



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport annuel révisé

ODDO BHF Leading Global Trends

Fonds commun de placement

Version pour distribution en France

En cas de divergences, la version allemande fait foi.

31 août 2025

ODDO BHF Leading Global Trends

Table des matières

Gestion et administration	3
Évolution du marché et rapport d'activité	4
Rapport d'audit	6
ODDO BHF Leading Global Trends	9
Composition de l'actif net au 31/08/2025	10
Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2024 au 31/08/2025	11
Chiffres clés	12
Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2025	13
État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025	15
Répartition économique du portefeuille-titres au 31/08/2025	17
État des instruments dérivés	18
Notes au rapport annuel (Annexe)	20
Informations complémentaires au rapport annuel (non révisées)	23

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 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

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
Thurgauerstrasse 36/38
CH-8050 Zurich

Au : 31 août 2025

ODDO BHF Leading Global Trends

Évolution du marché et rapport d'activité

Le Fonds ODDO BHF Leading Global Trends est conforme à la partie I de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010.

Panorama boursier

Alors que le deuxième trimestre 2025 a été marqué par une reprise assez régulière des marchés d'actions après l'effondrement des cours enregistré en avril 2025 (le « Jour de la libération »), ceux-ci ont commencé à suivre des trajectoires différentes au troisième trimestre. Les marchés américains sont restés résolument orientés à la hausse, tandis que leurs homologues européens ont marqué le pas. Sur une base annuelle et en devise locale, les marchés américains ont désormais largement rejoint leurs homologues européens. Toutefois, en euros, les indices américains s'inscrivent en retrait compte tenu de la dépréciation du dollar observée cette année.

Cette évolution divergente s'explique par plusieurs facteurs, au premier rang desquels la saison de publication des résultats pour le deuxième trimestre. Si les entreprises européennes ont pour l'essentiel fait état de chiffres décevants aux yeux des investisseurs, provoquant une révision à la baisse des estimations de bénéfices, leurs homologues américaines se sont quant à elles montrées globalement robustes, en particulier en ce qui concerne le secteur technologique, fortement représenté au sein des indices.

Les accords conclus dans le cadre des tensions commerciales avec les États-Unis ont constitué un deuxième facteur. Fin juillet, le Japon puis l'Union européenne sont parvenus à un accord de principe sur les droits à l'importation, parallèlement à la prolongation de la « trêve » entre les États-Unis et la Chine. D'un point de vue macroéconomique, ces accords ont réduit le risque de récession.

Le troisième facteur important pour les marchés d'actions américains a été le renforcement des anticipations de baisse des taux d'intérêt au cours du trimestre. Les marchés s'attendaient à ce que la Réserve fédérale assouplisse considérablement sa politique monétaire, en particulier après la publication d'un rapport sur l'emploi décevant début août et dans le contexte d'une accélération modérée de la hausse des prix.

La réduction du risque de récession ne change cependant rien au fait que la dynamique de croissance de l'économie américaine s'est affaiblie. L'évolution du produit intérieur brut jusqu'au milieu de l'année témoigne d'un ralentissement de la croissance et les données publiées plus récemment vont dans le même sens. Les indices des directeurs d'achat de S&P Global dépeignent dans l'ensemble une situation conjoncturelle un peu plus favorable. La confiance des consommateurs, en revanche, demeure morose. La faiblesse du marché du travail n'y est peut-être pas étrangère. La croissance de l'emploi n'a cessé de ralentir depuis le début de l'année, une tendance nettement plus précoce et plus marquée qu'escompté.

La conjoncture économique dans la zone euro reste modérée. La croissance économique réelle devrait certes augmenter en 2025 (1,2 %), grâce notamment à la dynamique plus forte observée fin 2024/début 2025, mais l'activité économique a globalement stagné au deuxième trimestre 2025, sous l'influence des incertitudes entourant la politique commerciale. Les indicateurs avancés tels que les indices des directeurs d'achat et l'enquête conjoncturelle de la Commission européenne laissent jusqu'à présent entrevoir au mieux une légère reprise. En Allemagne, la situation telle que reflétée par l'indice Ifo ne s'est guère améliorée au cours de l'année, mais les prévisions conjoncturelles ont tout de même augmenté. À l'horizon 2026 et au-delà, les effets défavorables de la politique commerciale américaine pourraient s'estomper et les programmes de dépenses en faveur des projets d'infrastructure et de la défense (en Allemagne notamment) s'inscrire en soutien de la croissance économique.

Les banques centrales d'Europe et des États-Unis ont continué de suivre des chemins différents. La Banque centrale européenne a abaissé son taux directeur pour la dernière fois le 5 juin 2025, à 2 %, précisant au passage que la marge de manœuvre pour le réduire davantage était en grande partie épuisée.

La Réserve fédérale américaine a quant à elle motivé sa baisse de taux par les risques accrus pesant sur le marché du travail (voir ci-dessus). Elle a toutefois reconnu que l'inflation demeure supérieure à ses objectifs, mais estime que les risques inflationnistes sont gérables et que les droits à l'importation ne feront augmenter que temporairement les taux d'inflation.

Cette année, le dollar s'est nettement déprécié par rapport à la plupart des grandes monnaies. L'appréciation de l'euro s'est globalement interrompue au troisième trimestre. La faiblesse du dollar découle avant tout des risques qui pèsent sur l'économie américaine en raison de la politique commerciale agressive adoptée par le pays. À cela s'ajoutent des réticences plus fortes à l'égard du billet vert en raison de la tendance politique à des taux d'intérêt bas et à une monnaie faible, ainsi que de mesures perçues comme discriminatoires à l'encontre des investisseurs étrangers (p. ex. accord de Mar-a-Lago, impôts punitifs visant les investisseurs étrangers (« Section 899 »)).

Les risques inhérents aux marchés obligataires sont principalement liés à l'augmentation de la dette publique, non seulement aux États-Unis, où les déficits budgétaires devraient encore se creuser, mais aussi dans les pays européens, dont l'Allemagne et la France. Nous n'anticipons toutefois pas d'aggravation

de la situation sous forme de crise, les risques augmentant plutôt de manière insidieuse,

tant en France qu'aux États-Unis, où tout plaide en faveur de nouvelles baisses des taux. Nous ne constatons toutefois pas de récession aux États-Unis, la situation sur le marché du travail manque de clarté dès lors que le taux de chômage reste modéré, et les augmentations de coûts dues aux droits à l'importation constituent toujours un risque pour les prix

Le climat boursier n'a cessé de s'améliorer au troisième trimestre et les risques immédiats sont considérés comme faibles. Cette situation se reflète très clairement dans la volatilité implicite, par exemple au niveau du S&P 500, qui se situait fin septembre à 16,3, largement en dessous de la moyenne à long terme.

La conjoncture globale plaide en faveur d'une politique d'investissement prudente. Nous sous-pondérons donc légèrement les actions, tout en restant fidèles à notre approche, qui allie qualité et croissance. Les actions de qualité ont globalement sous-performé le marché au sens large au cours des derniers trimestres, ce qui nous laisse entrevoir un potentiel de rattrapage. Les valeurs technologiques continuent de jouer un rôle clé dans le cadre de notre stratégie d'investissement et sont à nos yeux indispensables pour les investisseurs disposant de la tolérance au risque nécessaire et d'un horizon de placement à long terme.

ODDO BHF Leading Global Trends

L'objectif du compartiment ODDO BHF Leading Global Trends consiste à surperformer, sur une période glissante de cinq ans et après déduction des frais et charges et réinvestissement des dividendes, son indice de référence, le MSCI All Countries World Index (Net Return, EUR), en investissant dans des actions cotées dans le monde entier. Il investit principalement dans des actions liées aux mégatendances telles que l'intelligence artificielle et le progrès médical.

L'exposition aux actions du fonds est toujours supérieure à 90 %. Les investissements sont réalisés dans un large éventail d'émetteurs du monde entier et peuvent être libellés dans d'autres devises que l'euro.

ODDO BHF Leading Global Trends

Évolution du marché et rapport d'activité

La part des actions du fonds a été proche du niveau maximal d'investissement pendant la période sous revue. Nous avons globalement privilégié les actions de qualité présentant un rendement du capital élevé (rendement total des capitaux et rendement des capitaux propres) et des perspectives de croissance supérieures à la moyenne. Compte tenu de son biais en faveur de la qualité, de la croissance et des mégatendances, le fonds investit principalement dans les secteurs de la technologie, de la santé et de l'industrie. Les thèmes privilégiés sont l'intelligence artificielle, la cybersécurité, la durabilité, le progrès médical et le vieillissement de la population.

Quelques réallocations ont été opérées au cours de la période sous revue. Dans le domaine de l'intelligence artificielle en particulier, nous nous sommes encore davantage concentrés sur le secteur des infrastructures. Les actions de Broadcom, Nvidia et Monolithic Power Systems restent des composantes essentielles du portefeuille. La pondération des valeurs technologiques chinoises, en particulier Alibaba et Tencent, a été renforcée en raison de valorisations nettement plus avantageuses. Nous nous sommes par ailleurs séparés de certains perdants potentiels de l'IA, à l'instar d'Adobe.

Au cours de la période de référence écoulée, les catégories de parts de l'ODDO BHF Leading Global Trends ont enregistré les performances suivantes :

Catégorie de parts	% par part
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-EUR)	5,69
ODDO BHF Leading Global Trends (CIW-EUR)	6,73
ODDO BHF Leading Global Trends (CNW-EUR)	6,54
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-USD [H])	7,13
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-EUR)	6,02
ODDO BHF Leading Global Trends (CI-EUR)	6,92
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-USD [H])	7,34

Publication d'informations en matière de durabilité

Le Fonds relève de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Conformément à l'article 8 du règlement SFDR, le gérant du Fonds intègre les risques de durabilité dans son processus d'investissement en tenant compte des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) lors de la prise de décisions d'investissement ainsi que des conséquences négatives importantes de ces décisions sur les facteurs de durabilité.

La Société de gestion et le gérant du Fonds observent les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« UN PRI ») et les appliquent dans leurs activités d'engagement pour le compte du Fonds. Par exemple, la Société de gestion exerce ses droits de vote, promeut activement les droits des actionnaires et des créanciers et dialogue avec les émetteurs. Les titres émis par des entreprises fabriquant des armes controversées telles que des bombes à sous-munitions et des mines antipersonnel, ou des armes chimiques au sens de la Convention de Paris sur les armes chimiques de 1993, sont exclus du portefeuille.

Meilleures salutations,

ODDO BHF Asset Management Lux

Le Conseil d'administration de la Société de gestion, novembre 2025



Rapport d'audit

Aux porteurs de parts de
ODDO BHF Leading Global Trends

Notre opinion

À notre avis, les comptes ci-joints donnent une image fidèle de la situation patrimoniale et financière de l'ODDO BHF Leading Global Trends (le « Fonds ») au 31 août 2025, ainsi que du résultat et de l'évolution de l'actif du Fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg concernant l'établissement et la présentation des comptes.

Ce que nous avons vérifié

Les comptes du Fonds se composent :

- de la composition de l'actif net du Fonds au 31 août 2025 ;
- du compte de résultat et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ;
- de la répartition du portefeuille-titres au 31 août 2025 ;
- de l'état des instruments dérivés au 31 août 2025 ; et
- de l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (« Loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales d'audit (« ISA ») adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF ») pour le Luxembourg. Notre responsabilité conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg est plus amplement décrite dans le paragraphe « Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des comptes ».

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du fonds conformément au Code de déontologie des professionnels comptables du Conseil des normes internationales de déontologie comptable, y compris les normes internationales d'indépendance (le « code IESBA »), adopté pour le Luxembourg par la CSSF, et aux règles de déontologie que nous sommes tenus de respecter dans le cadre de l'audit des comptes. Nous avons respecté toutes les autres obligations professionnelles en conformité avec ces règles de déontologie.

Autres informations

Les autres informations relèvent de la responsabilité du Conseil d'administration de la Société de gestion. Elles incluent les informations figurant dans le rapport annuel, hormis les comptes et notre rapport d'audit concernant ces derniers.

*PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370*

Notre opinion sur les comptes ne couvre pas les autres informations et nous ne donnons aucune garantie à cet égard.

Dans le cadre de l'audit des comptes, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et à déterminer si elles présentent des incohérences majeures avec les comptes ou les conclusions de l'audit, ou si elles présentent autrement des anomalies significatives. Si nous arrivons à la conclusion, sur la base de nos travaux, que les autres informations sont présentées de manière incorrecte, nous sommes dans l'obligation de le signaler. Nous n'avons aucune déclaration à faire à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'administration de la Société de gestion à l'égard des comptes

Le Conseil d'administration de la Société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des comptes, conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg en la matière, ainsi que de la mise en œuvre des contrôles internes qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement de comptes ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non.

Lors de la préparation des comptes, le Conseil d'administration de la Société de gestion est tenu d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre ses activités et, si cela est pertinent, de communiquer des faits en relation avec la poursuite de l'activité et d'utiliser l'hypothèse de continuité de l'exploitation en tant que principe comptable, à condition que le Conseil d'administration de la Société de gestion n'ait l'intention, ou n'ait pas d'autre solution réaliste que de liquider le Fonds ou de cesser son activité.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des comptes

L'objectif de notre audit consiste à obtenir l'assurance raisonnable que les comptes dans leur ensemble ne contiennent pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, et à établir à ce sujet un rapport d'audit qui contient notre opinion. 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 loi du 23 juillet 2016 et selon les normes ISA adoptées pour le Luxembourg par la CSSF. Les informations incorrectes 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 ces comptes.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, nous exerçons notre jugement professionnel et maintenons une attitude critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les comptes, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit en réponse 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 du Fonds ;
- nous apprécions la pertinence des méthodes comptables utilisées par le Conseil d'administration de la Société de gestion ainsi que des estimations comptables et des notes annexes y relatives ;
- nous formulons une conclusion sur le caractère judicieux de l'adoption du principe comptable de la continuité d'exploitation par le Conseil d'administration de la Société de gestion et, 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 du Fonds à continuer son exploitation. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus, dans le rapport d'audit, d'effectuer un renvoi vers les notes de l'annexe aux comptes concernées ou, si ce renvoi est inapproprié, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date d'établissement du rapport d'audit. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds à cesser ses activités ;
- nous évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des comptes, y compris les notes annexes, et déterminons s'ils reflètent fidèlement les opérations et les événements sous-jacents.

Nous communiquons aux entités responsables de la surveillance, entre autres, l'étendue et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, s'agissant notamment de toute insuffisance significative du contrôle interne.

Luxembourg, le 25 novembre 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Représentée par

Signed by:

A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

ODDO BHF Leading Global Trends

ODDO BHF Leading Global Trends

Composition de l'actif net au 31/08/2025

Présenté en EUR

Actif	77.787.344,40
Portefeuille-titres à la valeur de marché	76.605.071,19
<i>Coût d'acquisition</i>	<i>66.200.165,83</i>
Avoirs bancaires/dépôts à terme	1.047.567,90
À recevoir sur émissions de parts	125.062,50
Dividendes à recevoir	8.554,21
Intérêts à recevoir	1.088,60
Passif	96.414,24
À payer sur rachats de parts	8.153,85
Moins-value nette non réalisée sur opérations de change à terme	5,91
Frais de gestion	59.369,19
Frais administratifs	6.137,78
Frais d'audit	21.035,85
Taxe d'abonnement	1.711,66
Actifs du Fonds	77.690.930,16

ODDO BHF Leading Global Trends

Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2024 au 31/08/2025

Présenté en EUR

Revenus	422.552,55
Dividendes	400.750,67
Intérêts sur avoirs bancaires	21.801,88
Charges	907.276,49
Frais de gestion	725.926,00
Frais administratifs	75.293,84
Frais d'audit et de conseil	21.540,13
Commissions des autorités de surveillance	8.173,96
Frais de transaction	43.020,62
Taxe d'abonnement	9.809,15
Intérêts à payer sur avoirs bancaires	142,55
Frais de publication	23.370,24
Résultat net ordinaire	-484.723,94
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	4.045.808,14
- Opérations de change à terme	-244,44
- Opérations de change	-1.044.286,03
Résultat net réalisé	2.516.553,73
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	2.067.731,01
- Opérations de change à terme	21,62
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	4.584.306,36
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	15.274.789,36
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-11.771.917,50
Augmentation/diminution de l'actif net	8.087.178,22
Actif net au début de l'exercice	69.603.751,94
Actif net en fin d'exercice	77.690.930,16

ODDO BHF Leading Global Trends

Chiffres clés

		31/08/2025	31/08/2024	31/08/2023
Actifs du Fonds	EUR	77.690.930,16	69.603.751,94	10.946.218,03
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-EUR)				
Parts en circulation		5.600,000	2.185,000	400,000
Valeur de la part	EUR	65,89	62,34	53,80
ODDO BHF Leading Global Trends (CIW-EUR)				
Parts en circulation		51.854,000	51.929,000	9.186,000
Valeur de la part	EUR	1.359,63	1.273,90	1.088,88
ODDO BHF Leading Global Trends (CNW-EUR)				
Parts en circulation		92.858,000	44.035,000	10.672,000
Valeur de la part	EUR	67,58	63,43	54,31
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-USD [H])				
Parts en circulation		20,000	20,000	20,000
Valeur de la part	USD	69,91	65,26	55,45
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-EUR)				
Parts en circulation		579,627	833,287	20,000
Valeur de la part	EUR	66,56	62,78	54,01
ODDO BHF Leading Global Trends (CI-EUR)				
Parts en circulation		375,000	1,000	1,000
Valeur de la part	EUR	1.339,27	1.252,59	1.068,21
ODDO BHF Leading Global Trends (CN-EUR)				
Parts en circulation		-	7.320,000	6.220,000
Valeur de la part	EUR	-	63,65	54,42
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-USD [H])				
Parts en circulation		40,000	20,000	20,000
Valeur de la part	USD	70,18	65,38	55,46

ODDO BHF Leading Global Trends

Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2025

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			66.200.165,83	76.605.071,19	98,60
Actions			66.200.165,83	76.605.071,19	98,60
Chine			5.986.356,03	7.990.710,31	10,29
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	193.400	2.061.801,21	2.461.541,51	3,17
BYD CO LTD-H	HKD	162.000	1.539.274,22	1.994.229,66	2,57
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	HKD	21.800	808.629,01	975.677,74	1,26
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	39.200	1.576.651,59	2.559.261,40	3,29
France			1.082.264,27	1.405.077,50	1,81
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6.575	1.082.264,27	1.405.077,50	1,81
Irlande			1.455.219,36	1.904.704,92	2,45
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	13.550	961.747,44	909.882,50	1,17
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	2.735	493.471,92	994.822,42	1,28
Israël			1.254.297,67	1.012.429,63	1,30
NICE LTD - SPON ADR	USD	8.280	1.254.297,67	1.012.429,63	1,30
Italie			768.239,85	851.455,00	1,10
REPLY SPA	EUR	6.850	768.239,85	851.455,00	1,10
Canada			3.707.103,73	3.972.803,87	5,11
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	690	2.089.913,52	1.899.123,43	2,44
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	CAD	19.500	1.617.190,21	2.073.680,44	2,67
Pays-Bas			3.081.740,25	3.046.699,00	3,92
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3.410	1.393.726,41	1.454.024,00	1,87
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	13.300	1.688.013,84	1.592.675,00	2,05
Suède			2.616.809,24	2.984.693,18	3,84
BEIJER REF AB	SEK	80.500	1.084.449,40	1.177.676,43	1,52
LIFCO AB-B SHS	SEK	39.000	929.665,41	1.197.453,38	1,54
THULE GROUP AB/THE	SEK	25.000	602.694,43	609.563,37	0,78
Suisse			2.419.040,34	1.953.002,56	2,51
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	5.000	1.321.402,14	1.001.602,56	1,29
STMICROELECTRONICS NV	EUR	40.000	1.097.638,20	951.400,00	1,22
Corée du Sud			1.572.996,47	1.509.104,15	1,94
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	1.400	1.572.996,47	1.509.104,15	1,94
Taiwan			698.989,04	1.459.775,07	1,88
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	7.150	698.989,04	1.459.775,07	1,88
Uruguay			1.165.900,44	1.186.309,41	1,53
MERCADOLIBRE INC	USD	560	1.165.900,44	1.186.309,41	1,53
États-Unis d'Amérique			40.391.209,14	47.328.306,59	60,92
AMAZON.COM INC	USD	12.700	1.670.309,60	2.520.303,33	3,24
ARISTA NETWORKS INC	USD	8.300	603.438,94	968.860,80	1,25
BOOKING HOLDINGS INC	USD	185	738.594,52	895.949,75	1,15
BROADCOM INC	USD	7.650	604.976,20	2.023.197,38	2,60
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	6.860	1.684.046,30	2.082.540,94	2,68
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	6.150	2.253.187,35	1.625.543,46	2,09
COPART INC	USD	31.300	1.514.622,82	1.307.463,26	1,68
DANAHER CORP	USD	12.630	2.700.442,68	2.221.680,90	2,86
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	10.000	1.088.278,56	1.012.295,96	1,30
DEERE & CO	USD	4.860	1.752.444,69	2.046.526,20	2,63
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	29.345	2.127.994,48	2.042.495,48	2,63

ODDO BHF Leading Global Trends

Répartition du portefeuille-titres au 31/08/2025

Libellé	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	% de l'actif net
ELF BEAUTY INC	USD	7.500	801.501,80	831.262,59	1,07
FORTINET INC	USD	23.300	1.282.080,27	1.583.014,44	2,04
IDEXX LABORATORIES INC	USD	3.260	1.400.002,97	1.807.392,83	2,33
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	5.500	1.708.860,70	2.228.841,95	2,87
MICROSOFT CORP	USD	8.500	3.514.389,76	3.711.871,81	4,78
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	3.020	1.676.049,46	2.221.455,12	2,86
NVIDIA CORP	USD	14.000	920.793,56	2.161.329,85	2,78
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	5.600	1.136.994,86	1.083.052,14	1,39
QXO INC	USD	30.000	555.688,33	540.593,80	0,70
SALESFORCE INC	USD	4.500	1.088.574,13	981.436,10	1,26
SERVICENOW INC	USD	2.640	1.865.764,78	2.100.598,95	2,70
TETRA TECH INC	USD	17.500	531.084,46	553.468,15	0,71
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	8.820	1.347.269,00	1.542.413,61	1,99
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	15.000	1.131.437,72	1.233.366,18	1,59
UNITED RENTALS INC	USD	1.465	1.112.617,05	1.199.114,52	1,54
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	7.760	1.418.731,53	1.810.788,57	2,33
VERALTO CORP	USD	10.400	768.146,19	949.059,59	1,22
ZSCALER INC	USD	8.500	1.392.886,43	2.042.388,93	2,63
Total des valeurs mobilières			66.200.165,83	76.605.071,19	98,60
Avoirs bancaires/dépôts à terme				1.047.567,90	1,35
Autres actifs/passifs nets				38.291,07	0,05
Actifs du Fonds				77.690.930,16	100,00

ODDO BHF Leading Global Trends

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
ADOBE INC	-	3.230	-
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	112.400	58.000	-
ALPHABET INC-CL C	-	10.100	-
AMAZON.COM INC	700	9.510	-
ARISTA NETWORKS INC	8.300	-	-
ASM INTERNATIONAL NV	1.310	700	-
BEIJER REF AB	22.500	-	-
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	4.575	-	-
BOOKING HOLDINGS INC	185	-	-
BROADCOM INC	-	12.350	-
BYD CO LTD-H	12.000	8.000	108.000
CADENCE DESIGN SYS INC	260	2.540	-
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	6.150	-	-
CONSTELLATION SOFTWARE INC	690	-	-
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	21.800	-	-
COPART INC	31.300	-	-
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	-	5.360	-
DANAHER CORP	4.480	-	-
DECKERS OUTDOOR CORP	10.000	-	-
ELF BEAUTY INC	7.500	-	-
ENPHASE ENERGY INC	-	20.000	-
EPAM SYSTEMS INC	-	7.560	-
FERGUSON ENTERPRISES INC	-	12.150	-
FORTINET INC	-	21.700	-
IDEXX LABORATORIES INC	1.260	-	-
ILLUMINA INC	-	6.455	-
KINGSPAN GROUP PLC	5.240	6.090	-
LULULEMON ATHLETICA INC	2.200	4.850	-
MARVELL TECHNOLOGY INC	-	24.110	-
MEDPACE HOLDINGS INC	2.180	860	-
MERCADOLIBRE INC	560	-	-
MICROSOFT CORP	8.500	-	-
MODERNA INC	-	5.965	-
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1.670	-	-
NEXUS AG	-	6.932	-
NICE LTD - SPON ADR	8.280	-	-
NOVO NORDISK A/S-B	32.800	32.800	-
NVIDIA CORP	-	6.250	-
PAYCOM SOFTWARE INC	-	2.200	-
QXO INC	30.000	-	-
REPLY SPA	-	5.670	-
SALESFORCE INC	4.500	-	-
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	500	-	-
SERVICENOW INC	2.640	-	-
SIKA - REGISTERED SHS	1.565	-	-
STMICROELECTRONICS NV	40.000	-	-
SYNOPSYS INC	-	270	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	-	3.050	-
TENCENT HOLDINGS LTD	11.000	-	-
TETRA TECH INC	17.500	-	-
TEXAS INSTRUMENTS INC	1.040	-	-
THULE GROUP AB/THE	-	10.210	-
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	3.700	-	-
TRANE TECHNOLOGIES PLC	-	1.800	-
UBER TECHNOLOGIES INC	15.000	-	-
UNITED RENTALS INC	1.465	-	-
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	-	3.540	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	-	6.310	-
XYLEM INC	-	9.900	-
ZSCALER INC	6.930	5.650	-

ODDO BHF Leading Global Trends

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2024 au 31/08/2025

Libellé	Achats/ entrées	Ventes/ sorties	Parts gratuites
Droits			
REPLY SPA TORINO RTS 29-11-24	-	12.520	12.520

ODDO BHF Leading Global Trends

Répartition économique du portefeuille-titres au 31/08/2025

Secteur	% du portefeuille-titres
Électronique, matériel informatique et logiciels	64,17
Pharmacie et cosmétiques	9,02
Construction mécanique	8,14
Commerce et consommation	7,19
Chimie	2,87
Communication	2,43
Environnement et recyclage	1,96
Industrie automobile	1,71
Textiles et tissus	1,32
Matériaux de construction	1,19
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 31 août 2025 :

ODDO BHF Leading Global Trends

Devise achetée	Nominal acheté	Devise vendue	Nominal vendu Échéance	Plus-/moins- value non réalisée (en EUR)	Contrepartie
USD	1.387,00	EUR	1.189,27 16/09/2025	-1,96 *	ODDO BHF SE
USD	2.786,00	EUR	2.388,84 16/09/2025	-3,95 *	ODDO BHF SE
				-5,91	

* 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 annuel (Annexe)

ODDO BHF Leading Global Trends

Notes au rapport annuel (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 annuels ont été établis conformément aux dispositions légales et au règlement relatif aux organismes de placement collectif en vigueur au Luxembourg, et aux méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

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	28/08/2025
Instruments dérivés	28/08/2025

Taux de change au 28/08/2025

Dollar de Hong Kong	(HKD)	9,09825	=	1 EUR
Dollar canadien	(CAD)	1,60660	=	1 EUR
Couronne suédoise	(SEK)	11,07350	=	1 EUR
Franc suisse	(CHF)	0,93600	=	1 EUR
Dollar américain	(USD)	1,16705	=	1 EUR

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

Sur la base des cours lors de cette évaluation en date du 31 août 2025, la valeur nette d'inventaire aurait été réduite de 1,05 %.

Frais de transaction

Dans la mesure où, à l'achat ou à la vente de titres, des frais de transaction sont imputés au Fonds qui ne sont pas inclus dans la valeur de règlement, ceux-ci sont présentés comme frais de transaction dans le compte de résultat.

Informations sur les frais

Des informations détaillées sur les frais encourus par le Fonds sont disponibles dans le prospectus en vigueur.

Fiscalité

Conformément aux lois et règlements en vigueur au Luxembourg, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement de 0,05 % par an, à l'exception des catégories de parts qui bénéficient d'un taux réduit de 0,01 %, telles que les catégories de parts réservées aux investisseurs institutionnels.

Un fonds, un compartiment ou une catégorie de parts peut être exonéré(e) de la taxe d'abonnement dans la mesure où ses parts sont réservées aux investisseurs institutionnels, où il investit exclusivement dans des instruments du marché monétaire et des dépôts auprès d'établissements de crédit et où il a reçu la meilleure notation possible de la part d'une agence de notation reconnue.

La taxe d'abonnement est calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire de chaque catégorie de parts au dernier jour du trimestre et est payable trimestriellement aux autorités luxembourgeoises. En vertu de l'article 175(a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis dans des fonds cibles déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Informations relatives aux changements

importants Clôture d'une catégorie de parts

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

ODDO BHF Leading Global Trends

Notes au rapport annuel (Annexe)

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.

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.

Publication d'informations en matière de durabilité

Les informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 sont comprises dans les informations supplémentaires du rapport annuel (non révisé).

ODDO BHF Leading Global Trends

Informations complémentaires au rapport annuel (non révisées)

Procédure de gestion des risques

Dans le cadre de la procédure de gestion des risques, la limite de risque de marché du Fonds a été contrôlée au cours de la période sous revue à l'aide de l'approche par les engagements. Selon cette méthode de calcul, les positions en instruments dérivés du Fonds sont converties en équivalents de sous-jacents correspondants via la méthode Delta et évaluées de manière adéquate. À cet égard, la somme des équivalents de sous-jacents ne doit pas excéder la valeur liquidative du Fonds.

Informations fournies conformément au point 40) des « orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM » de l'Association européenne des marchés financiers (AEMF)

Aucune opération au sens des orientations susmentionnées n'était en cours à la clôture de la période sous revue.

Informations fournies conformément au point 16(1) des « orientations sur les commissions de surperformance dans les organismes de placement collectif en valeurs mobilières et certains types de fonds d'investissement alternatifs » de l'Association européenne des marchés financiers (AEMF)

Au cours de l'exercice écoulé, des commissions de performance ont été prélevées au titre des catégories de parts suivantes :

Catégorie de parts	Devise	Montant	% de l'actif net*
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Leading Global Trends (CIW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Leading Global Trends (CNW-EUR)	EUR	-	-
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-USD [H])	USD	-	-
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Leading Global Trends (CI-EUR)	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Leading Global Trends (CN-EUR)**	EUR	0,00	0,00
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-USD [H])	USD	0,00	0,00

* calculé sur la base de la valeur liquidative moyenne de l'exercice

** la catégorie de parts a été clôturée le 31 octobre 2024

Total Expense Ratio

	Devise	ISIN	TER en %
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-EUR)	EUR	LU2345841543	2,10
ODDO BHF Leading Global Trends (CIW-EUR)	EUR	LU2345841626	1,13
ODDO BHF Leading Global Trends (CNW-EUR)	EUR	LU2345841899	1,30
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-USD [H])	USD	LU2345841972	2,02
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-EUR)	EUR	LU2345842194	1,79
ODDO BHF Leading Global Trends (CI-EUR)	EUR	LU2345842277	0,97
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-USD [H])	USD	LU2345842434	1,79

Total Expense Ratio (TER) = somme des frais (frais de gestion, frais de garde, frais d'audit et de publication, taxe d'abonnement et frais des autorités de surveillance) divisée par les frais de gestion payés, multipliés par les frais de gestion en pourcentage de l'encours moyen du Fonds. Aucuns frais d'entrée ni de sortie n'ont été prélevés au titre des fonds cibles du groupe lors de l'exercice écoulé.

Données conformes au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (données SFTR)

Aucune opération au sens des orientations susmentionnées n'était en cours à la clôture de la période sous revue.

Informations relatives à la rémunération des employés (non révisées)

Montant total de la rémunération des employés versée au cours de l'exercice écoulé (01/01 – 31/12/2024) de la Société de gestion	Millier EUR	1.999
Dont rémunération fixe	Millier EUR	1.579
Dont rémunération variable	Millier EUR	420
Nombre d'employés de la Société de gestion	Quantité	16

Montant total de la rémunération des dirigeants et autres porteurs de risques versée au cours de l'exercice écoulé (01/01 – 31/12/2024) de la Société de gestion	Millier EUR	1.072
Dont dirigeants	Millier EUR	1.072
Dont autres porteurs de risques	Millier EUR	0

ODDO BHF Leading Global Trends

Informations complémentaires au rapport annuel (non révisées)

Description du mode de calcul des rémunérations et autres rétributions éventuelles

ODDO BHF Asset Management Lux est intégrée dans le système de rémunération d'ODDO BHF SE. ODDO BHF SE est soumise à l'ordonnance sur le système de rémunération des établissements bancaires (Institutsvergütungsverordnung, InstitutsVergV) et a défini une stratégie de rémunération commune à l'ensemble du groupe. L'élaboration et la mise en œuvre des systèmes de rémunération des collaboratrices et collaborateurs relèvent de la responsabilité de la direction d'ODDO BHF Asset Management Lux.

La rémunération globale des employés d'ODDO BHF Asset Management Lux se compose d'une part fixe et d'une part variable discrétionnaire.

La part fixe représente la rémunération de base, qui est établie, dans une mesure suffisante, en fonction de la qualification et de l'activité des collaborateurs ou des membres de la direction.

En sus de la rémunération de base, les collaborateurs et les membres de la direction d'ODDO BHF Asset Management Lux peuvent percevoir une rémunération variable liée aux performances et aux résultats. Celle-ci est déterminée en fonction de l'évolution des affaires d'ODDO BHF SE ou d'ODDO BHF Asset Management Lux ainsi que de la réalisation des objectifs individuels et des performances des collaborateurs dans leur domaine d'activité.

La rémunération variable des collaborateurs est fixée par la direction et celle des membres de la direction, par le conseil d'administration d'ODDO BHF Asset Management Lux.

La rémunération variable des collaborateurs d'ODDO BHF Asset Management Lux est versée annuellement sous la forme d'un paiement unique, à terme échu, généralement en avril de l'exercice suivant.

Conformément aux exigences de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif (dans sa version en vigueur), en lien avec les orientations et publications de l'Association européenne des marchés financiers (AEMF) en matière de rémunération, ODDO BHF Asset Management Lux a identifié les collaborateurs qui ont une incidence significative sur son profil de risque (« preneurs de risques »).

Les preneurs de risques au sein d'ODDO BHF Asset Management Lux sont les membres de la direction. L'analyse de risque effectuée par ODDO BHF Asset Management Lux afin d'identifier les preneurs de risques exclut la possibilité que d'autres collaborateurs aient actuellement une incidence significative sur le profil de risque d'ODDO BHF Asset Management Lux ou des fonds qu'elle gère.

Les montants indiqués ci-dessus ont été calculés sur la base des rémunérations versées au cours de l'exercice 2024.

Résultat du contrôle annuel de la politique de rémunération

Le système de rémunération des collaborateurs est contrôlé chaque année par le service des Ressources humaines au regard de sa conformité avec la stratégie commerciale et en matière de risque, ainsi qu'avec les dispositions réglementaires et le règlement d'entreprise, et est adapté en cas de besoin.

Modifications importantes de la politique de rémunération définie

La politique de rémunération définie n'a fait l'objet d'aucune modification importante au cours de l'exercice écoulé.

Informations relatives à la rémunération des employés du gestionnaire de portefeuille externe

Des informations sur la rémunération des employés d'ODDO BHF SE figurent dans le rapport de rémunération d'ODDO BHF SE, qui est disponible sur le site Internet <https://www.oddobhf.com>.

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective; provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name:
ODDO BHF Leading Global Trends

Legal entity identifier:
529900C37P6P6TXZLH70

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

No

- It made **sustainable investments with an environmental objective**: N/A
 - in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- It made **sustainable investments with a social objective**: N/A

- It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 70.20% of sustainable investments
 - with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
 - with a social objective
- It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The Fund promotes environmental characteristics. This is reflected in the construction and weighting of the portfolio on the basis of MSCI ESG Ratings, exclusions and monitoring of controversies by the Fund Manager.

The investment process is based on ESG integration, normative screening (including UN Global Compact, controversial weapons), sector exclusions and a best-in-class approach.

The Fund's investments are therefore subject to environmental, social and governance restrictions. The Management Company observes the United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) with respect to environmental, social and governance issues and applies the UN PRI in its commitments, e.g. by exercising voting rights, actively exercising shareholder and creditor rights and by engaging in dialogue with issuers. Issuers that materially violate the requirements of the UN Global Compact are excluded.

The fund uses MSCI ESG rating to evaluate the exposure of companies to ESG related risks and opportunities on a scale of CCC (worst rating) to AAA (best rating). It is based on the sub-ratings on a scale of 0 (worst) to 10 (best) for the environment, social and governance areas.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

The Fund does not invest in issuers with an MSCI ESG rating of CCC or B.

The exclusion policy is applied to exclude sectors that have the most significant negative impact on the sustainability objectives.

The exclusion policy is applied to exclude sectors that have the greatest adverse impact on the sustainability objectives. This exclusion policy is consistent with or complements the Fund's specific exclusions and includes coal, UNGC, unconventional oil and gas, controversial weapons, tobacco, biodiversity destruction and fossil fuel production in the Arctic.

Issuers that do not comply with these principles based on the MSCI ESG Controversies Score are not acquired.

At least 90% of the issuers in the portfolio have an ESG rating, taking into account the weighting of the individual securities. Target funds with an ESG rating at fund level are also considered. The sub-fund focuses on companies and countries with a strong sustainability performance and targets an average MSCI ESG rating of A for the Fund assets.

The Management Company also observes the CDP (Carbon Disclosure Project). Furthermore, as part of its exclusion policy, the Company has implemented a tiered divestment strategy, under which it will no longer invest in issuers in the coal industry above certain thresholds. The aim is to reduce the thresholds to 0% by 2030 for issuers from EU and OECD countries and by 2040 for the rest of the world.

The fund's monthly ESG report currently includes the following indicators that demonstrate that these have been achieved:

- The portfolio's weighted MSCI ESG rating to assess overall achievement of environmental and social characteristics;
- The weighted MSCI score to assess the quality of corporate governance;
- The weighted MSCI score to assess human capital;
- The Fund's carbon intensity.

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the sustainable investment objective.

95.9% of the fund investments were aligned with environmental & social characteristics as of 29/08/2025 and 1.0% aligned with the EU Taxonomy.

The indicators have not been subject to an assurance provided by an auditor or a review by a third party.

● **How did the sustainability indicators perform?**

	29/08/2025	
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	AA	97.3
ESG Quality Score	7.3	97.3
Average E rating	7.0	97.3
Average S rating	5.6	97.3
Average G rating	6.0	97.3
Weighted carbon intensity (tCO₂e/ €m turnover)	31.4	100.0
Sustainable investments (%)	70.2	95.9
EU taxonomy aligned investments (%)	1.0	5.3
Fossil exposure (%)	0.0	97.3
Green solutions exposure (%)	58.3	97.3

* CCC is the rating with the highest risk and AAA is the best rating.

** Percentage of revenue generated from the use of fossil fuels, based on the MSCI coverage ratio at portfolio level.

*** Percentage of revenue generated by the use of zero carbon solutions (renewable energy, sustainable transport, etc.), based on the MSCI coverage ratio at portfolio level.

● **...and compared to previous periods?**

	31/08/2024	
	Fund	Coverage
MSCI ESG rating	AA	97.5
ESG Quality Score	7.7	97.5
Average E rating	6.8	97.5
Average S rating	5.6	97.5
Average G rating	6.2	97.5
Weighted carbon intensity (tCO ₂ e/ €m turnover)	24.1	100.0
Sustainable investments (%)	38.5	95.9
EU taxonomy aligned investments (%)	1.4	13.6
Fossil exposure (%)	0.0	0.0
Green solutions exposure (%)	59.5	60.4

* CCC is the rating with the highest risk and AAA is the best rating.

** Percentage of revenue generated from the use of fossil fuels, based on the MSCI coverage ratio at portfolio level.

*** Percentage of revenue generated by the use of zero carbon solutions (renewable energy, sustainable transport, etc.), based on the MSCI coverage ratio at portfolio level.

● **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The Fund's sustainable investments pursue the following objectives:

1. EU Taxonomy: contribution to climate change adaptation and mitigation and the four other environmental objectives of the EU Taxonomy. This contribution is demonstrated by the weighted total amount of EU Taxonomy-aligned revenues of each investment in the portfolio and based on the data published by investee companies.
2. Environment: contribution to environmental impacts as defined by MSCI ESG Research through the "sustainable impact" section in relation to environmental objectives. This includes impacts on the following categories: alternative energy, energy efficiency, green building, sustainable water, pollution prevention and control, sustainable agriculture.

The alignment of the economics activities of each company with the above objectives is measured to the extent that data is available to the Investment Manager. Depending on the investment opportunities available, the Fund may contribute to any of the above environmental objectives and may not at all times contribute to all of the objectives.

The Fund held 70.2% sustainable investments and 1.0% Taxonomy-aligned investments at the end of the financial year.

The Fund respected its sustainable investment objective by a commitment to hold at least 10.0% of sustainable investments and 0.5% of Taxonomy-aligned investments.

The investments were sustainable in that they contributed to the development of green business activities based on revenue: alternative energy, energy efficiency, green building, sustainable water, pollution prevention and control, sustainable agriculture.

● **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

This principle, as applied to the Fund's sustainable investment objective, was checked through a 4-stage approach:

1. Rating exclusions: The Fund does not invest in issuers with an MSCI ESG rating of CCC or B.
2. Sector and standard-related exclusions: The exclusion policy is applied to exclude sectors that have the greatest adverse impact on the sustainability objectives. This exclusion policy is consistent with or complements the Fund's specific exclusions and includes coal, UNGC, unconventional oil and gas, controversial weapons, tobacco, biodiversity destruction and fossil fuel production in the Arctic.

3. Consideration of the main adverse impacts: The fund manager sets (pre-trade) control rules for certain selected significantly harmful activities: Exposure to controversial weapons (PAI 14 and zero tolerance), activities that negatively affect biodiversity-sensitive areas (PAI 7 and zero tolerance) and serious violations of the principles of the UNGC and the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10 and zero tolerance).

4. Dialogue, engagement and voting: Our policy of dialogue, engagement and voting supports the goal of avoiding significant harm by identifying key risks and making our voices heard to drive change and improvement.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The fund manager applied pre-trade rules to four PAIs: Exposure to controversial weapons (PAI 14 and zero tolerance), activities that negatively affect biodiversity-sensitive areas (PAI 7 and zero tolerance), and serious violations of the principles of the UNGC and the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10 and zero tolerance), and on ESG ratings, dialogue, engagement and voting for the other PAIs, as described in the PAI policy that is available in the regulatory information section of the ODDO BHF Asset Management website.

Their consideration is based on exclusion lists (coal, UNGC list, unconventional oil and gas, controversial weapons, tobacco, loss of biodiversity, and the production of fossil fuels in the Arctic), and the use of ESG ratings, dialogue, voting and engagement. They may result from published data or, to a lesser extent, estimates.

MSCI ESG ratings also incorporate environmental, social and governance issues when the use of other PAI core data for companies and governments can support their ESG rating. For companies, ESG analysis includes, where data is available, monitoring of greenhouse gas emissions (PAI 1), lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with the principles of the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 11), and gender diversity in management and supervisory bodies (PAI 13). For government issuers, GHG intensity per capita (PAI 15, usually based on GDP rather than per capita) and investee countries subject to social violations (PAI 16) are also taken into account.

However, the fund manager does not set specific objectives or defined control rules for these other core PAIs apart from those mentioned in the first paragraph. For more information about MSCI ESG Ratings visit <https://www.msci.com/zh/esg-ratings>.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

Yes, the investments were aligned with the UN Global compact based on an internal exclusion list relying on external and internal assessments. Nevertheless, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and human rights have not been directly considered, but indirectly through MSCI ESG ratings methodology. More information on the methodology is available here: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The financial product considered principal adverse impacts through exclusions based on pre-trade and post-trade checks, dialogue, engagement and ESG analyses.

This Fund's consideration of Principal Adverse Impacts is based on negative screening for four PAIs (biodiversity, breaches of the principles of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises, and exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster bombs, chemical weapons and biological weapons and carbon intensity of the fund) and on ESG ratings, dialogue, engagement and voting for the other PAIs, as described in the PAI policy that is available in the regulatory information section of the ODDO BHF Asset Management website.



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 01/09/2024 - 29/08/2025

Largest investments	Sector*	% Assets**	Country
Fortinet Inc	Information Technology	3.7%	USA
Microsoft Corp	Information Technology	3.7%	USA
Amazon.Com Inc	Consumer Discretionary	3.1%	USA
Tencent Holdings Ltd	Communication Services	2.9%	China
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	2.9%	China
Broadcom Inc	Information Technology	2.9%	USA
Zscaler Inc	Information Technology	2.9%	USA
Danaher Corp	Health Care	2.8%	USA
Deere & Co	Industrials	2.8%	USA
Veeva Systems Inc-Class A	Health Care	2.8%	USA
Byd Co Ltd-H	Consumer Discretionary	2.7%	China
Nvidia Corp	Information Technology	2.6%	USA
Cadence Design Sys Inc	Information Technology	2.6%	USA
Edwards Lifesciences Corp	Health Care	2.6%	USA
Topicus.Com Inc	Information Technology	2.5%	Netherlands

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.0% with coverage of 97.3%

** Calculation method: Average of investments based on four inventories covering the reference financial year (3-month rolling.)



What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset Allocation describes the share of investments in specific assets.

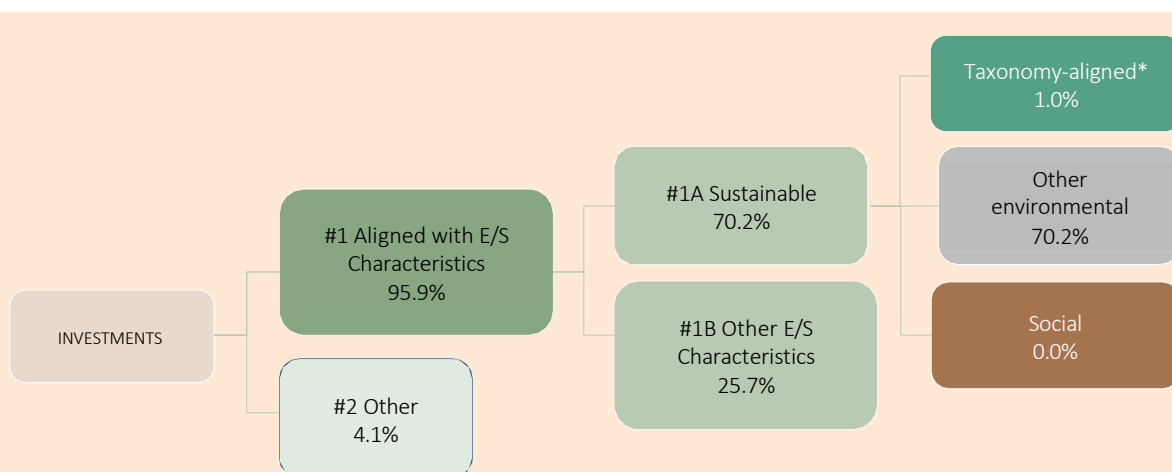
95.9% of the fund investments were aligned with environmental and social characteristics of which 70.2% were categorized as sustainable investments and 1.0% aligned with the EU Taxonomy, in comparison with the previous financial year, when 95.9% of the fund's investments were aligned with environmental and social characteristics, of which 38.5% were classified as sustainable investments and 1.4% were aligned with the EU taxonomy.

● What was the asset allocation?

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.

The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

#2 Other include 1.4% cash, 0.0% derivatives and 2.7% investments that are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

* Taxonomy-aligned: Data published

Historical comparisons of the asset allocation for article 8	FY2023	FY 2024	FY2025
#1 Aligned with E/S Characteristics	95.4%	95.9%	95.9%
#2 Other	4.6%	4.1%	4.1%
#1A Sustainable	38.8%	38.5%	70.2%
#1B Other E/S Characteristics	56.6%	57.4%	25.7%
Taxonomy-aligned	9.6%	1.4%	1.0%
Other environmental	29.2%	37.1%	70.2%
Social	0.0%	0.0%	0.0%

● **In which economic sectors were the investments made?**

Sectors*	% Assets 29/08/2025
Information Technology	44.0%
Industrials	20.0%
Consumer Discretionary	13.7%
Health Care	13.0%
Communication Services	3.3%
Financials	2.1%
Materials	1.3%
Consumer Staples	1.1%
Cash	1.4%

* 29/08/2025, the Fund's total exposure to fossil fuels was 0.0% with coverage of 97.3%



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

As a result of its sustainable investments, this Fund may make investments in economic activities that contribute to the environmental objectives set out in the Article 9 of the Taxonomy Regulation: (a) climate change mitigation and climate change adaptation, (b) sustainable use and protection of water and marine resources, (c) the transition to a circular economy, (d) pollution prevention and control, (e) the protection and restoration of biodiversity and ecosystems.

The alignment of the economics activities of each company with the above objectives is measured to the extent that data is available to the Investment Manager. Based on data from investee companies and the Fund Manager's data provider (MSCI), Taxonomy-aligned investments amounted to 1.0% at the end of the financial year if we include sovereign, supranational and central bank bonds, and 1.0% if we exclude these securities.

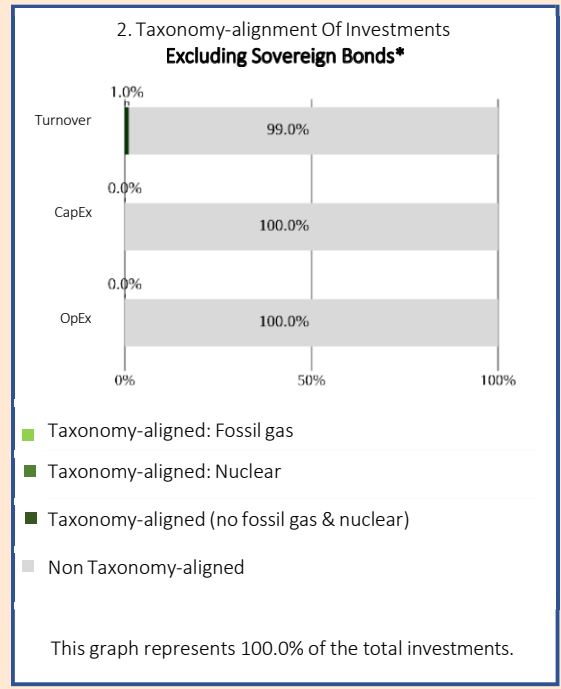
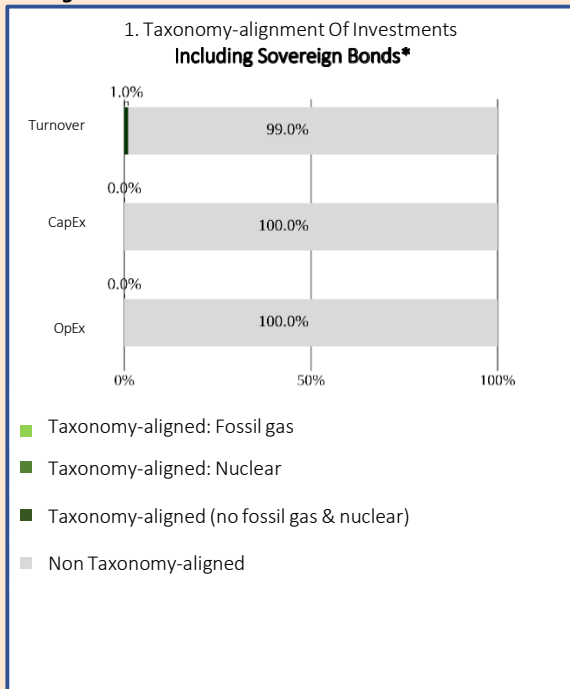
These investments' compliance with the requirements of Article 3 of Regulation (EU) 2020/852 was not checked by any auditor or third party.

Given the low level of coverage of the information currently provided by companies, the measurement of information for each of the environmental objectives set out in Article 9 of Regulation (EU) 2020/852 does not allow for a relevant presentation this year.

● **Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU taxonomy¹?**

- Yes
 In fossil gas In nuclear energy
 No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover**, reflecting the share of revenue from green activities of investee companies

- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.

- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.

* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

The share of investments made in transitional and enabling activities was 0%.

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

The percentage of Investments aligned with the EU taxonomy were 1.0% compared with 1.4% at the end of the previous period.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy was: 70.2%.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note on the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



What was the share of socially sustainable investments?

There were no socially sustainable investments.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The Fund aims at investing only investments promoting environmental and social characteristics. For technical or hedging purposes, the Fund may hold cash or cash equivalents and derivatives for currency risk management purposes. Due to the technical and neutral nature of the asset, such instruments are not considered as investments and thus no minimum safeguards have been put in place.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Fund achieved sustainable investments with an environmental objective of 95.9%.

The Fund Manager applied its active shareholder strategy in the following ways:

1. Vote at annual general meetings if the Fund meets the requirements of the Fund Manager’s voting policy.
2. Dialogue with companies.
3. Engagement with companies in line with the Fund Manager’s engagement policy.
4. Application of the ODDO BHF Asset Management exclusion policy as well as other Fund-specific exclusions.
5. Consideration of PAIs in accordance with the Fund Manager’s PAI policy.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Please refer to the table below for an overview of performance.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

The objective of ODDO BHF Leading Global Trends is to outperform the benchmark index MSCI ACWI Net Total Return EUR Index. This is a broad market index whose composition and method of calculation do not necessarily reflect the ESG characteristics promoted by the Fund.

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

The reference benchmarks are not aligned with the environmental or social characteristics promoted by the Fund, so may contain companies excluded by the Fund Manager. Also, these reference benchmarks are not drawn up on the basis of environmental or social factors.

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

Not applicable.

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

To assess overall performance, please refer to the table below.

	29/08/2025			
	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
MSCI ESG rating	AA	97.3	A	97.5
ESG Quality Score	7.3	97.3	6.6	97.5
Average E rating	7.0	97.3	6.6	97.5
Average S rating	5.6	97.3	5.1	97.5
Average G rating	6.0	97.3	5.6	97.5
Weighted carbon intensity (tCO2e/ €m turnover)	31.4	100.0	134.6	100.0
Sustainable investments (%)	70.2	95.9	67.9	97.5
EU taxonomy aligned investments (%)	1.0	5.3	0.7	3.7
Fossil exposure (%)	0.0	97.3	9.3	97.1
Green solutions exposure (%)	58.3	97.3	42.7	97.1

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT