



ODDO BHF Money Market

RAPPORT ANNUEL

30/09/2019

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 (0 69) 9 20 50 - 0
Fax (0 69) 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Table des matières

Rapport annuel 30/09/2019

Évolution du marché et rapport d'activité	4
Synthèse de l'état du patrimoine	6
Présentation succincte des catégories de parts	7
État du patrimoine	9
Annexe conformément à la Section 7, n° 9 du KARBV	25
Rapport du Commissaire aux comptes indépendant	29

Évolution du marché et rapport d'activité

Situation initiale

Fin 2018/début 2019, les principales places boursières s'inscrivaient à des niveaux inférieurs à ceux du début d'exercice. Le bras de fer commercial entre l'administration Trump et la Chine a surtout nui aux titres des entreprises et des secteurs tournés vers l'exportation. L'envolée des valeurs technologiques américaines et chinoises a également pris fin. Les marchés actions ont toutefois repris du poil de la bête au cours du premier trimestre de la nouvelle année, notamment après que le président de la Réserve fédérale américaine, Jerome Powell, a indiqué qu'il marquerait une pause plus longue que prévu dans le cycle de relèvement des taux d'intérêt. L'espoir d'un règlement du conflit commercial sino-américain a également insufflé un vent d'optimisme sur les marchés. Ces thèmes ont continué d'occuper l'attention des investisseurs jusqu'à la fin de la période sous revue, alors que les marchés étaient soutenus par les perspectives d'une politique monétaire plus accommodante, mais pénalisés par la politique commerciale erratique de l'administration Trump. Après un nouveau report du relèvement des taux d'intérêt, les rendements obligataires ont baissé.

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 CI-EUR vise à participer à la performance des marchés monétaires et à 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 -0,47 % et l'Euribor 3 mois à -0,43 %. 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.

En raison des taux d'intérêt négatifs du marché monétaire, toutes les catégories de parts du Fonds ODDO BHF Money Market ont enregistré des pertes au cours des douze mois écoulés. Celles-ci se sont élevées à 0,5 % pour les catégories de parts CR-EUR, DR-EUR et CI-EUR, et à 0,4 % pour la catégorie de parts G-EUR.

De plus amples informations ainsi que des commentaires sur la composition du Fonds sont disponibles sur le site « am.oddo-bhf.com ».

Avantages

- Performance potentielle attractive et stable, basée sur le niveau des taux du marché monétaire
- Sécurité élevée, en raison de la très courte échéance résiduelle des investissements

Risques

- Fluctuations du prix des parts limitées à court terme
- Faibles risques de taux et de solvabilité

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.

Synthèse de l'état du patrimoine

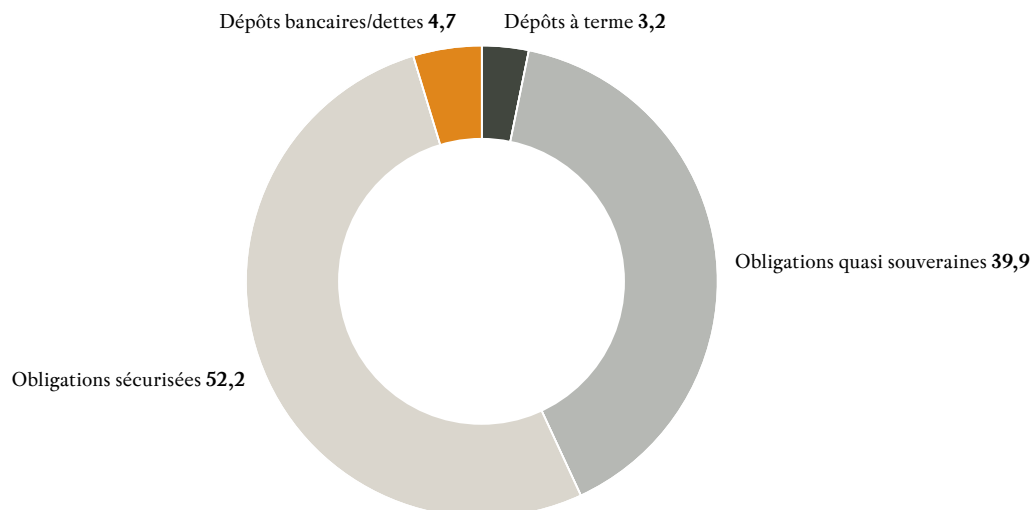
30/09/2019

Synthèse du patrimoine

Actifs du Fonds en millions EUR	Valeur de marché	928,5 en % des actifs du Fonds
I. Actifs		
Obligations*	855.252.997,22	92,11
Emprunts d'État/Obligations quasi souveraines (OCDE), obligations sécurisées	855.252.997,22	92,11
Obligations quasi souveraines	370.860.141,65	39,94
Obligations sécurisées	484.392.855,57	52,17
Avoirs bancaires	43.413.167,48	4,68
Avoirs bancaires en EUR	43.413.167,48	4,68
Investissements liquides à court terme	30.000.000,00	3,23
Dépôts à terme/au jour le jour (y compris intérêts à recevoir)	30.000.000,00	3,23
II. Dettes	-128.182,37	-0,01
III. Actifs du Fonds	928.537.982,33	100,00

*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 0,03 % 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 0,03 % 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 0,03 % 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 0,03 % 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

30/09/2019

Code ISIN	Unité, parts ou devises en milliers	Quantité 30/09/2019	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	755.875.121,23	81,40
Obligations							
1,25 % UNICREDIT BANK AUSTRIA PF. 14/19 AT000B049481	EUR	15.000,00	10.000,00	10.000,00	100,0540 %	15.008.100,00	1,62
0,50 % UNICREDIT BANK AUSTRIA PF. 14/20 AT000B049531	EUR	16.300,00	16.300,00	0,00	100,2532 %	16.341.271,60	1,76
1,375 % BELFIUS BANK PF. 13/20 BE0002435106	EUR	15.000,00	15.000,00	0,00	101,2076 %	15.181.140,00	1,63
0,375 % BELFIUS BANK PF. 14/19 BE0002480557	EUR	6.800,00	6.800,00	0,00	100,1174 %	6.807.983,20	0,73
0,00 % BADEN-WÜRTTEMBERG FRN 12/20 DE0001040798	EUR	55.000,00	55.000,00	0,00	100,4600 %	55.253.000,00	5,95
3,375 % DEUTSCHE POSTBANK 10/20 DE000A0WMBH0	EUR	20.000,00	20.000,00	0,00	101,8490 %	20.369.800,00	2,19
0,00 % LAND BERLIN FRN 14/21 DE000A11QEE2	EUR	20.000,00	20.000,00	0,00	100,7460 %	20.149.200,00	2,17
0,25 % DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 15/20 DE000A13SV81	EUR	10.000,00	10.000,00	0,00	100,5740 %	10.057.400,00	1,08
0,343 % BADEN-WUERTTEMBERG FRN 18/21 DE000A14JY62	EUR	20.000,00	20.000,00	0,00	101,5320 %	20.306.400,00	2,19
4,00 % DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK PF. 09/19 DE000A1A6LM2	EUR	10.000,00	10.000,00	0,00	100,2130 %	10.021.300,00	1,08
0,00 % NIEDERSACHSEN FRN 12/20 DE000A1PG227	EUR	1.850,00	1.850,00	0,00	100,4730 %	1.858.750,50	0,20
0,00 % SACHSEN-ANHALT FRN 14/20 DE000AIR00T2	EUR	10.000,00	10.000,00	0,00	100,3870 %	10.038.700,00	1,08
0,00 % NATIXIS PFANDBRIEFBK FRN-PF. 14/20 DE000A1YCI1M5	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,2550 %	2.005.100,00	0,22
0,00 % NATIXIS PFANDBRIEFBK FRN-PF. 14/19 DE000A1YCI1Q6	EUR	15.000,00	15.000,00	0,00	100,0060 %	15.000.900,00	1,62
0,00 % DZ HYP PF. 14/20 DE000A1YC7D1	EUR	16.000,00	16.000,00	0,00	100,1340 %	16.021.440,00	1,73
0,00 % BREMEN 19/20 DE000A2YNXA9	EUR	60.000,00	60.000,00	0,00	100,2970 %	60.178.200,00	6,48
0,00 % DZ BANK DEUT.ZENTRAL-GEN FRN 13/20 DE000DZ1JR88	EUR	5.000,00	0,00	0,00	100,1750 %	5.008.750,00	0,54
0,00 % ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT FRN 15/21 DE000EAA0S63	EUR	39.000,00	39.000,00	0,00	100,5780 %	39.225.420,00	4,22
0,10 % HAMBURG COMMERCIAL BANK PF. 17/20 DE000HSH6KQ4	EUR	10.000,00	10.000,00	0,00	100,4030 %	10.040.300,00	1,08
0,123 % UNICREDIT BANK PF-FRN 19/21 DE000HV2ARG2	EUR	55.000,00	55.000,00	0,00	100,6330 %	55.348.150,00	5,96
0,05 % LANDESBANK BADEN-WÜRTT. PF. 16/20 DE000LB06FB4	EUR	12.050,00	12.050,00	0,00	100,1298 %	12.065.640,90	1,30
0,00 % LANDESBANK BERLIN FRN-PF. 13/20 DE000LBB5M57	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	100,1620 %	3.004.860,00	0,32
0,346 % NRW.BANK FRN 17/21 DE000NWB17V0	EUR	45.000,00	45.000,00	0,00	101,3500 %	45.607.500,00	4,91
0,00 % CIE DE FINANC. FONC FRN-PF. 07/20 FR0010497081	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	100,1490 %	5.007.450,00	0,54
3,75 % CIF EUROMORTGAGE PF. 09/19 FR0010814319	EUR	30.000,00	30.000,00	0,00	100,2110 %	30.063.300,00	3,24
2,125 % BPCE SFH PF. 13/20 FR0011565985	EUR	20.700,00	20.700,00	0,00	102,4818 %	21.213.732,60	2,28
1,50 % BPCE SFH PF. 14/20 FR0011711845	EUR	6.700,00	6.700,00	0,00	100,6312 %	6.742.290,40	0,73

Code ISIN	Unité, parts ou devises en milliers	Quantité 30/09/2019	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
					sur la période sous revue		
0,125 % CIE DE FINANCE FONCIER PF. 15/20 FR0012536704	EUR	12.000,00	12.000,00	0,00	100,2180 %	12.026.160,00	1,30
0,125 % CREDIT AGRICOLE H.L. S PF. 16/20 FR0013105863	EUR	30.054,00	30.054,00	0,00	100,4908 %	30.201.505,03	3,25
4,00 % BARCLAYS BANK EO-PF. 09/19 XS0456178580	EUR	15.000,00	15.000,00	0,00	100,0590 %	15.008.850,00	1,62
0,062 % ING BANK FRN-PF. 12/20 XS0842216276	EUR	30.000,00	30.000,00	0,00	100,3530 %	30.105.900,00	3,24
0,00 % SWEDISH COVERED BD EO-PF- FRN 13/20 XS1004566995	EUR	50.000,00	50.000,00	0,00	100,4380 %	50.219.000,00	5,41
0,00 % DNB BOLIGKREDITT EO-FRN-PF. 14/21 XS1062737587	EUR	35.000,00	35.000,00	0,00	100,5300 %	35.185.500,00	3,79
0,375 % DNB BOLIGKREDITT EO-PF. 14/19 XS1117515871	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00	100,0100 %	1.300.130,00	0,14
0,00 % DEXIA CREDIT LOCAL FRN 15/20 XS1242410733	EUR	28.600,00	2.400,00	0,00	100,3320 %	28.694.952,00	3,09
0,50 % HYPO NOE GRUPPE BANK PF. 15/20 XS1290200325	EUR	25.000,00	25.000,00	0,00	100,8282 %	25.207.045,00	2,71
Titres admis ou inclus dans des marchés organisés					EUR	96.499.333,00	10,39
Obligations							
0,00 % INV.BANK SCHLESWIG-HOL. FRN 14/19 DE000A13SL42	EUR	7.600,00	7.600,00	0,00	100,0630 %	7.604.788,00	0,82
0,282 % INVESTITIONSB SCHLESWIG FRN 19/21 DE000A13SMD9	EUR	74.500,00	74.500,00	0,00	101,1630 %	75.366.435,00	8,12
0,00 % DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK PF. 16/19 DE000A2AAV96	EUR	7.000,00	7.000,00	0,00	100,0840 %	7.005.880,00	0,75
0,317 % RHEINLAND-PFALZ FRN 18/20 DE000RLP1049	EUR	6.500,00	6.500,00	0,00	100,3420 %	6.522.230,00	0,70
Valeurs mobilières					EUR	852.374.454,23	91,80

Code	Unité, parts ou devises en milliers	Quantité 30/09/2019	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Cours	Valeur de marché en EUR	en % des actifs du Fonds
Avoirs bancaires, instruments du marché monétaire non titrisés et fonds du marché monétaire					EUR	73.413.167,48	7,91
Avoirs bancaires					EUR	73.413.167,48	7,91
Avoirs en EUR auprès de :							
Dépositaire	EUR	43.413.167,48			100,0000 %	43.413.167,48	4,68
Avoirs en autres devises de l'UE/l'EEE							
	EUR	30.000.000,00			100,0000 %	30.000.000,00	3,23
Autres actifs					EUR	2.878.542,99	0,31
Intérêts à recevoir	EUR	2.878.542,99			EUR	2.878.542,99	0,31
Autres dettes*					EUR	-128.182,37	-0,01
Actifs du Fonds					EUR	928.537.982,33	100,00**
* Frais de gestion non encore versés.							
** L'arrondi des parts en pourcentage lors du calcul a pu entraîner des écarts minimes.							
ODDO BHF AccuZins CR-EUR							
Valeur de la part					EUR	69,84	
Parts en circulation					UNITÉ	8.164.511,6110	
ODDO BHF AccuZins CN-EUR							
Valeur de la part					EUR	48,35	
Parts en circulation					UNITÉ	878.789,0000	
ODDO BHF Money Market CI-EUR							
Valeur de la part					EUR	49,94	
Parts en circulation					UNITÉ	297.669,0000	
ODDO BHF Money Market G-EUR							
Valeur de la part					EUR	4.980,59	
Parts en circulation					UNITÉ	60.433,9890	
ODDO BHF Money Market CN-EUR							
Valeur de la part					EUR	0,00	
Parts en circulation					UNITÉ	0,0000	
Volume de titres							91,80
Volume de dérivés							0,00

Code	ISIN	Unité, parts ou devises en milliers	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	
			sur la période sous revue		
Opérations conclues durant la période sous revue, dans la mesure où elles n'apparaissent plus dans l'état du patrimoine					
Titres négociés en bourse					
Obligations					
1,25 %	BELFIUS BANK PF. 14/19	BE0002459346	EUR	0,00	14.400,00
0,00 %	AAREAL BANK FRN-PF. 08/18	DE000A0AD962	EUR	0,00	5.000,00
0,00 %	DEUT. PFANDBRIEFBK FRN-PF. 14/19	DE000A11QA49	EUR	3.000,00	3.000,00
0,00 %	HSH FINANZFONDS AÖR FRN-PF. 14/19	DE000A11QGT5	EUR	2.000,00	12.500,00
0,00 %	INVESTITIONSBANK BERLIN FRN 14/18	DE000A13R715	EUR	0,00	10.000,00
0,00 %	DEUTSCHE POSTBANK FRN-PF. 12/19	DE000A1C9574	EUR	0,00	5.000,00
0,151 %	AAREAL BANK FRN-PF. 12/19	DE000A1E8863	EUR	0,00	5.000,00
0,00 %	AAREAL BANK FRN-PF. 14/18	DE000A1TNDQ9	EUR	0,00	7.000,00
0,00 %	NATIXIS PFANDBRIEFBK FRN-PF. 14/19	DE000A1YC1K9	EUR	3.000,00	22.900,00
0,00 %	BERLIN HYP FRN-PF. 14/19	DE000BHYOAX2	EUR	11.500,00	26.700,00
1,00 %	BAYERISCHE LANDESBANK PF. 13/19	DE000BLB03X4	EUR	10.000,00	20.000,00
2,375 %	BAYERISCHE LANDESBANK PF. 12/19	DE000BLB1FE0	EUR	0,00	25.000,00
1,00 %	COMMERZBANK PF. 14/19	DE000CZ40KA3	EUR	0,00	15.000,00
0,375 %	COMMERZBANK PF. 14/19	DE000CZ40KE5	EUR	0,00	5.000,00
0,00 %	DEUTSCHE BANK PF. 12/19	DE000DB7XPM3	EUR	600,00	1.100,00
0,00 %	DEUTSCHE HYP.BK FRN-PF. 07/19	DE000DHY1AN9	EUR	0,00	10.700,00
0,00 %	DEUTSCHE HYPO.BK FRN-PF. 12/18	DE000DHY3749	EUR	0,00	3.000,00
0,025 %	DEUTSCHE KREDITBANK PF-FRN 11/19	DE000DKB0051	EUR	10.000,00	10.000,00
0,000 %	DEUTSCHE KREDITBANK FRN PF. 14/19	DE000DKB0309	EUR	0,00	2.200,00
0,00 %	DZ BANK AG DEUT.ZENTRAL-GEN 11/19	DE000DZ1JFD7	EUR	0,00	10.000,00
0,00 %	DZ BANK AG DEUT.ZENTRAL FRN 13/19	DE000DZ1JSG3	EUR	0,00	5.000,00
4,375 %	HYPOTHEKENBK FRANKFURT PF. 09/19	DE000EH1A311	EUR	0,00	15.000,00
0,00 %	LB.HESSEN-THÜRINGEN FRN-PF. 12/19	DE000HLB0P07	EUR	1.700,00	1.700,00
0,00 %	LB.HESSEN-THÜRINGEN PF. GZ 14/19	DE000HLB4J01	EUR	0,00	5.000,00
1,375 %	HSH NORDBANK PF. 13/18	DE000HSH4MH4	EUR	0,00	9.209,00
0,625 %	HSH NORDBANK PF. 14/19	DE000HSH4S28	EUR	5.700,00	12.740,00
0,00 %	LB BADEN-WÜRTTEMBER FRN-PF. 11/19	DE000LB0FB44	EUR	0,00	10.000,00
0,00 %	MÜNCHENER HYPOBANK FRN-PF. 14/19	DE000MHB2259	EUR	0,00	2.800,00
0,00 %	NORDDEUTSCHE LANDESBK PF-FRN 13/20	DE000NLB2FX4	EUR	0,00	1.500,00
4,00 %	NORDDEUTSCHE LANDESBANK PF. 09/19	DE000NLB5L20	EUR	0,00	1.500,00
0,131 %	NORDDT. LANDESB. FRN-PF. 09/19	DE000NLB5LH8	EUR	0,00	28.000,00
0,01 %	SEB PF. 15/18	DE000SEB2PA5	EUR	0,00	10.000,00
0,00 %	WÜSTENROT BAUSPARK. FRN-PF. 12/19	DE000WBP0AE4	EUR	0,00	1.000,00
1,875 %	CREDIT AGRICOLE PUBL.SE PF. 12/19	FR0011321892	EUR	0,00	25.000,00
0,00 %	CAIS. D'AMORT.DE LA DE. FRN 13/19	FR0011435361	EUR	0,00	25.000,00
0,00 %	CIE DE FINANC. FONC PF-FRN 14/19	FR0011922962	EUR	0,00	10.000,00
1,75 %	NYKREDIT REALKREDIT EO-ANL. 13/19	LU0996352158	EUR	21.697,00	21.697,00
2,00 %	LB.HESSEN-THÜRINGEN GZ PF. 12/19	XS0775280166	EUR	0,00	9.900,00
2,125 %	WESTPAC BANKING EO-ANL. 12/19	XS0801654558	EUR	10.000,00	10.000,00
1,625 %	HYPO NOE GRUPPE BANK PF. 12/19	XS0829215838	EUR	28.238,00	38.310,00
1,875 %	BAWAG P.S.K. PF. 12/19	XS0830444039	EUR	3.800,00	3.800,00

ODDO BHF Money Market CR-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/10/2018 au 30/09/2019

Parts en circulation : 8.164.512,6110	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Revenus		
Intérêts sur titres domestiques	1.425.297,25	0,1745723
Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	2.112.567,67	0,2587500
Sous-total	3.537.864,92	0,4333223
Résultat de la cession d'autres créances en capital	-58.965,50	-0,0072222
Sous-total	-58.965,50	-0,0072222
Total des revenus	3.478.899,42	0,4261001
II. Charges		
Intérêts sur emprunts*	-171.996,10	-0,0210663
Frais de gestion	-585.119,70	-0,0716662
Commission de dépositaire	-202.882,92	-0,0248494
Coûts externes du dépositaire	-65.465,19	-0,0080183
Frais d'audit	-23.242,02	-0,0028467
Frais de publication	-2.769,47	-0,0003392
Autres frais	-22.344,00	-0,0027367
Total des charges	-1.073.819,40	-0,1315228
III. Revenus nets ordinaires	2.405.080,02	0,2945773
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	17,73	0,0000022
Moins-values réalisées	-4.311.968,11	-0,5281355
Résultat des opérations de cession	-4.311.950,38	-0,5281333
V. Résultat réalisé de l'exercice	-1.906.870,36	-0,2335560
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	75.719,29	0,0092742
Variation nette des moins-values non réalisées	-731.363,37	-0,0895783
Résultat non réalisé de l'exercice	-655.644,08	-0,0803041
VII. Résultat de l'exercice	-2.562.514,44	-0,3138601

*Y compris éventuels taux de dépôt négatifs courus.

ODDO BHF Money Market CR-EUR

Variation de l'actif du Fonds pour la période du 01/10/2018 au 30/09/2019

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		443.602.810,71
1. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		129.347.849,50
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	330.830.566,16	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-201.482.716,66	
2. Régularisation des revenus – Compensation		-200.576,12
3. Résultat de l'exercice		-2.562.514,44
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	2.455.739,21	
Compensation du résultat	-50.659,19	
Revenus nets ordinaires	2.405.080,02	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	-4.563.185,69	
Compensation du résultat	251.235,31	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	-4.311.950,38	
Plus-values non réalisées	75.719,29	
Moins-values non réalisées	-731.363,37	
Variation nette des plus- et moins-values non réalisées*	-655.644,08	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		570.187.569,65

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

Calcul du réinvestissement pour la période du 01/10/2018 au 30/09/2019

Parts en circulation : 8.164.512,6110	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Résultat réalisé de l'exercice	-1.906.870,36	-0,2335560
2. Dotation issue du Fonds	1.906.870,36	0,2335560
II. Réinvestissement	0,00	0,0000000

Variation de l'actif du Fonds et de la valeur des parts sur 3 ans

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2016	584.071.553	71,02
2017	478.195.583	70,61
2018	443.602.811	70,18
2019	570.187.570	69,84

ODDO BHF Money Market DR-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/10/2018 au 30/09/2019

Parts en circulation : 878.789,0000	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Revenus		
Intérêts sur titres domestiques	95.647,26	0,1088398
Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	168.076,79	0,1912596
Sous-total	263.724,05	0,3000994
Résultat de la cession d'autres créances en capital	-4.393,96	-0,0050000
Sous-total	-4.393,96	-0,0050000
Total des revenus	259.330,09	0,2950994
II. Charges		
Intérêts sur emprunts*	-12.817,73	-0,0145857
Frais de gestion	-43.590,62	-0,0496031
Commission de dépositaire	-15.123,62	-0,0172096
Coûts externes du dépositaire	-4.894,26	-0,0055693
Frais d'audit	-2.253,19	-0,0025640
Frais de publication	-206,26	-0,0002347
Autres frais	-1.478,73	-0,0016827
Total des charges	-80.364,41	-0,0914491
III. Revenus nets ordinaires	178.965,68	0,2036503
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	1,32	0,0000015
Moins-values réalisées	-321.345,47	-0,3656685
Résultat des opérations de cession	-321.344,15	-0,3656670
V. Résultat réalisé de l'exercice	-142.378,47	-0,1620167
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	449,24	0,0005112
Variation nette des moins-values non réalisées	-78.278,49	-0,0890754
Résultat non réalisé de l'exercice	-77.829,25	-0,0885642
VII. Résultat de l'exercice	-220.207,72	-0,2505809

*Y compris éventuels taux de dépôt négatifs courus.

ODDO BHF Money Market DR-EUR

Variation de l'actif du Fonds pour la période du 01/10/2018 au 30/09/2019

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		47.036.128,59
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent		- 105.110,17
2. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		- 4.223.974,29
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	3.206.991,11	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 7.430.965,40	
3. Régularisation des revenus – Compensation		- 29,54
4. Résultat de l'exercice		- 220.207,72
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	186.188,81	
Compensation du résultat	- 7.223,13	
Revenus nets ordinaires	178.965,68	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	- 328.596,82	
Compensation du résultat	7.252,67	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	- 321.344,15	
Plus-values non réalisées	449,24	
Moins-values non réalisées	- 78.278,49	
Variation nette des plus- et moins-values non réalisées*	- 77.829,25	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		42.486.806,87

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

Calcul de la distribution pour la période du 01/10/2018 au 30/09/2019

Parts en circulation : 878.789,0000	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Disponible pour distribution		
1. Résultat réalisé de l'exercice	- 142.378,47	- 0,1620167
Revenus nets ordinaires	178.965,68	0,2036503
Appréciations/dépréciations	- 321.344,15	- 0,3656670
Revenus exceptionnels issus de titres autres que des actions	- 321.344,15	- 0,3656670
II. Non affecté à la distribution		
1. Report à nouveau	- 318.136,27	- 0,3620167
III. Distribution totale	175.757,80	0,2000000
1. Distribution finale	175.757,80	0,2000000

Variation de l'actif du Fonds et de la valeur des parts sur 3 ans

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2016	60.820.934	49,52
2017	54.022.347	49,10
2018	47.036.129	48,70
2019	42.486.807	48,35

ODDO BHF Money Market CI-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/10/2018 au 30/09/2019

Parts en circulation : 297.669,0000	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Revenus		
Intérêts sur titres domestiques	37.153,19	0,1248138
Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	55.072,29	0,1850118
Sous-total	92.225,48	0,3098256
Résultat de la cession d'autres créances en capital	-1.536,92	-0,0051632
Sous-total	-1.536,92	-0,0051632
Total des revenus	90.688,56	0,3046624
II. Charges		
Intérêts sur emprunts*	-4.483,90	-0,0150634
Frais de gestion	-7.776,16	-0,0261235
Commission de dépositaire	-5.288,87	-0,0177676
Coûts externes du dépositaire	-1.709,36	-0,0057425
Frais d'audit	-960,39	-0,0032264
Frais de publication	-72,02	-0,0002419
Autres frais	-713,35	-0,0023965
Total des charges	-21.004,05	-0,0705618
III. Revenus nets ordinaires	69.684,51	0,2341006
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	0,48	0,0000016
Moins-values réalisées	-112.407,99	-0,3776275
Résultat des opérations de cession	-112.407,51	-0,3776259
V. Résultat réalisé de l'exercice	-42.723,00	-0,1435252
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	4,73	0,0000159
Variation nette des moins-values non réalisées	-27.034,32	-0,0908201
Résultat non réalisé de l'exercice	-27.029,59	-0,0908042
VII. Résultat de l'exercice	-69.752,59	-0,2343294

*Y compris éventuels taux de dépôt négatifs courus.

ODDO BHF Money Market CI-EUR

Variation de l'actif du Fonds pour la période du 01/10/2018 au 30/09/2019

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		17.646.442,73
1. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		-2.711.557,47
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	1.423.865,00	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-4.135.422,47	
2. Régularisation des revenus – Compensation		1.648,23
3. Résultat de l'exercice		-69.752,59
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	70.230,33	
Compensation du résultat	-545,82	
Revenus nets ordinaires	69.684,51	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	-111.305,10	
Compensation du résultat	-1.102,41	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	-112.407,51	
Plus-values non réalisées	4,73	
Moins-values non réalisées	-27.034,32	
Variation nette des plus- et moins-values non réalisées*	-27.029,59	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		14.866.780,90

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

Calcul du réinvestissement pour la période du 01/10/2018 au 30/09/2019

Parts en circulation : 297.669,0000	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Résultat réalisé de l'exercice	-42.723,00	-0,1435252
2. Dotation issue du Fonds	42.723,00	0,1435252
II. Réinvestissement	0,00	0,0000000

Variation de l'actif du Fonds et de la valeur des parts sur 3 ans

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2016	28.584.566	50,75
2017	37.480.093	50,47
2018	17.646.443	50,17
2019	14.866.781	49,94

ODDO BHF Money Market G-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 01/10/2018 au 30/09/2019

Parts en circulation : 60.433,9890	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Revenus		
Intérêts sur titres domestiques	752.166,53	12,4460844
Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	1.114.906,53	18,4483359
Sous-total	1.867.073,06	30,8944203
Résultat de la cession d'autres créances en capital	-31.113,84	-0,5148401
Sous-total	-31.113,84	-0,5148401
Total des revenus	1.835.959,22	30,3795802
II. Charges		
Intérêts sur emprunts*	-90.776,54	-1,5020776
Frais de gestion	-157.254,18	-2,6020818
Commission de dépositaire	-107.071,60	-1,7717116
Coûts externes du dépositaire	-34.573,83	-0,5720925
Frais d'audit	-12.459,25	-0,2061630
Frais de publication	-1.461,63	-0,0241856
Autres frais	-4.822,73	-0,0798016
Total des charges	-408.419,76	-6,7581137
III. Revenus nets ordinaires	1.427.539,46	23,6214665
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	9,39	0,0001554
Moins-values réalisées	-2.275.731,71	-37,6564868
Résultat des opérations de cession	-2.275.722,32	-37,6563314
V. Résultat réalisé de l'exercice	-848.182,86	-14,0348647
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	12.337,74	0,2041523
Variation nette des moins-values non réalisées	-213.463,25	-3,5321721
Résultat non réalisé de l'exercice	-201.125,51	-3,3280198
VII. Résultat de l'exercice	-1.049.308,37	-17,3628845

*Y compris éventuels taux de dépôt négatifs courus.

ODDO BHF Money Market G-EUR

Variation de l'actif du Fonds pour la période du 01/10/2018 au 30/09/2019

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		151.235.396,03
1. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		150.533.682,19
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	300.467.923,60	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 149.934.241,41	
2. Régularisation des revenus – Compensation		277.055,06
3. Résultat de l'exercice		- 1.049.308,37
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	751.987,88	
Compensation du résultat	675.551,58	
Revenus nets ordinaires	1.427.539,46	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus*	- 1.323.115,68	
Compensation du résultat	- 952.606,64	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	- 2.275.722,32	
Plus-values non réalisées	12.337,74	
Moins-values non réalisées	- 213.463,25	
Variation nette des plus- et moins-values non réalisées*	- 201.125,51	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		300.996.824,91

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

Calcul du réinvestissement pour la période du 01/10/2018 au 30/09/2019

Parts en circulation : 60.433,9890	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Résultat réalisé de l'exercice	- 848.182,86	- 14,0348647
2. Dotation issue du Fonds	848.182,86	14,0348647
II. Réinvestissement	0,00	0,0000000

Variation de l'actif du Fonds et de la valeur des parts sur 3 ans

Exercice	Actifs du Fonds en EUR	Valeur de la part en EUR
2016	98.095.258	5.056,20
2017	177.806.468	5.030,38
2018	151.235.396	5.002,66
2019	300.996.825	4.980,59

ODDO BHF Money Market CN-EUR

Compte de résultat (incluant la régularisation des revenus) pour la période du 22/02/2019 au 25/02/2019

Parts en circulation : 0	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Revenus		
Dividendes émetteurs domestiques	0,00	0,0000000
Revenus des REIT émetteurs domestiques	0,00	0,0000000
Revenus des REIT émetteurs étrangers	0,00	0,0000000
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	0,00	0,0000000
Dividendes émetteurs étrangers (avant retenue à la source)	0,00	0,0000000
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	0,00	0,0000000
Sous-total	0,00	0,0000000
Intérêts sur titres domestiques	0,00	0,0000000
Intérêts sur placements en liquidités, domestique	0,00	0,0000000
Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	0,00	0,0000000
après déduction des impôts étrangers retenus à la source	0,00	0,0000000
Intérêts sur placements en liquidités à l'étranger (avant retenue à la source)	0,00	0,0000000
Sous-total	0,00	0,0000000
Remboursement de retenues à la source au titre d'exercices précédents (Loi de réduction fiscale StSenkG)	0,00	0,0000000
Revenus de prêt de titres	0,00	0,0000000
Résultat de la cession d'autres créances en capital	0,00	0,0000000
Autres revenus	0,00	0,0000000
Autres revenus	0,00	0,0000000
Sous-total	0,00	0,0000000
Revenus de fonds d'actions	0,00	0,0000000
Revenus de fonds mixtes	0,00	0,0000000
Revenus d'autres fonds	0,00	0,0000000
Revenus de fonds immobiliers domestiques	0,00	0,0000000
Revenus de fonds immobiliers étrangers	0,00	0,0000000
Revenus locatifs domestiques	0,00	0,0000000
Revenus perçus en vertu de conventions fiscales	0,00	0,0000000
Sous-total	0,00	0,0000000
Total des revenus	0,00	0,0000000
II. Charges		
Intérêts sur emprunts*	0,00	0,0000000
Frais de gestion	0,00	0,0000000
Commission de performance	0,00	0,0000000
Commission de dépositaire	0,00	0,0000000
Coûts externes du dépositaire	0,00	0,0000000
Frais d'audit	0,00	0,0000000
Frais de publication	0,00	0,0000000
Retenue à la source pour les intérêts	0,00	0,0000000
Retenue à la source pour les dividendes	0,00	0,0000000
Autres frais	0,00	0,0000000
Total des charges	0,00	0,0000000
III. Revenus nets ordinaires	0,00	0,0000000
IV. Opérations de cession		
Plus-values réalisées	0,00	0,0000000
Moins-values réalisées	0,00	0,0000000
Résultat des opérations de cession	0,00	0,0000000
V. Résultat réalisé de l'exercice	0,00	0,0000000
VI. Résultat non réalisé de l'exercice		
Variation nette des plus-values non réalisées	0,00	0,0000000
Variation nette des moins-values non réalisées	0,00	0,0000000
Résultat non réalisé de l'exercice	0,00	0,0000000
VII. Résultat de l'exercice	0,00	0,0000000

*Y compris éventuels taux de dépôt négatifs courus.

ODDO BHF Money Market CN-EUR

Variation de l'actif du Fonds pour la période du 22/02/2019 au 25/02/2019

	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Valeur du Fonds au début de l'exercice		0,0000000
1. Distribution au titre de l'exercice précédent/Abattement fiscal au titre de l'exercice précédent		0,0000000
2. Distribution intermédiaire		0,0000000
3. Entrées/sorties de capitaux (nettes)		0,0000000
a) Entrées de capitaux liées aux ventes de parts	100,00	
b) Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	- 100,00	
4. Régularisation des revenus – Compensation		0,0000000
5. Résultat de l'exercice		0,0000000
dont :		
Revenus nets ordinaires avant régularisation des revenus	0,00	
Compensation du résultat	0,00	
Revenus nets ordinaires	0,00	
Résultat des cessions d'actions avant régularisation des revenus*	0,00	
Compensation du résultat	0,00	
Résultat réalisé sur actions	0,00	
Résultat des cessions de titres autres que des actions avant régularisation des revenus	0,00	
Compensation du résultat	0,00	
Résultat réalisé sur titres autres que des actions	0,00	
Résultat des cessions de fonds d'actions avant régularisation des revenus	0,00	
Compensation du résultat	0,00	
Résultat réalisé sur fonds d'actions	0,00	
Résultat des cessions de fonds mixtes avant régularisation des revenus	0,00	
Compensation du résultat	0,00	
Résultat réalisé sur fonds mixtes	0,00	
Résultat des cessions d'autres fonds avant régularisation des revenus	0,00	
Compensation du résultat	0,00	
Résultat réalisé sur autres fonds	0,00	
Résultat des cessions de fonds immobiliers domestiques avant régularisation des revenus	0,00	
Compensation du résultat	0,00	
Résultat réalisé sur fonds immobiliers domestiques	0,00	
Résultat des cessions de fonds immobiliers étrangers avant régularisation des revenus	0,00	
Compensation du résultat	0,00	
Résultat réalisé sur fonds immobiliers étrangers	0,00	
Plus-values non réalisées	0,00	
Moins-values non réalisées	0,00	
Variation nette des plus- et moins-values non réalisées*	0,00	
II. Valeur du Fonds à la fin de l'exercice		0,0000000

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

Calcul du réinvestissement pour la période du 22/02/2019 au 25/02/2019

Parts en circulation : 0	Valeur totale en EUR	par part en EUR
I. Disponible pour réinvestissement		
1. Résultat réalisé de l'exercice	0,00	0,0000000
2. Dotation issue du Fonds	0,00	0,0000000
II. Réinvestissement	0,00	0,0000000

Annexe

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

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'arrangements (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 l'OPCVM, 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 l'OPCVM, 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 OPCVM 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 de l'OPCVM. Tous paiements de marge effectués à la charge de l'OPCVM seront ajoutés à la valeur de l'OPCVM, 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 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				
Actifs de la catégorie de parts ODDO BHF Money Market CR-EUR				570.187.569,65
Parts en circulation				8.164.511,6110
Valeur de la part				69,84
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)				0,16 %
Actifs de la catégorie de parts ODDO BHF Money Market DR-EUR				42.486.806,87
Parts en circulation				878.789,0000
Valeur de la part				48,35
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)				0,16 %
Actifs de la catégorie de parts ODDO BHF Money Market CI-EUR				14.866.780,90
Parts en circulation				297.669,0000
Valeur de la part				49,94
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)				0,11 %
Actifs de la catégorie de parts ODDO BHF Money Market G-EUR				300.996.824,91
Parts en circulation				60.433,9890
Valeur de la part				4.980,59
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)				0,10 %
Actifs de la catégorie de parts ODDO BHF Money Market CN-EUR				0,00
Parts en circulation				0,0000
Valeur de la part				0,00
Total Expense Ratio (total des frais sur encours)				0,00 %
Conformément à la pratique internationale, cet indicateur ne représente que les frais encourus au niveau du Fonds (frais de transaction exclus).				
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.				
Total des frais de transaction sur l'exercice :				
– dont au titre des achats :				580,97
– dont au titre des ventes :				49,84
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 0,80 %. Leur volume correspond donc à un total de 1.002.858,56 EUR.				
Le profil de risque du Fonds est basé sur les limites d'investissement juridiques, contractuelles et internes, qui sont associées aux directives d'investissement des clients et font l'objet d'une surveillance continue.				
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. Les plafonds de levier brut et net sont respectivement fixés à 3,00 et 2,00.

Plafond de risque de marché conformément à la Section 7 de l'ordonnance sur les dérivés :

Levier brut :

Levier net :

1,00

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 01/01/2018 et le 31/12/2018 : 25.717

Rémunération fixe, y compris frais matériels supplémentaires : 21.114

Rémunération variable : 4.658

Rémunérations directement prélevées sur le Fonds : –

Nombre d'employés de la Société de gestion : 213 (en moyenne)

Montant du carried interest versé : –

Montant total de la rémunération versée à certains groupes d'employés entre le 01/01/2018 et le 31/12/2018 : 9.509

dont dirigeants : 1.170

dont autres dirigeants : –

dont autres porteurs de risques : 2.891

dont employés exerçant des fonctions de contrôle : 277

dont employés dans la même fourchette de revenus : 5.171

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 :

– Rémunération fixe : Le montant de la rémunération fixe est établi pour chaque employé de telle sorte que le versement d'une rémunération variable soit totalement libre, avec la possibilité de n'en verser aucune.

– Rémunération variable : Pour les bureaux de Düsseldorf, la répartition individuelle de l'enveloppe globale de rémunération variable a lieu de façon discrétionnaire, après la prise en considération de différents aspects tels que la croissance de la Société, les performances individuelles, y compris l'atteinte d'objectifs préalablement définis, ainsi que d'autres facteurs précis, comme p. ex. la gestion des risques, les exigences de conformité, l'observation des valeurs de la Société et l'esprit d'équipe. Outre la rémunération variable annuelle susmentionnée, la Société peut également, dans le cadre d'un système de gratifications à long terme entièrement discrétionnaire, accorder d'autres primes à une sélection d'employés occupant des postes de direction déterminants pour le succès à long terme de la Société. Ces primes, acquises au cours des trois premières années suivant leur attribution, sont payables à l'issue de cette période, pour autant que toutes les autres conditions soient remplies. Ce système permet d'inciter les bénéficiaires à participer à la croissance de la Société. Par ailleurs, les associés disposent d'un plan d'actionnariat salarié entièrement discrétionnaire. Dans les deux cas, il n'existe aucun lien direct entre la rémunération variable et la performance du fonds géré, de sorte que l'attribution de rémunération variable aux employés identifiés exerçant des fonctions de contrôle est également autorisée.

Pour les bureaux de Francfort, l'attribution d'une éventuelle rémunération variable intervient conformément aux conventions collectives applicables.

Celle-ci est déterminée en fonction de l'évolution des affaires d'ODDO BHF ou de la Société de gestion ainsi que de la réalisation des objectifs individuels et des performances des collaborateurs dans leur domaine d'activité.

Des limites supérieures ont été fixées s'agissant du montant de la rémunération variable des employés et des membres de la direction – en principe 50 % maximum de la rémunération annuelle de base. Dans des cas exceptionnels, la rémunération variable peut s'élever à 200 % de la part fixe. L'octroi d'une rémunération variable supérieure à 100 % de la rémunération annuelle de base nécessite l'approbation de la direction ou des Actionnaires dans le cas de la rémunération des membres de la direction.

La rémunération variable des employés des bureaux de Francfort est versée annuellement sous la forme d'un paiement unique en espèces à terme échu. Les employés identifiés sont assujettis à des conditions identiques.

Ces principes permettent d'aligner la rémunération variable des employés identifiés, en tenant compte des risques, avec les intérêts à long terme de la Société, des fonds dont elle assure la gestion et de leurs investisseurs. La Société prendra en considération tout type de risques actuels et futurs dans le calcul de la rémunération variable ou d'éventuelles attributions d'incitations à long terme.

Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération

Le dernier ajustement en date des directives de rémunération a eu lieu en décembre 2018 à la suite de la fusion de FRANKFURT-TRUST Investment Gesellschaft mbH au sein de ODDO BHF Asset Management GmbH. Les principes régissant la rémunération variable des employés de la Société dans les bureaux de Francfort ont été intégrés dans les directives de rémunération. La liste des porteurs de risques a été complétée avec quelques employés de la division Gestion des Investissements de Francfort. Le Comité de rémunération existant a été remplacé par celui du Groupe. Un audit de la rémunération différée a été conduit en 2019.

Modifications importantes de la politique de rémunération définie :

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

Modifications importantes

Informations relatives aux changements importants

La catégorie de parts ODDO BHF Money Market CN-EUR a été fermée à la suite du rachat de toutes les parts des investisseurs.

La fermeture de la catégorie de parts a été signalée à l'Autorité fédérale de supervision financière (BaFin).

ODDO BHF Asset Management GmbH

Direction

Düsseldorf, le 27 novembre 2019

Rapport du Commissaire aux comptes indépendant

KPMG a émis un rapport du réviseur d'entreprises agréé non qualifié au titre de l'intégrité du rapport annuel, conformément à l'article 102 du Code de l'investissement allemand. Voici la traduction du rapport du réviseur d'entreprises :

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

Opinion

Nous avons audité le rapport annuel du Fonds **ODDO BHF Money Market**, qui se compose du rapport d'activité pour l'exercice allant du 1er octobre 2018 au 30 septembre 2019, de la synthèse et de l'état du patrimoine au 30 septembre 2019, du compte de résultat, de l'état des affectations, de l'état des variations pour l'exercice allant du 1er octobre 2018 au 30 septembre 2019 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 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 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 » de notre rapport. Nous sommes indépendants d'ODDO BHF Asset Management GmbH 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.

Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité des représentants légaux. Les autres informations englobent les autres présentations et déclarations relatives au Fonds figurant dans le rapport général, à l'exception du rapport annuel révisé et de notre rapport.

Notre opinion concernant le rapport annuel ne s'étend 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 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

Les représentants légaux d'ODDO BHF Asset Management GmbH sont tenus de s'assurer que l'établissement du rapport annuel respecte à tous égards importants les dispositions du KAGB et des règlements européens applicables et que le rapport annuel 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 ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non.

Les représentants légaux sont tenus de mentionner dans le rapport annuel les événements, décisions et facteurs susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'évolution du fonds de placement. En d'autres termes, les représentants légaux sont tenus, lors de la préparation du rapport annuel, d'évaluer la capacité d'ODDO BHF Asset Management GmbH 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

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que le rapport annuel 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.

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.

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, 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 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 d'ODDO BHF Asset Management GmbH ;
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par les représentants légaux d'ODDO BHF Asset Management GmbH pour l'élaboration du rapport annuel 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 d'ODDO BHF Asset Management GmbH 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 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 ODDO BHF Asset Management GmbH à cesser l'exploitation du Fonds ;
- nous évaluons la présentation générale, la structure et le contenu du rapport annuel, 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.

Francfort-sur-le-Main, le 27 novembre 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Commissaire aux comptes

Janzen
Commissaire aux comptes

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

Téléphone : (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 : (0 69) 9 20 50 - 0
Fax : (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 propre de garantie :
2,7 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

Karl Stäcker
Également directeur exécutif et Président du Conseil d'administration
d'ODDO BHF Asset Management Lux, et membre du Conseil de gestion
de BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

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, ODDO SEYDLER BANK AG et 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