



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport semestriel

ODDO BHF Emerging Markets

Fonds commun de placement

30 septembre 2025

ODDO BHF Emerging Markets

Table des matières

Gestion et administration	3
ODDO BHF Emerging Markets	4
Composition de l'actif net au 30/09/2025	5
Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/04/2025 au 30/09/2025	6
Chiffres clés	7
Répartition du portefeuille-titres au 30/09/2025	8
État des modifications du portefeuille-titres du 01/04/2025 au 30/09/2025	10
Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/2025	11
Notes au rapport semestriel (Annexe)	12

ODDO BHF Emerging Markets

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
Au : 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 de
ARAGON SICAV, Luxembourg

Aude Vanderpol
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

Au : 30 septembre 2025

Associé de la Société de gestion

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Commissaire aux Comptes

PricewaterhouseCoopers - Assurance, 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 et ses succursales

Autriche :
Deutsche Bank AG
Succursale de Vienne
Fleischmarkt 1
A-1010 Vienne

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

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

ODDO BHF Emerging Markets

ODDO BHF Emerging Markets

Composition de l'actif net au 30/09/2025

Présenté en EUR

Actif	216.872.697,02
Portefeuille-titres à la valeur de marché	212.436.926,46
<i>Coût d'acquisition</i>	174.194.216,17
Avoirs bancaires/dépôts à terme	1.593.522,64
À recevoir sur ventes de titres	2.593.971,96
À recevoir sur émissions de parts	47.929,65
Dividendes à recevoir	199.016,29
Intérêts à recevoir	1.330,02
Passif	2.939.068,69
Dettes bancaires à court terme	1.711.441,95
À payer sur achats de titres	919.939,75
À payer sur rachats de parts	127.937,34
Frais de gestion	144.322,29
Frais administratifs	17.027,57
Frais de gestion (en fonction des performances)	171,70
Frais d'audit	9.624,02
Taxe d'abonnement	8.298,33
Charges d'intérêts	305,74
Actifs du Fonds	213.933.628,33

ODDO BHF Emerging Markets

Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/04/2025 au 30/09/2025

Présenté en EUR

Revenus	2.010.615,61
Dividendes	1.991.933,69
Intérêts sur avoirs bancaires	18.681,92
Charges	1.036.144,84
Frais de gestion	815.439,07
Frais de gestion (en fonction des performances)	171,70
Frais administratifs	96.266,52
Frais d'audit et de conseil	12.142,06
Commissions des autorités de surveillance	4.869,91
Frais de transaction	79.857,13
Taxe d'abonnement	15.788,50
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	807,28
Frais de publication	10.802,67
Résultat net ordinaire	974.470,77
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	5.268.658,24
- Opérations de change	-1.366.334,85
Résultat net réalisé	4.876.794,16
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	22.007.068,84
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	26.883.863,00
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	17.191.323,61
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-15.279.909,11
Augmentation/diminution de l'actif net	28.795.277,50
Actif net au début de la période sous revue	185.138.350,83
Actif net à la fin de la période sous revue	213.933.628,33

ODDO BHF Emerging Markets

Chiffres clés

		30/09/2025
Actifs du Fonds	EUR	213.933.628,33
ODDO BHF Emerging Markets (CIW-EUR)		
Parts en circulation		1.414.674,992
Valeur de la part	EUR	130,38
ODDO BHF Emerging Markets (CRW-EUR)		
Parts en circulation		59.353,564
Valeur de la part	EUR	113,64
ODDO BHF Emerging Markets (CN-EUR)		
Parts en circulation		61.664,596
Valeur de la part	EUR	55,81
ODDO BHF Emerging Markets (CR-EUR)		
Parts en circulation		346.818,142
Valeur de la part	EUR	55,66

ODDO BHF Emerging Markets

Répartition du portefeuille-titres au 30/09/2025

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			154.203.630,01	193.663.078,96	90,52
Actions			154.203.630,01	193.663.078,96	90,52
Brésil			5.460.500,10	7.070.758,74	3,31
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	520.000	5.460.500,10	7.070.758,74	3,31
Chine			32.555.347,15	43.147.211,28	20,17
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	80.000	8.701.300,45	12.269.394,71	5,74
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	357.000	4.005.389,22	3.584.176,37	1,68
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	233.680	7.004.930,63	11.118.252,54	5,20
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	81.000	792.138,13	830.518,96	0,39
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	97.000	802.902,13	803.706,99	0,38
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	350.000	2.895.498,85	3.025.058,20	1,41
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	255.000	2.409.304,43	4.385.970,69	2,05
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	360.000	1.196.665,20	1.561.659,59	0,73
WUXI XDC CAYMAN INC	HKD	192.000	1.236.143,66	1.579.537,18	0,74
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	680.000	3.511.074,45	3.988.936,05	1,86
France			1.062.687,44	3.146.715,00	1,47
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.485	1.062.687,44	3.146.715,00	1,47
Hong Kong			7.585.563,92	7.345.287,14	3,43
AIA GROUP LTD	HKD	491.000	4.166.883,70	3.998.997,67	1,87
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	6.612.000	3.418.680,22	3.346.289,47	1,56
Inde			12.770.921,43	12.439.860,19	5,81
HDFC BANK LTD-ADR	USD	201.200	6.052.133,51	5.855.897,70	2,74
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	254.800	6.718.787,92	6.583.962,49	3,08
Indonésie			5.712.499,06	3.588.484,26	1,68
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	5.484.000	3.198.270,47	2.180.540,82	1,02
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	6.257.000	2.514.228,59	1.407.943,44	0,66
Iles Caïmans			15.529.515,12	23.435.959,72	10,95
NETEASE INC-ADR	USD	34.320	2.717.618,99	4.428.538,11	2,07
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	262.900	12.811.896,13	19.007.421,61	8,88
Mexique			7.750.005,43	7.317.173,07	3,42
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	MXN	71.000	1.585.795,39	1.970.670,46	0,92
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	2.040.000	6.164.210,04	5.346.502,61	2,50
Pays-Bas			4.587.982,48	4.613.600,00	2,16
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	36.500	4.587.982,48	4.613.600,00	2,16
Singapour			5.134.905,01	5.895.659,32	2,76
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	90.000	5.134.905,01	5.895.659,32	2,76
Afrique du Sud			7.823.013,63	7.924.547,44	3,70
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	22.500	3.586.204,15	3.872.905,58	1,81
CLICKS GROUP LTD	ZAR	122.000	2.180.230,10	2.133.343,21	1,00
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	140.300	2.056.579,38	1.918.298,65	0,90
Corée du Sud			16.619.873,91	22.460.497,42	10,50
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	281.500	11.354.721,28	14.443.060,91	6,75
SK HYNIX INC	KRW	37.700	5.265.152,63	8.017.436,51	3,75
Taiwan			20.436.487,56	29.173.767,58	13,64
ASPEED TECHNOLOGY INC	TWD	20.000	2.804.137,64	2.738.475,58	1,28
MEDIATEK INC	TWD	98.500	2.902.173,23	3.602.030,55	1,68
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	217.000	2.299.683,77	2.619.906,01	1,22
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	557.000	12.430.492,92	20.213.355,44	9,45

ODDO BHF Emerging Markets

Répartition du portefeuille-titres au 30/09/2025

Libellé	Devise	Quantité/Valeur nominale	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	% de l'actif net
Thaïlande			4.115.149,67	3.007.124,33	1,41
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	THB	5.550.000	4.115.149,67	3.007.124,33	1,41
Uruguay			6.440.778,02	9.158.675,58	4,28
MERCADOLIBRE INC	USD	4.295	6.440.778,02	9.158.675,58	4,28
États-Unis d'Amérique			618.400,08	3.937.757,89	1,84
NVIDIA CORP	USD	25.400	618.400,08	3.937.757,89	1,84
Organismes de placement collectif			19.990.586,16	18.773.847,50	8,78
Actions/parts de fonds d'investissement			19.990.586,16	18.773.847,50	8,78
France			17.674.632,27	16.271.165,50	7,61
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF ACC EUR	EUR	613.000	17.674.632,27	16.271.165,50	7,61
Irlande			2.315.953,89	2.502.682,00	1,17
DRAGON CAP-VIETNAM EQTY-B	EUR	1.300	2.315.953,89	2.502.682,00	1,17
Total des valeurs mobilières			174.194.216,17	212.436.926,46	99,30
Avoirs bancaires/dépôts à terme				-117.919,31	-0,06
Autres actifs/passifs nets				1.614.621,18	0,75
Actifs du Fonds				213.933.628,33	100,00

ODDO BHF Emerging Markets

État des modifications du portefeuille-titres du 01/04/2025 au 30/09/2025

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	13.000	18.400	-
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	67.000	-	-
APPLE INC	-	11.650	-
ASPEED TECHNOLOGY INC	20.000	-	-
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	-	1.000	-
BYD CO LTD-H	-	451.500	261.000
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	3.100	-	-
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	30.000	31.000	-
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	-	166.000	-
HDFC BANK LTD-ADR	16.000	-	100.600
HERMES INTERNATIONAL	-	150	-
ICICI BANK LTD-SPON ADR	42.000	-	-
INFOSYS LTD-SP ADR	-	170.000	-
INNOVENT BIOLOGICS INC	81.000	-	-
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	97.000	-	-
KUAISHOU TECHNOLOGY	350.000	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-	4.840	-
MEDIATEK INC	-	21.000	-
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	310.000	55.000	-
NETEASE INC-ADR	-	3.400	-
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	50.000	-	-
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	39.000	-	-
SHOPRITE HOLDINGS LTD	-	-	-
SK HYNIX INC	8.500	-	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	45.000	94.000	-
TENCENT HOLDINGS LTD	30.600	-	-
TRIP.COM GROUP LTD	-	10.600	-
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	300.000	126.000	-
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	360.000	-	-
WUXI XDC CAYMAN INC	192.000	-	-
XIAOMI CORP-CLASS B	770.000	90.000	-
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	-	3.530.000	-
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	-	1.580.000	-
Actions/parts de fonds d'investissement			
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF ACC EUR	270.859	75.000	-

ODDO BHF Emerging Markets

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/09/2025

Secteur	% du portefeuille-titres
Électronique, matériel informatique et logiciels	56,91
Banques et établissements de crédit	9,37
Fonds d'investissement	8,84
Commerce et consommation	5,66
Construction mécanique	5,23
Textiles et tissus	4,74
Pharmacie et cosmétiques	3,66
Voyages et loisirs	2,78
Assurance	1,88
Transport	0,93
Total	100,00

ODDO BHF Emerging Markets
Notes au rapport semestriel (Annexe)

ODDO BHF Emerging Markets

Notes au rapport semestriel (Annexe)

Le Fonds ODDO BHF Emerging Markets a été créé le 20 juin 2011 conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010.

Les présents comptes annuels ont été établis conformément aux règles en vigueur au Luxembourg.

Les comptes du Fonds sont établis en euro (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	29/09/2025
Fonds d'investissement	29/09/2025

Taux de change au 29/09/2025

Réal brésilien	(BRL)	6,24550	=	1 EUR
Livre sterling	(GBP)	0,87415	=	1 EUR
Renminbi chinois	(CNY)	8,35180	=	1 EUR
Dollar de Hong Kong	(HKD)	9,12875	=	1 EUR
Roupie indonésienne	(IDR)	19.553,91050	=	1 EUR
Yen japonais	(JPY)	174,34885	=	1 EUR
Peso mexicain	(MXN)	21,50460	=	1 EUR
Rand sud-africain	(ZAR)	20,25915	=	1 EUR
Won sud-coréen	(KRW)	1.641,08565	=	1 EUR
Dollar taïwanais	(TWD)	35,82285	=	1 EUR
Baht thaïlandais	(THB)	37,83515	=	1 EUR
Dollar américain	(USD)	1,17300	=	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

Commissaire aux Comptes

Lors de la séance du Conseil d'administration d'ODDO BHF Asset Management Lux du 11 juin 2025, il a été décidé de mandater KPMG Audit S.à r.l. pour procéder à la vérification des comptes du Fonds à partir de l'exercice 2025/2026

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT