



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Leading Global Trends

Fonds commun de placement

Rapport semestriel 29/02/2024

**Version pour distribution en France
En cas de divergences, la version allemande fait foi.**

ODDO BHF Leading Global Trends

Table des matières

Gestion et administration	3
ODDO BHF Leading Global Trends	4
Composition de l'actif net au 29/02/2024	5
Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2023 au 29/02/2024	6
Chiffres clés	7
Répartition du portefeuille-titres au 29/02/2024	8
État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2023 au 29/02/2024	10
Répartition économique du portefeuille-titres au 29/02/2024	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 : 4,7 millions EUR
Au : 31 décembre 2023

Direction

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

Conseil d'administration

Bastian Hoffmann
Président
depuis le 1^{er} janvier 2024
Également directeur exécutif d'
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Francis Huba
Également Head of Operations d'
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann
Également directeur
d'ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Philippe de Lobkowicz
jusqu'au 31 décembre 2023

Au : 29 février 2024

Gérant du Fonds

ODDO BHF Trust GmbH
Gallusanlage 8
D-60329 Francfort-sur-le-Main
depuis le 1^{er} septembre 2023
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Francfort-sur-le-Main
jusqu'au 31 août 2023
et ses succursales

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 2023

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
depuis le 1^{er} septembre 2023
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Francfort-sur-le-Main
jusqu'au 31 août 2023
et ses succursales

France :

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

Suisse :

ODDO BHF (Suisse) AG
Schulhausstrasse 6
CH-8002 Zurich

Représentant

Suisse :

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zurich

ODDO BHF Leading Global Trends

ODDO BHF Leading Global Trends

Composition de l'actif net au 29/02/2024

Présenté en EUR

Actif	54.107.659,17
Portefeuille-titres à la valeur de marché	50.621.019,48
<i>Coût d'acquisition</i>	43.364.222,73
Avoirs bancaires/dépôts à terme	1.033.719,03
À recevoir sur ventes de titres	934.727,64
Dividendes à recevoir	2.302,64
Intérêts à recevoir	3.487,07
À recevoir sur opérations de change	1.512.403,31
Passif	3.044.217,86
À payer sur achats de titres	1.420.810,20
À payer sur rachats de parts	61.919,00
Moins-value nette non réalisée sur opérations de change à terme	22,42
Frais de gestion	38.068,21
Frais de dépôt	1.793,79
Frais d'audit	6.526,19
Taxe d'abonnement	1.009,17
À payer sur opérations de change	1.514.068,88
Actifs du Fonds	51.063.441,31

ODDO BHF Leading Global Trends

Compte de résultat et variations de l'actif net du 01/09/2023 au 29/02/2024

Présenté en EUR

Revenus	73.876,41
Dividendes	61.001,57
Intérêts sur avoirs bancaires	12.874,84
Charges	249.717,23
Frais de gestion	175.564,66
Frais de dépôt	8.252,93
Frais d'audit et de conseil	14.360,51
Commissions des autorités de surveillance	5.354,15
Frais de transaction	31.143,25
Taxe d'abonnement	2.475,93
Frais de publication	12.565,80
Résultat net ordinaire	-175.840,82
Plus/moins-value nette réalisée sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	57.953,62
- Opérations de change à terme	29,98
- Opérations de change	-76.101,16
Résultat net réalisé	-193.958,38
Variation des plus/moins-values non réalisées sur :	
- Investissements en valeurs mobilières	6.678.551,49
- Opérations de change à terme	-39,46
Augmentation/diminution de l'actif net résultant des opérations	6.484.553,65
Entrées de capitaux liées aux émissions de parts	36.500.165,21
Sorties de capitaux liées aux rachats de parts	-2.867.495,58
Augmentation/diminution de l'actif net	40.117.223,28
Actif net au début de la période sous revue	10.946.218,03
Actif net à la fin de la période sous revue	51.063.441,31

ODDO BHF Leading Global Trends

Chiffres clés

29.02.2024

Actifs du Fonds	EUR	51.063.441,31
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-EUR)		
Parts en circulation		620.000
Valeur de la part	EUR	60,72
ODDO BHF Leading Global Trends (CIW-EUR)		
Parts en circulation		39.436,000
Valeur de la part	EUR	1.234,69
ODDO BHF Leading Global Trends (CNW-EUR)		
Parts en circulation		30.117,000
Valeur de la part	EUR	61,53
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-USD - [H])		
Parts en circulation		20,000
Valeur de la part	USD	63,08
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-EUR)		
Parts en circulation		832.095
Valeur de la part	EUR	61,05
ODDO BHF Leading Global Trends (CI-EUR)		
Parts en circulation		1,000
Valeur de la part	EUR	1.212,66
ODDO BHF Leading Global Trends (CN-EUR)		
Parts en circulation		6.925,000
Valeur de la part	EUR	61,70
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-USD [H])		
Parts en circulation		20,000
Valeur de la part	USD	63,14

ODDO BHF Leading Global Trends

Répartition du portefeuille-titres au 29/02/2024

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			43.364.222,73	50.621.019,48	99,13
Actions			43.364.222,73	50.621.019,48	99,13
Chine			890.913,47	750.601,36	1,47
BYD COMPANY LTD -H- REG SHS	HKD	33.000	890.913,47	750.601,36	1,47
Allemagne			501.064,14	578.840,00	1,13
NEXUS AG	EUR	9.980	501.064,14	578.840,00	1,13
France			840.378,10	1.125.145,00	2,20
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.425	840.378,10	1.125.145,00	2,20
Hong Kong			1.107.338,95	969.542,97	1,90
AIA GROUP LTD	HKD	130.000	1.107.338,95	969.542,97	1,90
Irlande			1.632.154,18	2.200.962,42	4,31
KINGSPAN GROUP	EUR	11.960	813.910,97	1.013.729,60	1,99
TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	USD	4.535	818.243,21	1.187.232,82	2,33
Israël			596.359,79	959.527,44	1,88
CYBERARKSOFTWARE LTD	USD	4.000	596.359,79	959.527,44	1,88
Italie			806.204,80	1.036.352,50	2,03
REPLY SPA	EUR	8.065	806.204,80	1.036.352,50	2,03
Jersey			771.143,09	788.369,10	1,54
FERGUSON PLC	USD	4.030	771.143,09	788.369,10	1,54
Iles Caïmans			2.202.663,13	1.840.351,15	3,60
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -REG SHS	HKD	105.000	1.108.917,37	919.282,38	1,80
TENCENT HOLDINGS	HKD	28.200	1.093.745,76	921.068,77	1,80
Canada			371.052,91	362.331,50	0,71
TOPICUS.COM	CAD	4.355	371.052,91	362.331,50	0,71
Pays-Bas			2.278.658,06	3.111.154,00	6,09
ALFEN NV	EUR	11.400	477.670,95	560.994,00	1,10
ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	EUR	3.200	1.286.104,60	1.814.400,00	3,55
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	350	180.348,31	304.290,00	0,60
BESI - REG SHS	EUR	2.600	334.534,20	431.470,00	0,84
Suède			1.759.539,98	1.799.561,96	3,52
BEIJER REF - REG SHS -B-	SEK	58.000	757.271,19	749.921,98	1,47
LIFCO AB	SEK	14.500	360.464,39	356.342,24	0,70
THULE CORP	SEK	27.425	641.804,40	693.297,74	1,36
Suisse			670.819,87	642.311,48	1,26
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	2.415	670.819,87	642.311,48	1,26
Corée du Sud			875.244,77	935.160,83	1,83
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	USD	745	875.244,77	935.160,83	1,83
Taiïwan			628.571,69	869.421,85	1,70
TAIWAN SEMICONDUCTOR - SADR REPR 5 SHS	USD	7.395	628.571,69	869.421,85	1,70
États-Unis d'Amérique			27.432.115,80	32.651.385,92	63,94
ADOBE INC - REG SHS	USD	2.550	1.169.207,13	1.298.759,52	2,54
ALPHABET INC -C-	USD	6.420	802.228,17	814.343,62	1,59
AMAZON.COM INC	USD	17.430	2.039.180,42	2.785.711,20	5,46
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	USD	1.750	1.286.015,66	2.082.684,94	4,08
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC - REG SHS	USD	5.430	1.255.508,75	1.506.437,21	2,95
DANAHER CORP - REG SHS	USD	6.370	1.300.420,79	1.503.412,89	2,94
DEERE AND CO - REG SHS	USD	3.520	1.254.063,24	1.185.224,24	2,32
EDWARDS LIFESCIENCES CORP - REG SHS	USD	24.745	1.749.456,89	1.964.160,78	3,85
ENPHASE ENERGY - REG SHS	USD	10.360	1.203.783,60	1.138.839,82	2,23
EPAM SYSTEMS	USD	4.300	1.110.915,74	1.212.509,11	2,37
FORTINET	USD	35.360	1.894.352,38	2.268.562,09	4,44

ODDO BHF Leading Global Trends

Répartition du portefeuille-titres au 29/02/2024

Libellé	Devise	Quantité/Valeur nominale	Valeur d'acquisition (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	% de l'actif net
IDEXX LABS CORP	USD	1.505	632.337,76	794.109,93	1,56
ILLUMINA INC - REG SHS	USD	6.455	883.236,11	839.933,45	1,64
LULULEMON ATHLETICA INC - REG SHS	USD	1.700	612.571,79	728.264,34	1,43
MARVELL TECHNOLOGY INC - REG SHS	USD	12.410	597.640,32	773.613,36	1,52
MEDPACE HOLDNGS	USD	3.300	931.666,14	1.227.894,23	2,40
MODERNA INC	USD	4.115	427.753,54	370.234,16	0,73
MONOLITHIC POWER	USD	2.350	1.052.199,26	1.541.224,33	3,02
NVIDIA CORP	USD	1.480	554.701,37	1.060.881,81	2,08
PAYCOM SOFTWARE INC - REG SHS	USD	3.250	843.165,81	550.740,69	1,08
QUALYS INC	USD	2.140	290.338,00	330.485,76	0,65
SALESFORCE INC - REG SHS	USD	1.450	256.653,37	401.187,41	0,79
SYNOPSIS	USD	270	85.474,89	142.116,02	0,28
TEXAS INSTRUMENTS INC - REG SHS	USD	5.990	849.556,51	901.388,71	1,77
VEEVA SYSTEMS INC -A- REG SHS	USD	6.940	1.270.107,85	1.443.599,43	2,83
VERALTO CORPORATION	USD	8.200	576.308,66	662.766,16	1,30
VERTEX PHARMACEUTICALS INC - REG SHS	USD	5.010	1.643.152,82	1.974.359,41	3,87
XYLEM INC - REG SHS	USD	9.900	860.118,83	1.147.941,30	2,25
Total des valeurs mobilières			43.364.222,73	50.621.019,48	99,13
Avoirs bancaires/dépôts à terme				1.033.719,03	2,02
Autres actifs/passifs nets				-591.297,20	-1,16
Actifs du Fonds				51.063.441,31	100,00

ODDO BHF Leading Global Trends

État des modifications du portefeuille-titres du 01/09/2023 au 29/02/2024

Libellé	Achats/entrées	Ventes/sorties	Parts gratuites
Actions			
ADOBE INC - REG SHS	1.660	-	-
AIA GROUP LTD	99.400	-	-
ALFEN NV	9.995	-	-
ALIBABA GROUP HOLDING LTD -REG SHS	83.400	-	-
ALPHABET INC -C-	4.490	-	-
AMAZON.COM INC	12.750	-	-
AMPHENOL -A-	370	3.500	-
ASM INTERNATIONAL NV - REG SHS	2.800	-	-
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	25	-	-
BEIJER REF - REG SHS -B-	58.000	-	-
BESI - REG SHS	2.600	-	-
BROADCOM INC - REGISTERED SHS	1.260	-	-
BYD COMPANY LTD -H- REG SHS	28.000	-	-
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC - REG SHS	3.930	-	-
CYBERARKSOFTWARE LTD	2.340	-	-
DANAHER CORP - REG SHS	5.300	-	-
DEERE AND CO - REG SHS	2.950	-	-
EDWARDS LIFESCIENCES CORP - REG SHS	19.935	-	-
ELECTRONIC ARTS INC - REG SHS	8.445	10.865	-
ENPHASE ENERGY - REG SHS	9.185	-	-
EPAM SYSTEMS	3.830	-	-
FERGUSON PLC	4.030	-	-
FORTINET	29.550	-	-
ICON PLC	2.590	3.570	-
IDEXX LABS CORP	1.505	-	-
ILLUMINA INC - REG SHS	5.275	-	-
KINGSPAN GROUP	9.145	-	-
LIFCO AB	14.500	-	-
LULULEMON ATHLETICA INC - REG SHS	1.700	-	-
MARVELL TECHNOLOGY INC - REG SHS	8.060	-	-
MEDPACE HOLDNGS	3.300	-	-
MODERNA INC	3.070	-	-
MONOLITHIC POWER	1.815	-	-
NESTE CORPORATION - REG SHS	18.815	27.500	-
NEXUS AG	7.610	-	-
NIBE INDUSTRIER	89.000	89.000	-
NVIDIA CORP	1.935	1.010	-
PAYCOM SOFTWARE INC - REG SHS	2.280	-	-
PAYPAL HOLDINGS	6.030	9.760	-
QUALYS INC	2.240	2.000	-
REPLY SPA	5.525	-	-
SALESFORCE INC - REG SHS	130	-	-
SAMSUNG ELEC GDR REP.0.5 VGT HS -144A-	568	-	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.470	-	-
SIKA - REGISTERED SHS	2.415	-	-
SYNOPSIS	25	-	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR - SADR REPR 5 SHS	5.135	-	-
TENCENT HOLDINGS	21.800	-	-
TEXAS INSTRUMENTS INC - REG SHS	4.435	-	-
THULE CORP	25.595	-	-
TOPICUS.COM	4.355	-	-
TRANE TECHNOLOGIES PLC - REG SHS	3.385	-	-
VEEVA SYSTEMS INC -A- REG SHS	5.700	-	-
VERALTO CORPORATION	8.200	-	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC - REG SHS	4.040	-	-
WUXI BIOLOGICS CAYMAN-REG SHS-144A/REGS	56.000	73.000	-
XYLEM INC - REG SHS	8.055	-	-

ODDO BHF Leading Global Trends

Répartition économique du portefeuille-titres au 29/02/2024

Secteur	% du portefeuille-titres
Électronique, matériel informatique et logiciels	53,06
Pharmacie et cosmétiques	14,87
Commerce et consommation	8,35
Construction mécanique	7,66
Fournisseurs d'électricité, d'eau et de gaz	4,52
Matériaux de construction	3,56
Communication	2,05
Assurance	1,91
Textiles et tissus	1,44
Environnement et recyclage	1,31
Chimie	1,27
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 29 février 2024 :

ODDO BHF Leading Global Trends

Devise achetée	Nominal acheté	Devise vendue	Nominal vendu	Échéance	Plus-/moins- values non réalisées en EUR	Contrepartie
USD	1.265,00	EUR	1.178,10	15.03.2024	-11,21 *	ODDO BHF SE
USD	1.265,00	EUR	1.178,10	15.03.2024	-11,21 *	ODDO BHF SE
					-22,42	

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

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

ODDO BHF Leading Global Trends

Notes au rapport semestriel (Annexe)

Le Fonds ODDO BHF Global Leading Trends a été créé le 1^{er} juin 2022 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	28.02.2024
Instruments dérivés	28.02.2024

Taux de change au 28/02/2024

Dollar de Hong Kong	(HKD)	8,48080 = 1 EUR
Dollar canadien	(CAD)	1,46985 = 1 EUR
Couronne suédoise	(SEK)	11,21450 = 1 EUR
Franc suisse	(CHF)	0,95350 = 1 EUR
Dollar américain	(USD)	1,08345 = 1 EUR

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

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT