



ODDO BHF Money Market

HALBJAHRESBERICHT

31.3.2019

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

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

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Gegen Ende 2018 standen alle wichtigen Börsen niedriger als am Jahresanfang. Ein Auslöser für Einbrüche insbesondere im vierten Quartal 2018 war der Handelskonflikt der Trump-Administration mit China, wovon vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen waren. So verzeichnete der exportlastige DAX mit einem Minus von 18,3 Prozent das erste Verlustjahr seit 2011. Auch der Höhenflug der Technologieaktien aus den USA und China fand sein Ende. Bei vielen Marktteilnehmern wuchsen die Zweifel, ob die hohen Bewertungen der Tech-Unternehmen angesichts einer sich verlangsamenden Konjunktur und eines von mehr Regulierung geprägten Marktumfelds noch gerechtfertigt seien. Während sich die Risikoprämien bei Unternehmensanleihen ausweiteten, blieben die Renditen bei den als Sicherheit gefragten Staatsanleihen aus Deutschland und den USA trotz einiger Ausbrüche nach oben niedrig. Im neuen Jahr setzten die Aktienmärkte zu einer Erholungsrally an, die einen Teil der im letzten Jahr erlittenen Verluste wieder wettmachte. Unterstützung kam von Notenbankchef Powell, der eine längere Pause im Zinserhöhungszyklus ankündigte. Auch die EZB hält vorerst an ihrer lockeren Geldpolitik fest. Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China trugen ebenfalls zur positiven Stimmung an den Aktienbörsen bei. Vor dem Hintergrund anhaltender Rezensionsorgen waren sichere Staatsanleihen weiter gefragt, so dass die Renditen weiter fielen.

ODDO BHF Money Market

Der ODDO BHF Money Market investiert in eine Mischung von Geldmarktinstrumenten. Als Anlagen des Fonds kommen vor allem Pfandbriefe und Anleihen öffentlicher Aussteller sowie Termingelder von Banken in Frage. Dabei wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten.

Ziel einer Anlage im ODDO BHF Money Market ist ein stetiger Wertzuwachs, der sich an den Geldmarktzinsen orientiert.

Die Anteilklassen CR-EUR, DR-EUR, CI-EUR und G-EUR des ODDO BHF Money Market verzeichneten in den letzten sechs Monaten einen Wertverlust von jeweils 0,3 Prozent. Die Anteilklasse CN-EUR war zum Stichtag noch ohne Bestand.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie zukünftig unter „am.oddo-bhf.com“.

Vermögensaufstellung im Überblick

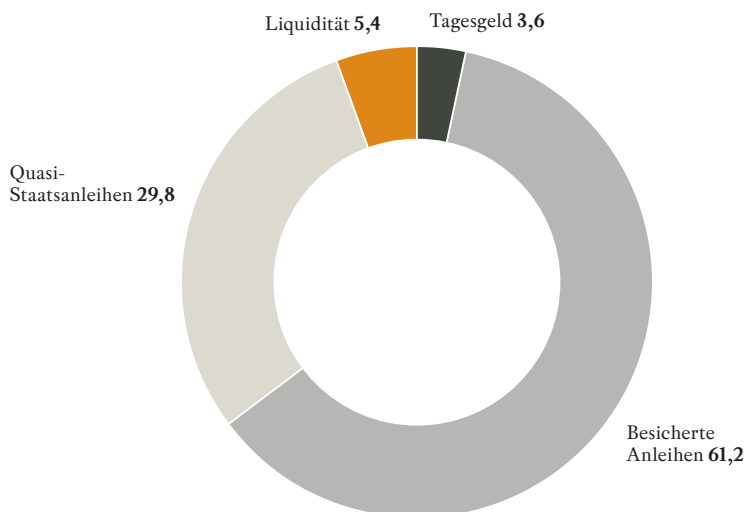
31.3.2019

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		829,8
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	755.046.343,20	90,99
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	755.046.343,20	90,99
Quasi-Staatsanleihen	246.953.250,21	29,76
besicherte Anleihen	508.093.092,99	61,23
Bankguthaben	44.915.768,57	5,41
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	44.915.768,57	5,41
Kurzfristig liquidierbare Anlagen	30.000.000,00	3,62
Tages-/Festgeld (inkl. Zinsansprüche)	30.000.000,00	3,62
II. Verbindlichkeiten		
	- 158.984,40	- 0,02
III. Fondsvermögen		
	829.803.127,37	100,00

*inkl. Stückzinsansprüche

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF Money Market CR-EUR

Auflegung:	4. Oktober 1994
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	977020
ISIN:	DE0009770206
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,1 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Money Market DR-EUR

Auflegung:	1. Juli 2010
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A0YCBQ
ISIN:	DE000A0YCBQ8
Ausschüttung:	Mitte November
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,1 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Money Market CN-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A141WZ
ISIN:	DE000A141WZ3
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,07 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

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

ODDO BHF Money Market CI-EUR

Auflegung:	1. Juli 2010
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A0YCBR
ISIN:	DE000A0YCBR6
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,05 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

ODDO BHF Money Market G-EUR

Auflegung:	1. April 2011
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A1CUGJ
ISIN:	DE000A1CUGJ8
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,05 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	wird nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

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

Vermögensaufstellung

31.3.2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	699.894.167,78	84,34
Verzinsliche Wertpapiere							
1,25% UNICREDIT BANK AUSTRIA PF. 14/19 AT000B049481	EUR	25.000,00	10.000,00	0,00	100,8290 %	25.207.250,00	3,04
0,50% UNICREDIT BANK AUSTRIA PF. 14/20 AT000B049531	EUR	6.300,00	6.300,00	0,00	100,5869 %	6.336.974,70	0,76
0,00% BADEN-WÜRTTEMBERG FRN 12/20 DE0001040798	EUR	55.000,00	55.000,00	0,00	100,5870 %	55.322.850,00	6,67
3,375% DEUTSCHE POSTBANK 10/20 DE000A0WMBH0	EUR	20.000,00	20.000,00	0,00	103,6794 %	20.735.880,00	2,50
0,00% DEUT. PFANDBRIEFBK FRN-PF. 14/19 DE000A11QA49	EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	100,1250 %	3.003.750,00	0,36
0,00% HSH FINANZFONDS AÖR FRN-PF. 14/19 DE000A11QGT5	EUR	12.500,00	2.000,00	0,00	99,9580 %	12.494.750,00	1,51
4,00% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK PF. 09/19 DE000A1A6LM2	EUR	10.000,00	10.000,00	0,00	102,4100 %	10.241.000,00	1,23
0,00% SACHSEN-ANHALT FRN 14/20 DE000AIR00T2	EUR	10.000,00	10.000,00	0,00	100,4370 %	10.043.700,00	1,21
0,00% NATIXIS PFANDBRIEFBK FRN-PF. 14/19 DE000A1YC1K9	EUR	22.900,00	3.000,00	0,00	100,0260 %	22.905.954,00	2,76
0,00% NATIXIS PFANDBRIEFBK FRN-PF. 14/20 DE000A1YCI5	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,1360 %	2.002.720,00	0,24
0,00% BERLIN HYP FRN-PF. 14/19 DE000BHY0AX2	EUR	15.200,00	0,00	0,00	100,0780 %	15.211.856,00	1,83
1,00% BAYERISCHE LANDESBANK PF. 13/19 DE000BLB03X4	EUR	20.000,00	10.000,00	0,00	100,3720 %	20.074.400,00	2,42
2,375% BAYERISCHE LANDESBANK PF. 12/19 DE000BLB1FE0	EUR	25.000,00	0,00	0,00	101,1200 %	25.280.000,00	3,05
0,375% COMMERZBANK PF. 14/19 DE000CZ40KE5	EUR	5.000,00	0,00	0,00	100,3492 %	5.017.460,00	0,60
0,00% DEUTSCHE BANK PF. 12/19 DE000DB7XPM3	EUR	1.100,00	600,00	0,00	99,9950 %	1.099.945,00	0,13
0,00% DEUTSCHE HYP.BK FRN-PF. 07/19 DE000DHYIAN9	EUR	10.700,00	0,00	0,00	100,1040 %	10.711.128,00	1,29
0,00% DZ BANK DEUT.ZENTRAL-GEN FRN 13/20 DE000DZLJR88	EUR	5.000,00	0,00	0,00	100,1390 %	5.006.950,00	0,60
0,00% DZ BANK AG DEUT.ZENTRAL FRN 13/19 DE000DZLJSG3	EUR	5.000,00	0,00	0,00	100,0100 %	5.000.500,00	0,60
0,00% ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT FRN 15/21 DE000EAA0S63	EUR	39.000,00	39.000,00	0,00	100,5760 %	39.224.640,00	4,73
4,375% HYPOTHEKENBK FRANKFURT PF. 09/19 DE000EHIA311	EUR	8.000,00	0,00	7.000,00	101,1600 %	8.092.800,00	0,98
0,00% LB.HESSEN-THÜRINGEN FRN-PF. 12/19 DE000HLBOP07	EUR	1.700,00	1.700,00	0,00	100,0920 %	1.701.564,00	0,21
0,00% LB.HESSEN-THÜRINGEN PF. GZ 14/19 DE000HLB4J01	EUR	5.000,00	0,00	0,00	100,0210 %	5.001.050,00	0,60
0,625% HSH NORDBANK PF. 14/19 DE000HSH4S28	EUR	12.740,00	5.700,00	0,00	100,2536 %	12.772.308,64	1,54
0,192% UNICREDIT BANK PF-FRN 19/21 DE000HV2ARG2	EUR	30.000,00	30.000,00	0,00	100,8070 %	30.242.100,00	3,64
0,05% LANDESBANK BADEN-WÜRTT. PF. 16/20 DE000LB06FB4	EUR	2.050,00	2.050,00	0,00	100,2678 %	2.055.489,90	0,25

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
0,00% MÜNCHENER HYPOBANK FRN-PF. 14/19 DE000MHB2259	EUR	2.800,00	0,00	0,00	100,0410 %	2.801.148,00	0,34
0,00% CIE DE FINANC. FONC FRN-PF. 07/20 FR0010497081	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	100,2240 %	5.011.200,00	0,60
3,75% CIF EUROMORTGAGE PF. 09/19 FR0010814319	EUR	30.000,00	30.000,00	0,00	102,2630 %	30.678.900,00	3,70
1,875% CREDIT AGRICOLE PUBL.SE PF. 12/19 FR0011321892	EUR	25.000,00	0,00	0,00	101,0420 %	25.260.500,00	3,04
1,50% BPCE SFH PF. 14/20 FR0011711845	EUR	6.700,00	6.700,00	0,00	101,5004 %	6.800.526,80	0,82
0,00% CIE DE FINANC. FONC PF-FRN 14/19 FR0011922962	EUR	10.000,00	0,00	0,00	99,9920 %	9.999.200,00	1,21
4,00% BARCLAYS BANK EO-PF. 09/19 XS0456178580	EUR	15.000,00	15.000,00	0,00	102,2540 %	15.338.100,00	1,85
2,00% LB.HESSEN-THÜRINGEN GZ PF. 12/19 XS0775280166	EUR	9.900,00	0,00	0,00	100,1526 %	9.915.107,40	1,19
2,125% WESTPAC BANKING EO-ANL. 12/19 XS0801654558	EUR	10.000,00	10.000,00	0,00	100,6310 %	10.063.100,00	1,21
1,625% HYPO NOE GRUPPE BANK PF. 12/19 XS0829215838	EUR	17.510,00	7.438,00	0,00	100,8920 %	17.666.189,20	2,13
1,875% BAWAG P.S.K. PF. 12/19 XS0830444039	EUR	3.800,00	3.800,00	0,00	101,0390 %	3.839.482,00	0,46
0,112% ING BANK FRN-PF. 12/20 XS0842216276	EUR	30.000,00	30.000,00	0,00	100,4390 %	30.131.700,00	3,63
0,00% SWEDISH COVERED BD EO-PF-FRN 13/20 XS1004566995	EUR	50.000,00	50.000,00	0,00	100,3500 %	50.175.000,00	6,05
1,00% BANK OF NOVA SCOTIA EO-ANL. 14/19 XS1051305974	EUR	8.000,00	0,00	0,00	99,9994 %	7.999.952,00	0,96
1,00% AKTIA BANK PF. 14/19 XS1056447797	EUR	9.074,00	9.074,00	0,00	100,0486 %	9.078.409,96	1,09
0,75% NATIONW. BUILD. SOC. EO-PF. 14/19 XS1081041557	EUR	10.086,00	0,00	0,00	100,2630 %	10.112.526,18	1,22
0,625% TORONTO-DOMINION BK EO-ANL. 14/19 XS1091094448	EUR	5.500,00	5.500,00	0,00	100,3060 %	5.516.830,00	0,66
0,375% SANTANDER UK EO-PF. 14/19 XS1111559339	EUR	15.000,00	15.000,00	0,00	100,3080 %	15.046.200,00	1,81
0,375% DNB BOLIGKREDIT EO-PF. 14/19 XS1117515871	EUR	1.300,00	1.300,00	0,00	100,3620 %	1.304.706,00	0,16
0,00% DEXIA CREDIT LOCAL FRN 15/20 XS1242410733	EUR	26.200,00	0,00	0,00	100,3350 %	26.287.770,00	3,17
0,042% BUNDESIMMOBILIENGESELL. FRN 17/19 XS1681694003	EUR	52.000,00	2.000,00	0,00	100,1550 %	52.080.600,00	6,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	51476.628,00	6,20
Verzinsliche Wertpapiere							
0,00% INV.BANK SCHLESWIG-HOL. FRN 14/19 DE000A13SL42	EUR	1.200,00	1.200,00	0,00	100,2040 %	1.202.448,00	0,14
0,469% INVESTITIONSB SCHLESWIG FRN 19/21 DE000A13SMD9	EUR	49.500,00	49.500,00	0,00	101,5640 %	50.274.180,00	6,06
Wertpapiervermögen					EUR	751.370.795,78	90,55

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf

Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: (0 211) 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main

Bockenheimer Landstraße 10

60323 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 9 20 50 - 0

Telefax: (0 69) 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:

10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH

ist zu 100 % die ODDO BHF Aktiengesellschaft

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV

Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main

MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49

60327 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital:

2,7 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput

Sprecher

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

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg

Karl Stäcker

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung und Vorsitzender des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux, Mitglied der Geschäftsführung der ODDO BHF Trust GmbH und Mitglied des Vorstands des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e. V.

Aufsichtsrat

Werner Taiber

Vorsitzender

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

Grégoire Charbit

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

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft, ODDO SEYDLER BANK AG und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

René Parmantier

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