

ODDO IMMOBILIER

Investmentfonds nach französischem Recht
(Fonds Commun de Placement)

Jahresbericht zum 30. Dezember 2016

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle OMAM GmbH, Herzogstrasse 15, 40217 Düsseldorf, erhältlich. Die vorgenannten Dokumente werden in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, mit Ausnahme der wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfügbar sind.

Verwaltungsgesellschaft: Oddo Meriten Asset Management

Verwahrstelle: Oddo & Cie

Verwaltung und Rechnungslegung delegiert an: EFA

Abschlussprüfer: Mazars

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

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

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.oddomeriten.eu

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	5
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	8

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Klassifizierung

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

1.2 Anlageziel

Anlageziel des Fonds besteht darin, den Index FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Index Net TRI über einen Anlagezeitraum von mindestens 5 Jahren zu übertreffen, indem er hauptsächlich in Grundstücks- oder Immobilienaktien der Eurozone investiert.

Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Portfolioverwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es ist in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des OGAW.

1.3 Besteuerung

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

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

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

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

1.4 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- Der Fonds hält keinen OGAW, der zum Abschlussstichtag des Fonds von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurde.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo Meriten Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**
Der OGAW berücksichtigt nicht gleichzeitig die drei Kriterien für die Einhaltung der Ziele im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG). Alle Informationen über die ESG-Kriterien stehen

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

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

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.oddomeriten.eu

auf der Website von Oddo Meriten Asset Management unter der Adresse www.oddomeriten.eu zur Verfügung.

- **Anteil der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug gemäß Artikel 158 des allgemeinen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) besteht:**
 - Betrag des Kupons pro Anteil 10,01 EUR
 - Betrag der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug besteht: 10,01 EUR

1.5 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**

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

- **Vermittlungsgebühren**

Inhaber von Anteilen des Fonds können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation - Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.oddomeriten.eu nehmen.

- **Stimmrechte**

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

- **Vergütungen:**

Die qualitativen und quantitativen Einzelheiten zur Vergütung werden im Anhang des Jahresberichts der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht und können auf Wunsch per E-Mail beim Kundendienst von Oddo Meriten Asset Management unter serviceclient@oddo.fr angefordert werden.

1.6 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

ENTFÄLLT

1.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

Am 10.10.2016: Änderung der Rechtsform der Verwaltungsgesellschaft, die zu OMAM SAS anstelle von OMAM SA wird.

1.8 SFTR-Reporting

ENTFÄLLT

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2016

Mehrere bedeutsame Ereignisse beeinflussten das Börsenjahr 2016:

- das durch den Brexit ausgelöste Erdbeben in Europa;
- der Anstieg der Rohölpreise;
- die Sorgen betreffend den italienischen Bankensektor;
- die Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der Vereinigten Staaten von Amerika.

2.2 Portfoliobewegungen

Angesichts des drohenden Brexits, für den letztendlich abgestimmt wurde, hatten wir ab Januar den überwiegenden Teil unserer Positionen in britischen Immobiliengesellschaften verkauft und im Gegenzug im Wesentlichen unsere Positionen in französischen Büroimmobilien auf dem Pariser Mietmarkt, der gute Anzeichen einer Verbesserung zeigte (Foncière des Régions, Gecina und Icade) aufgestockt. Insbesondere reduzierten wir unsere Untergewichtung in Bezug auf das Unternehmen Icade, das Verkäufe mitteilte, die sich positiv auf die Bewertung der Immobiliengesellschaft (Verkäufe im zweiten Halbjahr) auswirkten. Gleichzeitig eröffneten wir in unserem Fonds eine Position in der schwedischen Immobiliengesellschaft Castellum (die wir im Oktober nach einem schönen Börsenverlauf verkauft hatten) und eine neue Position in der italienischen Immobiliengesellschaft Beni Stabili.

Wir profitierten zudem vom schwachen Kurs der irischen Immobiliengesellschaft Green Reit, die überwiegend in Dublin investiert ist (75% in Büros und 20% in Gewerbeimmobilien). Dieser Markt erlebt dank Wirtschaftswachstum und neuer Arbeitsplätze und aufgrund unterbliebener Investitionen während der Finanzkrise einen starken Aufschwung, der zu einem Mangel an guten Angeboten führte.

Diese neuen Positionen wurden durch die Verringerung der Position in Foncière de Paris finanziert, unter Ausnutzung des Kursanstiegs von 30% nach dem Übernahmeangebot von Eurosic für Foncière de Paris.

Darüber hinaus beteiligten wir uns im Mai an der Börseneinführung der kleinen italienischen Immobiliengesellschaft Coima, deren Portfolio zunächst aus Bankfilialen der Deutschen Bank (hauptsächlich in der Lombardei) und zwei bedeutenden, für acht bis zehn Jahre an Vodafone vermieteten, Bürogebäuden in Mailand besteht.

Das Votum einer Mehrheit der Briten für den Austritt aus der Europäischen Union war in der Jahresmitte das bestimmende Ereignis. Diese böse Überraschung schickte die Aktienmärkte auf Talfahrt. Wir profitierten von dieser Baisse, indem wir unsere Positionen in den deutschen Titeln LEG Immobilien, Grand City und Vonovia, die uns als Fluchtwerte dienen, verringerten und verkauften Hammerson, das einzige englische Immobilienunternehmen im Portfolio, um im Gegenzug vor allem Deutsche Wohnen sowie Unibail aufzustoßen, aber auch französische Büroimmobilienunternehmen wie Icade, Gecina und Foncière des Régions.

Der Anstieg des Rohölpreises auf 50 USD im Mai, ein Vorzeichen für einen künftigen Anstieg der Inflation, war das zweite bedeutsame Ereignis im Jahr 2016. Tatsächlich kehrte die Inflation sowohl in Europa als auch in den Vereinigten Staaten zurück und ging mit einem Anstieg der langfristigen Zinssätze einher, die einen möglichen Wechsel der Geldpolitik in Europa und die Bestätigung eines geplanten Zinsanstiegs der FED im Dezember erwarten ließen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Immobiliensektor nach einem Höchststand Anfang September starke Korrekturen, da er mit der Entwicklung der Zinssätze als eng verknüpft gilt.

Innerhalb des Portfolios nahmen wir Gewinne bei Conwert mit, nachdem das Unternehmen ein Übernahmeangebot von Vonovia erhalten hatte und die Übernahme Anfang 2017 abgeschlossen sein dürfte. Außerdem haben wir im Rahmen des Barangebots von Eurosic unsere Position in Foncière de Paris verkauft.

Gleichzeitig stockten wir unsere Position in Altarea auf, einer Immobiliengesellschaft, die sich auf Einkaufszentren und auf die Entwicklung vielfältiger Produkte spezialisiert hat und mit Issy les Moulineaux, Bordeaux Belvédère oder auch dem Stadtzentrum von Bobigny weitere große Stadtbelebungsprojekte an Land gezogen hat.

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

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

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.oddomeriten.eu

Außerdem nahmen wir mit der norwegischen Immobiliengesellschaft Entra und der kleinen belgischen Immobiliengesellschaft Xior, die sich auf Studentenwohnheime spezialisiert hat, zwei neue Positionen auf.

Das Unternehmen Entra verfolgt eine dynamische Strategie zur Entwicklung neuer Immobilien, die sowohl an private Unternehmen als auch an staatliche Institutionen (aktuell 70% seiner Mieter) vermietet werden, was ihr 2017 einen guten Anstieg der Mieteinkünfte um etwa 4% bescheren dürfte.

Darüber hinaus wurden italienische Immobilientitel und Immobiliengesellschaften mit Vermögenswerten in Italien wie Eurocommercial Properties durch den Quasi-Bankrott der italienischen Bank Monte dei Paschi di Siena, den chronischen Kapitalmangel aller italienischen Banken und das Referendum mit unsicherem Ausgang belastet. Vor allem die italienischen aber auch die spanischen Immobiliengesellschaften wurden stark beeinträchtigt, da die Anleger besorgt sowohl auf das Risiko des italienischen Bankensektors als auch die Wahlen in Spanien reagierten. Wir profitierten von den schwachen Kursen der spanischen Immobiliengesellschaften, um unsere im Portfolio vertretenen Titel Colonial und Merlin im August aufzustocken.

Das herausragende Ereignis im November war natürlich die Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der Vereinigten Staaten von Amerika. Die Unsicherheit in Bezug auf sein genaues Programm, insbesondere sein Wirtschaftsprogramm, ist groß. Aber wenn wir uns an den Grundzügen orientieren, dürften die Ankündigungen von Donald Trump die Inflation in den Vereinigten Staaten beschleunigen, entweder über die Nachfrage (Erhöhung der öffentlichen Ausgaben) oder das Angebot (Protektionismus, Begrenzung der Einwanderung). Hinzu kommt, dass die makroökonomischen Daten im November eher positiv überraschten, sowohl in den Vereinigten Staaten als auch in der Eurozone, wo die Kreditvergabe der Banken weiter (langsam) ansteigt und die Arbeitslosigkeit weiter zurückgeht. In diesem Monat ließen alle Elemente bzw. fast alle Elemente nur einen Schluss zu: Die nominalen Erträge „müssen“ steigen. In diesem Umfeld setzte sich bei den Immobilienwerten die Abwärtskorrektur fort. Der Anstieg der langfristigen Zinsen belastete die Einschätzung der Anleger in Bezug auf notierte Immobilienwerte. Wengleich die Bewertung der Vermögenswerte der Immobiliengesellschaften von der Entwicklung der Zinssätze stark beeinflusst wird, entspricht der Kursrückgang an der Börse den erwarteten höheren Bewertungsniveaus der Portfolios der Immobiliengesellschaften (und damit einer niedrigeren Bewertung der Vermögenswerte) im Jahr 2017. Dies entspricht unserer Ansicht nach nicht den Fundamentaldaten des Sektors, die weiterhin sehr gut sind: Die Einnahmen nahezu sämtlicher Immobiliengesellschaften steigen und die 2017 ausgeschütteten Dividenden werden daher auch steigen.

Innerhalb des Portfolios stockten wir die norwegische Immobiliengesellschaft Entra und Citycon weiter auf und verkauften im Gegenzug unsere Positionen in Conwert und Patrizia.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Portfolio	Wertpapier	Kauf	Verkauf	Wäh- rung
Oddo Immobilier	Unibail-Rodamco SE	13.604.274,36		EUR
Oddo Immobilier	Vonovia SE	13.239.405,27		EUR
Oddo Immobilier	Klepierre	12.252.714,68		EUR
Oddo Immobilier	Vonovia SE		11.940.554,45	EUR
Oddo Immobilier	LEG Immobilien AG Reg		11.938.650,58	EUR
Oddo Immobilier	Deutsche Wohnen AG	11.907.676,88		EUR
Oddo Immobilier	Gecina Reg	10.145.538,95		EUR
Oddo Immobilier	Deutsche Wohnen AG		9.955.263,66	EUR
Oddo Immobilier	Merlin Properties SOCIMI SA	8.640.564,81		EUR
Oddo Immobilier	Klepierre		8.213.643,19	EUR

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

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

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.oddomeriten.eu

2.3 Jahresperformance zum 30.12.2016

Anteil	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO IMMOBILIER - CI-EUR-ANTEIL	2,56%	3,80%
ODDOIMMOBILIER - CLASSE CN-EUR	2,57%	
ODDO IMMOBILIER - CR-EUR-ANTEIL	1,66%	
ODDO IMMOBILIER - DR-EUR-ANTEIL	1,66%	
ODDO IMMOBILIER - GC-EUR-ANTEIL	2,56%	

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

2.4 Ausblick 2017

Was unsere Prognosen für das Jahr 2017 betrifft, vertrauen wir auf die Börsenperformance der Immobiliengesellschaften, da die Zinsentwicklungen nicht unsere Prognosen für die operative Performance für 2017 in Frage stellen. Das Zinsniveau bleibt weiter sehr niedrig und damit günstig für den Immobiliensektor im Allgemeinen und börsennotierte Immobiliengesellschaften im Besonderen nach der Abwärtskorrektur der Kurse im letzten Quartal 2016. Wie schon das Jahr 2016 dürfte auch 2017 ein sehr positives Jahr bleiben mit soliden und steigenden Dividenden und Erträgen, aber auch einer Erhöhung der Vermögenswerte.

Im Falle einer Beschleunigung der Inflation in Europa, die wie in den USA im Zusammenhang mit einer Beschleunigung des Wirtschaftswachstums steht, darf man ferner nicht vergessen, dass auch die Mieten für gewerbliche Räume in der Regel indexiert sind (entweder gegenüber Verbraucherpreisindizes oder, wie in Frankreich, gegenüber zusammengesetzten Indizes, die sich auf das Wachstum beziehen). Somit würde eine Beschleunigung des Wirtschaftswachstums und der Inflation eine wirkliche Triebkraft für den Anstieg der Erträge von Immobilientiteln sein.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

In Ausführung des uns vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erteilten Auftrags legen wir Ihnen hiermit unseren Bericht für das am 30. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr vor, enthaltend:

- die Prüfung des Jahresabschlusses des FCP ODDO IMMOBILIER, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist,
- die Begründung unserer Beurteilung,
- die gesetzlich vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen und Informationen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erstellt. Unsere Aufgabe besteht darin, auf der Grundlage unserer Prüfung eine Stellungnahme zu diesem Jahresabschluss abzugeben.

I- Stellungnahme zum Jahresabschluss

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt; diese Grundsätze verlangen besondere Sorgfaltsmaßnahmen, die mit angemessener Sicherheit gewährleisten, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen Unstimmigkeiten enthält. Eine Abschlussprüfung besteht darin, mit Hilfe von Stichproben oder anderer Auswahlmethoden Nachweise für die im Jahresabschluss enthaltenen Zahlen und Angaben zu überprüfen. Da es sich um einen OGAW handelt, bezieht sie sich nicht auf die Datenbanken, die zur Aufstellung der im Jahresabschluss enthaltenen bilanzunwirksamen Positionen von unabhängigen Dritten bereitgestellt werden. Sie umfasst des Weiteren die Beurteilung der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, der wesentlichen Schätzungen und der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses. Wir halten unsere Prüfungen für eine hinreichende und angemessene Grundlage, um uns ein Urteil zu bilden.

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

II- Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel L. 823-9 des französischen Handelsgesetzbuchs („Code de Commerce“) über die Begründung unserer Beurteilung informieren wir Sie über Folgendes:

- Unsere Beurteilungen bezogen sich insbesondere auf die Einhaltung der für Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital geltenden Rechnungslegungsprinzipien und -methoden, die von der Verordnung Nr. 2014-01 der Behörde für Rechnungslegungsnormen festgelegt werden.

Diese auf diese Weise durchgeführten Beurteilungen sind Bestandteil unserer Prüfung des Jahresabschlusses in seiner Gesamtheit und somit in die Bildung unseres Urteils, das wir im ersten Teil dieses Berichts abgegeben haben, eingeflossen.

III- Spezifische Prüfungen und Informationen

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

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

Courbevoie, 7. April 2017

Der Abschlussprüfer

Mazars:

[Unterschrift]

Gilles DUNAND-ROUX

ODDO IMMOBILIER

ALLGEMEINER INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT GENERAL)

AKTIEN AUS LÄNDERN DER EUROPÄISCHEN GEMEINSCHAFT

<p>JAHRESBERICHT 30.12.2016</p>



AKTIVBILANZ ZUM 30.12.2016 IN EUR

	30.12.2016	31.12.2015
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	256.145.333,51	214.133.804,98
Aktien und ähnliche Wertpapiere	256.145.333,51	214.133.804,98
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	256.145.333,51	214.133.804,98
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitel</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitel</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige nicht-europäische Organismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	54.713,14	6.190.214,06
Devisentermingeschäfte	0,00	6.151.349,47
Sonstige	54.713,14	38.864,59
Finanzkonten	1.532.771,54	1.468.197,12
Liquide Mittel	1.532.771,54	1.468.197,12
Gesamt Aktiva	257.732.818,19	221.792.216,16

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

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

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.oddomeriten.eu

PASSIVBILANZ ZUM 30.12.2016 IN EUR

	30.12.2016	31.12.2015
Eigenkapital		
Kapital	239.157.957,52	187.924.085,48
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	1.140.153,63	2,55
Saldovortrag (a)	87,02	-1.732,03
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	13.339.961,29	25.681.826,58
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	3.771.526,85	1.405.796,53
Gesamt Eigenkapital	257.409.686,31	215.009.979,11
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	303.301,57	6.770.724,14
Devisentermingeschäfte	0,00	6.078.937,18
Sonstige	303.301,57	691.786,96
Finanzkonten	19.830,31	11.512,91
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	19.830,31	11.512,91
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	257.732.818,19	221.792.216,16

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 30.12.2016 IN EUR

	30.12.2016	31.12.2015
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten insgesamt	0,00	0,00
OTC-Geschäfte		
OTC-Geschäfte insgesamt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte insgesamt	0,00	0,00
Gesamt Sicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten insgesamt	0,00	0,00
OTC-Geschäfte		
OTC-Geschäfte insgesamt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte insgesamt	0,00	0,00
Gesamt Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 30.12.2016 IN EUR

	30.12.2016	31.12.2015
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	0,00	15,66
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	7.040.646,62	4.818.511,81
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	215,67
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	-30,44	97,63
GESAMT (I)	7.040.616,18	4.818.840,77
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	342,28
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	52,17
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	0,00	394,45
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	7.040.616,18	4.818.446,32
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	3.435.988,62	3.382.748,88
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	3.604.627,56	1.435.697,44
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	166.899,29	-29.900,91
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	3.771.526,85	1.405.796,53

ANHANG

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

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

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:

- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

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

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

Die Kurse werden von folgenden Nachrichtenagenturen bezogen: Fininfo oder Bloomberg. Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:

- Finanzinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Insbesondere werden Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz vergleichbarer Wertpapieremissionen zugrunde gelegt wird, auf den gegebenenfalls ein Differenzbetrag in Abhängigkeit von den spezifischen Merkmalen des Emittenten des zu bewertenden Wertpapiers zur Anwendung kommt. Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger oder gleich 3 Monaten ohne besondere Sensibilität können jedoch anhand einer linearen Methode bewertet werden.
- kontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden), werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird. Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.

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

Europäische Handelsplätze:	Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls nicht mit letztem Kurs identisch
Asiatische Handelsplätze:	Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls nicht mit letztem Kurs identisch
Handelsplätze in Nord- und Südamerika:	Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls nicht mit letztem Kurs identisch

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

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

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

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

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

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

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Verwendung der Erträge und der Nettogewinne und -verluste:

Ausschüttungsfähige Beträge	CR-EUR-, CI-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile Thesaurierende Anteile	DR-EUR-Anteil Ausschüttende Anteile
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft / Thesaurierung

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

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

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.oddomeriten.eu

Ausschüttungshäufigkeit:

Thesaurierende Anteile: keine Ausschüttung

Ausschüttende Anteile: Der Anteil der ausschüttungsfähigen Beträge, deren Ausschüttung von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen wird, wird jährlich ausgezahlt. Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb von fünf Monaten nach Ende des Geschäftsjahres.

INFORMATIONEN ZU KOSTEN, GEBÜHREN UND BESTEUERUNG

Kosten und Provisionen: Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren:

Die Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren kommen zu dem vom Anleger gezahlten Zeichnungspreis hinzu bzw. werden vom Rücknahmepreis abgezogen. Die dem Fonds zufließenden Gebühren dienen zum Begleichen der Kosten, die dem Fonds bei der Investition oder der Desinvestition der ihm übertragenen Vermögenswerte entstehen. Nicht dem OGAW zufließende Gebühren fließen der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstelle usw. zu.

Vom Anleger bei Zeichnung und Rücknahme zu zahlende Gebühren	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle Anteile A, B, B2, D und GC
Nicht dem OGAW zufließender Ausgabeaufschlag	Nettoinventarwert x Anzahl der Anteile	Höchstens 4% einschließlich Steuern
Dem OGAW zufließender Ausgabeaufschlag	Nettoinventarwert x Anzahl der Anteile	Entfällt
Nicht dem OGAW zufließende Rücknahmegebühr	Nettoinventarwert x Anzahl der Anteile	Entfällt
Dem OGAW zufließende Rücknahmegebühr	Nettoinventarwert x Anzahl der Anteile	Entfällt

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle Anteile A, B, B2, D und GC
Betriebs- und Verwaltungskosten (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen ohne OGAW	A- und D-Anteile: 1,80% einschl. Steuern
		Anteil B, B2 und GC: 0,90% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	- A- und D-Anteile: 20% der Outperformance des OGAW gegenüber dem Referenzindikator (FTSE)

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

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

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.oddomeriten.eu

		<p>EPRA/NAREIT Euro zone Capped Index Net TRI), wenn die Wertentwicklung des OGAW positiv ist (*).</p> <p>- Anteil B, B2 und GC: 10% der Outperformance des OGAW gegenüber dem Referenzindikator (FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Index Net TRI), wenn die Wertentwicklung des OGAW positiv ist (*).</p>
<p>Leistungserbringer, die Umsatzprovisionen erhalten:</p> <p>-Verwahrstelle: 100%</p>	<p>Abzug bei jeder Transaktion</p>	<p>Aktien: je nach Markt, höchstens 0,50% einschl. Steuern</p> <p>Anleihen: 0,03% einschl. Steuern</p> <p>Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt</p>

(*) Eine Beschreibung des Verfahrens zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr ist bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erfolgsabhängige Gebühr: Für die erfolgsabhängige Gebühr wird bei der Ermittlung des Nettoinventarwertes eine Rückstellung gebildet. Im Falle einer schlechteren Wertentwicklung als beim Referenzindex wird die Rückstellung im Wege der Auflösung von Rückstellungen im Rahmen der vorgenommenen Zuführungen angepasst. Jede erfolgsabhängige Gebühr wird am Ende des jeweiligen Geschäftsjahres des Fonds gezahlt.

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.12.2016 IN EUR

	30.12.2016	31.12.2015
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	215.009.979,11	159.381.736,07
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	179.233.968,29	160.297.184,22
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-137.276.221,29	-136.958.389,16
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	16.571.360,36	31.108.798,43
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.332.649,29	-630.161,57
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	393.893,02	848.512,38
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-117.751,48	-1.926.850,87
Transaktionskosten	-1.651.369,09	-1.991.356,73
Wechselkursdifferenzen	-18.255,65	-4.758,15
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-14.410.449,66	4.862.016,84
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	24.383.318,54	38.793.768,20
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	38.793.768,20	33.931.751,36
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	-72.390,45	162.664,94
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	0,00	72.390,45
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	72.390,45	-90.274,49
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	-1.460.240,28	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-64.814,84	-1.575.114,73
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	3.604.627,56	1.435.697,44
Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Für das Geschäftsjahr geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (2)	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	257.409.686,31	215.009.979,11

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

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER AUSGESTALTUNG DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Befristete Wertpapiergeschäfte							1.532.771,54	0,60
Finanzkonten								
Passiva								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten							19.830,31	0,01
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	< 3 Monate	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	1.532.771,54	0,60								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	19.830,31	0,01								
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1 NOK	% NOK	Währung 2 GBP	% GBP	Währung 3 SEK	% SEK	Währung N	%
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	2.910.648,29	1,13						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen								
Finanzkonten					41,36	0,00		
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten	5.173,34	0,00	14.656,97	0,01				
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.12.2016
Forderungen	Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen	54.713,14
Gesamt Forderungen		54.713,14
Verbindlichkeiten	Rückstellungen für externe Aufwendungen	303.301,57
Gesamt Verbindlichkeiten		303.301,57
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		-248.588,43

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
C1	CR-EUR-ANTEILE	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	28.468,739	45.528.655,74
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-18.235,752	-28.613.323,52
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	10.232,987	16.915.332,22

	Anteile	Betrag
C2	CI-EUR-ANTEILE	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	373.973	63.825.902,25
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-480.237	-80.800.387,66
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-106,264	-16.974.485,41

	Anteile	Betrag
C3	CN-EUR-ANTEILE	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	25.649,351	48.863.443,75
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-10.215,591	-19.180.469,39
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	15.433,76	29.682.974,36

	Anteile	Betrag
C4	GC-EUR-ANTEILE	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	60.936,419	8.097.729,62
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-32.684,134	-4.365.831,41
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	28.252,285	3.731.898,21

	Anteile	Betrag
D1	DR-EUR-ANTEILE	
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	14.053,936	12.918.236,99
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4.779,503	-4.316.209,31
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	9.274,433	8.602.027,68

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
C1 CR-EUR-ANTEILE	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	5.273,52
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	5.273,52
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	5.273,52
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	5.273,52
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

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

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

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

	Betrag
D1 DR-EUR-ANTEILE	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	1.553,06
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	1.553,06
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	1.553,06
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	1.553,06
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

2.6.3. Verwaltungsgebühren

	30.12.2016
C1 CR-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,79
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	2.040.500,71
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	2,94
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2016
C2 CI-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,89
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	629.536,06
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	9.760,07
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2016
C3 CN-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,89
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	369.510,23
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	247,44
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2016
C4 GC-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,89
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	27.938,80
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	176,72
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2016
D1 DR-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,79
Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren)	358.313,61
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren)	2,04
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1.VOM OGAW ERHALTENE GARANTIEN:

Entfällt

2.7.2.SONSTIGE ERHALTENE UND/ODER GELEISTETE SICHERHEITEN:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	30.12.2016
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	30.12.2016
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

2.8.3. Im Portfolio gehaltene Finanzinstrumente der Gruppe

Entfällt



2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	30.12.2016	31.12.2015
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	87,02	-1.732,03
Ergebnis	3.771.526,85	1.405.796,53
Gesamt	3.771.613,87	1.404.064,50

	30.12.2016	31.12.2015
C1 CR-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.345.743,65	322.935,73
Gesamt	1.345.743,65	322.935,73

	30.12.2016	31.12.2015
C2 CI-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	929.042,39	706.695,61
Gesamt	929.042,39	706.695,61



	30.12.2016	31.12.2015
C3 CN-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.124.499,43	298.518,83
Gesamt	1.124.499,43	298.518,83

	30.12.2016	31.12.2015
C4 GC-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	101.917,14	15.581,24
Gesamt	101.917,14	15.581,24

	30.12.2016	31.12.2015
D1 DR-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	270.283,30	60.271,45
Saldovortrag des Geschäftsjahres	127,96	61,64
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	270.411,26	60.333,09
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	27.001,329	17.726,896
Ausschüttung pro Anteil	10,01	3,40
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	27.610,45	35.076,93

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2016	31.12.2015
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	1.140.153,63	2,55
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	13.339.961,29	25.681.826,58
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	14.480.114,92	25.681.829,13

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2016	31.12.2015
C1 CR-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	6.403.457,92	12.577.088,53
Gesamt	6.403.457,92	12.577.088,53

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2016	31.12.2015
C2 CI-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2.452.930,48	7.625.467,59
Gesamt	2.452.930,48	7.625.467,59

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2016	31.12.2015
C3 CN-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2.946.480,33	3.203.998,78
Gesamt	2.946.480,33	3.203.998,78

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2016	31.12.2015
C4 GC-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	268.315,25	168.858,09
Gesamt	268.315,25	168.858,09

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten (6)	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2016	31.12.2015
D1 DR-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	1.916.824,34	1.357.880,23
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	492.106,60	748.535,91
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	2.408.930,94	2.106.416,14
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	27.001,329	17.726,896
Ausschüttung pro Anteil	70,99	76,60

(6) Unabhängig von der Ausschüttungspolitik des OGAW auszufüllen

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

	2016	2015	2014	2013	2012
NETTOVERMÖGEN	257.409.686,31	215.009.979,11	159.381.736,07	123.530.516,17	127.691.045,41
ANZAHL CR-EUR-ANTEILE	77.543,998	67.311,011	72.621,537	80.277,188	92.526,723
ANZAHL CI-EUR-ANTEILE	275,691	381,955	319,415	231,286	197,636
ANZAHL CN-EUR-ANTEILE	29.946,729	14.512,969	195,086	1,000	1,000
ANZAHL GC-EUR-ANTEILE	39.266,754	11.014,469	6.985,609	-	-
ANZAHL DR-EUR-ANTEILE	27.001,329	17.726,896	19.584,426	17.528,950	21.021,121
NETTOINVENTARWERT CR-EUR	1.593,00	1.566,99	1.324,66	1.060,05	997,78
NETTOINVENTARWERT CI-EUR	172.414,79	168.118,31	140.948,56	111.680,65	104.251,61
NETTOINVENTARWERT CN-EUR	1.906,88	1.859,10	1.558,57	1.234,75	1.152,58
NETTOINVENTARWERT GC-EUR	132,42	129,12	108,25	-	-
NETTOINVENTARWERT DR-EUR	890,44	954,32	873,21	718,86	702,36
Thesaurierung auf das Ergebnis pro CR-EUR-Anteil	17,35	4,79	12,95	32,72	40,89
Thesaurierung auf das Ergebnis pro CI-EUR-Anteil	3.369,86	1.850,20	2.625,48	4.338,36	5.096,32
Thesaurierung auf das Ergebnis pro CN-EUR-Anteil	37,54	20,56	28,51	48,01	12,21
Thesaurierung auf das Ergebnis pro GC-EUR-Anteil	2,59	1,41	-0,11	-	-
Ausschüttung auf das Ergebnis pro DR-EUR-Anteil	10,01	3,40	8,55	22,14	28,63
Steuergutschrift pro Anteil (1)		1,84			
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro CR-EUR-Anteil	82,57	186,85	107,61	-0,85	
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro CI-EUR-Anteil	8.897,39	19.964,30	18.144,57	-42,06	
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro CN-EUR-Anteil	98,39	220,76	2.921,77	34,16	
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro GC-EUR-Anteil	6,83	15,33	3,08	-	
Thesaurierung der Nettogewinne oder -verluste pro DR-EUR-Anteil	-	-	-	-1,20	
Ausschüttung der Nettogewinne oder -verluste pro DR-EUR-Anteil	70,99	76,60	66,77	-	

(1) Die Steuergutschrift pro Anteil kann erst am Tag der Ausschüttung ermittelt werden

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
Conwert Immobilien Invest SE	EUR	245.561	3.982.999,42	1,55
BUWOG AG	EUR	340.818	7.528.669,62	2,92
GESAMT ÖSTERREICH			11.511.669,04	4,47
Warehouses De Pauw SICAFI	EUR	72.528	6.156.901,92	2,39
Aedifica SICAFI Dist	EUR	62.307	4.428.781,56	1,72
Xior Student Housing NV	EUR	14.516	517.785,72	0,20
Cofinimmo SICAFI	EUR	27.964	3.038.288,60	1,18
GESAMT BELGIEN			14.141.757,80	5,49
Aroundtown Property Hgs Plc	EUR	746.162	3.186.111,74	1,24
GESAMT ZYPERN			3.186.111,74	1,24
Deutsche Wohnen AG	EUR	700.245	20.895.310,80	8,12
Deutsche Euroshop AG Reg	EUR	118.371	4.577.406,57	1,78
alstria office REIT-AG	EUR	497.708	5.927.702,28	2,30
LEG Immobilien AG Reg	EUR	129.665	9.569.277,00	3,72
Vonovia SE	EUR	653.613	20.199.909,77	7,85
TLG Immobilien AG Reg S 144A	EUR	250.871	4.490.590,90	1,74
GESAMT DEUTSCHLAND			65.660.197,32	25,51
Hispania Acti Inmo SOCIMI SA	EUR	421.130	4.714.550,35	1,83
Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	1.174.715	12.134.805,95	4,71
Axiare Patrimonio SOCIMI SA	EUR	208.713	2.884.413,66	1,12
Inmobiliaria Colonial SA	EUR	901.719	5.936.016,18	2,31
GESAMT SPANIEN			25.669.786,14	9,97
Citycon Oyj	EUR	1.464.904	3.424.945,55	1,33
GESAMT FINNLAND			3.424.945,55	1,33
Eurosic SA	EUR	9.801	354.796,20	0,14
Kaufman & Broad SA	EUR	51.187	1.730.120,60	0,67
ANF Immobilier	EUR	51.985	1.052.696,25	0,41
Fonciere des Regions	EUR	136.659	11.334.497,46	4,40
Gecina Reg	EUR	114.693	15.076.394,85	5,86
Klepierre	EUR	543.023	20.279.193,94	7,88
Mercialys	EUR	262.388	5.049.657,06	1,96
Unibail-Rodamco SE	EUR	98.009	22.223.540,75	8,64
Icade SA	EUR	149.444	10.130.808,76	3,94
Altarea	EUR	17.416	3.225.443,20	1,25
Terreis	EUR	66.850	2.208.055,50	0,86
Cardety SA	EUR	52.500	1.214.850,00	0,47
Société Foncire Lyonnaise SA	EUR	23.199	1.135.591,05	0,44
GESAMT FRANKREICH			95.015.645,62	36,92
Green REIT Plc	EUR	2.684.267	3.682.814,32	1,43
GESAMT IRLAND			3.682.814,32	1,43
Beni Stabili SpA	EUR	4.355.152	2.364.847,54	0,92
Coima Res SpA	EUR	256.131	1.659.728,88	0,64
GESAMT ITALIEN			4.024.576,42	1,56
Grand City Properties SA	EUR	258.371	4.467.234,59	1,74
ADO Properties SA	EUR	198.215	6.344.862,15	2,46

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

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehre („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 - RCS 340 902 857 Paris

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.oddomeriten.eu



Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
GESAMT LUXEMBURG			10.812.096,74	4,20
Wereldhave NV	EUR	192.479	8.230.402,04	3,20
Vastned NV	EUR	21.881	806.533,66	0,31
Eurocommercial	EUR	193.198	7.068.148,83	2,75
GESAMT NIEDERLANDE			16.105.084,53	6,26
Entra ASA	NOK	308.149	2.910.648,29	1,13
GESAMT NORWEGEN			2.910.648,29	1,13
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine)			256.145.333,51	99,51
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			256.145.333,51	99,51
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			256.145.333,51	99,51
GESAMT WERTPAPIERPORTFOLIO			256.145.333,51	99,51