



# ODDO BHF Money Market

RAPPORT SEMESTRIEL

31/03/2020

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](http://am.oddo-bhf.com)

# Évolution du marché et 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 22 janvier. 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 diminuent ou dont la chaîne d'approvisionnement a été interrompue multiplient 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 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.

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'ensemble de l'année 2020, 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 qui répartit activement ses investissements dans des instruments du marché monétaire. Le Fonds investit à cet effet 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. Il n'existe aucun risque de change, du fait de l'investissement exclusif en euros.

La sélection des investissements est basée sur l'évaluation de nos experts des marchés financiers, qui veillent tout particulièrement à ce que les émetteurs présentent une solvabilité élevée.

L'équipe de gestion du fonds n'utilise pas d'indice de référence, mais sélectionne activement les pays et les secteurs en fonction de l'environnement macroéconomique. L'examen de la solvabilité des émetteurs les plus prometteurs pour le portefeuille est réalisé sur la base d'une analyse quantitative et/ou qualitative au cas par cas.

Un investissement dans ODDO BHF Money Market permet de participer à la performance des marchés monétaires et d'obtenir une appréciation continue du capital.

Du fait de la situation exceptionnelle sur les marchés, les catégories de parts ont enregistré les replis suivants au cours de l'exercice écoulé :

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

# État du patrimoine

## Synthèse

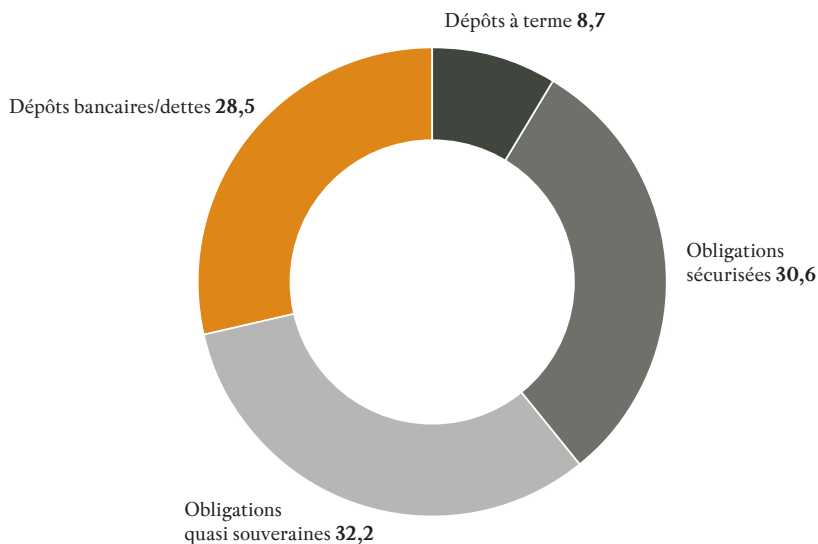
31/03/2020

### Synthèse du patrimoine

Actifs du Fonds en millions EUR	Valeur de marché	977,0 en % des actifs du Fonds
<b>I. Actifs</b>		
Obligations*	614.078.097,54	62,85
Emprunts d'État/Obligations quasi souveraines (OCDE), obligations sécurisées	614.078.097,54	62,85
Obligations quasi souveraines	315.126.879,00	32,25
Obligations sécurisées	298.951.218,54	30,60
Avoirs bancaires	278.032.401,57	28,46
Avoirs bancaires en EUR (y compris instruments dérivés)	278.032.401,57	28,46
Investissements liquides à court terme	85.000.000,00	8,70
Dépôts à terme/au jour le jour (y compris intérêts à recevoir)	85.000.000,00	8,70
<b>II. Dettes</b>	- 104.807,21	- 0,01
<b>III. Actifs du Fonds</b>	<b>977.005.691,90</b>	<b>100,00</b>

\* Y compris intérêts courus à recevoir

### Structure du portefeuille par classe d'actifs, en %



## 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) :	A0YCBR
ISIN :	DE000A0YCBR6
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.

# État du patrimoine

31/03/2020

Code ISIN	Unité, Parts ou Devise en milliers	Quantité 31/03/2020	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
					sur la période sous revue		
					EUR	580.865.607,53	59,45
<b>Titres négociés en bourse</b>							
<b>Obligations</b>							
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 DE000A1YCM5	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





Code	Unité, Parts ou Devise	Quantité 31/03/2020	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
sur la période sous revue							
<b>Avoirs bancaires, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire</b>					<b>EUR</b>	<b>363.032.401,57</b>	<b>37,16</b>
<b>Avoirs bancaires</b>					<b>EUR</b>	<b>363.032.401,57</b>	<b>37,16</b>
Avoirs en EUR auprès de :							
Dépositaire	EUR	278.032.401,57			100,0000 %	278.032.401,57	28,46
Dépôts à terme remboursable par anticipation	EUR	85.000.000,00			100,0000 %	85.000.000,00	8,70
<b>Autres actifs</b>					<b>EUR</b>	<b>1.064.330,01</b>	<b>0,11</b>
Intérêts à recevoir	EUR	1.064.330,01			EUR	1.064.330,01	0,11
<b>Autres dettes*</b>	<b>EUR</b>	<b>-104.807,21</b>			<b>EUR</b>	<b>-104.807,21</b>	<b>-0,01</b>
<b>Actifs du Fonds</b>					<b>EUR</b>	<b>977.005.691,90</b>	<b>100,00**</b>
*Frais de gestion non encore versés.							
** L'arrondi des parts en pourcentage lors du calcul a pu entraîner des écarts minimes.							
<b>ODDO BHF Money Market CR-EUR</b>							
Valeur de la part					EUR	69,60	
Parts en circulation					UNITÉ	8.747.297,9140	
<b>ODDO BHF Money Market DR-EUR</b>							
Valeur de la part					EUR	47,98	
Parts en circulation					UNITÉ	925.148,0000	
<b>ODDO BHF Money Market CI-EUR</b>							
Valeur de la part					EUR	49,78	
Parts en circulation					UNITÉ	258.479,0000	
<b>ODDO BHF Money Market G-EUR</b>							
Valeur de la part					EUR	4.964,72	
Parts en circulation					UNITÉ	62.634,6890	
Volume de titres							62,74
Volume de dérivés							0,00

---

**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 31/03/2020

**Taux de change (cotation à l'incertain) au 31/03/2020**

FRANC SUISSE	(CHF)	1,06165	=	1 EURO (EUR)
DOLLAR AMÉRICAIN	(USD)	1,09725	=	1 EURO (EUR)



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

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

René Parmantier  
Francfort-sur-le-Main, Président du Conseil d'Administration (CEO),  
ODDO SEYDLER BANK AG