



ODDO BHF Money Market

RAPPORT ANNUEL

30/09/2020

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Adresse postale :
Boîte postale 10 53 54
40044 Düsseldorf

Succursale de Francfort-sur-le-Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Francfort-sur-le-Main
Adresse postale :
Boîte postale 11 07 61
60042 Francfort-sur-le-Main
Téléphone : +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Fax : +49 (0) 69 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Table des matières

Rapport annuel 30/09/2020

Rapport d'activité	4
Synthèse du patrimoine	7
État du patrimoine	8
Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine	12
ODDO BHF Money Market CR-EUR	13
Compte de résultat	13
Évolution de l'actif du Fonds	14
État des affectations	14
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	14
ODDO BHF Money Market DR-EUR	15
Compte de résultat	15
Évolution de l'actif du Fonds	16
État des affectations	16
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	16
ODDO BHF Money Market CI-EUR	17
Compte de résultat	17
Évolution de l'actif du Fonds	18
État des affectations	18
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	18
ODDO BHF Money Market G-EUR	19
Compte de résultat	19
Évolution de l'actif du Fonds	20
État des affectations	20
Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers	20
Annexe conformément à la Section 7, n° 9 du KARBV	21
Rapport du Commissaire aux comptes indépendant	27

Rapport d'activité

Situation initiale

Les marchés des capitaux ont entamé l'année avec le même dynamisme que celui qui avait marqué 2019. L'apaisement du conflit commercial sino-américain a surtout profité aux actions des sociétés axées sur l'exportation, entraînant le DAX, où ces dernières sont fortement représentées, à un sommet historique le 17 février. Mais par la suite, la propagation planétaire du coronavirus, au-delà des frontières chinoises, a commencé à peser toujours plus sur les entreprises tous secteurs confondus. De grands salons ont été annulés, des villes, puis des régions entières mises en quarantaine et la vie sociale réduite au strict minimum. Les entreprises dont les revenus d'exportation ont diminué ou dont la chaîne d'approvisionnement a été interrompue ont multiplié les avertissements sur résultat. En réaction à l'aggravation dramatique de la situation à compter de la dernière semaine de février, les places boursières mondiales se sont effondrées, effaçant tous les gains de 2019. Les marchés du crédit, en particulier le segment du haut rendement, ont également subi d'importantes pressions. Les banques centrales et les gouvernements ont adopté d'importants programmes d'aide pour soutenir l'économie réelle menacée de récession et stabiliser les marchés financiers. Ces mesures ont favorisé un net rebond fin mars sur les marchés actions et du crédit. Dans un premier temps, les actions les plus en vogue ont été celles des bénéficiaires de la crise, à l'image des grands groupes technologiques ou des compagnies pharmaceutiques. Puis les titres cycliques, exposés à l'économie, ont également commencé à se redresser à partir de juin.

L'épidémie de coronavirus et sa propagation à l'échelle planétaire ont eu des effets négatifs sur la croissance, l'emploi et les marchés financiers, qui depuis mars 2020 se répercutent sur la performance du fonds ainsi que sur les processus de la société de gestion, de ses sous-traitants et de ses prestataires. La société de gestion a pris des mesures exhaustives afin d'assurer une administration en bonne et due forme du fonds et demandé à ses sous-traitants de lui confirmer qu'elles disposent de plans d'urgence adéquats.

La mesure dans laquelle les dispositions adoptées, notamment les actions préventives des gouvernements et la politique monétaire des banques centrales, parviendront à apaiser les marchés financiers demeure pour l'heure incertaine. Pour l'exercice à venir, il n'est pas exclu que la volatilité des marchés et des facteurs exogènes aient une incidence négative et pèsent sur l'évolution du fonds.

ODDO BHF Money Market

ODDO BHF Money Market est un fonds monétaire répartissant ses investissements dans des instruments du marché monétaire. Le Fonds investit principalement dans des obligations hypothécaires et des obligations à taux fixe ou variable, des instruments du marché monétaire et des obligations d'émetteurs publics essentiellement basés dans l'Union européenne ou dans des États signataires du Traité sur l'EEE, ainsi que dans des dépôts à terme bancaires. Le Fonds veille à ce que les émetteurs présentent une solvabilité élevée. La sélection des investissements repose sur une évaluation effectuée par nos experts des marchés financiers. Un investissement dans ODDO BHF Money Market permet de participer à la performance des marchés monétaires et d'obtenir une appréciation continue du capital. Ce Fonds peut ne pas convenir aux investisseurs qui souhaitent retirer leur apport dans un délai de trois mois.

Dans le contexte de la poursuite de la politique monétaire expansionniste de la Banque centrale européenne (BCE), les taux du marché monétaire sont demeurés négatifs au cours de la période sous revue. Fin septembre, l'Euribor 1 mois s'établissait à -0,53 % et l'Euribor 3 mois à -0,5 %. Dans ces conditions, le Fonds ODDO BHF Money Market a investi dans des obligations de qualité. Compte tenu du niveau négatif des taux d'intérêt de référence, nous avons sélectionné des titres offrant un rendement comparativement attractif. Par conséquent, le portefeuille a été principalement composé d'obligations hypothécaires et communales. D'autre part, la part de liquidités du Fonds a été maintenue à un niveau très faible.

Au cours de l'exercice écoulé, toutes les catégories de parts de l'ODDO BHF Money Market se sont inscrites en baisse de 0,5 %*.

* Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

Commentaire des résultats des opérations de cession

La performance globale du Fonds revêt toujours une grande importance pour les investisseurs. Elle trouve son origine dans de nombreuses sources, comme les valorisations actuelles des titres et des instruments dérivés, les intérêts et les dividendes ainsi que le résultat des opérations de cession. Ces dernières résultent en principe de considérations tactiques et stratégiques de l'équipe de gestion. Dans ce cadre, il se peut que des titres et des dérivés soient vendus à perte, par exemple afin de protéger le portefeuille contre d'autres moins-values attendues ou de garantir la liquidité du Fonds.

Au cours de la période sous revue, les ventes de positions du Fonds ont généré une perte pour toutes les catégories de parts, principalement due aux cessions d'obligations.

Risques importants encourus par le Fonds au cours de la période sous revue

Les risques décrits ci-dessous sont généralement associés à un investissement dans des fonds de placement. Ils peuvent avoir un effet négatif sur la valeur liquidative, la préservation du capital ou les revenus pendant la période de détention visée. La crise du Covid-19 pourrait encore exacerber leur impact dès lors que les conséquences économiques de la pandémie sont susceptibles d'accroître ces risques.

Risque de taux d'intérêt

La performance du Fonds dépend de l'évolution du taux d'intérêt du marché. Les variations de taux d'intérêt ont un impact direct sur les avantages offerts par un actif portant intérêt par rapport aux instruments alternatifs et donc sur l'évaluation de cet actif et le succès de l'investissement. Les variations de taux d'intérêt sur le marché sont susceptibles d'empêcher l'appréciation de l'investissement.

Risques de marché

La performance des produits financiers, à savoir de leur cours ou leur valeur de marché, dépend notamment de la performance des marchés de capitaux, qui est elle-même conditionnée par la conjoncture économique mondiale et par les conditions économiques et politiques locales. Plus particulièrement sur une bourse de valeurs, la performance générale des cours peut également être influencée par des facteurs irrationnels, à l'image du sentiment, des opinions et des rumeurs.

Risques opérationnels, y compris risques de garde

Les erreurs et les malentendus commis durant les processus de gestion et de garde peuvent avoir un impact négatif sur la performance du fonds.

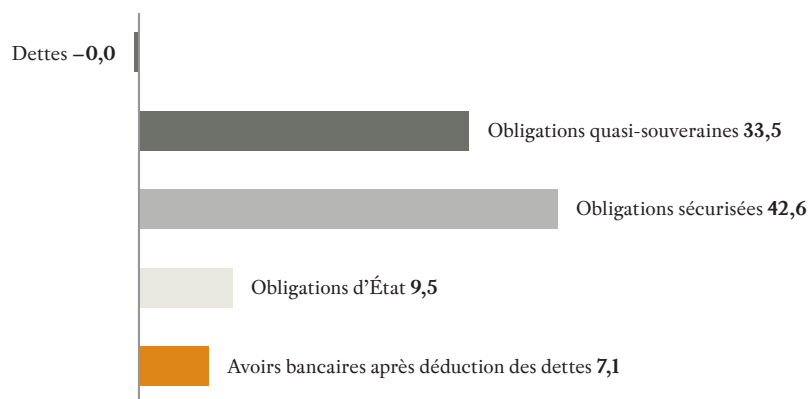
Risque de liquidité

Le Fonds peut acquérir des actifs qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ni inclus sur un autre marché organisé. Les actifs cotés en bourse peuvent eux aussi présenter une liquidité limitée, voire réduite lors de certaines phases du marché. L'acquisition de tels actifs s'accompagne d'un risque de difficultés à les revendre à des tiers ou de chute des prix en raison d'un nombre trop important de vendeurs.

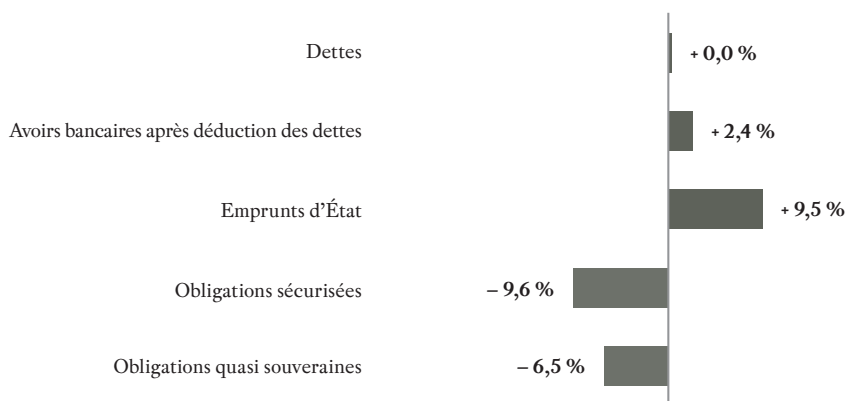
Risque de défaut

Le Fonds peut subir des pertes en cas de défaut d'un émetteur ou d'une partie contractante qui a des créances à l'égard du Fonds.

Structure du portefeuille par classe d'actifs, en %



Variation par rapport à l'exercice précédent



Synthèse du patrimoine

Actifs du Fonds en millions EUR	Valeur de marché	611,4 en % des actifs du Fonds
I. Actifs		
Obligations*	522.960.244,79	85,54
Emprunts d'État/Obligations quasi souveraines (OCDE), obligations sécurisées	522.960.244,79	85,54
Emprunts d'État	58.216.492,00	9,52
Obligations quasi souveraines	204.523.508,39	33,45
Obligations sécurisées	260.220.244,40	42,56
Avoirs bancaires	43.488.451,39	7,11
Avoirs bancaires en EUR	43.488.451,39	7,11
Investissements liquides à court terme	45.000.000,00	7,36
Dépôts à terme/au jour le jour (y compris intérêts à recevoir)	45.000.000,00	7,36
II. Dettes	-61.210,02	-0,01
III. Actifs du Fonds	611.387.486,16	100,00

* Y compris intérêts courus à recevoir

État du patrimoine

30/09/2020

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 30/09/2020	Achats/ entrées		Ventes/ sorties		Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
			sur la période sous revue						
Titres négociés en bourse							EUR	489.268.490,74	80,03
Obligations									
0,625 % BELFIUS BANK PF. 14/21 BE0002477520	EUR	2.600,00	2.600,00	0,00	101,1453 %		2.629.777,80	0,43	
0,00 % RÉPUBLIQUE FÉDÉRALE D'ALLEMAGNE 20/21 DE0001030229	EUR	30.000,00	30.000,00	0,00	100,4184 %		30.125.520,00	4,93	
0,00 % BADEN-WÜRTTEMBERG FRN 12/20 DE0001040798	EUR	15.000,00	0,00	40.000,00	100,0280 %		15.004.200,00	2,45	
0,00 % LAND BERLIN FRN 14/21 DE000A11QEE2	EUR	20.000,00	0,00	0,00	100,3280 %		20.065.600,00	3,28	
0,00 % DZ HYP PF 14/20 DE000A12T6W5	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,0420 %		1.000.420,00	0,16	
0,125 % DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK PF. 15/20 DE000A13SWB2	EUR	1.350,00	1.350,00	0,00	100,0922 %		1.351.244,70	0,22	
0,348 % BADEN-WUERTTEMBERG FRN 18/21 DE000A14JY62	EUR	20.000,00	0,00	0,00	100,6680 %		20.133.600,00	3,29	
0,348 % BADEN-WUERTTEMBERG FRN 19/22 DE000A14JZE6	EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	101,3530 %		4.054.120,00	0,66	
0,00 % NATIXIS PFANDBRIEFBK FRN-PF. 14/20 DE000A1YCI5	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,0100 %		2.000.200,00	0,33	
0,317 % BAYERISCHE LAND.BK FRN-PF. 19/22 DE000BLB7YK5	EUR	15.000,00	15.000,00	0,00	100,8090 %		15.121.350,00	2,47	
0,00 % ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT FRN 15/21 DE000EAA0S63	EUR	35.000,00	0,00	4.000,00	100,1540 %		35.053.900,00	5,73	
0,75 % HSH NORDBANK PF. 14/21 DE000HSH4UX4	EUR	10.000,00	10.000,00	0,00	101,2263 %		10.122.630,00	1,66	
0,037 % UNICREDIT BANK PF-FRN 19/21 DE000HV2ARG2	EUR	37.000,00	0,00	18.000,00	100,1570 %		37.058.090,00	6,06	
0,00 % MUENCHENER HYPOTH. FRN-PF. 12/21 DE000MHB3315	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,1800 %		2.003.600,00	0,33	
0,269 % NRW.BANK FRN 17/21 DE000NWB17V0	EUR	25.000,00	0,00	20.000,00	100,4870 %		25.121.750,00	4,11	
0,516 % RHEINLAND-PFALZ FRN 19/21 DE000RLP1148	EUR	15.000,00	15.000,00	0,00	100,9740 %		15.146.100,00	2,48	
0,565 % RHEINLAND-PFALZ FRN 20/22 DE000RLP1197	EUR	7.000,00	7.000,00	0,00	101,8130 %		7.126.910,00	1,17	
4,875 % CAISSE FRANCAISE FIN PF. 09/21 FR0010762039	EUR	8.000,00	8.000,00	0,00	103,6100 %		8.288.800,00	1,36	
3,50 % CIE DE FINANCEMENT FONC. PF. 10/20 FR0010960070	EUR	10.300,00	15.300,00	5.000,00	100,3770 %		10.338.831,00	1,69	
3,75 % BNP PARIBAS HOME LOAN PF.11/21 FR0010988873	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	101,1808 %		5.059.040,00	0,83	
0,147 % CAISSE FRANCAISE FRN-PF. 17/22 FR0013272457	EUR	20.800,00	20.800,00	0,00	100,8690 %		20.980.752,00	3,43	
0,00 % FRANCE 20/21 FR0126001785	EUR	28.000,00	28.000,00	0,00	100,3249 %		28.090.972,00	4,59	
0,00 % ING BANK FRN-PF. 12/20 XS0842216276	EUR	30.000,00	0,00	0,00	100,0050 %		30.001.500,00	4,91	
3,625 % BANK OF IREL.MORTG. BK. PF. 13/20 XS0975903112	EUR	15.000,00	22.696,00	7.696,00	100,0000 %		15.000.000,00	2,45	
0,00 % SWEDISH COVERED BD EO-PF-FRN 13/20 XS1004566995	EUR	25.000,00	0,00	25.000,00	100,0810 %		25.020.250,00	4,09	
1,375 % UBS AG (LONDON BR.) EO-ANL. 14/21 XS1057841980	EUR	32.338,00	32.338,00	0,00	100,9980 %		32.660.733,24	5,34	
0,00 % DNB BOLIGKREDITT EO-FRN-PF. 14/21 XS1062737587	EUR	30.000,00	0,00	5.000,00	100,2810 %		30.084.300,00	4,92	

Cours des titres/taux du marché

Les actifs du Fonds sont évalués sur la base des cours/taux du marché les plus récents.

Total des actifs au 30/09/2020

Taux de change (cotation à l'incertain) au 30/09/2020

FRANC SUISSE	(CHF)	1,07735	=	1 EURO (EUR)
DOLLAR AMÉRICAIN	(USD)	1,17265	=	1 EURO (EUR)

ODDO BHF Money Market CR-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/10/2019 au 30/09/2020

Parts en circulation : 3.575.628,6320	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Intérêts sur titres domestiques	281.479,35	0,0787216
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	- 139.867,93	-0,0391170
Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	737.792,08	0,2063391
Sous-total	879.403,50	0,2459437
Résultat de la cession d'autres créances en capital	- 516.209,54	-0,1443689
Sous-total	- 516.209,54	-0,1443689
Total des revenus	363.193,96	0,1015748
II. Charges		
Frais de gestion	- 247.875,73	-0,0693237
Commission de dépositaire	- 71.028,02	-0,0198645
Coûts externes du dépositaire	- 12.280,65	-0,0034345
Frais d'audit	- 16.880,26	-0,0047209
Frais de publication	- 11.256,31	-0,0031481
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 19.147,50	-0,0053550
Total des charges	- 378.468,47	-0,1058467
III. Revenus nets ordinaires	- 15.274,51	-0,0042719
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	7.020,42	0,0019634
Moins-values réalisées	- 1.732.903,76	-0,4846431
Résultat des opérations de cession	- 1.725.883,34	-0,4826797
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 1.741.157,85	-0,4869516
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	- 37.642,65	-0,0105276
Variation nette des moins-values non réalisées	699.319,49	0,1955795
Résultat non réalisé de l'exercice	661.676,84	0,1850519
VII. Résultat de l'exercice	- 1.079.481,01	-0,3018997

ODDO BHF Money Market CR-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/10/2019 et le 30/09/2020

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		570.187.569,65
1. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		- 319.394.101,78
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	249.603.177,39	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 568.997.279,17	
2. Régularisation des revenus – Compensation		- 1.314.051,02
3. Résultat de l'exercice		- 1.079.481,01
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	- 94.514,76	
Compensation du résultat	79.240,25	
Revenus nets ordinaires	- 15.274,51	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	- 2.960.694,11	
Compensation du résultat	1.234.810,77	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	- 1.725.883,34	
Plus-values non réalisées	- 37.642,65	
Moins-values non réalisées	699.319,49	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	661.676,84	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		248.399.935,84

*Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/10/2019 au 30/09/2020

	EUR total	par part en EUR
Parts en circulation : 3.575.628,6320		
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Report de l'exercice précédent	0,00	0,0000000
2. Résultat réalisé de l'exercice	- 1.741.157,85	- 0,4869516
Revenus nets ordinaires	- 15.274,51	- 0,0042719
Appréciations/dépréciations	- 1.725.883,34	- 0,4826797
Revenus exceptionnels issus d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	- 1.725.883,34	- 0,4826797
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds*	1.741.157,85	0,4869515
II. Réinvestissement		
1. Réinvestissement	0,00	0,0000000

*La dotation issue du Fonds correspond à l'excédent de la distribution totale par rapport au résultat réalisé pour l'exercice, majoré des éventuels impôts retenus.

Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2017	478.195.583	70,61
2018	443.602.811	70,18
2019	570.187.570	69,84
2020	248.399.936	69,47

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

ODDO BHF Money Market DR-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/10/2019 au 30/09/2020

Parts en circulation : 1.300.249,0000	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Intérêts sur titres domestiques	70.609,81	0,0543048
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	- 35.039,95	- 0,0269486
Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	185.035,97	0,1423081
Sous-total	220.605,83	0,1696643
Résultat de la cession d'autres créances en capital	- 129.470,18	- 0,0995734
Sous-total	- 129.470,18	- 0,0995734
Total des revenus	91.135,65	0,0700909
II. Charges		
Frais de gestion	- 62.320,37	- 0,0479296
Commission de dépositaire	- 17.818,38	- 0,0137038
Coûts externes du dépositaire	- 3.407,96	- 0,0026210
Frais d'audit	- 4.941,88	- 0,0038007
Frais de publication	- 4.206,59	- 0,0032352
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 9.776,77	- 0,0075192
Total des charges	- 102.471,95	- 0,0788095
III. Revenus nets ordinaires	- 11.336,30	- 0,0087186
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	1.760,06	0,0013536
Moins-values réalisées	- 435.240,60	- 0,3347363
Résultat des opérations de cession	- 433.480,54	- 0,3333827
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 444.816,84	- 0,3421013
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	11.738,27	0,0090277
Variation nette des moins-values non réalisées	73.904,92	0,0568391
Résultat non réalisé de l'exercice	85.643,19	0,0658668
VII. Résultat de l'exercice	- 359.173,65	- 0,2762345

ODDO BHF Money Market DR-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/10/2019 et le 30/09/2020

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		42.486.806,87
1. Distribution au titre de l'exercice précédent		- 178.467,20
2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		20.208.597,69
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	33.196.427,18	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 12.987.829,49	
3. Régularisation des revenus – Compensation		110.966,00
4. Résultat de l'exercice		- 359.173,65
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	- 6.479,57	
Compensation du résultat	- 4.856,73	
Revenus nets ordinaires	- 11.336,30	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	- 327.371,27	
Compensation du résultat	- 106.109,27	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	- 433.480,54	
Plus-values non réalisées	11.738,27	
Moins-values non réalisées	73.904,92	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	85.643,19	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		62.268.729,71

*Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/10/2019 au 30/09/2020

	EUR total	par part en EUR
Parts en circulation : 1.300.249,0000		
I. Disponible pour distribution		
1. Report de l'exercice précédent	- 470.711,85	- 0,3620167
2. Résultat réalisé de l'exercice	- 444.816,84	- 0,3421013
Revenus nets ordinaires	- 11.336,30	- 0,0087186
Appréciations/dépréciations	- 433.480,54	- 0,3333827
Revenus exceptionnels issus d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	- 433.480,54	- 0,3333827
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds*	915.528,69	0,7041180
II. Non affecté à la distribution		
1. Réinvestissement	0,00	0,0000000
2. Report à nouveau	0,00	0,0000000
III. Distribution totale	0,00	0,0000000
1. Distribution finale	0,00	0,0000000

*La dotation issue du Fonds correspond à l'excédent de la distribution totale par rapport au résultat réalisé pour l'exercice et au report de l'exercice précédent.

Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2017	54.022.347	49,10
2018	47.036.129	48,70
2019	42.486.807	48,35
2020	62.268.730	47,89

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

ODDO BHF Money Market CI-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/10/2019 au 30/09/2020

Parts en circulation : 317479,0000	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Intérêts sur titres domestiques	17.877,36	0,0563104
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	- 8.898,04	- 0,0280272
Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	46.859,73	0,1475995
Sous-total	55.839,05	0,1758827
Résultat de la cession d'autres créances en capital	- 32.785,62	- 0,1032686
Sous-total	- 32.785,62	- 0,1032686
Total des revenus	23.053,43	0,0726141
II. Charges		
Frais de gestion	- 7.891,93	- 0,0248581
Commission de dépositaire	- 4.510,98	- 0,0142088
Coûts externes du dépositaire	- 885,12	- 0,0027880
Frais d'audit	- 1.435,89	- 0,0045228
Frais de publication	- 2.041,25	- 0,0064296
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 1.268,56	- 0,0039957
Total des charges	- 18.033,73	- 0,0568030
III. Revenus nets ordinaires	5.019,70	0,0158111
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	445,90	0,0014045
Moins-values réalisées	- 110.055,35	- 0,3466540
Résultat des opérations de cession	- 109.609,45	- 0,3452495
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 104.589,75	- 0,3294384
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	3.731,47	0,0117534
Variation nette des moins-values non réalisées	28.696,52	0,0903887
Résultat non réalisé de l'exercice	32.427,99	0,1021421
VII. Résultat de l'exercice	- 72.161,76	- 0,2272963

ODDO BHF Money Market CI-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/10/2019 et le 30/09/2020

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		14.866.780,90
1. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		980.906,87
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	10.331.677,00	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-9.350.770,13	
2. Régularisation des revenus – Compensation		4.409,68
3. Résultat de l'exercice		-72.161,76
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	5.905,66	
Compensation du résultat	-885,96	
Revenus nets ordinaires	5.019,70	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	-106.085,73	
Compensation du résultat	-3.523,72	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	-109.609,45	
Plus-values non réalisées	3.731,47	
Moins-values non réalisées	28.696,52	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	32.427,99	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		15.779.935,69

*Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/10/2019 au 30/09/2020

	EUR total	par part en EUR
Parts en circulation : 317479,0000		
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Report de l'exercice précédent	0,00	0,0000000
2. Résultat réalisé de l'exercice	-104.589,75	-0,3294384
Revenus nets ordinaires	5.019,70	0,0158111
Appréciations/dépréciations	-109.609,45	-0,3452494
Revenus exceptionnels issus d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	-109.609,45	-0,3452494
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds*	104.589,75	0,3294383
II. Réinvestissement		
1. Réinvestissement	0,00	0,0000000

*La dotation issue du Fonds correspond à l'excédent de la distribution totale par rapport au résultat réalisé pour l'exercice et au report de l'exercice précédent.

Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2017	37.480.093	50,47
2018	17.646.443	50,17
2019	14.866.781	49,94
2020	15.779.936	49,70

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

ODDO BHF Money Market G-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/10/2019 au 30/09/2020

Parts en circulation : 57480,6890	EUR total	par part en EUR
I. Revenus		
Intérêts sur titres domestiques	322.802,39	5,6158407
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	- 156.733,08	- 2,7267084
Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	846.119,58	14,7200668
Sous-total	1.012.188,89	17,6091991
Résultat de la cession d'autres créances en capital	- 591.998,60	- 10,2990867
Sous-total	- 591.998,60	- 10,2990867
Total des revenus	420.190,29	7,3101124
II. Charges		
Frais de gestion	- 143.647,99	- 2,4990652
Commission de dépositaire	- 81.451,89	- 1,4170305
Coûts externes du dépositaire	- 16.079,97	- 0,2797456
Frais d'audit	- 19.332,37	- 0,3363281
Frais de publication	- 14.165,87	- 0,2464457
Autres frais (aux fins de mesure de la performance, le cas échéant)	- 26.200,02	- 0,4558056
Total des charges	- 300.878,11	- 5,2344207
III. Revenus nets ordinaires	119.312,18	2,0756917
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	8.048,37	0,1400187
Moins-values réalisées	- 1.987.163,42	- 34,5709743
Résultat des opérations de cession	- 1.979.115,05	- 34,4309556
V. Résultat réalisé de l'exercice	- 1.859.802,87	- 32,3552639
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	218.943,24	3,8089877
Variation nette des moins-values non réalisées	198.012,99	3,4448611
Résultat non réalisé de l'exercice	416.956,23	7,2538488
VII. Résultat de l'exercice	- 1.442.846,64	- 25,1014151

ODDO BHF Money Market G-EUR

Variation de l'actif du Fonds entre le 01/10/2019 et le 30/09/2020

		EUR total
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		300.996.824,91
1. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		- 14.941.724,28
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	471.021.108,74	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 485.962.833,02	
2. Régularisation des revenus – Compensation		326.630,93
3. Résultat de l'exercice		- 1.442.846,64
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	86.975,95	
Compensation du résultat	32.336,23	
Revenus nets ordinaires	119.312,18	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	- 1.620.147,89	
Compensation du résultat	- 358.967,16	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	- 1.979.115,05	
Plus-values non réalisées	218.943,24	
Moins-values non réalisées	198.012,99	
Variation nette des plus/moins-values non réalisées	416.956,23	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		284.938.884,92

*Le résultat net réalisé des différents revenus extraordinaires est comptabilisé dans les plus- et moins-values réalisées.

État des affectations pour la période du 01/10/2019 au 30/09/2020

Parts en circulation : 57480,6890	EUR total	par part en EUR
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Report de l'exercice précédent	0,00	0,0000000
2. Résultat réalisé de l'exercice	- 1.859.802,87	- 32,3552639
Revenus nets ordinaires	119.312,18	2,0756917
Appréciations/dépréciations	- 1.979.115,05	- 34,4309556
Revenus exceptionnels issus d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	- 1.979.115,05	- 34,4309556
Revenus exceptionnels de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus exceptionnels issus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
3. Dotation issue du Fonds*	1.859.802,87	32,3552640
II. Réinvestissement		
1. Réinvestissement	0,00	0,0000000

*La dotation issue du Fonds correspond à l'excédent de la distribution totale par rapport au résultat réalisé pour l'exercice et au report de l'exercice précédent.

Synthèse comparative des 3 derniers exercices financiers

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2017	177.806.468	5.030,38
2018	151.235.396	5.002,66
2019	300.996.825	4.980,59
2020	284.938.884	4.957,12

Les performances passées ne constituent pas une garantie de l'évolution future du fonds. Le calcul a été effectué à l'aide de la méthode BVI, sans tenir compte des frais d'entrée et de sortie.

Annexe

conformément à la Section 7, n° 9 du KARBV*

Présentation succincte des catégories de parts

ODDO BHF Money Market CR-EUR

Lancement :	4 octobre 1994
Exercice :	Du 1er octobre au 30 septembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	977020
ISIN :	DE0009770206
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,0 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,1 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.*) ; actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Non prélevés
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

ODDO BHF Money Market DR-EUR

Lancement :	1er juillet 2010
Exercice :	Du 1er octobre au 30 septembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A0YCBQ
ISIN :	DE000A0YCBQ8
Distribution :	Mi-novembre
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,0 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,1 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.*) ; actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Non prélevés
Investissement minimum :	Somme forfaitaire 100 EUR ou 50 EUR par mois

*Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts.

ODDO BHF Money Market CI-EUR

Lancement :	1er juillet 2010
Exercice :	Du 1er octobre au 30 septembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A0YCBB
ISIN :	DE000A0YCBB6
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,0 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,05 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.*) ; actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Non prélevés
Investissement minimum :	250.000 EUR

ODDO BHF Money Market G-EUR

Lancement :	1er avril 2011
Exercice :	Du 1er octobre au 30 septembre
Code valeurs mobilières allemandes (WKN) :	A1CUGJ
ISIN :	DE000A1CUGJ8
Distribution :	Aucune, les revenus sont capitalisés dans le Fonds
Frais de gestion :	Jusqu'à 1,0 % p.a. des actifs du Fonds ; actuellement 0,05 % p.a.
Frais de dépôt :	Jusqu'à 0,1 % p.a. des actifs du Fonds (min. 9.800 euros p.a.*) ; actuellement 0,025 % p.a.
Frais d'entrée :	Non prélevés
Investissement minimum :	250.000 EUR

* Les frais ne sont facturés au Fonds qu'une seule fois, quel que soit le nombre de catégories de parts.

Autres informations

Directives en matière d'évaluation

En vertu des dispositions du Décret allemand sur la comptabilité et la valorisation des investissements (KARBV), ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH), en tant que Société de gestion (KVG), procède à l'actualisation quotidienne, au moyen de processus adéquats, des estimations de prix utilisées pour tous les instruments détenus en portefeuille.

L'obligation d'évaluer les prix s'applique indépendamment de toute activité commerciale.

Afin de tenir compte de la diversité des instruments détenus, les processus utilisés sont régulièrement examinés, contrôlés et, s'il y a lieu, ajustés par un Comité d'évaluation. Le Comité d'évaluation poursuit les missions et objectifs suivants :

Missions

- Définition des processus d'évaluation et des sources de prix pour les différentes classes d'actifs
- Contrôle régulier des processus d'évaluation/de surveillance déterminés (p.ex. en situation de prix manquants [Missing Prices], de mouvements de prix importants [Price Movements] et de prix inchangés pendant des périodes prolongées [Stale Prices]), ainsi que des sources de prix privilégiées
- Décisions relatives à la marche à suivre en cas d'évaluations s'écartant du processus standard
- Décisions relatives aux procédés d'évaluation dans les cas particuliers (p.ex. : valeurs mobilières illiquides)

Objectifs

- Communication des processus existants d'évaluation des prix aux activités concernées
- Optimisation continue des processus d'évaluation des prix

Un processus d'obtention des prix est désigné pour chaque instrument en fonction de ses caractéristiques. Ce processus inclut la définition des fournisseurs de données, des intervalles d'actualisation, de la sélection des sources de prix ainsi que de la procédure globale d'évaluation.

Outre les données obtenues sur les interfaces Bloomberg et Reuters, le processus s'appuie également sur d'autres sources de prix et d'estimations appropriées afin d'évaluer le prix des instruments pour lesquels aucune estimation adéquate n'est disponible auprès des sources de prix standard. De plus, le processus d'évaluation pourra se référer aux estimations d'arrangeurs (p.ex. dans le cas de titres adossés à des actifs).

Dans le but de garantir la qualité continue du service d'estimation des prix, des routines de contrôle standardisées ont été mises en place à des fins d'assurance-qualité.

Les actifs individuels sont évalués comme suit :

Actifs cotés en bourse ou négociés sur un marché organisé

Les actifs qui sont admis à la négociation sur une place boursière ou inclus ou admis dans un autre marché organisé, de même que les droits de souscription détenus pour le Fonds, sont évalués en fonction du dernier prix de transaction disponible représentant une évaluation fiable, sauf mention contraire ci-après.

Actifs ni cotés en bourse, ni négociés sur un marché organisé

/ Actifs sans cours de négociation

Les actifs qui ne sont ni cotés en bourse, ni admis ou inclus dans un autre marché organisé ou pour lesquels il n'existe pas de prix de transaction disponible, sont évalués à la valeur équitable adéquate sur la base d'une appréciation soignée à l'aide des modèles de valorisation adaptés et en tenant compte des conditions de marché globales, sauf mention contraire ci-après. Le terme de « valeur équitable » correspond ici au montant contre lequel pourrait s'échanger l'actif dans des conditions de concurrence normales entre parties informées et consentantes.

Obligations non cotées et emprunts obligataires

S'agissant de l'évaluation des obligations qui ne sont ni admises à la négociation sur une place boursière, ni admises ou incluses dans un autre marché organisé (p.ex. obligations non cotées, billets de trésorerie et certificats de dépôt) et de l'évaluation des emprunts obligataires, les prix établis pour des obligations similaires ou, le cas échéant, les prix de marché d'obligations d'émetteurs similaires ayant une échéance et des taux d'intérêt identiques sont utilisés, en appliquant si nécessaire une décote afin de refléter leur négociabilité limitée.

Instruments du marché monétaire

S'agissant des instruments du marché monétaire, la Société de gestion peut procéder au calcul du prix des parts en tenant compte des taux et intérêts applicables jusqu'au jour civil (inclus) précédant le jour d'évaluation. Dans ce cadre, la Société de gestion doit comptabiliser comme revenus les intérêts courus au titre de chaque investissement. Toutes les charges non encore exigibles de la Société de gestion, telles que les commissions de gestion, les frais de dépositaire, les frais d'audit et de publication, etc., ayant une incidence sur le prix des parts, peuvent être comptabilisées comme dépenses.

Dans le cadre des instruments du marché monétaire détenus par le Fonds, les intérêts et revenus assimilés, ainsi que les charges (p.ex. commissions de gestion, frais de dépositaire, frais d'audit et de publication, etc.) peuvent être pris en considération jusqu'au jour (inclus) précédant le jour d'évaluation.

Options et contrats à terme « future »

Lorsqu'elles sont admises à la négociation sur une place boursière ou incluses dans un autre marché organisé, les options appartenant à un fonds et les passifs sur toute option octroyés à un tiers sont évalués au prix de négociation le plus récent qui garantit une valorisation fiable.

Cela s'applique également à toutes les dettes et créances sur contrats à terme « future » vendus pour le compte du Fonds. Tous paiements de marge effectués à la charge du Fonds seront ajoutés à la valeur du Fonds, en tenant compte des gains et des pertes de valorisation constatés au jour de bourse.

* Décret allemand sur la comptabilité et la valorisation des investissements

Dépôts bancaires, dépôts à terme, parts de fonds de placement et prêts

Les dépôts bancaires sont généralement évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts cumulés.

Les dépôts à terme sont évalués à leur valeur équitable, sachant qu'ils peuvent être résiliés à tout moment et que le rachat au moment de la résiliation n'est pas calculé à la valeur nominale majorée des intérêts.

Les parts de fonds de placement sont généralement évaluées à leur prix de rachat le plus récent ou au dernier prix de négociation disponible qui garantit une évaluation équitable. Si ces prix ne sont pas disponibles, les parts de fonds de placement sont évaluées à leur valeur équitable appropriée sur la base d'une évaluation soignée, réalisée à l'aide de modèles de valorisation adaptés et en tenant compte des conditions de marché globales.

Les dettes sont comptabilisées à leur montant de remboursement.

Les demandes de remboursement dans le cadre d'opérations de prêt de titres sont appréciées au regard du cours coté de l'actif prêté.

Actifs libellés en devises étrangères

Les actifs libellés en devises étrangères sont convertis sur la base du World Market Rate déterminé à 17h00 (source : Datastream) le jour de valorisation considéré.

Informations complémentaires

ODDO BHF Money Market CR-EUR	248.399.935,84
Parts en circulation	3.575.628,6320
Valeur de la part	69,47
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	0,15 %

ODDO BHF Money Market DR-EUR	62.268.729,71
Parts en circulation	1.300.249,0000
Valeur de la part	47,89
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	0,16 %

ODDO BHF Money Market CI-EUR	15.779.935,69
Parts en circulation	317.479,0000
Valeur de la part	49,70
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	0,11 %

ODDO BHF Money Market G-EUR	284.938.884,92
Parts en circulation	57.480,6890
Valeur de la part	4.957,12
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)	0,10 %

Conformément à la pratique internationale, cet indicateur ne représente que les frais encourus au niveau du Fonds (frais de transaction exclus). Étant donné que le Fonds détenait d'autres parts de fonds (fonds cible) au cours de la période sous revue, des frais, commissions et charges supplémentaires peuvent avoir été encourus au niveau du fonds cible.

Le Fonds n'a pas versé de commission de performance.

Aucune rémunération forfaitaire n'a été payée par le Fonds à ODDO BHF Asset Management GmbH ni à des tiers.

ODDO BHF Asset Management GmbH ne bénéficie pas de remises sur les commissions et remboursements de dépenses réglées par le Fonds au Dépositaire et à des tierces parties. De plus, la Société ne verse aucune commission significative de vente de services de courtage à des intermédiaires à partir de la commission que lui paie le Fonds.

Aucuns frais d'entrée ni de sortie n'ont été facturés au Fonds pour l'achat et le rachat de parts de fonds cibles.

Total des frais de transaction sur l'exercice :	
– dont au titre des achats :	299,52
– dont au titre des ventes :	150,12

La part des transactions effectuées au cours de la période sous revue pour le compte du Fonds par l'entremise d'entreprises et de personnes étroitement liées au courtier s'est élevée à 0,00 %. Leur volume correspond donc à un total de 0,00 EUR.

Le profil de risque du Fonds est basé sur les limites d'investissement juridiques, contractuelles et internes.

La surveillance des risques importants du Fonds est effectuée à l'aide de procédures et de modèles appropriés. Il s'agit notamment de l'approche par les engagements (Commitment Approach) et de la méthode de la valeur à risque (Value-at-Risk) pour la définition du plafond de risque de marché, du calcul de l'effet de levier brut et net, ainsi que du suivi du ratio de liquidité. D'autre part, des tests de résistance sont conduits régulièrement afin d'identifier les possibles pertes pouvant résulter d'événements exceptionnels et de changements inhabituels dans les paramètres d'estimation de valeur. La Société utilise un système de limites et de seuils à plusieurs niveaux pour assurer la surveillance et le contrôle des risques.

Le Fonds ne détient aucun actif présentant une liquidité restreinte.

Indications complémentaires relatives à l'ordonnance sur les dérivés (DerivateV)

Le KAGB offre aux sociétés de gestion la possibilité de créer une grande variété de profils d'investissement et de risque pour leurs fonds. Dans ce cadre, l'utilisation de dérivés à des fins d'accroissement des rendements ou d'atténuation des risques, par exemple, peut jouer un rôle important. L'utilisation de dérivés est soumise, entre autres, à des limitations au niveau du risque de marché et de contrepartie.

L'exposition sous-jacente obtenue par le biais de dérivés s'élève à (en milliers EUR) : 0

À la date de publication, les contreparties aux opérations sur dérivés sont les suivantes :

–

Le montant total des garanties fournies par des tiers dans le cadre d'opérations sur dérivés s'élève à :

Avoirs bancaires	–
Obligations	–
Actions	–

Le rapport annuel doit également contenir des informations relatives au niveau de l'effet de levier, ainsi qu'au portefeuille de référence. Les plafonds de levier brut et net sont respectivement fixés à 3,00 et 2,00.

À la date d'élaboration du présent rapport, l'effet de levier s'établissait comme suit :

Plafond de risque de marché conformément à la Section 15 de l'ordonnance sur les dérivés :	
Effet de levier brut selon la directive AIFM 2011/61/EU :	1,00
Levier net selon la directive AIFM 2011/61/UE :	1,00

La mesure dans laquelle la limite supérieure de risque de marché est atteinte pour ce Fonds a été déterminée à l'aide de l'approche simple au sens de la Section 5 en relation avec la Section 15 ss. de l'ordonnance sur les dérivés.

Rémunération des employés

Informations relatives à la rémunération des employés (en milliers EUR)

Montant total de la rémunération versée aux employés entre le 01/01/2019 et le 31/12/2019 :	27.735
Rémunération fixe, y compris frais matériels supplémentaires :	22.711
Rémunération variable :	5.217
Rémunérations directement prélevées sur le Fonds :	–
Nombre d'employés de la Société de gestion :	204 (en moyenne)
Montant du carried interest versé :	–

Montant total de la rémunération versée à certains groupes d'employés entre le 01/01/2019 et le 31/12/2019 :	13.683
dont membres de la direction :	1.279
dont autres dirigeants :	–
dont autres porteurs de risques :	4.095
dont employés exerçant des fonctions de contrôle :	289
dont employés dans la même fourchette de revenus :	8.020

Le calcul du montant total de la rémunération versée par la Société de gestion aux employés pendant l'exercice écoulé est basé sur les comptes annuels de la Société de gestion. Ce calcul inclut également des avantages en nature (p.ex. dépenses automobiles, loyers de garage) conformément au plan comptable.

Description du mode de calcul des rémunérations et autres rétributions éventuelles :

- La rémunération d'un employé de la Société est fondée sur son rôle, la complexité de ce dernier et la rémunération normale de fonctions identiques sur le marché. La relation entre la rémunération fixe et la rémunération variable est établie afin d'assurer à tout moment que le versement de cette rémunération variable soit totalement libre, avec la possibilité de n'en verser aucune. La rémunération variable est conçue en fonction, entre autres, de la nature des divisions internes. Aucun employé occupant une fonction de contrôle (c'est-à-dire rattaché aux départements Contrôle des Investissements ou Conformité) ne reçoit une rémunération liée aux résultats de la division qu'il contrôle.
- En plus du Comité de direction, le groupe d'employés identifiés comprend tous les responsables de département de la division Gestion des Investissements placés sous la responsabilité directe du CEO de la Société ainsi que les employés dont le niveau hiérarchique est placé directement en dessous de celui du CEO et qui ont un pouvoir de décision sur les portefeuilles modèles ou l'allocation d'actifs. Le directeur du Contrôle des Investissements et le Responsable Conformité de la Société sont identifiés en tant qu'employés-clés, responsables de fonctions de contrôle indépendantes ayant une influence directe sur le Fonds. Les employés ayant un niveau de rémunération comparable sont identifiés chaque année et pris en compte en conséquence.
- Toute rémunération variable est attribuée à l'entière discrétion de la Société dans le cadre des principes directeurs de rémunération du bureau de Düsseldorf. Conformément à ces principes, de telles rémunérations comprennent une ou plusieurs des composantes suivantes : facteurs incitatifs à long terme sous forme de paiements différés, pouvant inclure des éléments calculés en fonction des performances, des programmes de participation destinés au personnel ou du liquide.
- Le bureau de Francfort est également soumis à une convention collective régissant la rémunération variable. Cette convention permet d'éviter les incitations dommageables susceptibles d'avoir des conséquences sur la Société et sur les fonds de placement.

Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération

La dernière modification de la politique de rémunération a été effectuée en décembre 2019 et concernait la rémunération variable des employés identifiés et non identifiés dépassant un seuil établi par le comité de rémunération. Au moins 50 % de cette rémunération variable prend la forme d'un paiement différé sur une période de trois ans, c'est-à-dire qu'un tiers de ces 50 % est versé la première année, un tiers la deuxième année et un tiers la troisième année. Ce paiement différé est soumis à une indexation.

Modifications importantes de la politique de rémunération définie :

Aucun changement n'a été apporté à la politique de rémunération.

Informations relatives aux changements importants

Changement du commissaire aux comptes au 1er juillet 2020 : PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Direction

Düsseldorf, le 26 novembre 2020

Rapport du Commissaire aux comptes indépendant

À l'attention de ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Opinion

Nous avons audité le rapport annuel du Fonds ODDO BHF Money Market selon la section 7 du KARBV, qui se compose du rapport d'activité pour l'exercice allant du 1er octobre 2019 au 30 septembre 2020, de la synthèse et de l'état du patrimoine au 30 septembre 2020, du compte de résultat, de l'état des affectations, de l'état des variations pour l'exercice allant du 1er octobre 2019 au 30 septembre 2020 ainsi que de la comparaison des trois derniers exercices, de l'état des opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où celles-ci n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine, et de l'annexe.

À notre avis, sur la base des éléments recueillis lors de notre audit, le rapport annuel selon la section 7 du KARBV ci-joint est conforme à tous égards importants aux dispositions du Code de placement de capital allemand (KAGB) et des règlements européens applicables, et donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit du rapport annuel selon la section 7 du KARBV conformément à la Section 102 du KAGB, en appliquant les principes d'audit régulier arrêtés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Notre responsabilité conformément à ces dispositions et principes est plus amplement décrite dans le paragraphe « Responsabilité du Commissaire aux comptes à l'égard de l'audit du rapport annuel selon la section 7 du KARBV » de notre rapport. Nous sommes indépendants d'ODDO BHF Asset Management GmbH (ci-après la « Société de gestion d'actifs ») conformément aux dispositions du droit commercial et professionnel allemand et avons assumé les autres obligations professionnelles nous incombant en vertu de la législation allemande dans le respect de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion concernant le rapport annuel selon la section 7 du KARBV.

Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité des représentants légaux. Les autres informations englobent le document « Rapport annuel » – sans autre référence à des informations externes – à l'exception du rapport annuel selon la section 7 du KARBV révisé et de notre rapport.

Nos opinions concernant le rapport annuel selon la section 7 du KARBV ne s'étendent pas aux autres informations, de sorte que nous ne formulons aucune opinion ni conclusion d'audit de quelque sorte que ce soit à cet égard.

Dans le cadre de notre audit, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et à déterminer

- si elles présentent des incohérences majeures avec le rapport annuel selon la section 7 du KARBV ou les éléments recueillis lors de notre audit, ou
- si elles présentent autrement des anomalies significatives.

Responsabilité des représentants légaux à l'égard du rapport annuel selon la section 7 du KARBV

Les représentants légaux de la Société de gestion d'actifs sont tenus de s'assurer que l'établissement du rapport annuel selon la section 7 du KARBV respecte à tous égards importants les dispositions du KAGB et des règlements européens applicables et que le rapport annuel selon la section 7 du KARBV donne, en considération de ces dispositions, une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds. Les représentants légaux sont en outre responsables de la mise en œuvre des contrôles internes qu'ils jugent nécessaires conformément à ces dispositions pour permettre l'établissement d'un rapport annuel selon la section 7 du KARBV ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non.

Les représentants légaux sont tenus de mentionner dans le rapport annuel selon la section 7 du KARBV les événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'évolution du fonds de placement. Les représentants légaux sont notamment tenus, lors de la préparation du rapport annuel selon la section 7 du KARBV, d'évaluer la capacité de la Société de gestion d'actifs à poursuivre l'exploitation du Fonds et, si cela est pertinent, de communiquer des faits en relation avec la poursuite de l'exploitation du Fonds.

Responsabilité du Commissaire aux comptes à l'égard de l'audit du rapport annuel selon la section 7 du KARBV

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que le rapport annuel selon la section 7 du KARBV dans son ensemble soit exempt d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, et à établir à ce sujet un rapport du Commissaire aux comptes qui contient notre opinion concernant le rapport annuel selon la section 7 du KARBV.

L'assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais non à une garantie que toute anomalie significative sera détectée lors d'un audit effectué conformément à la Section 102 du KAGB, en appliquant les principes d'audit régulier arrêtés par l'Institut allemand des commissaires aux comptes (IDW). Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques des destinataires prises sur la base de ce rapport annuel selon la section 7 du KARBV.

Dans le cadre de l'audit, nous exerçons notre jugement professionnel et maintenons une attitude critique. En outre

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, dans le rapport annuel selon la section 7 du KARBV, définissons et appliquons des procédures d'audit en réaction à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, l'usage de faux, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes ;
- nous acquérons une connaissance du contrôle interne concerné par l'audit du rapport annuel selon la section 7 du KARBV afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société de gestion d'actifs ;
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par les représentants légaux de la Société de gestion d'actifs pour l'élaboration du rapport annuel selon la section 7 du KARBV ainsi que le caractère raisonnable des valeurs estimées présentées par les représentants légaux et des indications connexes ;
- nous formulons une conclusion, en nous fondant sur les éléments probants recueillis, sur l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société de gestion d'actifs à continuer l'exploitation du Fonds. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus, dans notre rapport, d'effectuer un renvoi vers les informations concernées du rapport annuel selon

la section 7 du KARBV ou, si ce renvoi est inapproprié, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement de notre rapport. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener la Société de gestion d'actifs à cesser l'exploitation du Fonds ;

- nous évaluons la présentation générale, la structure et le contenu du rapport annuel selon la section 7 du KARBV, y compris les informations, et déterminons s'il reflète les opérations et les événements sous-jacents de façon à donner une image fidèle de la situation effective et de l'évolution du Fonds, conformément aux dispositions du KAGB et des règlements européens applicables.

Nous abordons avec les entités responsables de la surveillance, entre autres, l'étendue et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes que nous notons durant notre audit, s'agissant notamment de toute insuffisance du contrôle interne.

Düsseldorf, le 18 décembre 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Commissaire aux comptes

ppa. Markus Peters
Commissaire aux comptes

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Adresse postale :
Boîte postale 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Téléphone : +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Succursale de Francfort-sur-le Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Francfort-sur-le Main
Adresse postale :
Boîte postale 11 07 61, 60042 Francfort-sur-le Main

Téléphone : +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Fax : +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Capital souscrit et libéré :
10,3 millions EUR

ODDO BHF Asset Management GmbH est détenue à 100 %
par ODDO BHF Aktiengesellschaft

Dépositaire

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, Succursale de Francfort-sur-le-Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Francfort-sur-le-Main

Capital de base et capital complémentaire :
3,299 milliards EUR

Direction

Nicolas Chaput
Porte-Parole
Également Président d'ODDO BHF Asset Management SAS, membre du
Conseil d'administration d'ODDO Funds, Luxembourg et membre du Comité
de direction d'ODDO Asset Management Asie, Singapour et de l'Association
française de la gestion financière, Paris

Dr Norbert Becker

Peter Raab
Également membre du Conseil d'administration de la SICAV ODDO BHF,
Luxembourg, et membre du Conseil d'administration d'ODDO BHF Asset
Management Lux

Conseil de Surveillance

Werner Taiber
Président
Düsseldorf, Président du Conseil de Surveillance d'ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Francfort-sur-le-Main

Grégoire Charbit
Paris, membre du Conseil de gestion d'ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Francfort-sur-le-Main et d'ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié
Francfort-sur-le-Main, membre du Conseil de gestion d'ODDO
BHF Aktiengesellschaft et d'ODDO BHF SCA, Président du Conseil
d'administration (CEO) d'ODDO SEYDLER BANK AG

Thomas Fischer
Kronberg, membre du Conseil de gestion d'ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski
Lutry, Suisse, membre indépendant du Conseil de Surveillance

Olivier Marchal
Suresnes, Président du Conseil d'Administration, Bain & Company France