



ODDO BHF Money Market

HALBJAHRESBERICHT

31.3.2020

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon +49(0) 69 9 20 50 - 0
Telefax +49(0) 69 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 22. Januar einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Große Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgehen oder deren Lieferketten unterbrochen werden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren.

Mit Aufkommen des Corona-Virus, welches sich weltweit ausgebreitet hat, sind negative Auswirkungen auf Wachstum, Beschäftigung und Kapitalmärkte eingetreten, die sich seit März 2020 auf die Wertentwicklung des Sondervermögens und die Prozesse der Kapitalverwaltungsgesellschaft und ihrer Auslagerungsunternehmen und Dienstleister auswirken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat umfangreiche Maßnahmen mit dem Ziel getroffen, eine ordnungsgemäße Verwaltung des Sondervermögens sicherzustellen, und hat von ihren Auslagerungsunternehmen eine Bestätigung des Vorliegens angemessener Notfallpläne eingeholt.

Inwieweit die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das gesamte Jahr 2020 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

ODDO BHF Money Market

Der ODDO BHF Money Market ist ein Geldmarktfonds, welcher aktiv in eine Mischung von Geldmarktinstrumenten investiert. Der Fonds investiert dazu vor allem in Pfandbriefe und variabel oder festverzinsliche Schuldverschreibungen, Geldmarktinstrumente und Anleihen öffentlicher Aussteller vorwiegend aus der Europäischen Union oder aus Vertragsstaaten des Abkommen über den EWR sowie Termingelder von Banken. Währungsrisiken werden durch die ausschließliche Anlage in Euro nicht eingegangen.

Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten, welche insbesondere auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner achten.

Das Fondsmanagement orientiert sich an keinem Vergleichsmaßstab, sondern selektiert aktiv anhand des makroökonomischen Umfelds eine Länder- und Branchenauswahl. Mit fallweiser Unterstützung einer quantitativen und/oder qualitativen Analyse wird eine Bonitätsanalyse der aussichtsreichsten Emittenten für das Portfolio vorgenommen.

Ziel einer Anlage im ODDO BHF Money Market ist es, an der Wertentwicklung der Geldmärkte zu partizipieren und einen stetigen Wertzuwachs zu erzielen.

Die Anteilsklassen verzeichneten im zurückliegenden Geschäftsjahr aufgrund der Ausnahmesituation an den Märkten einen Wertverlust von:

ODDO BHF Money Market CR-EUR	0,3 Prozent
ODDO BHF Money Market DR-EUR	0,4 Prozent
ODDO BHF Money Market CI-EUR	0,3 Prozent
ODDO BHF Money Market G-EUR	0,3 Prozent

Vermögensaufstellung im Überblick

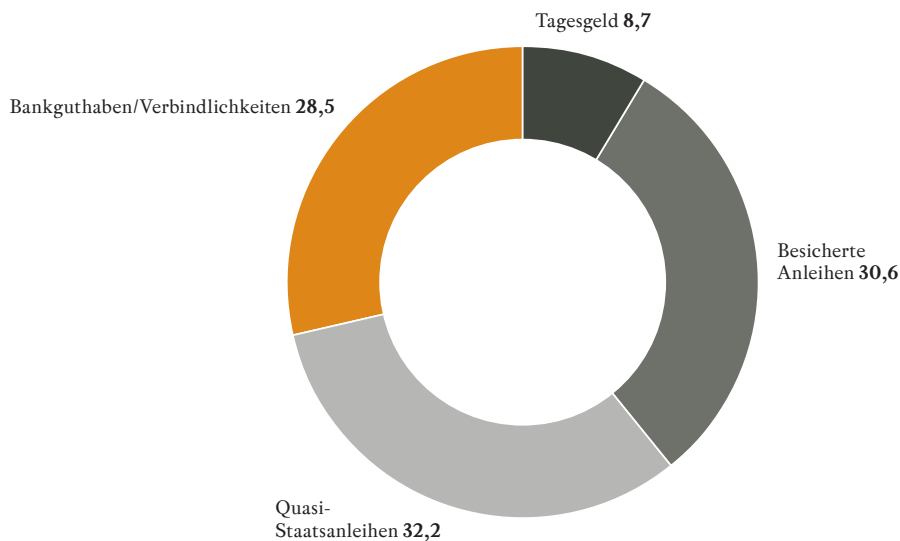
31.3.2020

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	977,0 in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	614.078.097,54	62,85
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	614.078.097,54	62,85
Quasi-Staatsanleihen	315.126.879,00	32,25
Besicherte Anleihen	298.951.218,54	30,60
Bankguthaben	278.032.401,57	28,46
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	278.032.401,57	28,46
Kurzfristig liquidierbare Anlagen	85.000.000,00	8,70
Tages-/Festgeld (inkl. Zinsansprüche)	85.000.000,00	8,70
II. Verbindlichkeiten		
	- 104.807,21	- 0,01
III. Fondsvermögen		
	977.005.691,90	100,00

*inkl. Stückzinsansprüche

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF Money Market CR-EUR

Auflegung:	4. Oktober 1994
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	977020
ISIN:	DE0009770206
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,1 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Money Market DR-EUR

Auflegung:	1. Juli 2010
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A0YCBQ
ISIN:	DE000A0YCBQ8
Ausschüttung:	Mitte November
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,1 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

*Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

ODDO BHF Money Market CI-EUR

Auflegung:	1. Juli 2010
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A0YCBR
ISIN:	DE000A0YCBR6
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,05 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

ODDO BHF Money Market G-EUR

Auflegung:	1. April 2011
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A1CUGJ
ISIN:	DE000A1CUGJ8
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,05 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

*Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

Vermögensaufstellung

31.3.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen	
				im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	580.865.607,53	59,45
Verzinsliche Wertpapiere								
1,375% BELFIUS BANK PF. 13/20 BE0002435106	EUR	15.000,00	0,00	0,00	100,2792 %	15.041.880,00	1,54	
0,00% BADEN-WÜRTTEMBERG FRN 12/20 DE0001040798	EUR	30.000,00	0,00	25.000,00	100,2110 %	30.063.300,00	3,08	
0,00% LAND BERLIN FRN 14/21 DE000A11QEE2	EUR	20.000,00	0,00	0,00	100,1900 %	20.038.000,00	2,05	
0,25% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 15/20 DE000A13SV81	EUR	10.000,00	0,00	0,00	100,1650 %	10.016.500,00	1,03	
0,125% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK PF. 15/20 DE000A13SWB2	EUR	1.350,00	1.350,00	0,00	100,2240 %	1.353.024,00	0,14	
0,37% BADEN-WÜRTTEMBERG FRN 18/21 DE000A14JY62	EUR	20.000,00	0,00	0,00	101,0310 %	20.206.200,00	2,07	
0,00% NIEDERSACHSEN FRN 12/20 DE000A1PG227	EUR	1.850,00	0,00	0,00	100,1800 %	1.853.330,00	0,19	
0,00% SACHSEN-ANHALT FRN 14/20 DE000A1R00T2	EUR	10.000,00	0,00	0,00	100,0760 %	10.007.600,00	1,02	
0,00% LAND NIEDERSACHSEN 13/20 DE000A1R1BK9	EUR	27.600,00	27.600,00	0,00	100,0000 %	27.600.000,00	2,82	
0,00% NIEDERSACHSEN FRN 13/20 DE000A1TM6K3	EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	100,0012 %	4.000.048,00	0,41	
0,00% NATIXIS PFANDBRIEFBK FRN-PF. 14/20 DE000A1YCI1M5	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,0600 %	2.001.200,00	0,20	
0,00% BREMEN 19/20 DE000A2YNXA9	EUR	30.000,00	0,00	30.000,00	100,0590 %	30.017.700,00	3,07	
0,36% BAYERISCHE LAND.BK FRN-PF. 19/22 DE000BLB7YK5	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	101,3150 %	5.065.750,00	0,52	
0,00% ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT FRN 15/21 DE000EAA0S63	EUR	39.000,00	0,00	0,00	100,4100 %	39.159.900,00	4,01	
0,107% UNICREDIT BANK PF-FRN 19/21 DE000HV2ARG2	EUR	50.000,00	0,00	5.000,00	100,3640 %	50.182.000,00	5,14	
0,00% LANDESBANK BERLIN FRN-PF. 13/20 DE000LBB5M57	EUR	3.000,00	0,00	0,00	99,8830 %	2.996.490,00	0,31	
0,00% MUENCHENER HYPOTH. FRN-PF. 12/21 DE000MHB3315	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,0100 %	2.000.200,00	0,20	
0,339% NRW.BANK FRN 17/21 DE000NWB17V0	EUR	25.000,00	0,00	20.000,00	100,7400 %	25.185.000,00	2,58	
0,511% RHEINLAND-PFALZ FRN 19/21 DE000RLP1148	EUR	15.000,00	15.000,00	0,00	101,4880 %	15.223.200,00	1,56	
3,50% CIE DE FINANCEMENT FONC. PF. 10/20 FR0010960070	EUR	10.300,00	15.300,00	5.000,00	102,1580 %	10.522.274,00	1,08	
2,125% BPCE SFH PF. 13/20 FR0011565985	EUR	10.700,00	0,00	10.000,00	101,0370 %	10.810.959,00	1,11	
0,125% CREDIT AGRICOLE H.L. S PF. 16/20 FR0013105863	EUR	30.054,00	0,00	0,00	100,1098 %	30.086.999,29	3,08	
0,027% ING BANK FRN-PF. 12/20 XS0842216276	EUR	30.000,00	0,00	0,00	100,1040 %	30.031.200,00	3,07	
3,625% BANK OF IREL.MORTG. BK. PF. 13/20 XS0975903112	EUR	17.237,00	17.237,00	0,00	101,9212 %	17.568.157,24	1,80	
0,00% SWEDISH COVERED BD EO-PF-FRN 13/20 XS1004566995	EUR	25.000,00	0,00	25.000,00	100,1870 %	25.046.750,00	2,56	
1,75% CREDIT SUISSE GUERN. EO-ANL. 14/21 XS1015884833	EUR	10.000,00	10.000,00	0,00	101,5430 %	10.154.300,00	1,04	
0,00% DNB BOLIGKREDITT EO-FRN-PF. 14/21 XS1062737587	EUR	35.000,00	0,00	0,00	100,2340 %	35.081.900,00	3,59	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Alle Vermögenswerte per 31.3.2020

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.3.2020

SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,06165	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,09725	= 1 EURO (EUR)

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Telefax: +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH
ist zu 100 % die ODDO BHF Aktiengesellschaft

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:
3,299 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS, Mitglied des
Verwaltungsrats von ODDO Funds, Luxemburg und Mitglied des Direktoriums
von ODDO Asset Management Asia, Singapur und Association française de la
gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg
und Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

Aufsichtsrat

Werner Taiber
Vorsitzender

Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main
und ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft
und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

René Parmantier

Frankfurt am Main, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der
ODDO SEYDLER BANK AG