



**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 2025

# ODDO BHF Leading Global Trends

---

## Table des matières

Gestion et administration	3
ODDO BHF Leading Global Trends	4
Composition de l'actif net au 28/02/2025	5
Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2024 au 28/02/2025	6
Chiffres clés	7
Répartition du portefeuille-titres au 28/02/2025	8
État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2024 au 28/02/2025	10
Répartition économique du portefeuille-titres au 28/02/2025	11
État des instruments dérivés	12
Notes au rapport semestriel (Annexe)	14

# 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 : 7,3 millions  
EUR. État : 31 décembre 2024

### 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  
d'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

Francis Huba  
Jusqu'au 31 décembre 2024

### 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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 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 2024

### 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

#### France :

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

#### Suisse :

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

### Représentant

#### Suisse :

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zurich

Au : 28 février 2025

# **ODDO BHF Leading Global Trends**

# ODDO BHF Leading Global Trends

---

## Composition de l'actif net au 28/02/2025

	<i>Présenté en EUR</i>
<b>Actif</b>	<b>80.072.025,69</b>
Portefeuille-titres à la valeur de marché	78.758.674,39
<i>Coût d'acquisition</i>	<i>67.963.658,50</i>
Avoirs bancaires/dépôts à terme	1.302.228,77
À recevoir sur émissions de parts	4.216,38
Plus-value nette non réalisée sur opérations de change à terme	20,60
Dividendes à recevoir	4.742,63
Intérêts à recevoir	2.142,92
<b>Passif</b>	<b>95.500,26</b>
À payer sur rachats de parts	16.865,52
Frais de gestion	60.555,40
Frais administratifs	6.281,33
Frais d'audit	10.058,54
Taxe d'abonnement	1.739,47
<b>Actifs du Fonds</b>	<b>79.976.525,43</b>

# ODDO BHF Leading Global Trends

---

## Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2024 au 28/02/2025

Présenté en EUR

<b>Revenus</b>	<b>132.059,72</b>
Dividendes	117.647,18
Intérêts sur avoirs bancaires	14.412,54
<b>Charges</b>	<b>452.578,65</b>
Frais de gestion	358.358,19
Frais administratifs	37.294,78
Frais d'audit et de conseil	10.562,82
Commissions des autorités de surveillance	5.907,43
Frais de transaction	21.802,83
Taxe d'abonnement	4.769,07
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	142,55
Frais de publication	13.740,98
<b>Résultat net ordinaire</b>	<b>-320.518,93</b>
<b>Plus/moins-value nette réalisée sur :</b>	
- Investissements en valeurs mobilières	3.920.957,29
- Opérations de change à terme	86,87
- Opérations de change	-81.169,89
<b>Résultat net réalisé</b>	<b>3.519.355,34</b>
<b>Variation des plus/moins-values non réalisées sur :</b>	
- Investissements en valeurs mobilières	2.457.841,54
- Opérations de change à terme	48,13
<b>Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations</b>	<b>5.977.245,01</b>
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	10.467.372,23
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-6.071.843,75
<b>Augmentation/diminution de l'actif net</b>	<b>10.372.773,49</b>
<b>Actif net au début de la période sous revue</b>	<b>69.603.751,94</b>
<b>Actif net à la fin de la période sous revue</b>	<b>79.976.525,43</b>

# ODDO BHF Leading Global Trends

---

## Chiffres clés

28/02/2025

<b>Actifs du Fonds</b>	<b>EUR</b>	<b>79.976.525,43</b>
<b>ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-EUR)</b>		
Parts en circulation		4.034,248
Valeur de la part	EUR	67,37
<b>ODDO BHF Leading Global Trends (CIW-EUR)</b>		
Parts en circulation		53.198,000
Valeur de la part	EUR	1.383,36
<b>ODDO BHF Leading Global Trends (CNW-EUR)</b>		
Parts en circulation		84.003,000
Valeur de la part	EUR	68,82
<b>ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-USD [H])</b>		
Parts en circulation		20,000
Valeur de la part	USD	71,05
<b>ODDO BHF Leading Global Trends (CR-EUR)</b>		
Parts en circulation		587,699
Valeur de la part	EUR	67,95
<b>ODDO BHF Leading Global Trends (CI-EUR)</b>		
Parts en circulation		211,000
Valeur de la part	EUR	1.361,52
<b>ODDO BHF Leading Global Trends (CN-EUR)</b>		
Parts en circulation		-
Valeur de la part	EUR	-
<b>ODDO BHF Leading Global Trends (CR-USD [H])</b>		
Parts en circulation		40,000
Valeur de la part	USD	71,23

# ODDO BHF Leading Global Trends

## Répartition du portefeuille-titres au 28/02/2025

Libellé	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	% de l'actif net
<b>Titres admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>67.963.658,50</b>	<b>78.758.674,39</b>	<b>98,48</b>
<b>Actions</b>			<b>67.963.658,50</b>	<b>78.758.674,39</b>	<b>98,48</b>
<b>Chine</b>			<b>4.137.085,12</b>	<b>6.988.949,07</b>	<b>8,74</b>
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	127.000	1.256.055,83	2.128.653,74	2,66
BYD CO LTD-H	HKD	50.000	1.304.377,70	2.461.663,88	3,08
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	39.200	1.576.651,59	2.398.631,45	3,00
<b>France</b>			<b>1.082.264,27</b>	<b>1.547.097,50</b>	<b>1,93</b>
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6.575	1.082.264,27	1.547.097,50	1,93
<b>Irlande</b>			<b>1.887.473,37</b>	<b>2.445.999,87</b>	<b>3,06</b>
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	19.640	1.394.001,45	1.541.740,00	1,93
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	2.735	493.471,92	904.259,87	1,13
<b>Israël</b>			<b>1.576.563,17</b>	<b>2.205.646,31</b>	<b>2,76</b>
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	4.290	728.773,55	1.450.393,26	1,81
NICE LTD - SPON ADR	USD	5.500	847.789,62	755.253,05	0,94
<b>Italie</b>			<b>1.404.140,56</b>	<b>1.961.884,00</b>	<b>2,45</b>
REPLY SPA	EUR	12.520	1.404.140,56	1.961.884,00	2,45
<b>Canada</b>			<b>3.707.103,73</b>	<b>4.070.325,63</b>	<b>5,09</b>
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	690	2.089.913,52	2.247.141,18	2,81
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	CAD	19.500	1.617.190,21	1.823.184,45	2,28
<b>Pays-Bas</b>			<b>2.617.884,31</b>	<b>2.539.460,00</b>	<b>3,18</b>
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2.100	929.870,47	1.100.400,00	1,38
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	13.300	1.688.013,84	1.439.060,00	1,80
<b>Suède</b>			<b>2.862.949,65</b>	<b>3.560.417,09</b>	<b>4,45</b>
BEIJER REF AB	SEK	80.500	1.084.449,40	1.171.164,38	1,46
LIFCO AB-B SHS	SEK	39.000	929.665,41	1.290.726,54	1,61
THULE GROUP AB/THE	SEK	35.210	848.834,84	1.098.526,17	1,37
<b>Suisse</b>			<b>1.839.296,34</b>	<b>1.649.129,86</b>	<b>2,06</b>
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	5.000	1.321.402,14	1.214.159,86	1,52
STMICROELECTRONICS NV	EUR	18.000	517.894,20	434.970,00	0,54
<b>Corée du Sud</b>			<b>1.266.626,76</b>	<b>1.012.748,49</b>	<b>1,27</b>
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	1.090	1.266.626,76	1.012.748,49	1,27
<b>Taiwan</b>			<b>738.093,32</b>	<b>1.313.002,50</b>	<b>1,64</b>
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	7.550	738.093,32	1.313.002,50	1,64
<b>États-Unis d'Amérique</b>			<b>44.844.177,90</b>	<b>49.464.014,07</b>	<b>61,85</b>
ADOBE INC	USD	3.230	1.476.159,58	1.356.116,10	1,70
ALPHABET INC-CL C	USD	9.000	1.204.503,06	1.471.132,24	1,84
AMAZON.COM INC	USD	12.700	1.670.309,60	2.545.854,22	3,18
BROADCOM INC	USD	12.150	960.844,56	2.307.951,60	2,89
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	6.860	1.684.046,30	1.637.493,13	2,05
COPART INC	USD	21.300	1.094.555,69	1.129.740,71	1,41
DANAHER CORP	USD	12.630	2.700.442,68	2.495.070,87	3,12
DEERE & CO	USD	4.860	1.752.444,69	2.242.843,56	2,80
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	29.345	2.127.994,48	2.012.131,95	2,52
ELF BEAUTY INC	USD	7.500	801.501,80	503.457,22	0,63
ENPHASE ENERGY INC	USD	20.000	2.205.786,96	1.175.261,69	1,47
EPAM SYSTEMS INC	USD	7.560	1.717.557,87	1.512.363,01	1,89
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	8.630	1.695.427,33	1.452.422,45	1,82
FORTINET INC	USD	38.000	2.090.946,36	3.908.018,82	4,89
IDEXX LABORATORIES INC	USD	3.260	1.400.002,97	1.380.733,51	1,73
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	2.980	1.054.827,57	1.036.432,15	1,30

## ODDO BHF Leading Global Trends

### Répartition du portefeuille-titres au 28/02/2025

Libellé	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	% de l'actif net
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	6.360	1.976.064,37	1.991.798,33	2,49
MICROSOFT CORP	USD	8.500	3.514.389,76	3.204.172,67	4,01
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	2.530	1.463.963,51	1.480.583,31	1,85
NVIDIA CORP	USD	14.000	920.793,56	1.615.384,62	2,02
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	7.800	1.583.671,41	1.620.599,25	2,03
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	8.820	1.347.269,00	1.620.345,72	2,03
UNITED RENTALS INC	USD	1.465	1.112.617,05	890.803,85	1,11
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	11.300	2.065.936,38	2.398.143,67	3,00
VERALTO CORP	USD	10.400	768.146,19	990.362,05	1,24
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	6.310	2.135.228,94	2.875.343,32	3,60
ZSCALER INC	USD	14.150	2.318.746,23	2.609.454,05	3,26
<b>Total des valeurs mobilières</b>			<b>67.963.658,50</b>	<b>78.758.674,39</b>	<b>98,48</b>
<b>Avoirs bancaires/dépôts à terme</b>				<b>1.302.228,77</b>	<b>1,63</b>
<b>Autres actifs/passifs nets</b>				<b>-84.377,73</b>	<b>-0,11</b>
<b>Actifs du Fonds</b>				<b>79.976.525,43</b>	<b>100,00</b>

## ODDO BHF Leading Global Trends

### État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2024 au 28/02/2025

Libellé	Achats/ entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
<b>Actions</b>			
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	46.000	58.000	-
ALPHABET INC-CL C	-	1.100	-
AMAZON.COM INC	700	9.510	-
ASM INTERNATIONAL NV	-	700	-
BEIJER REF AB	22.500	-	-
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	4.575	-	-
BROADCOM INC	-	7.850	-
CADENCE DESIGN SYS INC	260	2.540	-
CONSTELLATION SOFTWARE INC	690	-	-
COPART INC	21.300	-	-
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	-	1.070	-
DANAHER CORP	4.480	-	-
ELF BEAUTY INC	7.500	-	-
FERGUSON ENTERPRISES INC	-	3.520	-
FORTINET INC	-	7.000	-
IDEXX LABORATORIES INC	1.260	-	-
ILLUMINA INC	-	6.455	-
KINGSPAN GROUP PLC	5.240	-	-
LULULEMON ATHLETICA INC	330	-	-
MARVELL TECHNOLOGY INC	-	24.110	-
MEDPACE HOLDINGS INC	2.180	-	-
MICROSOFT CORP	8.500	-	-
MODERNA INC	-	5.965	-
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1.180	-	-
NEXUS AG	-	6.932	-
NICE LTD - SPON ADR	5.500	-	-
NVIDIA CORP	-	6.250	-
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	190	-	-
SIKA - REGISTERED SHS	1.565	-	-
STMICROELECTRONICS NV	18.000	-	-
SYNOPSYS INC	-	270	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	-	2.650	-
TENCENT HOLDINGS LTD	11.000	-	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.040	-	-
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	3.700	-	-
TRANE TECHNOLOGIES PLC	-	1.800	-
UNITED RENTALS INC	1.465	-	-
XYLEM INC	-	9.900	-
ZSCALER INC	6.930	-	-
<b>Droits</b>			
REPLY SPA TORINO RTS 29-11-24	-	12.520	12.520

# ODDO BHF Leading Global Trends

---

## Répartition économique du portefeuille-titres au 28/02/2025

<b>Secteur</b>	<b>% du portefeuille-titres</b>
Internet et services Internet	23,12
Holdings et sociétés financières	12,56
Banques et établissements de crédit	12,04
Électronique et semi-conducteurs	11,74
Biotechnologie	7,93
Matériaux de construction et commerce	5,86
Commerce de détail et grands magasins	4,36
Construction mécanique	4,00
Communication	3,45
Pharmacie et cosmétiques	3,19
Chimie	3,18
Fournitures de bureau et ordinateurs	2,93
Fournisseurs d'électricité, d'eau et de gaz	1,49
Industrie automobile	1,43
Biens de consommation divers	1,40
Textiles et tissus	1,32
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

# **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 2025 :

#### ODDO BHF Leading Global Trends

Devise Achat	Nominal acheté	Devise vendue	Nominal vendu	Échéance	Plus-/moins- value non réalisée (en EUR)	Contrepartie
USD	1.464,00	EUR	1.401,35	19/03/2025	3,47 *	ODDO BHF SE
USD	1.468,00	EUR	1.405,17	19/03/2025	3,50 *	ODDO BHF SE
USD	1.468,00	EUR	1.395,05	19/03/2025	13,63 *	J.P. Morgan AG
					<b>20,60</b>	

\* 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<sup>er</sup> 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 soignée 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	27/02/2025
Instruments dérivés	27/02/2025

### Taux de change au 27/02/2025

Dollar de Hong Kong	(HKD)	8,09615	=	1 EUR
Dollar canadien	(CAD)	1,50230	=	1 EUR
Couronne suédoise	(SEK)	11,17975	=	1 EUR
Franc suisse	(CHF)	0,93645	=	1 EUR
Dollar américain	(USD)	1,04130	=	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.

### Informations relatives aux changements importants

#### Conseil d'administration d'ODDO BHF Asset Management Lux

Monsieur Francis Huba a quitté ses fonctions de membre du Conseil d'administration le 31 décembre 2024. Madame Aude Vanderpool a été nommée par le propriétaire unique pour lui succéder, avec effet au 10 février 2025. Sa nomination a été approuvée par la CSSF.

#### Catégories de parts

La catégorie de parts ODDO BHF Leading Global Trends (CN-EUR) a été clôturée le 31 décembre 2024.

**ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX**

6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

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



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT