



Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2020

ODDO BHF IMMOBILIER

Investmentfonds nach französischem Recht (Fonds Commun de Placement)

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 erhältlich. Die vorgenannten Dokumente werden in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, mit Ausnahme der wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfügbar sind.

Ab dem 1. Januar 2020 wird ODDO BHF Asset Management, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, die deutsche Zahl- und Informationsstelle sein.

DER HALBJAHRESBERICHT WIRD VOM ABSCHLUSSPRÜFER DES OGAW NICHT MIT EINEM PRÜFUNGSVERMERK VERSEHEN.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Bestandteile des Fondsvermögens	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums *
a) in Artikel L. 214-24-55, Abschnitt I, Absatz 1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführte Finanztitel	346.770.692,79
b) Guthaben bei Kreditinstituten	7.345.758,69
c) sonstige von dem AIF gehaltene Vermögenswerte	11.639.015,53
d) von dem AIF gehaltene Vermögenswerte insgesamt	365.755.467,01
e) Passiva	-11.811.912,64
f) Nettoinventarwert	353.943.554,37

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet

ANZAHL DER IN UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE ODER AKTIEN UND NETTOINVENTARWERT

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert
CR-EUR	Thesaurierung	188.457.337,10	107.637,210	1.750,85
CI-EUR	Thesaurierung	72.611.983,90	371,517	195.447,27
CN-EUR	Thesaurierung	22.117.979,14	10.232,611	2.161,51
GC-EUR	Thesaurierung	30.886.399,12	205.822,230	150,06
DR-EUR	Ausschüttung	28.692.251,72	39.614,665	724,28
DI-EUR	Ausschüttung	11.163.267,83	127,178	87.776,72
DN-EUR	Ausschüttung	14.335,56	133,086	107,71

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERPORTFOLIOS

Bestandteile des Wertpapierportfolios:	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
a) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt gemäß Artikel L. 422-1 des Code Monétaire et Financier gehandelt werden	97,59	94,43
b) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, der sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört	0,00	0,00
c) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist	0,00	0,00
d) In Artikel R. 214-11, Abschnitt I, Absatz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführte neu emittierte Finanztitel	0,00	0,00
e) Sonstige Vermögenswerte: Es handelt sich um die in Artikel R. 214-11, Abschnitt II des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführten Vermögenswerte	0,00	0,00

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH WÄHRUNG

Titel	Währung	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil	
			Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Deutsche Wohnen SE	EUR	35.306.092,15	9,98	9,65
Vonovia SE	EUR	34.616.000,50	9,78	9,46
LEG Immobilien AG Reg	EUR	30.209.985,00	8,54	8,26
Gecina Reg	EUR	17.315.650,00	4,89	4,73
Covivio SA Dist	EUR	16.550.055,00	4,68	4,52
Warehouses De Pauw NV Reg	EUR	16.488.643,50	4,66	4,51
Aroundtown SA Bearer	EUR	15.758.524,66	4,45	4,31
Aedifica SICAFI Dist	EUR	15.100.960,00	4,27	4,13
Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	EUR	13.985.761,68	3,95	3,82
alstria office REIT-AG	EUR	10.884.126,24	3,08	2,98
Cofinimmo Dist	EUR	10.856.880,00	3,07	2,97
TAG Immobilien AG	EUR	9.264.397,36	2,62	2,53
CA-Immobilien-Anlagen AG	EUR	9.164.666,75	2,59	2,51
Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	EUR	8.664.383,84	2,45	2,37
Klepierre Dist	EUR	8.503.506,86	2,40	2,32
Grand City Properties SA	EUR	8.135.113,48	2,30	2,22
Kojamo Plc Reg	EUR	7.683.108,80	2,17	2,10
Argan Dist	EUR	7.484.323,00	2,11	2,05
Montea SCA Dist	EUR	6.546.031,20	1,85	1,79
Xior Student Housing NV	EUR	6.521.712,55	1,84	1,78
Instone Real Estate Group AG Bearer	EUR	5.536.166,40	1,56	1,51
Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	5.528.129,22	1,56	1,51
Shurgard Self Storage Eu Sàrl Reg	EUR	5.387.925,30	1,52	1,47
VGP SA	EUR	4.598.982,40	1,30	1,26
Orpea SA	EUR	3.942.922,20	1,11	1,08
Icade SA	EUR	3.693.154,00	1,04	1,01
Altaera	EUR	3.341.633,40	0,94	0,91
Mercialys Dist	EUR	2.832.974,25	0,80	0,77
Carmila SAS	EUR	2.224.072,20	0,63	0,61
Care Property Invest SA Dist	EUR	1.792.781,00	0,51	0,49
Nexity A	EUR	1.683.590,40	0,48	0,46
TINC Comm VA	EUR	1.486.170,30	0,42	0,41
NSI NV Bearer Dist	EUR	1.260.732,20	0,36	0,34
Société Foncière Lyonnaise SA	EUR	1.190.102,00	0,34	0,33
ADO Properties SA	EUR	1.091.619,62	0,31	0,30
Coima Res SpA	EUR	957.416,08	0,27	0,26
GESAMT	EUR	335.588.293,54	94,82	91,75
Segro Plc	GBP	4.824.974,93	1,36	1,32
Unite Group Plc Reg	GBP	3.182.742,33	0,90	0,87
Grainger Plc Reg	GBP	1.800.817,43	0,51	0,49
GESAMT	GBP	9.808.534,69	2,77	2,68
GESAMT		345.396.828,23	97,59	94,43

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR

Wirtschaftssektor	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Immobilienverwaltung und -bau	58,32	56,43
Immobilieninvestmentfirmen	35,86	34,70
Schienentransport	1,52	1,47
Medizinische Infrastruktur	1,11	1,08
Sonstige Finanzdienste	0,42	0,41
Organismus für gemeinsame Anlagen	0,36	0,34
GESAMT	97,59	94,43

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH HERKUNFTSLAND

Land	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
DEUTSCHLAND	35,55	34,41
FRANKREICH	23,38	22,62
BELGIEN	17,91	17,33
Sonstige Länder	20,75	20,07
GESAMT	97,59	94,43

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS IM BERICHTSZEITRAUM

Bestandteile des Wertpapierportfolios	Veränderungen (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
a) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt gemäß Artikel L. 422-1 des Code Monétaire et Financier gehandelt werden	92.949.359,44	60.737.431,62
b) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, der sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört	0,00	0,00
c) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist	0,00	0,00
d) In Artikel R. 214-11, Abschnitt I, Absatz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführte neu emittierte Finanztitel	0,00	0,00
e) Sonstige Vermögenswerte: Es handelt sich um die in Artikel R. 214-11, Abschnitt II des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführten Vermögenswerte	0,00	0,00

Veränderungen im Berichtszeitraum	Veränderungen (Betrag)
Käufe	92.949.359,44
Verkäufe	60.737.431,62

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

	Anteil EUR	Nettobetrag pro Anteil EUR	Steuergutschrift EUR	Bruttobetrag pro Anteil EUR
Ausschüttung auf das Ergebnis				
Gezahlt				
20.04.2020	D1 DR-EUR-ANTEIL	11,18		11,18
	D2 DI-EUR-ANTEIL	2.301,37		2.301,37
Zahlbar				
	D1 DR-EUR-ANTEIL			
	D2 DI-EUR-ANTEIL			
	D3 DN-EUR-Anteil			
Ausschüttung der Nettogewinne und-verluste				
Gezahlt				
20.04.2020	D1 DR-EUR-ANTEIL	45,82		45,82
	D2 DI-EUR-ANTEIL	4.755,03		4.755,03
Zahlbar				
	D1 DR-EUR-ANTEIL			
	D2 DI-EUR-ANTEIL			
	D3 DN-EUR-Anteil			

BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Deutsche Wohnen SE	EUR	883.757	35.306.092,15	9,96
TAG Immobilien AG	EUR	436.588	9.264.397,36	2,62
Grainger Plc Reg	GBP	572.408	1.800.817,43	0,51
Orpea SA	EUR	38.318	3.942.922,20	1,11
Unite Group Plc Reg	GBP	307.805	3.182.742,33	0,90
Nexity A	EUR	58.458	1.683.590,40	0,48
Montea SCA Dist	EUR	73.386	6.546.031,20	1,85
Aedifica SICAFI Dist	EUR	155.200	15.100.960,00	4,27
Argan Dist	EUR	91.945	7.484.323,00	2,11
Covivio SA Dist	EUR	256.590	16.550.055,00	4,68
Gecina Reg	EUR	157.415	17.315.650,00	4,89
Klepierre Dist	EUR	479.476	8.503.506,86	2,40
Mercialys Dist	EUR	380.265	2.832.974,25	0,80
alstria office REIT-AG	EUR	820.824	10.884.126,24	3,08
Icade SA	EUR	59.567	3.693.154,00	1,04
Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	EUR	1.105.151	8.664.383,84	2,45
Altarea	EUR	25.431	3.341.633,40	0,94
VGP SA	EUR	40.484	4.598.982,40	1,30
Segro Plc	GBP	490.088	4.824.974,93	1,36
Carmila SAS	EUR	182.301	2.224.072,20	0,63
Grand City Properties SA	EUR	396.062	8.135.113,48	2,30
LEG Immobilien AG Reg	EUR	267.345	30.209.985,00	8,54
Vonovia SE	EUR	634.225	34.616.000,50	9,78
Care Property Invest SA Dist	EUR	67.780	1.792.781,00	0,51
Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	749.069	5.528.129,22	1,56
TINC Comm VA	EUR	115.207	1.486.170,30	0,42
ADO Properties SA	EUR	45.071	1.091.619,62	0,31
Xior Student Housing NV	EUR	136.867	6.521.712,55	1,84
Coima Res SpA	EUR	151.012	957.416,08	0,27
NSI NV Bearer Dist	EUR	36.596	1.260.732,20	0,36
Aroundtown SA Bearer	EUR	3.091.119	15.758.524,66	4,45
Cibus Nordic Real Estate AB Reg	SEK	103.472	1.373.864,56	0,39
Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	EUR	278.823	13.985.761,68	3,95
Kojamo Plc Reg	EUR	408.676	7.683.108,80	2,17
Instone Real Estate Group AG Bearer	EUR	286.848	5.536.166,40	1,56
Shurgard Self Storage Eu Sàrl Reg	EUR	161.074	5.387.925,30	1,52
Warehouses De Pauw NV Reg	EUR	678.545	16.488.643,50	4,66
Cofinimmo Dist	EUR	88.700	10.856.880,00	3,07
CA-Immobilien-Anlagen AG	EUR	309.095	9.164.666,75	2,59
Société Foncière Lyonnaise SA	EUR	16.762	1.190.102,00	0,34
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine)			346.770.692,79	97,97
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			346.770.692,79	97,97
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			346.770.692,79	97,97

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

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorit des Marchs Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

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

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

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- ver- mögens
Aedifica SICAFI Dist	EUR	151.514	319.391,51	0,09
Grand City Properties SA	EUR	396.062	277.334,49	0,08
Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	827.741	103.719,63	0,03
GESAMT Kupons und Dividenden			700.445,63	0,20
Diverse Kreditoren EUR-Titel	EUR	-1.358.279,1	-1.358.279,10	-0,38
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-220.106,17	-220.106,17	-0,06
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	1.212.437,72	1.212.437,72	0,33
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	18.668,38	18.668,38	0,01
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			-347.279,17	-0,10
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			353.166,46	0,10
OddoCie EUR	EUR	7.344.342,05	7.344.342,05	2,08
OddoCie GBP	GBP	784,18	862,61	0,00
OddoCie NOK	NOK	-0,04	0,00	0,00
OddoCie SEK	SEK	5.800,02	554,03	0,00
GESAMT Vermögenswerte			7.345.758,69	2,08
V/A GBP EUR 140820	EUR	8.891.862,72	8.891.862,72	2,51
V/A GBP EUR 140820	GBP	-8.000.000	-8.794.195,22	-2,48
V/A GBP EUR 140820	EUR	815.601,08	815.601,08	0,23
V/A GBP EUR 140820	GBP	-740.000	-813.463,06	-0,23
GESAMT Termingeschäfte			99.805,52	0,03
ADM OTC - CALYON EUR	EUR	-160.000	-160.000,00	-0,05
GESAMT Sonstige liquide Mittel			-160.000,00	-0,05
GESAMT Liquide Mittel			7.285.564,21	2,06
Verwaltungsgebühr	EUR	-459.931,4	-459.931,40	-0,13
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-5.937,69	-5.937,69	0,00
GESAMT Kosten			-465.869,09	-0,13
GESAMT BARMITTEL			7.172.861,58	2,03
GESAMT NETTOVERMÖGEN			353.943.554,37	100,00