



Halbjahresabschluss zum 28. Juni 2019

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 State Street Bank GmbH, Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, erhältlich. Die vorgenannten Dokumente werden in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, mit Ausnahme der wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfügbar sind.

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

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

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

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

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

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

Bestandteile des Fondsvermögens	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums *
a) In Artikel L. 214-20, Abschnitt I, Absatz 1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführte Finanztitel	300.356.733,82
b) Guthaben bei Kreditinstituten	4.546.811,12
c) Sonstige von dem OGAW gehaltene Vermögenswerte	11.316.426,47
d) Von dem OGAW gehaltene Vermögenswerte insgesamt	316.219.971,41
e) Passiva	-10.686.387,08
f) Nettoinventarwert	305.533.584,33

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet

ANZAHL DER IN UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL ODER AKTIE

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert
CR-EUR-ANTEIL	C1	164.674.811,67	88.013,8300	1.871,01
CI-EUR-ANTEIL	C2	56.149.589,45	271,2440	207.007,67
ANTEIL CN-EUR	C3	21.438.316,90	9.364,2820	2.289,37
GC-EUR-ANTEIL	C4	21.241.243,57	133.619,6850	158,96
DR-EUR-ANTEIL	D1	30.177.890,27	35.958,3900	839,24
DI-EUR-ANTEIL	D2	11.851.732,47	117,3590	100.986,99

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERPORTFOLIOS

Bestandteile des Wertpapierportfolios:	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
a) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten Markt gemäß Artikel L. 422-1 gehandelt werden	97,93	94,62
b) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört	0	0
c) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, 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	0
d) In Artikel R. 214-11, Abschnitt I, Absatz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) aufgeführte neu emittierte Finanztitel	0	0
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	0,38	0,36

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH WÄHRUNG

Titel	Währung	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil	
			Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Vonovia	EUR	27.147.750,00	8,89	8,59
Gecina Re	EUR	21.415.136,40	7,01	6,77
UniRoWe	EUR	20.574.343,50	6,73	6,51
LEGImmOb Re	EUR	17.151.481,60	5,61	5,42
DeutWohn	EUR	16.681.750,61	5,46	5,28
Covivio Di	EUR	14.000.805,00	4,58	4,43
Aroundto Be	EUR	13.567.953,85	4,44	4,29
Klepierr Di	EUR	13.284.130,20	4,35	4,2
MerlProp	EUR	13.249.614,80	4,34	4,19
WDPSci	EUR	12.077.244,00	3,95	3,82
ImmColSO Di	EUR	11.145.661,94	3,65	3,52
AedifSci Di	EUR	10.819.995,70	3,54	3,42
Icade	EUR	10.068.229,60	3,3	3,18
CAImm	EUR	7.826.096,20	2,56	2,47
TLGImmOb	EUR	7.661.474,75	2,51	2,42
GraCiPro	EUR	7.057.210,50	2,31	2,23
ADOProp	EUR	6.628.836,18	2,17	2,1
CofinSci Di	EUR	6.467.374,40	2,12	2,05
NSI Be Di	EUR	4.983.752,00	1,63	1,58
alstREIT	EUR	4.970.101,76	1,63	1,57
TAGImmOb	EUR	4.906.223,36	1,61	1,55
ShuSeStE Re	EUR	4.784.628,00	1,57	1,51
InstREGr Be	EUR	4.513.836,08	1,48	1,43
Alteara	EUR	3.950.238,00	1,29	1,25
Carmila	EUR	3.777.568,52	1,24	1,19
Eurocomm	EUR	3.709.193,00	1,21	1,17
XiorStHo	EUR	3.394.421,20	1,11	1,07
Montea Di	EUR	2.862.259,40	0,94	0,91
Wereldha	EUR	2.705.564,16	0,89	0,86
VGP	EUR	2.543.923,20	0,83	0,8
Argan Di	EUR	1.742.709,00	0,57	0,55
Kojamo Re	EUR	1.626.512,64	0,53	0,51
CoimaRes	EUR	1.174.873,36	0,38	0,37
SFL	EUR	1.129.758,80	0,37	0,36
GESAMT	EUR	289.600.651,71	94,79	91,58
Segro	GBP	4.662.839,71	1,53	1,47
UniteGr Re	GBP	2.408.008,74	0,79	0,76
GESAMT	GBP	7.070.848,45	2,31	2,24
Klovern B	SEK	1.272.800,25	0,42	0,4
ScaHotGr	SEK	1.263.311,19	0,41	0,4

Titel	Währung	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil	
			Nettovermögen	Vermögen insgesamt
GESAMT	SEK	2.536.111,44	0,83	0,8

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH WIRTSCHAFTSSEKTOR

Wirtschaftssektor	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
Immobilienverwaltung und -bau	51,74	49,99
Immobilieninvestmentfirmen	42,58	41,14
Organismus für gemeinsame Anlagen	1,63	1,58
Schienentransport	1,57	1,51
Hotels, Urlaubsanlagen und Kreuzfahrtlinien	0,41	0,4
GESAMT	97,93	94,62

AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH DEM HERKUNFTSLAND DES EMITTENTEN

Land	Prozentualer Anteil	
	Nettovermögen	Vermögen insgesamt
FRANKREICH	29,45	28,46
DEUTSCHLAND	27,18	26,26
BELGIEN	12,49	12,07
Sonstige Länder	28,81	27,83
GESAMT	97,93	94,62

AUFGliederung der sonstigen Vermögenswerte nach ihrer Art

VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERBESTANDS IM BERICHTSZEITRAUM

Bestandteile des Wertpapierportfolios	Veränderungen (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
a) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten Markt gemäß Artikel L. 422-1 des Code Monétaire et Financier gehandelt werden	83.659.412,10	41.074.055,88
b) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz 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 organisierten, 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	83.659.412,10
Verkäufe	41.074.055,88

AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

	Anteil EUR	Nettobetrag pro Anteil EUR	Steuerzugschrift EUR	Bruttobetrag pro Anteil EUR
15/04/2019 Ausschüttung der Beträge	D1 DR-EUR-ANTEIL D2 DI-EUR-ANTEIL	12,72 2.448,70		12,72 2.448,70
15/04/2019 Ausschüttung der Nettogewinne und- verluste	D1 DR-EUR-ANTEIL D2 DI-EUR-ANTEIL	44,28 4.607,70		44,28 4.607,70

Fonds	ODDO BHF IMMOBILIER (8057)
Datum	28/06/2019
Nettovermögen	305.533.584,33 EUR

Klassifizierung	Wertpapier-Code	Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurs	Börsenwert	% des Nettovermögens
Liquide Mittel						5.176.850,51	1,69%
		ODDO & Cie SA	EUR	4.506.317,47	1,00	4.506.317,47	1,47%
			GBP	35.072,87	1,12	39.184,78	0,01%
			SEK	13.828,63	0,09	1.308,87	0,00%
			NOK	(0,04)	0,10	0,00	0,00%
		Verwaltungsgebühr	EUR	(363.561,34)	1,00	-363.561,34	-0,12%
		Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	353.216,87	1,00	353.216,87	0,12%
		Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	(226.897,35)	1,00	-226.897,35	-0,07%
		SELL GBP EUR 12/07/2019	EUR		1,12	50.099,75	0,02%
				(7.200.000,00)			
		Diverse Kreditoren EUR-Titel	EUR	(789.842,59)	1,00	-789.842,59	-0,26%
		BUY GBP EUR 12/07/2019	EUR	900.000,00	1,12	-8.098,07	0,00%
		Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	(251.252,32)	1,00	-251.252,32	-0,08%
	SE0006593919	Klovern AB B	SEK	921.064,00	-	8.151,15	0,00%
	FR0000033219	Altarea	EUR	19.619,00	-	212.620,91	0,07%
	DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	1.612.047,00	-	468.024,27	0,15%
	BE0974288202	Xior Student Housing NV	EUR	69.614,00	-	28.312,01	0,01%
	GB00B4WFW713	LondonMetric Property PLC	GBP	1.174.494,00	-	16.402,37	0,01%
	BE0003851681	Aedifica SICAFI Dist	EUR	90.451,00	-	182.982,37	0,06%
	LU1673108939	Aroundtown SA Bearer	EUR	1.872.475,00	-	403.471,55	0,13%
	LU0775917882	Grand City Properties SA	EUR	351.105,00	-	230.842,76	0,08%
	LU1250154413	ADO Properties SA	EUR	191.569,00	-	122.125,24	0,04%
	ES0139140174	Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	EUR	1.137.893,00	-	193.441,81	0,06%
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere						299.207.611,60	97,93%
	SE0006593919	Klovern AB B	SEK	921.064,00	14,60	1.272.800,25	0,42%
	NL0000289213	Wereldhave NV	EUR	117.429,00	23,04	2.705.564,16	0,89%
	FR0000033219	Altarea	EUR	21.586,00	183,00	3.950.238,00	1,29%
	DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	241.448,00	20,32	4.906.223,36	1,61%
	DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	EUR	349.024,00	14,24	4.970.101,76	1,63%
	DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	EUR	516.943,00	32,27	16.681.750,61	5,46%
	FR0000121964	Klepierre Dist	EUR	450.615,00	29,48	13.284.130,20	4,35%
	DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	646.375,00	42,00	27.147.750,00	8,89%
	BE0003763779	Warehouses De Pauw SICAFI	EUR	81.603,00	148,00	12.077.244,00	3,95%
	BE0003878957	VGP SA	EUR	34.944,00	72,80	2.543.923,20	0,83%
	BE0974288202	Xior Student Housing NV	EUR	74.114,00	45,80	3.394.421,20	1,11%
	FR0010481960	Argan Dist	EUR	28.569,00	61,00	1.742.709,00	0,57%
	FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	EUR	156.162,00	131,75	20.574.343,50	6,73%
	GB00B5Z1N888	Segro Plc	GBP	571.561,00	7,30	4.662.839,71	1,53%
	FR0000064578	Covivio SA Dist	EUR	152.100,00	92,05	14.000.805,00	4,58%

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

FR0010828137	Carmila SAS	EUR	239.998,00	15,74	3.777.568,52	1,24%
FR0000033409	Société Foncière Lyonnaise SA	EUR	16.762,00	67,40	1.129.758,80	0,37%
FI4000312251	Kojamo Plc Reg	EUR	123.972,00	13,12	1.626.512,64	0,53%
DE000A2NBX80	Instone Real Estate Group AG Bearer	EUR	228.433,00	19,76	4.513.836,08	1,48%
BE0003851681	Aedifica SICAFI Dist	EUR	128.963,00	83,90	10.819.995,70	3,54%
BE0003593044	Cofinimmo Dist	EUR	56.632,00	114,20	6.467.374,40	2,12%
NL0012365084	NSI NV Bearer Dist	EUR	133.792,00	37,25	4.983.752,00	1,63%
FR0010040865	Gecina Reg	EUR	162.729,00	131,60	21.415.136,40	7,01%
DE000A12B8Z4	TLG Immobilien AG Reg S 144A	EUR	297.533,00	25,75	7.661.474,75	2,51%
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer	EUR	1.872.475,00	7,25	13.567.953,85	4,44%
LU1883301340	Shurgard Self Storage Eu Sàrl Reg	EUR	150.460,00	31,80	4.784.628,00	1,57%
BE0003853703	Montea SCA Dist	EUR	37.961,00	75,40	2.862.259,40	0,94%
LU0775917882	Grand City Properties SA	EUR	351.105,00	20,10	7.057.210,50	2,31%
SE0007640156	Scandic Hotels Gr AB	SEK	163.070,00	81,85	1.263.311,19	0,41%
LU1250154413	ADO Properties SA	EUR	182.211,00	36,38	6.628.836,18	2,17%
ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	1.086.034,00	12,20	13.249.614,80	4,34%
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG Reg	EUR	172.898,00	99,20	17.151.481,60	5,61%
AT0000641352	CA-Immobilien-Anlagen AG	EUR	242.294,00	32,30	7.826.096,20	2,56%
NL0000288876	Eurocommercial	EUR	157.838,00	23,50	3.709.193,00	1,21%
GB0006928617	Unite Group Plc Reg	GBP	221.172,00	9,75	2.408.008,74	0,79%
FR0000035081	Icade SA	EUR	124.916,00	80,60	10.068.229,60	3,30%
ES0139140174	Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	EUR	1.137.893,00	9,80	11.145.661,94	3,65%
IT0005136681	Coima Res SpA	EUR	151.012,00	7,78	1.174.873,36	0,38%
Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere					1.149.122,22	0,38%
GB00BG382L74	Tritax EuroBox Plc Reg	EUR	1.073.946,00	1,07	1.149.122,22	0,38%
Nettovermögen					305.533.584,33	100,00%