



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport semestriel

ODDO BHF Leading Global Trends

Fonds commun de placement

Version pour distribution en France

En cas de divergences, la version allemande fait foi.

28 février 2026

ODDO BHF Leading Global Trends

Table des matières

Gestion et administration	3
ODDO BHF Leading Global Trends	4
Composition de l'actif net au 28/02/2026	5
Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2025 au 28/02/2026	6
Chiffres clés	7
Répartition du portefeuille-titres au 28/02/2026	8
État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2025 au 28/02/2026	10
Répartition économique du portefeuille-titres au 28/02/2026	11
État des instruments dérivés	13
Notes au rapport semestriel (Annexe)	15

ODDO BHF Leading Global Trends

Gestion et administration

Société de gestion

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Adresse postale :
B.P. 258
L-2012 Luxembourg

Téléphone : (00352) 45 76 76-1
Fax : (00352) 45 83 24

Capitaux propres : 7,5 millions EUR
Au : 31 décembre 2025

Direction

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

Conseil d'administration

Bastian Hoffmann
Président
Également directeur exécutif d'
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Stephan Tiemann
Également membre du Conseil d'administration de
ARAGON SICAV, Luxembourg

Aude Vanderpol
À partir du 10 février 2025
Également membre du Conseil d'administration de
ODDO BHF Private Assets SICAV Lux, Luxembourg SICAV ODDO BHF,
Luxembourg
SICAV ODDO BHF, France
SICAV ODDO BHF II, Luxembourg

Gérant du Fonds

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Francfort-sur-le-Main

Associé de la Société de gestion

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Commissaire aux Comptes

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Dépositaire et agent d'administration centrale

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Capitaux propres de CACEIS Bank, Paris :
1.280,7 millions EUR
Au : 31 décembre 2025

Agents payeurs

Luxembourg :

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Allemagne :

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Francfort-sur-le-Main et ses succursales

France :

ODDO BHF SCA
12, boulevard de la Madeleine
F-75009 Paris

Suisse :

ODDO BHF (Suisse) AG
Gartenstrasse 14
CH-8002 Zurich

Représentant

Suisse :

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 Saint-Gall
À partir du 1^{er} octobre 2025

ACOLIN Fund Services AG
Thurgauerstrasse 36/38
CH-8050 Zurich
Jusqu'au 30 septembre 2025

Au : 28 février 2026

ODDO BHF Leading Global Trends

ODDO BHF Leading Global Trends

Composition de l'actif net au 28/02/2026

Présenté en EUR

Actif	66.021.921,38
Portefeuille-titres à la valeur de marché	63.905.055,05
<i>Coût d'acquisition</i>	<i>57.512.258,51</i>
Avoirs bancaires/dépôts à terme	285.933,74
À recevoir sur ventes de titres	1.823.427,94
Plus-value nette non réalisée sur opérations de change à terme	31,85
Dividendes à recevoir	6.740,05
Intérêts à recevoir	732,75
Passif	1.684.171,06
À payer sur achats de titres	1.195.943,26
À payer sur rachats de parts	423.919,76
Frais de gestion	46.479,11
Frais administratifs	4.817,52
Frais d'audit	11.631,88
Taxe d'abonnement	1.379,53
Actifs du Fonds	64.337.750,32

ODDO BHF Leading Global Trends

Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2025 au 28/02/2026

Présenté en EUR

Revenus	118.275,49
Dividendes	111.140,82
Intérêts sur avoirs bancaires	7.134,67
Charges	456.729,81
Frais de gestion	354.673,31
Frais administratifs	36.668,03
Frais d'audit et de conseil	12.726,00
Commissions des autorités de surveillance	5.908,25
Frais de transaction	29.239,27
Taxe d'abonnement	4.664,49
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	17,40
Frais de publication	12.833,06
Résultat net ordinaire	-338.454,32
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	3.996.960,16
- Opérations de change à terme	-84,44
- Opérations de change	-1.311.591,93
Résultat net réalisé	2.346.829,47
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	-4.012.108,82
- Opérations de change à terme	37,76
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	-1.665.241,59
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	2.735.193,83
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-14.423.132,08
Augmentation/diminution de l'actif net	-13.353.179,84
Actif net au début de la période sous revue	77.690.930,16
Actif net à la fin de la période sous revue	64.337.750,32

ODDO BHF Leading Global Trends

Chiffres clés

28/02/2026

Actifs du Fonds	EUR	64.337.750,32
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-EUR)		
Parts en circulation		3.820,000
Valeur de la part	EUR	64,12
ODDO BHF Leading Global Trends (CIW-EUR)		
Parts en circulation		43.876,000
Valeur de la part	EUR	1.329,69
ODDO BHF Leading Global Trends (CNW-EUR)		
Parts en circulation		81.956,000
Valeur de la part	EUR	66,04
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-USD [H])		
Parts en circulation		20,000
Valeur de la part	USD	68,61
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-EUR)		
Parts en circulation		563,541
Valeur de la part	EUR	64,88
ODDO BHF Leading Global Trends (CI-EUR)		
Parts en circulation		228,000
Valeur de la part	EUR	1.310,82
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-USD [H])		
Parts en circulation		40,000
Valeur de la part	USD	68,96

ODDO BHF Leading Global Trends

Répartition du portefeuille-titres au 28/02/2026

Libellé	Devise	Quantité/Valeur nominale	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	% de l'actif net
Titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé			57.512.258,51	63.905.055,05	99,33
Actions			57.512.258,51	63.905.055,05	99,33
Chine			4.882.163,19	6.108.181,74	9,49
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	60.000	639.648,78	929.547,25	1,44
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	79.400	728.210,77	726.447,68	1,13
BYD CO LTD-H	HKD	162.000	1.539.274,22	1.666.457,21	2,59
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	HKD	21.800	808.629,01	1.177.114,50	1,83
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	29.000	1.166.400,41	1.608.615,10	2,50
Allemagne			842.119,65	1.261.102,50	1,96
SIEMENS ENERGY AG	EUR	7.650	842.119,65	1.261.102,50	1,96
France			1.082.264,27	1.794.317,50	2,79
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6.575	1.082.264,27	1.794.317,50	2,79
Irlande			2.221.316,69	2.420.911,42	3,76
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	13.550	961.747,44	1.111.100,00	1,73
LINDE PLC	USD	3.100	1.259.569,25	1.309.811,42	2,04
Canada			2.456.979,83	1.466.263,92	2,28
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	510	1.544.718,69	822.431,27	1,28
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	CAD	11.000	912.261,14	643.832,65	1,00
Pays-Bas			1.824.066,56	3.015.845,00	4,69
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3.050	1.246.588,14	2.156.350,00	3,35
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	4.550	577.478,42	859.495,00	1,34
Suède			1.589.765,04	1.802.724,21	2,80
BEIJER REF AB	SEK	49.000	660.099,63	634.403,67	0,99
LIFCO AB-B SHS	SEK	39.000	929.665,41	1.168.320,54	1,82
Espagne			1.572.992,00	1.604.000,00	2,49
IBERDROLA SA	EUR	80.000	1.572.992,00	1.604.000,00	2,49
Corée du Sud			748.451,03	1.879.866,08	2,92
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	610	748.451,03	1.879.866,08	2,92
Taiwan			698.989,04	2.283.503,41	3,55
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	7.150	698.989,04	2.283.503,41	3,55
Uruguay			1.492.587,11	1.106.632,20	1,72
MERCADOLIBRE INC	USD	750	1.492.587,11	1.106.632,20	1,72
États-Unis d'Amérique			38.100.564,10	39.161.707,07	60,87
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	5.750	1.049.483,95	992.634,66	1,54
AMAZON.COM INC	USD	11.000	1.446.724,85	1.938.483,71	3,01
BOOKING HOLDINGS INC	USD	185	738.594,52	666.439,04	1,04
BROADCOM INC	USD	7.650	604.976,20	2.085.862,61	3,24
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	5.200	1.276.536,55	1.311.624,36	2,04
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	8.400	2.875.017,38	1.289.065,56	2,00
COPART INC	USD	31.300	1.514.622,82	985.544,77	1,53
DANAHER CORP	USD	7.630	1.631.383,82	1.353.915,16	2,10
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	11.675	1.261.419,44	1.181.600,84	1,84
DEERE & CO	USD	3.100	1.117.814,51	1.627.601,81	2,53
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	19.730	1.430.749,06	1.436.459,72	2,23
ELF BEAUTY INC	USD	8.400	808.621,97	673.865,32	1,05
FORTINET INC	USD	23.300	1.282.080,27	1.564.063,23	2,43

ODDO BHF Leading Global Trends

Répartition du portefeuille-titres au 28/02/2026

Libellé	Devise	Quantité/Valeur nominale	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	% de l'actif net
IDEXX LABORATORIES INC	USD	2.200	944.787,28	1.231.988,81	1,91
MASTERCARD INC - A	USD	4.100	1.961.402,13	1.788.835,02	2,78
MCKESSON CORP	USD	500	347.344,15	412.955,04	0,64
MICROSOFT CORP	USD	8.500	3.514.389,76	2.894.113,66	4,50
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	1.300	721.478,25	1.300.308,51	2,02
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	900	316.243,53	360.007,63	0,56
NETFLIX INC	USD	4.300	343.706,24	308.290,88	0,48
NEXTERA ENERGY INC	USD	15.000	1.195.345,59	1.169.513,07	1,82
NVIDIA CORP	USD	18.200	1.629.148,72	2.852.055,77	4,43
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	4.250	728.534,29	538.161,63	0,84
QXO INC	USD	30.000	555.688,33	607.195,83	0,94
SERVICENOW INC	USD	7.000	989.420,72	648.472,26	1,01
STRYKER CORP	USD	5.000	1.587.345,19	1.636.055,43	2,54
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	6.920	1.057.040,98	1.247.107,34	1,94
UNITED RENTALS INC	USD	1.465	1.112.617,05	1.065.475,99	1,66
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	4.600	841.000,65	712.934,70	1,11
VERALTO CORP	USD	10.400	768.146,19	864.014,92	1,34
WASTE MANAGEMENT INC	USD	8.400	1.580.394,05	1.665.262,53	2,59
ZSCALER INC	USD	5.300	868.505,66	751.797,26	1,17
Total des valeurs mobilières			57.512.258,51	63.905.055,05	99,33
Avoirs bancaires/dépôts à terme				285.933,74	0,44
Autres actifs/passifs nets				146.761,53	0,23
Actifs du Fonds				64.337.750,32	100,00

ODDO BHF Leading Global Trends

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2025 au 28/02/2026

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
ADVANCED MICRO DEVICES	5.750	-	-
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	-	133.400	-
AMAZON.COM INC	-	1.700	-
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	79.400	-	-
ARISTA NETWORKS INC	-	8.300	-
ASM INTERNATIONAL NV	-	360	-
BEIJER REF AB	-	31.500	-
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	-	8.750	-
CADENCE DESIGN SYS INC	-	1.660	-
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	2.250	-	-
CONSTELLATION SOFTWARE INC	-	180	-
DANAHER CORP	-	5.000	-
DECKERS OUTDOOR CORP	1.675	-	-
DEERE & CO	-	1.760	-
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	-	9.615	-
ELF BEAUTY INC	3.400	2.500	-
IBERDROLA SA	80.000	-	-
IDEXX LABORATORIES INC	-	1.060	-
LINDE PLC	3.100	-	-
MASTERCARD INC - A	4.100	-	-
MCKESSON CORP	500	-	-
MEDPACE HOLDINGS INC	-	5.500	-
MERCADOLIBRE INC	190	-	-
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	-	1.720	-
MOTOROLA SOLUTIONS INC	900	-	-
NETFLIX INC	4.300	-	-
NEXTERA ENERGY INC	15.000	-	-
NICE LTD - SPON ADR	-	8.280	-
NVIDIA CORP	4.200	-	-
PALO ALTO NETWORKS INC	4.250	-	-
PAYCOM SOFTWARE INC	-	5.600	-
REPLY SPA	-	6.850	-
SALESFORCE INC	-	4.500	-
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	300	1.090	-
SERVICENOW INC	-	6.200	10.560
SIEMENS ENERGY AG	8.500	850	-
SIKA - REGISTERED SHS	-	5.000	-
STMICROELECTRONICS NV	-	40.000	-
STRYKER CORP	5.000	-	-
TENCENT HOLDINGS LTD	-	10.200	-
TETRA TECH INC	-	17.500	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	-	1.900	-
THULE GROUP AB/THE	-	25.000	-
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	-	8.500	-
TRANE TECHNOLOGIES PLC	-	2.735	-
UBER TECHNOLOGIES INC	-	15.000	-
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	-	3.160	-
WASTE MANAGEMENT INC	8.400	-	-
ZSCALER INC	-	3.200	-

ODDO BHF Leading Global Trends

Répartition économique du portefeuille-titres au 28/02/2026

Secteur	% du portefeuille-titres
Électronique, matériel informatique et logiciels	55,58
Pharmacie et cosmétiques	10,27
Construction mécanique	8,48
Commerce et consommation	5,69
Fournisseurs d'électricité, d'eau et de gaz	4,34
Environnement et recyclage	3,96
Textiles et tissus	2,99
Banques et établissements de crédit	2,80
Chimie	2,05
Matériaux de construction	1,74
Industrie automobile	1,54
Communication	0,56
Total	100,00

ODDO BHF Leading Global Trends

État des instruments dérivés

ODDO BHF Leading Global Trends

État des instruments dérivés

Opérations de change à terme

Les opérations de change à terme suivantes étaient en cours au 28 février 2026 :

ODDO BHF Leading Global Trends

Devise achetée	Nominal acheté	Devise vendue	Nominal vendu	Échéance	Plus-/moins-values non réalisées (en EUR)	Contrepartie
USD	2.645,00	EUR	2.219,05	16/03/2026	21,27 *	J.P. Morgan AG
USD	1.315,00	EUR	1.103,23	16/03/2026	10,58 *	J.P. Morgan AG
					31,85	

* Les contrats concernés sont utilisés uniquement à des fins de couverture du risque de change pour les catégories de parts couvertes.

ODDO BHF Leading Global Trends
Notes au rapport semestriel (Annexe)

ODDO BHF Leading Global Trends

Notes au rapport semestriel (Annexe)

Le Fonds ODDO BHF Global Leading Trends a été créé le 1^{er} juin 2022 (date de lancement) sous la forme d'un FCP conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010.

Les comptes du Fonds sont établis en EUR.

À cet égard :

- les actifs admis à la cote officielle d'une bourse sont évalués au dernier cours de clôture disponible ;
- Les actifs qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse, mais qui sont négociés sur un marché réglementé ou un autre marché organisé sont également évalués au dernier cours de clôture disponible ;
- les actifs qui ne sont ni cotés en bourse ni négociés sur 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 soigneuse à l'aide des modèles de valorisation adaptés et en tenant compte des conditions de marché globales ;
- les actifs, de même que tous les autres titres, dont les cours ne reflètent pas les conditions du marché sont évalués sur la base de leur valeur de réalisation probable, déterminée avec prudence et de bonne foi ;
- les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale majorée des intérêts ;
- les parts de fonds de placement sont évaluées à leur dernier prix de rachat constaté et disponible ;
- les dépôts à terme sont évalués à leur taux de rendement, sous réserve qu'un contrat stipulant qu'ils sont résiliables à tout moment ait été conclu entre la société de gestion et l'établissement financier auprès duquel les dépôts sont effectués et que le taux de rendement corresponde à la valeur de réalisation ;
- les actifs non libellés dans la devise du Fonds sont convertis dans celle-ci au taux de change moyen de la veille.

Les produits dérivés sont également évalués conformément aux règles énoncées ci-dessus.

Cours des titres/taux du marché

Les actifs du Fonds sont évalués sur la base des cours/taux du marché suivants :

Type de titres	Date du cours
Actions	26/02/2026
Instruments dérivés	26/02/2026

Taux de change au 26/02/2026

Dollar de Hong Kong	(HKD)	9,23030	=	1 EUR
Dollar canadien	(CAD)	1,61455	=	1 EUR
Couronne suédoise	(SEK)	10,68200	=	1 EUR
Franc suisse	(CHF)	0,91290	=	1 EUR
Dollar américain	(USD)	1,17985	=	1 EUR

À la date d'évaluation, les titres et devises en portefeuille ont été évalués sur la base des derniers cours disponibles, tel que décrit dans le prospectus de vente.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT