0,92
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	1,992	38,914	0,40
Johnson Matthey plc	GBP	800	30,383	0,31
London Stock Exchange Group plc	GBP	1,613	50,481	0,52
National Grid plc	GBP	26,032	308,779	3,18
Old Mutual plc	GBP	15,400	34,561	0,36
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2,116	172,346	1,78
RELX plc	GBP	3,340	54,348	0,56
Royal Mail plc	GBP	14,508	79,338	0,82
Segro plc, REIT	GBP	18,334	89,274	0,92
Shaftesbury plc, REIT	GBP	14,406	147,131	1,52
Smith & Nephew plc	GBP	7,027	92,586	0,95
St James's Place plc	GBP	2,373	24,976	0,26
Standard Chartered plc	GBP	4,150	32,905	0,34
Unilever plc	GBP	1,372	52,230	0,54
			1.954.393	20,16
Total Renta variable			9.690.067	99,95
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			9.690.067	99,95
Total Inversiones			9.690.067	99,95
Efectivo			41,711	0,43
Otros activos/(pasivos)			(36,673)	(0,38)
Patrimonio neto total			9.695.105	100,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Trend Dynamics Europe

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Asignación geográfica de la cartera	% del patrimonio neto
Reino Unido	20,16
Suiza	15,14
Alemania	13,37
Francia	13,29
España	8,11
Países Bajos	7,83
Suecia	5,49
Jersey	4,76
Dinamarca	2,82
Noruega	2,28
Italia	2,08
Irlanda	1,73
Finlandia	1,59
Bélgica	0,71
Islas Caimán	0,59
Total Inversiones	99,95
Efectivo y otros activos/(pasivos)	0,05
Total	100,00

Oddo Compass – Crossover Credit

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija				
<i>Australia</i>				
BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.75% 22/04/2076	EUR	790,000	859,357	0,49
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S, FRN 7.875% 16/06/2071	EUR	1.400.000	1.490.258	0,85
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S, FRN 4% 16/09/2074	EUR	400,000	388,958	0,22
Origin Energy Finance Ltd., Reg. S 2.5% 23/10/2020	EUR	700,000	737,544	0,42
Santos Finance Ltd., FRN 8.25% 22/09/2070	EUR	2.500.000	2.579.813	1,48
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 1.875% 16/09/2024	EUR	360,000	382,461	0,22
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2% 28/08/2025	EUR	510,000	545,883	0,31
			6.984.274	3,99
<i>Austria</i>				
OMV AG, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	EUR	700,000	762,720	0,44
Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.375% 01/04/2022	EUR	420,000	432,075	0,25
Telekom Austria AG, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual	EUR	600,000	631,505	0,36
Telekom Finanzmanagement GmbH, Reg. S 3.125% 03/12/2021	EUR	800,000	913,910	0,52
			2.740.210	1,57
<i>Bélgica</i>				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 0.875% 17/03/2022	EUR	555,000	571,241	0,33
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1.5% 17/03/2025	EUR	700,000	739,717	0,42
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 5.625% 15/06/2021	EUR	1.180.000	1.439.423	0,82
Barry Callebaut Services NV, Reg. S 2.375% 24/05/2024	EUR	420,000	440,490	0,25
Solvay SA, Reg. S 2.75% 02/12/2027	EUR	400,000	454,214	0,26
			3.645.085	2,08
<i>Brasil</i>				
Vale SA 4.375% 24/03/2018	EUR	450,000	472,640	0,27
Vale SA 3.75% 10/01/2023	EUR	450,000	475,241	0,27
			947,881	0,54
<i>Islas Caimán</i>				
Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Ltd., Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	1.950.000	2.008.500	1,15
Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., Reg. S 1.375% 31/10/2021	EUR	430,000	447,107	0,25
UPCB Finance IV Ltd., Reg. S 4% 15/01/2027	EUR	350,000	344,969	0,20
			2.800.576	1,60
<i>República Checa</i>				
CEZ A/S, Reg. S 3% 05/06/2028	EUR	500,000	586,622	0,34
EP Energy A/S, Reg. S 4.375% 01/05/2018	EUR	1.400.000	1.478.824	0,84
			2.065.446	1,18
<i>Dinamarca</i>				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S 2.5% 28/05/2024	EUR	1.460.000	1.633.586	0,93
DONG Energy A/S, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	600,000	611,250	0,35
DONG Energy A/S, Reg. S, FRN 6.25% Perpetual	EUR	550,000	634,453	0,36
DONG Energy A/S, Reg. S 2.625% 19/09/2022	EUR	1.350.000	1.515.869	0,87
ISS Global A/S, Reg. S 1.125% 07/01/2021	EUR	960,000	987,120	0,56
TDC A/S, Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	EUR	600,000	577,125	0,33
TDC A/S 3.75% 02/03/2022	EUR	600,000	658,906	0,38
			6.618.309	3,78
<i>Finlandia</i>				
CRH Finland Services OYJ, Reg. S 2.75% 15/10/2020	EUR	950,000	1.037.605	0,59
Fortum OYJ, Reg. S 2.25% 06/09/2022	EUR	650,000	712,149	0,41
			1.749.754	1,00
<i>Francia</i>				
Accor SA, Reg. S, FRN 4.125% Perpetual	EUR	400,000	408,800	0,23
Arkema SA, Reg. S, FRN 4.75% Perpetual	EUR	100,000	106,554	0,06
Bouygues SA, Reg. S 4.5% 09/02/2022	EUR	1.100.000	1.342.926	0,77

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Crossover Credit

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Francia (continuación)</i>				
Carrefour SA, Reg. S 1.75% 15/07/2022	EUR	410,000	439,821	0,25
Carrefour SA, Reg. S 1.25% 03/06/2025	EUR	350,000	362,569	0,21
Casino Guichard Perrachon SA 5.976% 26/05/2021	EUR	400,000	472,315	0,27
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 3.311% 25/01/2023	EUR	300,000	333,379	0,19
Casino Guichard Perrachon SA, Reg. S 3.248% 07/03/2024	EUR	600,000	652,578	0,37
Crown European Holdings SA, Reg. S 4% 15/07/2022	EUR	1.180.000	1.298.000	0,74
Crown European Holdings SA, Reg. S 3.375% 15/05/2025	EUR	680,000	699,720	0,40
Danone SA, Reg. S 0.167% 03/11/2020	EUR	500,000	499,701	0,29
Danone SA, Reg. S 1.208% 03/11/2028	EUR	800,000	797,278	0,46
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4.125% Perpetual	EUR	500,000	503,929	0,29
Elis SA, Reg. S 3% 30/04/2022	EUR	420,000	430,460	0,25
Engie SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	200,000	209,470	0,12
Faurecia, Reg. S 3.625% 15/06/2023	EUR	500,000	519,825	0,30
Italcementi Finance SA, Reg. S 6.625% 19/03/2020	EUR	560,000	660,330	0,38
Kering, Reg. S 0.875% 28/03/2022	EUR	800,000	818,251	0,47
Orange SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1.670.000	1.784.657	1,02
Orange SA, Reg. S 0.875% 03/02/2027	EUR	1.100.000	1.089.348	0,62
Pernod Ricard SA, Reg. S 1.875% 28/09/2023	EUR	400,000	435,700	0,25
Pernod Ricard SA, Reg. S 2.125% 27/09/2024	EUR	400,000	441,874	0,25
Pernod Ricard SA, Reg. S 1.5% 18/05/2026	EUR	400,000	419,399	0,24
PSA Tresorerie GIE 6% 19/09/2033	EUR	470,000	563,568	0,32
RCI Banque SA, Reg. S 1.375% 17/11/2020	EUR	495,000	514,910	0,29
RCI Banque SA, Reg. S 2.25% 29/03/2021	EUR	200,000	216,187	0,12
RCI Banque SA, Reg. S 1% 17/05/2023	EUR	850,000	861,404	0,49
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone, Reg. S 1.125% 15/01/2021	EUR	600,000	621,271	0,36
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone, Reg. S 1.5% 15/01/2024	EUR	300,000	319,326	0,18
Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone, Reg. S 1.875% 15/01/2025	EUR	400,000	436,015	0,25
Sodexo SA, Reg. S 0.75% 14/04/2027	EUR	370,000	362,436	0,21
Solvay Finance SA, Reg. S, FRN 5.425% Perpetual	EUR	350,000	378,509	0,22
SPCM SA, Reg. S 2.875% 15/06/2023	EUR	1.120.000	1.122.195	0,64
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2.25% Perpetual	EUR	600,000	597,510	0,34
TOTAL SA, Reg. S, FRN 2.625% Perpetual	EUR	400,000	384,362	0,22
Valeo SA, Reg. S 1.625% 18/03/2026	EUR	200,000	211,017	0,12
Veolia Environnement SA, Reg. S 0.314% 04/10/2023	EUR	700,000	689,616	0,39
Vivendi SA, Reg. S 0.75% 26/05/2021	EUR	400,000	407,730	0,23
Wendel SA, Reg. S 1% 20/04/2023	EUR	700,000	697,777	0,40
Wendel SA, Reg. S 2.75% 02/10/2024	EUR	300,000	332,125	0,19
			23.442.842	13,40
<i>Alemania</i>				
Bayer AG, Reg. S, FRN 3% 01/07/2075	EUR	1.050.000	1.064.792	0,61
Covestro AG, Reg. S 1% 07/10/2021	EUR	290,000	299,188	0,17
Covestro AG, Reg. S 1.75% 25/09/2024	EUR	540,000	578,085	0,33
CRH Finance Germany GmbH, Reg. S 1.75% 16/07/2021	EUR	370,000	392,564	0,22
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3.625% 02/04/2076	EUR	650,000	665,232	0,38
Evonik Industries AG, Reg. S 1% 23/01/2023	EUR	450,000	464,134	0,27
HeidelbergCement AG, Reg. S 2.25% 30/03/2023	EUR	990,000	1.039.401	0,59
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 3.25% 15/09/2023	EUR	1.090.000	1.109.208	0,63
LANXESS AG, Reg. S 0.25% 07/10/2021	EUR	1.280.000	1.272.249	0,73
RWE AG, Reg. S, FRN 2.75% 21/04/2075	EUR	500,000	468,550	0,27
thyssenkrupp AG 4% 27/08/2018	EUR	170,000	180,739	0,10
thyssenkrupp AG, Reg. S 2.5% 25/02/2025	EUR	650,000	658,125	0,38
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5.5% 15/09/2022	EUR	1.377.000	1.454.374	0,83

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Crossover Credit

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Alemania (continuación)</i>				
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5.125% 21/01/2023	EUR	729,000	769,419	0,44
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 6.25% 15/01/2029	EUR	800,000	891,208	0,51
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.75% 11/08/2020	EUR	900,000	912,236	0,52
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 2.125% 04/04/2022	EUR	700,000	748,173	0,43
			12.967.677	7,41
<i>Hungría</i>				
MOL Hungarian Oil & Gas plc, Reg. S 2.625% 28/04/2023	EUR	410,000	425,406	0,24
			425,406	0,24
<i>Irlanda</i>				
CRH Finance DAC, Reg. S 3.125% 03/04/2023	EUR	220,000	254,508	0,14
CRH Finance DAC, Reg. S 1.375% 18/10/2028	EUR	570,000	572,225	0,33
FCA Capital Ireland plc, Reg. S 2% 23/10/2019	EUR	330,000	344,720	0,20
FCA Capital Ireland plc, Reg. S 1.25% 23/09/2020	EUR	470,000	480,635	0,27
Russian Railways, Reg. S 4.6% 06/03/2023	EUR	400,000	439,213	0,25
Smurfit Kappa Acquisitions, Reg. S 5.125% 15/09/2018	EUR	1.100.000	1.186.900	0,68
Smurfit Kappa Acquisitions, Reg. S 4.125% 30/01/2020	EUR	200,000	220,870	0,13
Smurfit Kappa Acquisitions, Reg. S 3.25% 01/06/2021	EUR	250,000	272,210	0,15
			3.771.281	2,15
<i>Italia</i>				
A2A SpA, Reg. S 4.375% 10/01/2021	EUR	290,000	339,697	0,19
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 1.125% 04/11/2021	EUR	470,000	488,177	0,28
Enel SpA, Reg. S, FRN 6.5% 10/01/2074	EUR	600,000	652,085	0,37
Eni SpA, Reg. S 1.75% 18/01/2024	EUR	600,000	644,057	0,37
Eni SpA, Reg. S 1.625% 17/05/2028	EUR	770,000	801,058	0,46
EXOR SpA, Reg. S 2.125% 02/12/2022	EUR	960,000	1.025.695	0,58
Hera SpA, Reg. S 0.875% 14/10/2026	EUR	1.500.000	1.463.816	0,84
Leonardo-Finmeccanica SpA 4.5% 19/01/2021	EUR	1.500.000	1.681.810	0,96
LKQ Italia Bondco SpA, Reg. S 3.875% 01/04/2024	EUR	830,000	886,544	0,51
Salini Impregilo SpA, Reg. S 3.75% 24/06/2021	EUR	465,000	488,401	0,28
Snam SpA, Reg. S 3.375% 29/01/2021	EUR	1.000.000	1.137.383	0,65
Telecom Italia SpA, Reg. S 3.25% 16/01/2023	EUR	960,000	1.012.403	0,58
			10.621.126	6,07
<i>Japón</i>				
SoftBank Group Corp., Reg. S 4.625% 15/04/2020	EUR	1.210.000	1.352.153	0,77
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 30/07/2022	EUR	800,000	881,180	0,51
SoftBank Group Corp., Reg. S 4.75% 30/07/2025	EUR	300,000	331,620	0,19
			2.564.953	1,47
<i>Jersey</i>				
Adient Global Holdings Ltd., Reg. S 3.5% 15/08/2024	EUR	550,000	547,542	0,31
			547,542	0,31
<i>Luxemburgo</i>				
ArcelorMittal, Reg. S 3% 09/04/2021	EUR	550,000	565,434	0,32
ArcelorMittal, Reg. S 3.125% 14/01/2022	EUR	400,000	410,812	0,24
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 6.25% 09/03/2018	EUR	1.122.000	1.207.996	0,69
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 5.125% 15/06/2021	EUR	550,000	578,765	0,33
Dufry Finance SCA, Reg. S 4.5% 01/08/2023	EUR	670,000	718,156	0,41
Fiat Chrysler Finance Europe 7.375% 09/07/2018	EUR	800,000	886,088	0,51
Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 4.75% 22/03/2021	EUR	600,000	666,579	0,38
Gazprom OAO 6.605% 13/02/2018	EUR	200,000	213,260	0,12
Gazprom OAO, Reg. S 3.6% 26/02/2021	EUR	500,000	524,221	0,30
Glencore Finance Europe SA, Reg. S 3.375% 30/09/2020	EUR	500,000	546,875	0,31
Glencore Finance Europe SA, Reg. S 1.25% 17/03/2021	EUR	900,000	902,633	0,52
Glencore Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 18/01/2022	EUR	800,000	804,720	0,46

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Crossover Credit

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Luxemburgo (continuación)</i>				
Glencore Finance Europe SA, Reg. S 1.875% 13/09/2023	EUR	830,000	830,014	0,47
Hanesbrands Finance Luxembourg SCA, Reg. S 3.5% 15/06/2024	EUR	530,000	557,268	0,32
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 3.25% 21/10/2020	EUR	1.450.000	1.590.055	0,91
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.375% 26/05/2023	EUR	1.170.000	1.220.270	0,70
Holcim US Finance Sarl & Cie SCS, Reg. S 2.625% 07/09/2020	EUR	400,000	436,593	0,25
SES SA, Reg. S, FRN 4.625% Perpetual	EUR	500,000	515,625	0,29
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	250,000	329,489	0,19
Telenet Finance V Luxembourg SCA, Reg. S 6.75% 15/08/2024	EUR	300,000	331,938	0,19
Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 4% 15/07/2020	EUR	900,000	915,750	0,52
			14.752.541	8,43
<i>México</i>				
America Movil SAB de CV, Reg. S, FRN 5.125% 06/09/2073	EUR	1.250.000	1.324.281	0,76
			1.324.281	0,76
<i>Países Bajos</i>				
Alliander NV, Reg. S, FRN 3.25% Perpetual	EUR	450,000	474,744	0,27
Darling Global Finance BV, Reg. S 4.75% 30/05/2022	EUR	830,000	873,575	0,50
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	720,000	750,338	0,43
EDP Finance BV, Reg. S 2.625% 15/04/2019	EUR	1.000.000	1.056.183	0,60
EDP Finance BV, Reg. S 4.125% 20/01/2021	EUR	400,000	455,830	0,26
EDP Finance BV, Reg. S 2.375% 23/03/2023	EUR	890,000	945,432	0,54
Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	EUR	1.250.000	1.359.973	0,78
Enel Finance International NV, Reg. S 1.375% 01/06/2026	EUR	700,000	718,369	0,41
Fiat Chrysler Automobiles NV, Reg. S 3.75% 29/03/2024	EUR	350,000	362,670	0,21
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 4.125% Perpetual	EUR	600,000	620,736	0,35
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S 3.5% 15/04/2021	EUR	200,000	228,707	0,13
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S 3.875% 11/04/2022	EUR	300,000	355,360	0,20
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S 3.875% 17/01/2023	EUR	400,000	481,027	0,27
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S 2.875% 11/03/2024	EUR	200,000	231,667	0,13
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S 1.375% 21/01/2025	EUR	700,000	733,466	0,42
Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S 1.25% 19/04/2026	EUR	300,000	306,946	0,18
Heineken NV, Reg. S 1.25% 10/09/2021	EUR	400,000	418,267	0,24
Iberdrola International BV, Reg. S 2.5% 24/10/2022	EUR	1.100.000	1.235.093	0,71
Iberdrola International BV, Reg. S 1.75% 17/09/2023	EUR	500,000	541,503	0,31
innogy Finance BV, Reg. S 3% 17/01/2024	EUR	630,000	728,054	0,42
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6.125% Perpetual	EUR	1.620.000	1.741.500	1,00
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.75% 21/09/2020	EUR	300,000	341,529	0,20
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.25% 01/02/2021	EUR	300,000	337,167	0,19
OI European Group BV, Reg. S 6.75% 15/09/2020	EUR	650,000	781,047	0,45
OI European Group BV, Reg. S 4.875% 31/03/2021	EUR	360,000	409,385	0,23
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 3.125% 27/05/2020	EUR	300,000	322,815	0,18
Ren Finance BV, Reg. S 2.5% 12/02/2025	EUR	440,000	470,341	0,27
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	950,000	925,485	0,53
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4.5% 25/03/2075	EUR	400,000	372,715	0,21
Repsol International Finance BV, Reg. S 2.625% 28/05/2020	EUR	400,000	433,484	0,25
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.625% 07/10/2021	EUR	400,000	460,091	0,26
Saipem Finance International BV, Reg. S 3% 08/03/2021	EUR	500,000	517,600	0,30
Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV, Reg. S 4.125% 15/07/2021	EUR	950,000	977,360	0,56
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	500,000	493,950	0,28
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 4.2% Perpetual	EUR	400,000	410,009	0,23
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	2.500.000	2.671.318	1,53
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 0.375% 25/07/2020	EUR	1.360.000	1.362.313	0,78
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, Reg. S 1.125% 15/10/2024	EUR	1.470.000	1.459.222	0,83
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 2.5% Perpetual	EUR	600,000	574,006	0,33
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	EUR	1.250.000	1.275.956	0,73

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Crossover Credit

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Países Bajos (continuación)</i>				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3.875% Perpetual	EUR	900,000	919,500	0,53
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4.625% Perpetual	EUR	650,000	666,613	0,38
Vonovia Finance BV, Reg. S, FRN 0.648% 15/12/2017	EUR	800,000	806,244	0,46
Vonovia Finance BV, Reg. S 1.625% 15/12/2020	EUR	100,000	105,425	0,06
Ziggo Secured Finance BV, Reg. S 3.75% 15/01/2025	EUR	350,000	352,525	0,20
			32.065.540	18,33
<i>Nueva Zelanda</i>				
Chorus Ltd., Reg. S 1.125% 18/10/2023	EUR	510,000	511,027	0,29
			511,027	0,29
<i>Noruega</i>				
Statkraft A/S, Reg. S 1.5% 21/09/2023	EUR	600,000	640,286	0,37
			640,286	0,37
<i>Portugal</i>				
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 6.875% 02/04/2018	EUR	400,000	438,922	0,25
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 3.875% 01/04/2021	EUR	500,000	571,507	0,33
Brisa Concessao Rodoviaria SA, Reg. S 2% 22/03/2023	EUR	200,000	209,497	0,12
EDP - Energias de Portugal SA, Reg. S, FRN 5.375% 16/09/2075	EUR	300,000	315,929	0,18
			1.535.855	0,88
<i>España</i>				
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 4.75% 25/10/2019	EUR	900,000	1.024.676	0,59
Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 3.75% 20/06/2023	EUR	800,000	964,377	0,55
Campofrio Food Group SA, Reg. S 3.375% 15/03/2022	EUR	370,000	384,911	0,22
Cellnex Telecom SA, Reg. S 3.125% 27/07/2022	EUR	400,000	428,585	0,25
Cellnex Telecom SA, Reg. S 2.375% 16/01/2024	EUR	300,000	305,475	0,17
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 3.961% 26/03/2021	EUR	700,000	807,844	0,46
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 0.75% 13/04/2022	EUR	700,000	702,799	0,40
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 2.242% 27/05/2022	EUR	1.400.000	1.520.694	0,87
Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 1.46% 13/04/2026	EUR	600,000	606,898	0,35
			6.746.259	3,86
<i>Suecia</i>				
Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 12/09/2022	EUR	750,000	787,514	0,45
			787,514	0,45
<i>Emiratos Árabes Unidos</i>				
Glencore Finance Dubai Ltd. 2.625% 19/11/2018	EUR	750,000	782,475	0,45
			782,475	0,45
<i>Reino Unido</i>				
Anglo American Capital plc, Reg. S 1.75% 20/11/2017	EUR	900,000	910,953	0,52
Anglo American Capital plc, Reg. S 1.75% 03/04/2018	EUR	900,000	913,045	0,52
Anglo American Capital plc, Reg. S 1.5% 01/04/2020	EUR	900,000	904,587	0,52
Anglo American Capital plc, Reg. S 2.875% 20/11/2020	EUR	500,000	523,090	0,30
BG Energy Capital plc, Reg. S, FRN 6.5% 30/11/2072	EUR	400,000	426,062	0,24
BP Capital Markets plc, Reg. S 1.373% 03/03/2022	EUR	630,000	661,795	0,38
British Telecommunications plc, Reg. S 1.125% 10/03/2023	EUR	510,000	523,231	0,30
FCE Bank plc, Reg. S 1.875% 18/04/2019	EUR	350,000	365,347	0,21
FCE Bank plc, Reg. S 1.528% 09/11/2020	EUR	830,000	863,098	0,49
FCE Bank plc, Reg. S 1.615% 11/05/2023	EUR	590,000	615,011	0,35
Imperial Brands Finance plc, Reg. S 2.25% 26/02/2021	EUR	420,000	451,424	0,26
Imperial Brands Finance plc, Reg. S 3.375% 26/02/2026	EUR	400,000	476,531	0,27
International Game Technology plc, Reg. S 4.125% 15/02/2020	EUR	460,000	497,288	0,28
International Game Technology plc, Reg. S 4.75% 15/02/2023	EUR	460,000	499,949	0,29
Merlin Entertainments plc, Reg. S 2.75% 15/03/2022	EUR	600,000	628,464	0,36
Mondi Finance plc, Reg. S 3.375% 28/09/2020	EUR	350,000	391,423	0,22
Mondi Finance plc, Reg. S 1.5% 15/04/2024	EUR	580,000	602,889	0,35

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Crossover Credit

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa				
Renta fija (continuación)				
<i>Reino Unido (continuación)</i>				
Sky plc, Reg. S 1.5% 15/09/2021	EUR	100,000	104,136	0,06
Sky plc, Reg. S 1.875% 24/11/2023	EUR	790,000	836,606	0,48
Sky plc, Reg. S 2.25% 17/11/2025	EUR	630,000	675,694	0,39
TA MFG. Ltd., Reg. S 3.625% 15/04/2023	EUR	500,000	494,812	0,28
Tesco Corporate Treasury Services plc, Reg. S 1.375% 01/07/2019	EUR	350,000	353,660	0,20
Tesco plc 5.125% 10/04/2047	EUR	250,000	249,575	0,14
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 0.652% 25/02/2019	EUR	790,000	802,095	0,46
Vodafone Group plc 4.65% 20/01/2022	EUR	600,000	732,801	0,42
Vodafone Group plc, Reg. S 0.875% 17/11/2020	EUR	510,000	521,771	0,30
Vodafone Group plc, Reg. S 0.5% 30/01/2024	EUR	520,000	510,158	0,29
Vodafone Group plc, Reg. S 2.2% 25/08/2026	EUR	620,000	674,522	0,39
WPP Finance 2013, Reg. S 3% 20/11/2023	EUR	170,000	198,028	0,11
			16.408.045	9,38
<i>Estados Unidos de América</i>				
AT&T, Inc. 2.65% 17/12/2021	EUR	1.850.000	2.042.341	1,17
AT&T, Inc. 2.6% 17/12/2029	EUR	1.000.000	1.084.735	0,62
AT&T, Inc. 2.45% 15/03/2035	EUR	650,000	658,007	0,38
Ball Corp. 4.375% 15/12/2023	EUR	720,000	811,476	0,46
Coca-Cola Co. (The) 1.1% 02/09/2036	EUR	340,000	323,704	0,19
Kinder Morgan, Inc. 1.5% 16/03/2022	EUR	600,000	609,238	0,35
Kinder Morgan, Inc. 2.25% 16/03/2027	EUR	600,000	601,646	0,34
McDonald's Corp., Reg. S 0.5% 15/01/2021	EUR	900,000	908,896	0,52
Mondelez International, Inc. 1.625% 20/01/2023	EUR	400,000	422,656	0,24
Mondelez International, Inc. 1.625% 08/03/2027	EUR	960,000	980,907	0,56
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.75% 12/09/2024	EUR	600,000	592,979	0,34
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2% 15/04/2025	EUR	800,000	861,382	0,49
Verizon Communications, Inc. 2.375% 17/02/2022	EUR	1.300.000	1.425.609	0,81
Verizon Communications, Inc. 0.5% 02/06/2022	EUR	911,000	909,394	0,52
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2.25% 26/04/2019	EUR	1.200.000	1.250.100	0,71
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2.75% 27/04/2023	EUR	800,000	855,628	0,49
			14.338.698	8,19
Total Renta fija			171.784.883	98,18
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa			171.784.883	98,18
Total Inversiones			171.784.883	98,18
Efectivo			4.520.470	2,58
Otros activos/(pasivos)			(1.344.012)	(0,76)
Patrimonio neto total			174.961.341	100,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Oddo Compass – Crossover Credit

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Asignación geográfica de la cartera	% del patrimonio neto
Países Bajos	18,33
Francia	13,40
Reino Unido	9,38
Luxemburgo	8,43
Estados Unidos de América	8,19
Alemania	7,41
Italia	6,07
Australia	3,99
España	3,86
Dinamarca	3,78
Irlanda	2,15
Bélgica	2,08
Islas Caimán	1,60
Austria	1,57
Japón	1,47
República Checa	1,18
Finlandia	1,00
Portugal	0,88
México	0,76
Brasil	0,54
Suecia	0,45
Emiratos Árabes Unidos	0,45
Noruega	0,37
Jersey	0,31
Nueva Zelanda	0,29
Hungría	0,24
Total Inversiones	98,18
Efectivo y otros activos/(pasivos)	1,82
Total	100,00

Oddo Compass – Crossover Credit

Cartera de inversiones

A 31 de octubre de 2016

Contratos de futuros financieros

Descripción del título	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% del patrimonio neto
Euro-Bobl, 08/12/2016	(45)	EUR	(5.899.950)	27,000	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros				27,000	0,02
Euro-Schatz, 08/12/2016	100	EUR	11.198.000	(9,500)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros				(9,500)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros				17,500	0,01

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Memoria de las cuentas a 31 de octubre de 2016

1. ORGANIZACIÓN

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

Con fecha efectiva 1 de febrero de 2016, Oddo Meriten Asset Management S.A.S., París pasó a desempeñar la función de Sociedad gestora de BNY Mellon Compass Fund en sustitución de BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A.S. La Sociedad también modificó su nombre a «Oddo Compass» con efecto a partir del 1 de febrero de 2016.

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

Sus Estatutos iniciales se publicaron en el *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* el 1 de febrero de 1999. La última enmienda de dichos Estatutos se aprobó en la junta general extraordinaria de accionistas a fecha 1 de febrero de 2016 y se publicó en el *Mémorial* el 19 de febrero de 2016. La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil («Registre de Commerce et des Sociétés») del Tribunal de Primera Instancia de Luxemburgo con el número B 67 580.

La Sociedad tiene acciones en circulación en los 14 subfondos que se indican a continuación durante el periodo comprendido entre el 1 de noviembre de 2015 y el 31 de octubre de 2016:

Subfondo	Moneda base del subfondo	Clases de acciones disponibles
Euro Small Cap Equity (anteriormente, Euro Small Cap Equity Fund) ¹	EUR	CR-EUR (anteriormente, C EUR) ² , DI-EUR (anteriormente, rf-B EUR) ²
Eastern Europe Diversified (anteriormente, Eastern Europe Diversified Fund) ^{1,3}	EUR	A EUR, B EUR, C EUR
Euro Corporate Bond (anteriormente, Euro Corporate Bond Fund) ¹	EUR	CI-EUR (anteriormente, A EUR) ² , DI-EUR (anteriormente, B EUR) ² , CR-EUR (anteriormente, C EUR) ² , DP-EUR (anteriormente, rf-B EUR) ²
Euro High Yield Bond (anteriormente, Euro High Yield Bond Fund) ¹	EUR	CI-EUR (anteriormente, A EUR) ² , DI-EUR (anteriormente, B EUR) ² , CR-EUR (anteriormente, C EUR) ² , DR-EUR (anteriormente, D EUR) ² , CP-EUR (anteriormente, rf-A EUR) ² , DP-EUR (anteriormente, rf-B EUR) ² , DP15-EUR (anteriormente, rf-15B EUR) ²
Global Emerging Markets Bond (anteriormente, Global Emerging Markets Bond Fund) ^{1,3}	USD	B USD, C USD, rf-B USD
Global High Yield Bond (anteriormente, Global High Yield Bond Fund) ¹	EUR	CI-EUR (anteriormente, A EUR) ² , CR-EUR (anteriormente, C EUR) ² , rf-B EUR ⁴ , DP-EUR [H] (anteriormente, rf-B EUR Hedged) ²
Euro Credit Short Duration (anteriormente, Euro Credit Short Duration Fund) ¹	EUR	CI-EUR (anteriormente, A EUR) ² , B GBP Hedged ⁵ , CR-EUR6, DR-EUR (anteriormente, D EUR) ² , CP-EUR (anteriormente, rf-A EUR) ² , DP-EUR (anteriormente, rf-B EUR) ² , CP-USD [H] ⁷ , CR-USD [H] ⁷ , DN-GBP [H] ⁷ , DP-GBP [H] ⁷
Euro Credit Laufzeitfonds 2017	EUR	DP-EUR (anteriormente, rf-B EUR) ²
Global Opportunistic Fixed Income ⁸	USD	A GBP Hedged
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	EUR	DP-EUR (anteriormente, rf-B EUR) ²
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	EUR	DI-EUR (anteriormente, B EUR) ² , DP-EUR (anteriormente, rf-B EUR) ²
Optimal Capital (anteriormente, Multi Asset Absolute Return Fund) ¹	EUR	B EUR ⁹ , DR-EUR (anteriormente, D EUR) ² , DP-EUR (anteriormente, rf-B EUR) ²
Trend Dynamics Europe ¹⁰	EUR	CR-EUR, DR-EUR, CI-EUR, DI-EUR
Crossover Credit ¹¹	EUR	C EUR, D EUR, rf-A EUR, rf-A USD, rf-B EUR, X-A EUR

¹ El cambio de nombre del subfondo entró en vigor el 1 de febrero de 2016

² El cambio de nombre de la clase de acciones entró en vigor el 6 de septiembre de 2016

³ El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016

⁴ La clase de acciones se liquidó el 30 de noviembre de 2015

⁵ La clase de acciones se liquidó el 23 de mayo de 2016

⁶ La clase de acciones se lanzó el 11 de octubre de 2016

⁷ La clase de acciones se lanzó el 17 de octubre de 2016

⁸ El subfondo se liquidó el 16 de noviembre de 2015

⁹ La clase de acciones se liquidó el 17 de marzo de 2016

¹⁰ El subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016

¹¹ El subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

Tal y como se describe en el folleto en vigor de Oddo Compass, el Valor liquidativo por Acción de cada clase respecto de cada subfondo se calcula en la divisa de referencia de dicha clase de acciones.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

1. ORGANIZACIÓN (continuación)

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

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A) ASPECTOS GENERALES

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

B) VALORACIÓN DE LAS INVERSIONES

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

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

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

C) CONVERSIÓN DE DIVISAS

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

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

C) CONVERSIÓN DE DIVISAS (continuación)

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

La divisa de referencia de las cuentas consolidadas es el euro.

Los tipos de cambio aplicados a 31 de octubre de 2016 son los siguientes:

1 EUR = 0,89786 GBP

1 EUR = 1,09620 USD

D) TRANSACCIONES CON VALORES E INGRESOS DE LA INVERSIÓN

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

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

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

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

Contratos de divisas a plazo

Un contrato de divisas a plazo es un acuerdo de compra o venta de una cantidad específica de una divisa extranjera, a un interés determinado y en una fecha determinada (o antes de dicha fecha). Los contratos de divisas a plazo vigentes están valorados a 31 de octubre de 2016 sobre la base del tipo de cambio a plazo aplicable al vencimiento de dichos contratos. La plusvalía o minusvalía latente se contabiliza en el balance, en la partida «Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo».

Contratos de futuros financieros

Un contrato de futuros es un acuerdo de compra o venta de una cantidad estándar de un instrumento financiero a un precio final y en una fecha futura estipulada. Los contratos de futuros están valorados a 31 de octubre de 2016 y su valor refleja el último precio disponible al cierre de las operaciones. La plusvalía o minusvalía latente se contabiliza en el balance, en la partida «Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros».

Contratos de opciones

Las opciones son acuerdos contractuales que confieren al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender una cantidad específica de un instrumento financiero a un precio fijo, bien en una fecha futura estipulada, bien en cualquier momento dentro de un periodo de tiempo concreto. Los contratos de opciones están valorados a 31 de octubre de 2016 y su valor de mercado se refleja en la partida «Contratos de opciones comprados» de la sección «Activo» del balance. Los contratos de opciones están valorados a 31 de octubre de 2016 y su valor de mercado se refleja en la partida «Contratos de opciones vendidos» de la sección «Pasivo» del balance. No existen contratos de opciones en vigor a 31 de octubre de 2016.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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

Swaptions

La Sociedad podrá utilizar opciones sobre *swaps* (denominadas «swaptions»). Una *swaption* es una opción que confiere a su propietario el derecho, pero no la obligación, de celebrar un contrato de *swap* subyacente. No existen *swaptions* en vigor a 31 de octubre de 2016.

Swaps de tipos de interés

Un *swap* de tipos de interés es un contrato bilateral en virtud del cual las partes acuerdan intercambiar una serie de pagos de intereses (normalmente fijos/flotantes) según un importe nominal que sirve de base para el cálculo y que, en general, no se intercambia. Los *swaps* de tipos de interés están valorados a 31 de octubre de 2016 a su valor de mercado. El método de valoración conlleva la conversión del valor actual de cada componente de tipo de interés y de capital a la divisa de la Sociedad en la fecha de cierre. El resultado de estas revaluaciones, junto con cualquier interés por cobrar o por pagar en relación con los *swaps* de tipos de interés a 31 de octubre de 2016, se incluye en el balance, en la partida «Plusvalía latente neta sobre *swaps* de tipos de interés» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente neta sobre *swaps* de tipos de interés». No existen *swaps* de tipos de interés en circulación a 31 de octubre de 2016.

Swaps de riesgo de crédito (CDS)

Un *swap* de riesgo de crédito (CDS) es una operación de derivados de crédito por la que dos partes firman un acuerdo, con arreglo al cual una de las partes paga a la otra un importe periódico durante la vigencia fijada del acuerdo. La otra parte no realizará ningún pago salvo que se produzca un acontecimiento de crédito relativo a un activo de referencia prefijado. Si se produce dicho acontecimiento, esta parte deberá abonar un importe a la primera parte y el contrato de *swap* se resolverá. Los *swaps* de riesgo de crédito se valoran a su valor de mercado. El método de valoración conlleva la conversión a la divisa de la Sociedad del valor actual de cada componente de tipo de interés y del valor actual del diferencial de crédito negociado en el mercado en la fecha de cierre. El resultado de estas revaluaciones, junto con cualquier interés por cobrar o por pagar en relación con los *swaps* de riesgo de crédito a 31 de octubre de 2016, se incluye en el balance, en la partida «Plusvalía latente neta sobre contratos de *swap* de riesgo de crédito (CDS)» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente neta sobre contratos de *swap* de riesgo de crédito (CDS)».

Swaps de rentabilidad total

Un *swap* de rentabilidad total es una operación por la que el comprador recibe la rentabilidad de un activo subyacente y, a cambio, abona los costes de financiación así como, por lo general, una comisión de gestión. El activo subyacente podrá ser, entre otros, un valor concreto, una cesta de valores, un índice u otros instrumentos. Los contratos de *swap* de rentabilidad total se valoran al precio de mercado (*marked to market*), en función del valor de mercado del activo subyacente. La plusvalía o minusvalía latente se contabiliza en el balance, en la partida «Plusvalía latente neta sobre contratos de *swap* de rentabilidad total» o, en su caso, en la partida «Minusvalía latente neta sobre contratos de *swap* de rentabilidad total». No existen *swaps* de rentabilidad total en circulación a 31 de octubre de 2016.

F) PACTOS DE RECOMPRA INVERSA (REVERSE REPO)

Los pactos de recompra inversa tienen un efecto similar a los de un préstamo garantizado por los valores subyacentes. Se trata de un acuerdo conforme al cual el cedente vende a otra persona (el cesionario) unos valores, que el primero se compromete a recomprar a un precio y en una fecha determinados. El cesionario acuerda devolver estos valores en un momento concreto y a un precio específico. La Sociedad actúa en calidad de cesionario.

Los pactos de recompra inversa se valoran a su coste expresado en la divisa original, sin tener en cuenta el valor de mercado de los valores subyacentes. Los intereses acumulados desde la fecha de compra se incluyen en el balance en la partida «Intereses por cobrar netos».

A 31 de octubre de 2016, la Sociedad no tenía ningún compromiso pendiente por pactos de recompra inversa.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

G) GASTOS DE CONSTITUCIÓN

Los gastos de constitución se aplazan y amortizan de manera uniforme durante un periodo de cinco años. A 31 de octubre de 2016, los gastos de constitución están totalmente amortizados.

H) COMPENSACIÓN DE INGRESOS

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

El procedimiento de compensación de ingresos sirve para ajustar, por una parte, las fluctuaciones en la relación entre las plusvalías/minusvalías materializadas netas y los ingresos y, por otra parte, otros activos, derivados de las entradas o salidas netas debido a la emisión o el reembolso de acciones. De no ser así, cada entrada neta de capital reduciría la proporción de plusvalías/minusvalías materializadas netas e ingresos en el Valor liquidativo de un subfondo y cada salida neta la aumentaría.

3. COMISIÓN DE GESTIÓN

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

Clases	Euro Small Cap Equity ¹	Eastern Europe Diversified ^{1,3}	Euro Corporate Bond ¹	Euro High Yield Bond ¹	Global Emerging Markets Bond ^{1,3}	Global High Yield Bond ¹	Euro Credit Short Duration ¹
CR-EUR ²	2,00%	-	1,10%	1,40%	-	1,40%	0,80% ⁷
DI-EUR ²	0,80%	-	0,45%	0,70%	-	-	-
A	-	1,00%	-	-	-	-	-
B	-	1,00%	-	-	1,00%	-	-
C	-	2,00%	-	-	1,45%	-	-
CI-EUR ²	-	-	0,45%	0,70%	-	0,70%	0,50% ⁸
DP-EUR ²	-	-	0,30%	0,45%	-	-	0,40%
DR-EUR ²	-	-	-	1,40%	-	-	1,30%
CP-EUR ²	-	-	-	0,45%	-	-	0,40%
DP15-EUR ²	-	-	-	0,60%	-	-	-
rf-B	-	-	-	-	0,65%	0,45% ⁹	-
DP-EUR [H] ²	-	-	-	-	-	0,45%	-
A GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-
B GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	0,65% ¹⁰
C EUR	-	-	-	-	-	-	-
D EUR	-	-	-	-	-	-	-
rf-A EUR	-	-	-	-	-	-	-
rf-A USD	-	-	-	-	-	-	-
rf-B EUR	-	-	-	-	-	-	-
X-A EUR	-	-	-	-	-	-	-
CP-USD [H] ¹²	-	-	-	-	-	-	0,40%
CR-USD [H] ¹²	-	-	-	-	-	-	0,80%
DP-GBP [H] ¹²	-	-	-	-	-	-	0,40%
DN-GBP [H] ¹²	-	-	-	-	-	-	0,50%

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

3. COMISIÓN DE GESTIÓN (continuación)

Clases	Euro Credit Laufzeitfonds 2017	Global Opportunistic Fixed Income ⁴	Euro Credit Laufzeitfonds 2018	Euro Credit Laufzeitfonds 2019	Optimal Capital ¹	Trend Dynamics Europe ⁵	Crossover Credit ⁶
CR-EUR ²	-	-	-	-	-	1,40%	-
DI-EUR ²	-	-	-	0,55%	-	0,75%	-
A	-	-	-	-	-	-	-
B	-	-	-	-	0,60% ¹¹	-	-
C	-	-	-	-	-	-	-
CI-EUR ²	-	-	-	-	-	0,60%	-
DP-EUR ²	0,35%	-	0,35%	0,35%	0,35%	-	-
DR-EUR ²	-	-	-	-	0,95%	1,60%	-
CP-EUR ²	-	-	-	-	-	-	-
DP15-EUR ²	-	-	-	-	-	-	-
rf-B	-	-	-	-	-	-	-
DP-EUR [H] ²	-	-	-	-	-	-	-
A GBP Hedged	-	1,00%	-	-	-	-	-
B GBP Hedged	-	-	-	-	-	-	-
C EUR	-	-	-	-	-	-	1,00%
D EUR	-	-	-	-	-	-	1,00%
rf-A EUR	-	-	-	-	-	-	0,50%
rf-A USD	-	-	-	-	-	-	0,50%
rf-B EUR	-	-	-	-	-	-	0,50%
X-A EUR	-	-	-	-	-	-	0,50%
CP-USD [H] ¹²	-	-	-	-	-	-	-
CR-USD [H] ¹²	-	-	-	-	-	-	-
DP-GBP [H] ¹²	-	-	-	-	-	-	-
DN-GBP [H] ¹²	-	-	-	-	-	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página 93

³ El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016

⁴ El subfondo se liquidó el 16 de noviembre de 2015

⁵ El subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016

⁶ El subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

⁷ La clase de acciones se lanzó el 11 de octubre de 2016

⁸ Con efecto a partir del 9 de septiembre de 2016, la comisión de gestión pasó del 0,65% al 0,50%

⁹ La clase de acciones se liquidó el 30 de noviembre de 2015

¹⁰ La clase de acciones se liquidó el 23 de mayo de 2016

¹¹ La clase de acciones se liquidó el 17 de marzo de 2016

¹² La clase de acciones se lanzó el 17 de octubre de 2016

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

4. DIVIDENDOS

Para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2015, el Consejo de administración acordó un reparto de dividendos para las clases B, D, rf-B, B GBP Hedged, rf-B EUR Hedged y rf15-B de los siguientes subfondos:

	Clase de acciones ¹	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
Euro Small Cap Equity ²	rf-B	0,2707 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Eastern Europe Diversified ²	B	0,291 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro Corporate Bond ²	B	0,2988 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro Corporate Bond ²	rf-B	0,2871 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro High Yield Bond ²	B	0,5939 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro High Yield Bond ²	D	0,476 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro High Yield Bond ²	rf-B	0,6234 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro High Yield Bond ²	rf15-B	0,6137 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Global Emerging Markets Bond ²	B	0,5548 USD	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Global Emerging Markets Bond ²	rf-B	0,6813 USD	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Global High Yield Bond ²	rf-B	0,7177 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Global High Yield Bond ²	rf-B EUR Hedged	0,5951 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro Credit Short Duration ²	D	0,433 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro Credit Short Duration ²	rf-B	0,5123 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro Credit Short Duration ²	B GBP Hedged	0,4726 GBP	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro Credit Laufzeitfonds 2017	rf-B	0,175 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	rf-B	0,15 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	B	0,22 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	rf-B	0,22 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Optimal Capital ²	B	0,0407 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Optimal Capital ²	D	0,0297 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015
Optimal Capital ²	rf-B	0,045 EUR	13 de noviembre de 2015	18 de noviembre de 2015

¹ Nombres de las clases de acciones antes de efectuarse el cambio de nombre el 6 de septiembre de 2016

² Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

El Consejo de administración acordó un reparto de dividendos a cuenta para las clases B y rf-B del siguiente subfondo:

	Clase de acciones	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
Global Emerging Markets Bond ¹	B	0,4011 USD	28 de julio de 2016	2 de agosto de 2016
Global Emerging Markets Bond ¹	rf-B	0,4916 USD	28 de julio de 2016	2 de agosto de 2016

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

5. FISCALIDAD

A) *TAXE D'ABONNEMENT*

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto en Luxemburgo sobre los beneficios o los ingresos, y las distribuciones pagadas por la Sociedad tampoco están sometidas a ninguna retención en origen en dicho país. Sin embargo, la Sociedad está sujeta al pago en Luxemburgo de un impuesto anual del 0,05% de su patrimonio neto. Dicho impuesto se abonará trimestralmente sobre la base del patrimonio neto total de los subfondos al final del trimestre natural correspondiente. No obstante, este porcentaje será del 0,01% anual en los siguientes casos:

- a) organismos que tienen como objeto exclusivo la inversión colectiva en instrumentos del mercado monetario y la contratación de depósitos con entidades de crédito;
- b) organismos que tienen como objeto exclusivo la inversión colectiva en depósitos con entidades de crédito; y
- c) subfondos individuales de OIC con múltiples subfondos, según se establece en la Ley de 2010, así como clases de acciones individuales emitidas dentro de un OIC o de un subfondo de un OIC con múltiples subfondos, siempre y cuando los valores de dichos subfondos o clases estén reservados a uno o varios inversores institucionales.

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

B) RESERVA PARA IMPUESTOS DE OTROS PAÍSES

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

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

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

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

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

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

7. COSTES DE TRANSACCIÓN

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

Para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016, la Sociedad asumió los siguientes costes de transacción:

Euro Small Cap Equity ¹	EUR	253,742
Eastern Europe Diversified ^{1,2}	EUR	32,544
Euro Corporate Bond ¹	EUR	-
Euro High Yield Bond ¹	EUR	-
Global Emerging Markets Bond ^{1,2}	USD	-
Global High Yield Bond ¹	EUR	-
Euro Credit Short Duration ¹	EUR	-
Euro Credit Laufzeitfonds 2017	EUR	-
Global Opportunistic Fixed Income ³	USD	-
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	EUR	-
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	EUR	-
Optimal Capital ¹	EUR	10
Trend Dynamics Europe ⁴	EUR	34,230
Crossover Credit ⁵	EUR	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016

³ El subfondo se liquidó el 16 de noviembre de 2015

⁴ El subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016

⁵ El subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

No se aplican comisiones de intermediación adicionales por las operaciones sobre derivados e instrumentos de renta fija (a excepción de los futuros y las opciones). Los costes de transacción se incluyen en el precio de transacción, lo que se conoce como «margen» o «mark-up». Por esta razón, no se dispone en la actualidad de ningún dato para estos subfondos.

Los costes de transacción se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre ventas de inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre las inversiones».

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

8. HECHOS POSTERIORES

En relación con el ejercicio financiero finalizado el 31 de octubre de 2016, el Consejo de administración acordó un reparto de dividendos para las clases DI-EUR, DP-EUR, DR-EUR, DP15-EUR, D-EUR, rf-B EUR, DP-GBP [H] y DN-GBP [H] de los siguientes subfondos:

	Clase de acciones	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Fecha de pago
Euro Small Cap Equity ¹	DI-EUR	0,3141 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro Corporate Bond ¹	DI-EUR	0,2127 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro Corporate Bond ¹	DP-EUR	0,2069 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro High Yield Bond ¹	DI-EUR	0,4527 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro High Yield Bond ¹	DP-EUR	0,4918 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro High Yield Bond ¹	DR-EUR	0,3256 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro High Yield Bond ¹	DP15-EUR	0,474 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Global High Yield Bond ¹	DP-EUR	0,5411 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro Credit Short Duration ¹	DP-EUR	0,4268 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro Credit Short Duration ¹	DR-EUR	0,3478 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro Credit Short Duration ¹	DP-GBP [H]	1,7 GBP	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro Credit Short Duration ¹	DN-GBP [H]	0,156 GBP	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro Credit Laufzeitfonds 2017	DP-EUR	0,240 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	DP-EUR	0,221 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	DI-EUR	0,245 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	DP-EUR	0,271 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Optimal Capital ¹	DP-EUR	0,2079 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Optimal Capital ¹	DR-EUR	0,1436 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Trend Dynamics Europe	DR-EUR	1,7 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Trend Dynamics Europe	DI-EUR	20,0112 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Crossover Credit	D-EUR	0,0026 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016
Crossover Credit	rf-B EUR	0,0029 EUR	21 de noviembre de 2016	24 de noviembre de 2016

¹ El cambio de nombre del subfondo entró en vigor el 1 de febrero de 2016

Las funciones de Depositario, Agente de pagos y Agente de administración central se transfirieron de J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. a CACEIS Bank Luxembourg S.A. con efecto a partir del 1 de noviembre de 2016. Desde el 1 de noviembre de 2016, la nueva dirección del domicilio social de la Sociedad es 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo).

Fusión:

15 de diciembre de 2016: Fusión de los siguientes subfondos de Oddo Funds SICAV con Oddo Compass SICAV:

- Oddo Equity Large Cap Europe ESG con Oddo Compass Trend Dynamics Europe
- Oddo Bonds High Yield Europe con Oddo Compass Euro High Yield Bond
- Oddo Convertibles Global con Oddo Compass Convertible Global
- Oddo Objectifs Revenus con Oddo Compass Objectifs Revenus

13 de enero de 2017: Fusión de Oddo Compass Global High Yield con Oddo Compass Euro High Yield

En la actualidad, estas operaciones de fusión son objeto de revisión por parte del Auditor autorizado.

Primer trimestre de 2017: Fusión de Oddo Optimal Income con Oddo Compass BHF Total Return

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

9. GARANTÍAS

A 31 de octubre de 2016, J.P. Morgan Securities PLC percibió una garantía en efectivo por valor de 160.000 EUR en su condición de contraparte de contratos a plazo relativos al subfondo Euro Credit Short Duration.

No se mantiene ninguna otra garantía a 31 de octubre de 2016.

10. PRÉSTAMO DE VALORES

Esta nota debe leerse conjuntamente con el Anexo 5 «Inversiones en operaciones de financiación de valores y *swaps* de rentabilidad total (sin auditar)».

La Sociedad podrá prestar a terceros parte de los títulos mantenidos en cartera. Esos préstamos pueden realizarse exclusivamente a través de cámaras de compensación y liquidación reconocidas o con la intermediación de entidades financieras de primera fila especializadas en ese tipo de actividades, y de la forma que estas especifiquen. Estas transacciones no podrán tener una duración superior a 30 días. En caso de que el préstamo de valores supere el 50% de la cartera de valores del subfondo en cuestión, solo podrá realizarse si el contrato de préstamo puede ser resuelto con efecto inmediato. Los Consejeros se asegurarán de que los ingresos derivados de los contratos de préstamo de valores y la división de estos se atengan a la práctica normal del mercado y de que la Sociedad conserve una parte apropiada de dichos ingresos. Una proporción significativa de los ingresos generados a través del programa de préstamo de valores se abona a los subfondos participantes, y una parte de dichos ingresos se abona a JPMorgan Chase Bank en su condición de agente de préstamo de valores de la Sociedad.

La Sociedad llevó a cabo operaciones de préstamo de valores en el marco de un acuerdo de préstamo de valores durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016. No obstante, a finales del ejercicio, no había valores cedidos en préstamo ni la Sociedad mantenía ninguna garantía en virtud de ningún acuerdo de préstamo de valores. Los ingresos totales procedentes de operaciones de préstamo de valores se distribuyeron entre la Sociedad y el agente de préstamo de valores. La Sociedad recibió un 80%, mientras que el agente de préstamo de valores percibió un 20% de dichos ingresos. Hasta el 29 de enero de 2016, los gastos de explotación que ascendían a un 15% de dichos ingresos fueron deducidos de la parte correspondiente a la Sociedad.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

10. PRÉSTAMO DE VALORES (continuación)

A continuación se detalla la distribución de los ingresos totales generados durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016:

Subfondo		Ingresos por operaciones de préstamo (brutos)	Comisión del Agente de préstamo	Gastos de explotación ⁶	Ingresos por operaciones de préstamo (netos)
Euro Small Cap Equity ¹	EUR	179,864	35,973	9,845	134,046
Eastern Europe Diversified ^{1,2}	EUR	2,266	453	69	1,744
Euro Corporate Bond ¹	EUR	95,460	19,092	6,772	69,596
Euro High Yield Bond ¹	EUR	172,221	34,444	8,318	129,459
Global Emerging Markets Bond ^{1,2}	USD	24,498	4,899	1,475	18,124
Global High Yield Bond ¹	EUR	28,853	5,770	1,694	21,389
Euro Credit Short Duration ¹	EUR	306,114	61,223	15,826	229,065
Euro Credit Laufzeitfonds 2017	EUR	22,937	4,587	1,111	17,239
Global Opportunistic Fixed Income ³	USD	256	51	38	167
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	EUR	16,597	3,320	1,029	12,248
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	EUR	73,789	14,758	3,440	55,591
Optimal Capital ¹	EUR	1,314	263	46	1,005
Trend Dynamics Europe ⁴	EUR	786	157	-	629
Crossover Credit ⁵	EUR	-	-	-	-

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se liquidó el 22 de agosto de 2016

³ El subfondo se liquidó el 16 de noviembre de 2015

⁴ El subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016

⁵ El subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

⁶ Hasta finales de enero de 2016, los gastos de explotación se facturaban a BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A.

Los ingresos obtenidos con el préstamo de valores se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias, en la partida «Otros ingresos».

Con efecto a partir del 23 de agosto de 2016, todos los subfondos dejaron de participar en el programa de préstamo de valores con J.P. Morgan Chase Bank.

11. ESTADO DE VARIACIONES EN LA CARTERA

Se puede obtener gratuitamente un estado de las variaciones de la cartera de inversiones correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016 en el domicilio social de la Sociedad, así como a través de los Agentes de pagos e información de la Sociedad.

12. POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

Oddo Meriten Asset Management SAS, la sociedad gestora de Oddo Compass, satisface los requisitos de remuneración que se establecen en la Directiva relativa a los gestores de fondos de inversión alternativos. Por lo que respecta a las exigencias de remuneración previstas en la directiva UCITS V, la sociedad gestora elabora actualmente una versión definitiva y actualizada que está pendiente de aprobación por parte de la autoridad reguladora de Francia (AMF). Se prevé que la aprobación regulatoria resulte efectiva a finales de marzo de 2017 como muy tarde. Antes del 15 de abril de 2017, la política de remuneración conforme a la directiva UCITS V se publicará en el sitio web de la sociedad gestora.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

ANEXO 1

RATIO DE GASTOS TOTALES (sin auditar)

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

TER a 31 de octubre de 2016

Subfondo	Clase de acciones	Divisa	Código ISIN	TER (%)
Oddo Compass - Euro Small Cap Equity ¹	CR-EUR ²	EUR	LU0269724349	2,17
Oddo Compass - Euro Small Cap Equity ¹	DI-EUR ²	EUR	LU0456631083	0,93
Oddo Compass - Euro Corporate Bond ¹	CR-EUR ²	EUR	LU0145975222	1,26
Oddo Compass - Euro Corporate Bond ¹	DI-EUR ²	EUR	LU0145975149	0,57
Oddo Compass - Euro Corporate Bond ¹	CI-EUR ²	EUR	LU0145975065	0,57
Oddo Compass - Euro Corporate Bond ¹	DP-EUR ²	EUR	LU0456625358	0,42
Oddo Compass - Euro High Yield Bond ¹	CR-EUR ²	EUR	LU0115290974	1,55
Oddo Compass - Euro High Yield Bond ¹	DI-EUR ²	EUR	LU0115293481	0,81
Oddo Compass - Euro High Yield Bond ¹	CI-EUR ²	EUR	LU0115288721	0,81
Oddo Compass - Euro High Yield Bond ¹	DP-EUR ²	EUR	LU0456627214	0,56
Oddo Compass - Euro High Yield Bond ¹	DR-EUR ²	EUR	LU0243919577	1,55
Oddo Compass - Euro High Yield Bond ¹	CP-EUR ²	EUR	LU0456627131	0,56
Oddo Compass - Euro High Yield Bond ¹	DP15-EUR ²	EUR	LU0456627487	0,71
Oddo Compass - Global High Yield Bond ¹	CR-EUR ²	EUR	LU0214897356	1,63
Oddo Compass - Global High Yield Bond ¹	CI-EUR ²	EUR	LU0115289372	0,89
Oddo Compass - Global High Yield Bond ¹	DP-EUR [H] ²	EUR	LU0460471179	0,64
Oddo Compass - Euro Credit Short Duration ¹	CR-EUR ³	EUR	LU1486845537	0,81
Oddo Compass - Euro Credit Short Duration ¹	CI-EUR ²	EUR	LU0628638032	0,71
Oddo Compass - Euro Credit Short Duration ¹	DP-EUR ²	EUR	LU0628638388	0,49
Oddo Compass - Euro Credit Short Duration ¹	DR-EUR ²	EUR	LU0628638974	1,43
Oddo Compass - Euro Credit Short Duration ¹	CP-EUR ²	EUR	LU0628638206	0,49
Oddo Compass - Euro Credit Short Duration ¹	CP-USD [H] ⁴	EUR	LU1486846774	0,48
Oddo Compass - Euro Credit Short Duration ¹	CR-USD [H] ⁴	EUR	LU1486845610	0,93
Oddo Compass - Euro Credit Short Duration ¹	DP-GBP [H] ⁴	EUR	LU1486846931	0,41
Oddo Compass - Euro Credit Short Duration ¹	DN-GBP [H] ⁴	EUR	LU1486846188	0,74
Oddo Compass - Euro Credit Laufzeitfonds 2017	DP-EUR ²	EUR	LU0858456592	0,51
Oddo Compass - Euro Credit Laufzeitfonds 2018	DP-EUR ²	EUR	LU0984055342	0,54
Oddo Compass - Euro Credit Laufzeitfonds 2019	DI-EUR ²	EUR	LU1123026541	0,66
Oddo Compass - Euro Credit Laufzeitfonds 2019	DP-EUR ²	EUR	LU1123027432	0,46

TER a 31 de octubre de 2016 (continuación)

Subfondo	Clase de acciones	Divisa	Código ISIN	TER (%)
Oddo Compass - Optimal Capital ¹	DP-EUR ²	EUR	LU1233785044	0,60
Oddo Compass - Optimal Capital ¹	DR-EUR ²	EUR	LU1233785390	1,26
Oddo Compass - Trend Dynamics Europe ⁵	CR-EUR	EUR	LU1361561100	2,03
Oddo Compass - Trend Dynamics Europe ⁵	DI-EUR	EUR	LU1361561449	1,32
Oddo Compass - Trend Dynamics Europe ⁵	CI-EUR	EUR	LU1361561365	1,17
Oddo Compass - Trend Dynamics Europe ⁵	DR-EUR	EUR	LU1361561282	2,23
Oddo Compass - Crossover Credit ⁶	C EUR	EUR	LU1254989491	1,27
Oddo Compass - Crossover Credit ⁶	D EUR	EUR	LU1254989574	1,27
Oddo Compass - Crossover Credit ⁶	rf-A EUR	EUR	LU1254989061	0,73
Oddo Compass - Crossover Credit ⁶	rf-A USD	EUR	LU1387839795	0,72
Oddo Compass - Crossover Credit ⁶	rf-B EUR	EUR	LU1254989145	0,73
Oddo Compass - Crossover Credit ⁶	X-A EUR	EUR	LU1254989657	0,73

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página xx

² Si desea obtener información sobre el anterior nombre de la clase de acciones, consulte la nota 1 en la página xx

³ La clase de acciones se lanzó el 11 de octubre de 2016

⁴ La clase de acciones se lanzó el 17 de octubre de 2016

⁵ Este subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016

⁶ Este subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

Anexo 2

Tasa de rotación de la cartera a 31 de octubre de 2016 (sin auditar)

Subfondo	Tasa de rotación de la cartera (%)
Oddo Compass - Euro Small Cap Equity ¹	121,00
Oddo Compass - Euro Corporate Bond ¹	108,53
Oddo Compass - Euro High Yield Bond ¹	38,45
Oddo Compass - Global High Yield Bond ¹	31,33
Oddo Compass - Euro Credit Short Duration ¹	(11,19)
Oddo Compass - Euro Credit Laufzeitfonds 2017	48,31
Oddo Compass - Euro Credit Laufzeitfonds 2018	41,39
Oddo Compass - Euro Credit Laufzeitfonds 2019	31,43
Oddo Compass - Optimal Capital ¹	166,91
Oddo Compass - Trend Dynamics Europe ²	78,22
Oddo Compass - Crossover Credit ³	(85,09)

La tasa de rotación de la cartera se ha calculado como se indica a continuación:

$$\frac{\text{Total de transacciones con valores (compras y ventas)}}{\text{Total de transacciones con participaciones de los subfondos (suscripciones y reembolsos)} \times 100} \div \text{Patrimonio neto medio}$$

¹ Si desea obtener información sobre el anterior nombre del subfondo, consulte la nota 1 en la página 93

² El subfondo se lanzó el 1 de marzo de 2016

³ El subfondo se lanzó el 20 de septiembre de 2016

Anexo 3

Cifras de rentabilidad (sin auditar)

Rentabilidad a 31/10/2016						Rentabilidades por año natural			Indicadores de riesgo									
Fondos - Índice de referencia	Acción	Divisa	Lanza mient o o modifi	Rentabilidad desde el lanzamiento		Desviación estándar			Error de seguimiento		Ratio de Sharpe		Ratio de información					
				Anualizada	Acumulada	2015	2014	2013	1A	3A	5A	1A	5A	1A	5A	1A	5A	
RENTA FIJA																		
CRÉDITO EN EUR																		
CORTA DURACIÓN																		
Oddo Compass Euro Credit Short Duration	CI-EUR	EUR	24/08/2011	3,59%	20,10%	0,64%	1,67%	3,74%	1,38%	1,38%	1,54%			2,60	2,14			
Oddo Compass Euro Credit Short Duration	DR-EUR	EUR	24/08/2011	2,87%	15,82%	0,02%	0,92%	3,00%	1,43%	1,38%	1,54%			1,97	1,66			
Oddo Compass Euro Credit Short Duration	CP-EUR	EUR	04/10/2013	2,44%	7,70%	0,92%	1,88%		1,40%	1,39%				2,77				
Oddo Compass Euro Credit Short Duration	CP-USD	USD	19/09/2016		0,17%													
Oddo Compass Euro Credit Short Duration	CR-EUR	EUR	19/09/2016		0,17%													
Oddo Compass Euro Credit Short Duration	CR-USD	USD	19/09/2016		0,16%													
Oddo Compass Euro Credit Short Duration	DN-GBP	GBP	19/09/2016		-79,98%													
Oddo Compass Euro Credit Short Duration	DP-EUR	EUR	01/06/2011	3,31%	19,28%	0,92%	1,89%	4,04%	1,41%	1,40%	1,57%			2,74	2,27			
Oddo Compass Euro Credit Short Duration	DP-GBP	GBP	19/09/2016		0,10%													
TRADICIONAL																		
Oddo Compass Euro Corporate Bond	CI EUR	EUR	13/03/2002	4,2%	73,1%	-0,8%	9,1%	3,0%	2,60%	2,36%	2,88%	0,69%	0,59%	2,01	1,99	-0,26	0,35	
Oddo Compass Euro Corporate Bond	DI EUR	EUR	01/07/2002	4,4%	84,8%	-0,9%	9,2%	2,9%	2,62%	2,38%	2,90%	0,75%	0,62%	2,00	1,98	-0,22	0,31	
Oddo Compass Euro Corporate Bond	CR EUR	EUR	19/03/2002	4,0%	78,6%	-1,5%	8,3%	2,4%	2,60%	2,37%	2,89%	0,72%	0,59%	1,72	1,74	-1,27	-0,89	
Oddo Compass Euro Corporate Bond	DP EUR	EUR	26/10/2009	4,8%	39,2%	-0,7%	9,2%	3,1%	2,60%	2,38%	2,89%	0,73%	0,64%	2,05	2,03	-0,09	0,54	
HIGH YIELD																		
TRADICIONAL																		
Oddo Compass Euro High Yield Bond	CI EUR	EUR	30/06/2000	6,6%	181,9%	1,6%	3,8%	8,6%	4,46%	3,55%	4,13%	1,21%	0,93%	1,83	1,91	0,29	-0,62	
Oddo Compass Euro High Yield Bond	CR EUR	EUR	14/08/2000	5,9%	152,2%	0,9%	3,1%	7,8%	4,46%	3,57%	4,13%	1,22%	0,93%	1,65	1,72	-0,38	-1,47	
Oddo Compass Euro High Yield Bond	DI EUR	EUR	01/07/2002	6,4%	143,5%	1,5%	3,9%	8,6%	4,48%	3,58%	4,14%	1,21%	0,95%	1,81	1,91	0,24	-0,62	
Oddo Compass Euro High Yield Bond	DR EUR	EUR	24/02/2006	5,1%	70,2%	0,9%	3,0%	7,8%	4,47%	3,59%	4,16%	1,25%	1,00%	1,64	1,71	-0,40	-1,37	
Oddo Compass Euro High Yield Bond	DP15 EUR	EUR	26/10/2009	7,8%	69,7%	1,7%	3,9%	8,7%	4,45%	3,57%	4,14%	1,21%	0,95%	1,87	1,93	0,41	-0,49	
Oddo Compass Euro High Yield Bond	CP EUR	EUR	19/07/2013	6,0%	21,0%	1,9%	4,1%		4,44%	3,54%		1,23%		1,91		0,54		
Oddo Compass Euro High Yield Bond	DP EUR	EUR	26/10/2009	8,0%	71,4%	1,8%	4,1%	8,9%	4,46%	3,57%	4,14%	1,24%	0,94%	1,88	1,97	0,46	-0,33	
Oddo Compass Global High Yield Bond	CI EUR	EUR	30/06/2000	6,0%	157,6%	6,4%	10,8%	3,4%	7,55%	7,13%	6,51%	1,09%	0,72%	1,01	1,49	-1,73	-1,85	
Oddo Compass Global High Yield Bond	CR EUR	EUR	14/08/2000	4,9%	118,1%	5,7%	10,0%	2,7%	7,53%	7,10%	6,48%	1,10%	0,72%	0,91	1,38	-2,42	-2,92	
Oddo Compass Global High Yield Bond	DP EUR	EUR	14/12/2009				11,1%	3,6%										
VENCIMIENTO OBJETIVO																		
Oddo Compass Euro Credit Laufzeitfonds 2017	DP EUR	EUR	10/01/2013	3,0%	11,9%	0,5%	3,4%		1,69%	1,71%				2,27				
Oddo Compass Euro Credit Laufzeitfonds 2018	DP EUR	EUR	02/12/2013	3,2%	9,7%	0,5%	4,3%		2,10%					2,32				
Oddo Compass Euro Credit Laufzeitfonds 2019	DI EUR	EUR	03/12/2014	3,4%	6,5%	1,0%			2,86%					2,13				
Oddo Compass Euro Credit Laufzeitfonds 2019	DP EUR	EUR	03/12/2014	3,6%	6,9%	1,2%			2,82%					2,22				
RENTA VARIABLE FUNDAMENTAL																		
PEQUEÑA CAPITALIZACIÓN																		
ZONA EURO - TRADICIONAL																		
Oddo Compass Euro Small Cap Equity	CR EUR	EUR	15/11/2006	3,2%	36,5%	19,5%	0,9%	27,4%	17,72%	16,99%	17,01%	2,86%	6,02%	-0,08	0,64	-0,65	-0,20	
Oddo Compass Euro Small Cap Equity	DI EUR	EUR	15/12/2009	9,3%	84,7%	21,1%	2,2%	29,0%	17,70%	16,99%	17,00%	2,88%	6,03%	-0,01	0,73	-0,21	0,03	
MOMENTUM																		
ZONA EURO - TRADICIONAL																		
Oddo Compass Trend Dynamics Europe	CI EUR	EUR	01/03/2016		-3,0%													
Oddo Compass Trend Dynamics Europe	CR EUR	EUR	01/03/2016		-3,6%													
Oddo Compass Trend Dynamics Europe	DI EUR	EUR	01/03/2016		-3,1%													
Oddo Compass Trend Dynamics Europe	DR EUR	EUR	01/03/2016		-3,7%													
MULTIACTIVOS																		
DEFENSIVO																		
RENTABILIDAD TOTAL																		
Oddo Compass Optimal Capital DP-EUR	DP EUR	EUR	25/06/2015	-0,9%	-1,1%				1,32%			1,32%		0,25		-1,33		
Oddo Compass Optimal Capital DR-EUR	DR EUR	EUR	25/06/2015	-1,6%	-2,1%				1,30%			1,30%		-0,25		-1,85		

Anexo 4

MEDICIÓN DEL RIESGO Y CÁLCULO DE LA EXPOSICIÓN GLOBAL (sin auditar)

Se ruega tener presente el cambio de Sociedad gestora producido durante el ejercicio financiero. Desde el 1 de noviembre de 2015 hasta el 31 de enero de 2016 (inclusive), BNY Mellon Fund Management (Luxembourg) S.A. desempeñaba la función de Sociedad gestora de la Sociedad. Desde el 1 de febrero de 2016 hasta el 31 de octubre de 2016, Oddo Meriten Asset Management S.A.S. ha ejercido de Sociedad gestora.

Por lo tanto, se han empleado herramientas diferentes para el cálculo de las cifras del VaR. Así pues, el Consejo de administración de la Sociedad ha decidido dividir en dos partes la información sobre las mediciones del riesgo que se expone a continuación. La primera parte hace referencia a tres subfondos para los que se ha empleado la misma herramienta durante todo el periodo. La segunda parte atañe a los subfondos para los que la Sociedad gestora ha empleado herramientas diferentes para los dos periodos en cuestión.

Se debe tener en cuenta que, a 26 de agosto de 2016, todos los subfondos (con la excepción de Trend Dynamics Europe y Crossover Credit que han utilizado el enfoque de los compromisos desde el lanzamiento) modificaron el método utilizado para calcular la exposición global. A partir de esa fecha, el enfoque de los compromisos ha sustituido el enfoque del VaR absoluto (en el caso del subfondo Global Opportunistic Fixed Income) y el enfoque del VaR relativo (en el caso de los demás subfondos).

Normas de cálculo utilizadas en el modelo del VaR pertinente

Sobre la base de lo dispuesto en el punto 2 del cuadro 15 de las Directrices 10-788 de la ESMA, las normas de cálculo empleadas en el VaR relativo y absoluto son las siguientes:

- Un intervalo de confianza asimétrico del 99%.
- Un periodo de tenencia equivalente a 10 días para el VaR relativo o de 20 días para el VaR absoluto; el periodo de tenencia puede diferir del periodo de tenencia predeterminado de un mes si el periodo de tenencia no supera un mes.
- Un periodo de observación efectiva de un año (250 días hábiles) en el caso de los subfondos para los que se calcula el VaR relativo. Un periodo de observación efectiva de un mes (20 días hábiles) en el caso del subfondo para el que se calcula el VaR absoluto.
- Actualización de datos a diario.
- Cálculo diario.

Cartera de referencia

Las carteras de referencia se determinan en función de las estrategias de inversión establecidas en el folleto para el subfondo correspondiente. Todas las carteras de referencia definidas para los OICVM son índices de referencia sin apalancamiento utilizados habitualmente en el mercado, que reflejan la estrategia de inversión que persigue el OICVM en cuestión. El índice de referencia constituye un modelo normalizado que sirve de base para la definición de una cartera de referencia para el enfoque del VaR relativo.

Nivel de apalancamiento

De conformidad con los cuadros 24 y 25 de las Directrices 10-788 de la ESMA, los OICVM que utilizan el enfoque del VaR deben controlar y divulgar los niveles de apalancamiento.

El apalancamiento se calcula como la suma de los nominales de los derivados empleados y no tiene en cuenta ninguna operación de compensación o cobertura.

Puesto que el enfoque del VaR no limita directamente el nivel de apalancamiento, existe la posibilidad de que se registren niveles de apalancamiento superiores. No obstante, no se prevé que el nivel de apalancamiento de ningún subfondo supere el 300% en condiciones normales de mercado. El nivel de apalancamiento podrá variar de forma significativa a lo largo del tiempo.

A continuación se ofrece una descripción general de las carteras de referencia de los diferentes subfondos:

Subfondo	Índice de referencia
Euro Small Cap Equity Fund	Euro Stoxx TMI Small (Net Return Index)
Eastern Europe Diversified Fund	Índice de referencia compuesto: MSCI EM Turkey, MSCI EM Central & Eastern Europe + CIS y MSCI EM Eastern Europe. Las ponderaciones por países de los mercados principales (Polonia, Rusia y Turquía) están limitadas al 25% de la cartera de referencia.
Euro Corporate Bond Fund	70% iBoxx € Corporates Total Return y 30% iBoxx € Corporates 10+
Euro High Yield Bond Fund	70% BofA ML Euro Fixed & Floating Rate High Yield 3% Constrained Total Return (HEAC) y 30% BofA ML BB-B Global High Yield European Issuers 3% Constrained (HQC4)
Global Emerging Markets Bond Fund	JPM EMBI Global Diversified Index
Global High Yield Bond Fund	60% BofA Merrill Lynch US High Yield BB-B Rated Constrained (HUC4) y 40% BofA Merrill Lynch Euro BB-B Non Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained (HEAG)
Euro Credit Short Duration Fund	BofA Merrill Lynch Euro Fixed & Floating Rate High Yield 3% Constrained (HEAC)
Euro Credit Laufzeitfonds 2017	60% BofA Merrill Lynch Euro Fixed & Floating Rate High Yield 3% Constrained ex-Financials (HEAE) y 40% iBoxx € Corporates Non-Financial 3-5 years
Global Opportunistic Fixed Income	Ninguno (VaR absoluto utilizado)
Euro Credit Laufzeitfonds 2018	60% BofA Merrill Lynch Euro Fixed & Floating Rate High Yield 3% Constrained ex-Financials (HEAE) y 40% iBoxx € Corporates Non-Financial 3-5 years
Euro Credit Laufzeitfonds 2019	60% BofA Merrill Lynch Euro Fixed & Floating Rate High Yield 3% Constrained ex-Financials (HEAE) y 40% iBoxx € Corporates Non-Financial 3-5 years
Optimal Capital	20% Euro Stoxx 50 (EUR), 6% MSCI Emerging Markets (EUR), 19% iBoxx Euro Sovereign Overall (EUR), 20% iBoxx Euro Corporate Overall (EUR), 15% JP Morgan EMBI Plus (USD), 20% BofA Merrill Lynch Euro High Yield (EUR)
Oddo Trend Dynamics Europe	STOXX® Europe 600
Oddo Crossover Crédit	30% BOFA ML BB Euro High Yield Non Financial Constrained + 70% Iboxx EUR Non Financials BBB TR

Mediciones del riesgo con la misma herramienta desde el 1 de noviembre de 2015 hasta el 25 de agosto de 2016

Eastern Europe Diversified Fund			
Modelo de VaR	Simulación Monte Carlo	VaR más bajo	1,51 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	113,35 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	90,52 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,03

Global Emerging Markets Bond Fund			
Modelo de VaR	Simulación Monte Carlo	VaR más bajo	0,03 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	153,50 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	92,84 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	0,98

Global Opportunistic Fixed Income (*)			
Modelo de VaR	Simulación Monte Carlo	VaR más bajo	1,63 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	4,15 %
Periodo de tenencia	1 mes	VaR medio	3,26 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	20% (VaR absoluto)	Apalancamiento medio	5,36

(*) Este subfondo se liquidó el 16 de noviembre de 2015

Mediciones del riesgo desde el 1 de noviembre de 2015 hasta el 31 de enero de 2016 (anterior Sociedad gestora)

Euro Small Cap Equity Fund			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	95,23 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	122,29 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	107,68 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,00

Euro Corporate Bond Fund			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	59,35 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	103,9 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	74,44 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,12

Euro High Yield Bond Fund			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	80,85 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	135,84 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	117,73 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,00

Global High Yield Bond Fund			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	83,71 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	98,11%
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	91,03 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,00

Euro Credit Short Duration Fund			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	48,10 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	76,68 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	56,63 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,00

Euro Credit Laufzeitfonds 2017			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	73,44 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	129,65 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	88,55 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,00

Euro Credit Laufzeitfonds 2018			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	69,59 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	117,59 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	95,24 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,00

Euro Credit Laufzeitfonds 2019			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	64,41 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	183,37 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	109,20 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,00

Optimal Capital			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	12,86 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	27,17 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	19,55 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,06

Mediciones del riesgo desde el 1 de febrero de 2016 hasta el 26 de agosto de 2016 (nueva Sociedad gestora)

Euro Small Cap Equity Fund			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	96,35 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	140,31 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	106,36 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,00

Euro Corporate Bond Fund			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	60,02 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	170,32 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	97,57 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,30

Euro High Yield Bond Fund			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	32,94 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	331,03 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	82,22 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,00

Global High Yield Bond Fund			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	11,49 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	114,58 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	36,19 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,72

Euro Credit Short Duration Fund			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	12,06 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	219,96 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	51,69 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,00

Euro Credit Laufzeitfonds 2017			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	19,90 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	243,43 %
Periodo de tenencia	10 días	VaR medio	56,73 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	0,99

Euro Credit Laufzeitfonds 2018			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	26,01 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	251,82 %
Periodo de tenencia	1 mes	VaR medio	64,34 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	0,99

Euro Credit Laufzeitfonds 2019			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	36,81 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	245,01 %
Periodo de tenencia	1 mes	VaR medio	70,21 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	0,99

Optimal Capital			
Modelo de VaR	Modelo paramétrico/ varianza-covarianza	VaR más bajo	3,95 %
Nivel de confianza	99%	VaR más alto	36,28 %
Periodo de tenencia	1 mes	VaR medio	14,99 %
Periodo de observación	250 días		
Límite legal del VaR	200% (VaR relativo)	Apalancamiento medio	1,08

Anexo 5

INVERSIONES EN OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y SWAPS DE RENTABILIDAD TOTAL (sin auditar)

La Sociedad lleva a cabo operaciones de financiación de valores (tal y como se definen en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, entre las que se incluyen operaciones de recompra, préstamo de valores o materias primas y toma de valores o materias primas en préstamo, operaciones simultáneas de compraventa u operaciones simultáneas de ventarecompra y operaciones de préstamo con reposición de la garantía).

La Sociedad llevó a cabo operaciones de préstamo de valores en el marco de un acuerdo de préstamo de valores durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de octubre de 2016. No obstante, a finales del ejercicio financiero, no había valores cedidos en préstamo ni la Sociedad mantenía ninguna garantía en virtud de ningún acuerdo de préstamo de valores. Los ingresos obtenidos por la Sociedad con las operaciones de préstamo de valores durante el ejercicio se detallan en la nota 10 de las cuentas.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2016, el interés pagado en el marco de un contrato de *swap* de rentabilidad total en el subfondo Euro High Yield Bond ascendió a 61 EUR. El interés abonado se detalla en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales del presente informe anual. Los *swaps* de rentabilidad total no generaron rentabilidad alguna, y no existe ninguna posición abierta en *swaps* de rentabilidad total al final del ejercicio financiero.

La Sociedad no cuenta con ningún otro compromiso o exposición en relación con las operaciones de financiación de valores durante el ejercicio financiero finalizado el 31 de octubre de 2016.