ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

www.oddoam.com



Semestre cerrado a 30 de junio de 2017

ODDO IMMOBILIER

Fondo de inversión colectiva (FCP) de derecho francés

VOCACIÓN
Renta variable de los países de la Comunidad Europea

ASIGNACIÓN DE LOS RESULTADOS
Resultado capitalizable y/o distribuible

EL DOCUMENTO DE INFORMACIÓN SEMESTRAL NO ES OBJETO DE CERTIFICACIÓN POR PARTE DEL AUDITOR DEL OICVM

Sociedad gestora de carteras constituida en forma de sociedad anónima con un capital de 7.500.000 EUR
Autorizada por la Autorité des Marchés Financiers con el n.º GP 99011 - Inscrita en el Registro Mercantil de París con el n.º 340 902 857
12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Francia
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - **www.am.oddo-bhf.com**

BALANCE

Partidas del Balance	Importe a la fecha del cierre periódico*
a) Los títulos financieros mencionados en el punto 1, apartado I, del artículo L. 214-24-55 del Código Monetario y Financiero francés	213.507.276,76
b) Activos bancarios	2.247.342,88
c) Otros activos del OICVM	399.378,07
d) Total de los activos del OICVM	216.153.997,71
e) Pasivo	-945.118,50
f) Valor liquidativo	215.208.879,21

*** Los importes están certificados**

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN O POR ACCIÓN

Participación	Clase de participaciones	Patrimonio neto por participación	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo
OddoImmo CR EUR C	C1	125.330.413,65	72.882,5000	1.719,62
OddoImmo CI EUR C	C2	48.803.145,98	261,0830	186.925,78
OddoImmo CN EUR C	C3	9.831.413,93	4.755,5000	2.067,37
OddoImmo GC EUR C	C4	6.408.222,00	44.636,0570	143,56
OddoImmo DR EUR D	D1	24.835.683,65	28.364,7450	875,58

ELEMENTOS DE LA CARTERA DE VALORES

Elementos de la cartera de valores:	Porcentaje	
	Patrimonio neto	**Total de los activos**
a) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1	99,21	98,78
b) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0	0
c) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	0	0
d) Los títulos financieros emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0	0
e) Los demás activos: se trata de activos mencionados en el apartado II del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0	0

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR DIVISA

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
Vonovia	EUR	19.274.654,66	8,96	8,96
DeutWohn	EUR	18.124.051,22	8,42	8,38
Klepierr	EUR	15.350.059,95	7,13	7,1
Unibail	EUR	14.941.314,75	6,94	6,91
Gecina Re	EUR	11.155.017,60	5,18	5,16
FoncRegi	EUR	10.239.811,50	4,76	4,74
LEGImmob Re	EUR	9.856.457,88	4,58	4,56
BUWOG	EUR	8.265.681,45	3,84	3,82
InmoColo	EUR	7.829.196,13	3,64	3,62
Icade	EUR	7.559.548,50	3,51	3,5
MerlProp	EUR	7.307.120,80	3,4	3,38
HisActIn	EUR	6.823.572,90	3,17	3,16
ADOProp	EUR	6.070.666,10	2,82	2,81
WDPSci	EUR	5.576.872,10	2,59	2,58
AedifSci Di	EUR	5.153.676,71	2,39	2,38
Eurocomm	EUR	4.996.662,66	2,32	2,31
Wereldha	EUR	3.702.154,41	1,72	1,71
ArouProp	EUR	3.446.429,00	1,6	1,59
Altarea	EUR	3.443.800,00	1,6	1,59
TLGImmob	EUR	3.438.971,63	1,6	1,59
GraCiPro	EUR	3.272.054,78	1,52	1,51
alstREIT	EUR	2.955.791,25	1,37	1,37
CofinSci	EUR	2.748.304,50	1,28	1,27
AxiaPatr	EUR	2.722.390,88	1,27	1,26
Terreis	EUR	2.708.093,50	1,26	1,25
BeniStab	EUR	2.356.368,39	1,09	1,09
Mercialy	EUR	2.293.227,36	1,07	1,06
Citycon	EUR	2.199.585,85	1,02	1,02
CoimaRes	EUR	1.970.928,05	0,92	0,91
KaufBroa	EUR	1.817.894,65	0,84	0,84
Carmila	EUR	1.627.500,00	0,76	0,75
TAGImmob	EUR	1.403.740,94	0,65	0,65
SFL	EUR	1.089.019,00	0,51	0,5
Korian	EUR	1.038.006,88	0,48	0,48
XiorStHo	EUR	839.895,93	0,39	0,39
Eurosic	EUR	497.400,75	0,23	0,23
TOTAL	**EUR**	**204.095.922,66**	**94,83**	**94,43**
Segro	GBP	3.499.021,57	1,63	1,62
UniteGr	GBP	1.516.997,99	0,7	0,7
TOTAL	**GBP**	**5.016.019,56**	**2,33**	**2,32**
Hufvudst A	SEK	2.744.618,57	1,28	1,27
TOTAL	**SEK**	**2.744.618,57**	**1,28**	**1,27**

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje	
			Patrimonio neto	Total de los activos
Entra	NOK	1.650.715,97	0,77	0,76
TOTAL	**NOK**	**1.650.715,97**	**0,77**	**0,76**
TOTAL		**213.507.276,76**	**99,21**	**98,78**

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR SECTOR ECONÓMICO

Sector económico	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
Gestión y promoción inmobiliaria	45,47	45,28
Organismo de inversión colectiva	35,34	35,18
Sociedades de inversión inmobiliaria	14,83	14,77
Sociedades de inversión y de cartera	1,49	1,48
Construcción de viviendas unifamiliares	0,84	0,84
Software y servicios de Internet	0,76	0,75
Otros sectores	0,48	0,48
TOTAL	**99,21**	**98,78**

DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR

País	Porcentaje	
	Patrimonio neto	Total de los activos
FRANCIA	34,28	34,15
ALEMANIA	25,58	25,47
ESPAÑA	11,47	11,42
Otros países	27,88	27,74
TOTAL	**99,21**	**98,78**

DESGLOSE DE LOS DEMÁS ACTIVOS POR NATURALEZA

MOVIMIENTOS EN LA CARTERA DE VALORES A LO LARGO DEL PERIODO

Elementos de la cartera de valores	Movimientos (importe)	
	Adquisiciones	Ventas
a) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés	31.445.834,52	87.446.015,26
b) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, cuyo domicilio se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en otro Estado que participe en el Acuerdo sobre el Espacio Económico Europeo	0,00	0,00
c) Los títulos financieros aptos y los instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado de un país tercero, organizado, en funcionamiento de forma regular, reconocido y abierto al público, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figuren en lista alguna elaborada por la Autorité des Marchés Financiers o la elección de estos se prevea en la ley, en la normativa o en los estatutos del organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios	0,00	0,00
d) Los títulos financieros emitidos recientemente y mencionados en el punto 4, apartado I, del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00
e) Los demás activos: se trata de activos mencionados en el apartado II del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés	0,00	0,00

Movimientos durante el periodo	Movimientos (importe)
Adquisiciones	31.445.834,52
Ventas	87.446.015,26

DISTRIBUCIÓN A LO LARGO DEL PERIODO

	Participación €	Importe neto unitario €	Crédito fiscal €	Importe bruto unitario €
	D1 PARTICIPACIONES DR-EUR D1 PARTICIPACIONES DR-EUR			
Dividendos por abonar				
20/04/2017	D1 PARTICIPACIONES DR-EUR D1 PARTICIPACIONES DR-EUR	10,01 70,99		10,01 70,99
Dividendos abonados				

Fondo	ODDO TRESORERIE 3 6 MOIS (8098)
Fecha	29/06/2017
Patrimonio neto	427.018.764,25 EUR

clasificación	código del valor	denominación	divisa	Cantidad	Cotización	valor bursátil	% patrimonio neto
Efectivo				1.824.706,84	6,45	1.701.602,45	**0,79%**
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				13.212.622,00	1.994,25	213.507.276,76	99,21%
	GB00B5ZN1N88	Segro Plc	GBP	627.974,00	4,89	3.499.021,57	1,63%
	DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen AG	EUR	541.178,00	33,49	18.124.051,22	8,42%
	ES0105025003	Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	660.680,00	11,06	7.307.120,80	3,40%
	FR0010828137	Carmila SAS	EUR	52.500,00	31,00	1.627.500,00	0,76%
	IT0005136681	Coima Res SpA	EUR	256.131,00	7,70	1.970.928,05	0,92%
	LU1250154413	ADO Properties SA	EUR	163.917,00	37,04	6.070.666,10	2,82%
	FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	EUR	67.715,00	220,65	14.941.314,75	6,94%
	BE0003851681	Aedifica SICAFI Dist	EUR	67.483,00	76,37	5.153.676,71	2,39%
	LU0775917882	Grand City Properties SA	EUR	186.495,00	17,55	3.272.054,78	1,52%
	AT00BUWOG001	BUWOG AG	EUR	328.590,00	25,16	8.265.681,45	3,84%
	ES0105026001	Axiare Patrimonio SOCIMI SA	EUR	181.978,00	14,96	2.722.390,88	1,26%
	NL0000288876	Eurocommercial	EUR	142.823,00	34,99	4.996.662,66	2,32%
	FR0010386334	Korian SA	EUR	34.745,00	29,88	1.038.006,88	0,48%
	FR0010241638	Mercialys	EUR	133.872,00	17,13	2.293.227,36	1,07%
	FR0000121964	Klepierre	EUR	427.757,00	35,89	15.350.059,95	7,13%
	FR0000064578	Fonciere des Regions	EUR	126.075,00	81,22	10.239.811,50	4,76%
	FR0004007813	Kaufman & Broad SA	EUR	46.553,00	39,05	1.817.894,65	0,84%
	BE0003763779	Warehouses De Pauw SICAFI	EUR	60.605,00	92,02	5.576.872,10	2,59%
	DE000A12B8Z4	TLG Immobilien AG Reg S 144A	EUR	192.175,00	17,90	3.438.971,63	1,60%
	DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	101.979,00	13,77	1.403.740,94	0,65%
	NO0010716418	Entra ASA	NOK	151.619,00	104,00	1.650.715,97	0,77%
	GB0006928617	Unite Group Plc	GBP	205.221,00	6,49	1.516.997,99	0,70%
	DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	554.427,00	34,77	19.274.654,66	8,96%
	ES0105019006	Hispania Acti Inmo SOCIMI SA	EUR	471.404,00	14,48	6.823.572,90	3,17%
	FR0000035081	Icade SA	EUR	102.851,00	73,50	7.559.548,50	3,51%
	BE0974288202	Xior Student Housing NV	EUR	23.014,00	36,50	839.895,93	0,39%
	FR0010040865	Gecina Reg	EUR	81.216,00	137,35	11.155.017,60	5,18%
	FR0010407049	Terreis	EUR	66.850,00	40,51	2.708.093,50	1,26%
	CY0105562116	Aroundtown Property Hgs Plc	EUR	725.564,00	4,75	3.446.429,00	1,60%
	DE000LEG1110	LEG Immobilien AG Reg	EUR	119.748,00	82,31	9.856.457,88	4,58%
	DE000A0LD2U1	alstria office REIT-AG	EUR	249.750,00	11,84	2.955.791,25	1,37%
	ES0139140174	Inmobiliaria Colonial SA	EUR	1.026.376,00	7,63	7.829.196,13	3,64%
	FI0009002471	Citycon Oyj	EUR	957.174,00	2,30	2.199.585,85	1,02%
	FR0000033409	Société Foncière Lyonnaise SA	EUR	19.982,00	54,50	1.089.019,00	0,51%
	IT0001389631	Beni Stabili SpA	EUR	3.728.431,00	0,63	2.356.368,39	1,09%
	NL0000289213	Wereldhave NV	EUR	86.237,00	42,93	3.702.154,41	1,72%
	FR0000033219	Altarea	EUR	17.219,00	200,00	3.443.800,00	1,60%
	FR0000038200	Eurosic SA	EUR	9.801,00	50,75	497.400,75	0,23%
	SE0000170375	Hufvudstaden AB A	SEK	188.983,00	139,70	2.744.618,57	1,28%
	BE0003593044	Cofinimmo SICAFI	EUR	25.530,00	107,65	2.748.304,50	1,28%
Patrimonio neto						**215.208.879,21**	**100,00%**