



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Geprüfter Jahresbericht

ODDO BHF Leading Global Trends

Fonds commun de placement

31. August 2025

RCS Luxemburg K2203

ODDO BHF Leading Global Trends

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Prüfungsvermerk	6
ODDO BHF Leading Global Trends	9
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	11
Kennzahlen	12
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025	13
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025	15
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025	17
Aufstellung der derivativen Instrumente	18
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	20
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	23

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Telefon (00352) 45 76 76-1
Telefax (00352) 45 83 24
www.am.oddo-bhf.com

ODDO BHF Leading Global Trends

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 45 76 76-1
Telefax (00352) 45 83 24

Eigenkapital: EUR 7,3 Mio.
Stand: 31. Dezember 2024

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

Verwaltungsrat

Bastian Hoffmann
Vorsitzender
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Stephan Tiemann
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ARAGON SICAV, Luxemburg

Aude Vanderpol
Ab 10. Februar 2025
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ODDO BHF Private Assets SICAV Lux, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Frankreich
SICAV ODDO BHF II, Luxemburg

Francis Huba
Bis 31. Dezember 2024

Fondsmanager

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Frankfurt am Main

Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Abschlussprüfer

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

Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:
EUR 1.280,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2024

Zahlstellen

Luxemburg:

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

Deutschland:

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

Frankreich:

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

Schweiz:

ODDO BHF (Schweiz) AG
Gartenstrasse 14
CH-8002 Zürich

Vertreter

Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG
Thurgauerstrasse 36/38
CH-8050 Zürich

ODDO BHF Leading Global Trends

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds ODDO BHF Leading Global Trends ist ein Fonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Marktüberblick

Während das 2. Quartal 2025 durch eine recht gleichmäßige Erholung der Aktienmärkte vom Kurseinbruch im April 2025 („Liberation Day“) geprägt war, begann sich die Marktentwicklung zum dritten Quartal hin stärker zu differenzieren. Die US-Märkte setzten ihre Aufwärtsbewegung dynamisch fort, die Entwicklung an den europäischen Märkten dagegen flachte ab. Auf Jahressicht und in nationaler Währung gerechnet haben die USA mit den Europäern nun weitgehend gleichgezogen. In Euro gerechnet liegen die US-Indizes aufgrund der Dollarabwertung dieses Jahres jedoch zurück.

Ein erster wichtiger Faktor hinter der divergierenden Marktentwicklung dürften die Ergebnisse der Berichtssaison für das zweite Quartal gewesen sein. Während die europäischen Unternehmenszahlen die Anleger überwiegend enttäuschten und eine Abwärtsrevision der Gewinnschätzungen nach sich zogen, präsentierten sich die US-Unternehmen weitgehend robust, vor allem der gewichtige Technologiesektor.

Ein zweiter Faktor waren die Einigungen im Handelsstreit mit den USA. Ende Juli kommen zunächst Japan und dann auch die Europäische Union zu einer Grundsatzvereinbarung über Einfuhrzölle, parallel dazu wird der „Waffenstillstand“ zwischen den USA und China verlängert. Aus gesamtwirtschaftlicher Sicht minderten die Abkommen das Risiko einer Rezession.

Der dritte wichtige Impulsgeber für die Aktienmärkte in den USA waren die sich im Quartalsverlauf verstärkenden Zinssenkungserwartungen. Vor allem nach dem schwachen US-Arbeitsmarktbericht von Anfang August und vor dem Hintergrund der nur verhaltenen Beschleunigung des Preisanstiegs baute sich an den Märkten die Erwartung auf, dass die Federal Reserve ihre Geldpolitik deutlich lockern wird.

Das verringerte Risiko einer Rezession ändert jedoch nichts daran, dass die Wachstumsdynamik der amerikanischen Wirtschaft schwächer geworden ist. Die Entwicklung des Bruttoinlandsprodukts bis Mitte des Jahres zeigt eine Verlangsamung des Wachstums. Umfragedaten, die einen aktuelleren Stand von Daten zeigen, unterstützen diesen Eindruck. Die Einkaufsmanagerindizes von S&P Global zeigen insgesamt ein etwas freundlicheres Bild der Konjunkturlage. Das Konsumentenvertrauen dagegen bleibt eingetrübt. Dafür mag auch die Arbeitsmarktentwicklung verantwortlich sein, die deutliche Schwächen zeigt. Der Beschäftigungsanstieg hat sich seit Anfang des Jahres kontinuierlich verlangsamt. Das deutet auf eine wesentlich frühere und deutlichere Verlangsamung des Beschäftigungswachstums hin.

Die wirtschaftliche Entwicklung im Euroraum bleibt weiterhin verhalten. Zwar dürfte das reale Wirtschaftswachstum im Jahr 2025 mit 1,2 Prozent stärker ausfallen, was vor allem der stärkeren Dynamik in der Zeit, um den Jahreswechsel 2024/25 zu verdanken ist. Im zweiten Quartal 2025, unter dem Einfluss der handelspolitischen Unsicherheiten, hat die wirtschaftliche Aktivität jedoch kaum mehr als stagniert. Vorlaufindikatoren wie die Einkaufsmanagerindizes und die Konjunkturumfrage der EU-Kommission lassen bisher bestenfalls eine leichte Belebung erkennen. In Deutschland war im Jahresverlauf zwar keine Verbesserung der ifo-Lagebeurteilung, aber immerhin der Konjunkturerwartungen zu beobachten. Auf etwas längere Sicht, mit Blick auf das Jahr 2026 und darüber hinaus, ist davon auszugehen, dass die Bremswirkungen der US-Handelspolitik auslaufen und die Ausgabenprogramme für Infrastrukturprojekte und Verteidigung – insbesondere aber nicht nur in Deutschland – das Wirtschaftswachstum unterstützen werden.

Die Notenbanken in Europa und den USA gingen weiterhin getrennte Wege. Die Europäische Zentralbank hatte ihren Leitzinssatz zuletzt am 5. Juni 2025 auf 2 Prozent gesenkt, aber signalisiert, dass der Zinsspielraum nach unten weitgehend ausgeschöpft sei.

Die US-Notenbank begründete die Zinssenkung vor allem mit erhöhten Risiken für den Arbeitsmarkt (siehe oben). Sie räumte allerdings ein, dass die Inflation nach wie vor über den Zielvorstellungen der Notenbank liegt, geht aber davon aus, dass die Inflationsrisiken überschaubar sind und die Einfuhrzölle die Inflationsraten nur vorübergehend erhöhen werden.

Der Dollar hat in diesem Jahr gegenüber den meisten wichtigen Währungen deutlich an Wert verloren. Im dritten Quartal ist die Aufwertung des Euro weitgehend zum Stillstand gekommen. Die Dollarschwäche spiegelt vor allem die wirtschaftlichen Risiken für die US-Wirtschaft durch die aggressive Handelspolitik wider. Hinzu kommen stärkere Vorbehalte gegenüber der US-Währung aufgrund der politischen Tendenz zu niedrigen Zinssätzen und einer schwachen Währung sowie aufgrund von Überlegungen zur Diskriminierung gegen ausländische Anleger (z.B. Mar-a-Lago-Akkord, Strafsteuern für ausländische Anleger und Investoren („Section 899“)).

Risiken für die Anleihemärkte ergeben sich vor allem durch die steigende Staatsverschuldung. Das gilt für die USA, wo die Haushaltslücken noch zunehmen dürften. Es gilt aber auch für die europäischen Staaten, nicht zuletzt Deutschland und Frankreich. Wir rechnen aber – auch in Frankreich – nicht mit einer krisenhaften Zuspitzung der Lage, die Risiken nehmen eher schlechend zu.

Das gilt insbesondere auch für die USA, wo alles für weitere Zinssenkungen spricht. Eine US-Rezession sehen wir jedoch nicht, die Lage am Arbeitsmarkt ist angesichts der weiterhin moderaten Arbeitslosenquote nicht ganz eindeutig, und die Kostensteigerungen durch die Einfuhrzölle bleiben ein Preisrisiko.

Die Stimmung an Aktienmärken hat sich im dritten Quartal kontinuierlich verbessert, die unmittelbaren Risiken werden als gering gewertet. Das zeigt sich sehr deutlich in der impliziten Volatilität beispielsweise für den S&P 500, die Ende September mit 16,3 deutlich unter dem langfristigen Durchschnitt liegt.

Die Gesamtkonstellation spricht für eine bedachtsame Anlagepolitik. Wir sind in Aktien deshalb leicht untergewichtet. Wir halten allerdings an unserem Ansatz, der Qualität und Wachstum verbindet, fest. Qualitätsaktien insgesamt haben sich über die letzten Quartale schwächer entwickelt als der Gesamtmarkt, so dass wir hier Aufholpotenzial sehen. Technologiewerte spielen weiterhin eine bedeutende Rolle in unserer Anlagestrategie und sind nach unserer Überzeugung für Anleger mit der notwendigen Risikobereitschaft und langem Anlagehorizont unverzichtbar.

ODDO BHF Leading Global Trends

Ziel des ODDO BHF Leading Global Trends ist es, nach Abzug von Kosten und Gebühren, über einen rollierenden Fünf-Jahres-Zeitraum, seinen Referenzindex, den MSCI All Countries World Index (Net Return, EUR), nach Wiederanlage der Dividenden, zu übertreffen, indem er in weltweit notierte Aktien investiert. Investiert wird dabei primär in Aktien mit Bezug zu Megatrends mit Künstliche Intelligenz und medizinischem Fortschritt.

Das Aktienexposure des Fonds liegt stets über 90%. Investitionen erfolgen in ein breites Spektrum von Emittenten aus der ganzen Welt und können auf andere Währungen als Euro lauten.

ODDO BHF Leading Global Trends

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Die Aktienquote des Fonds lag im Berichtszeitraum nahe der Vollinvestition. Generell bevorzugten wir Qualitätsaktien mit hohen Kapitalrenditen (Gesamt- und Eigenkapitalrendite) und überdurchschnittlichen Wachstumsaussichten. Aufgrund des Fokus auf Qualität, Wachstum und Megatrends investiert der Fonds vor allem in den Sektoren Technologie, Gesundheit und Industrie. Bevorzugte Themen sind Künstliche Intelligenz, Cybersicherheit, Nachhaltigkeit, Medizinischer Fortschritt und alternde Bevölkerung.

Im Berichtszeitraum wurden einige Umschichtungen vorgenommen. Insbesondere im Bereich Künstliche Intelligenz fokussierten wir uns noch stärker auf den Infrastrukturbereich. Die Aktien von Broadcom, Nvidia oder Monolithic Power Systems blieben elementare Bestandteile des Portfolios. Stärker gewichtet wurden chinesische Tech Titel, insbesondere Alibaba und Tencent aufgrund wesentlich günstigerer Bewertungen. Auf der anderen Seite trennten wir uns von möglichen KI Verlierern wie beispielsweise Adobe.

Im vergangenen Berichtszeitraum verzeichneten die Anteilklassen des ODDO BHF Leading Global Trends folgende Wertentwicklungen:

Anteilkasse	% pro Anteil
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

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds entspricht Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). In Übereinstimmung mit Artikel 8 der SFDR bezieht der Fondsmanager Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageprozess ein, indem er ESG -Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) bei Anlageentscheidungen sowie wesentliche negative Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Fondsmanager beachten für den Fonds die „Prinzipien für verantwortliches Investieren“ der Vereinten Nationen („UN PRI“) und wenden diese im Rahmen ihres Engagements an. Die Verwaltungsgesellschaft setzt dies z.B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten um. Vermögenswerte von Emittenten, die kontroverse Waffen wie Streubomben und Antipersonenminen oder chemische Waffen im Sinne des Pariser Chemiewaffenübereinkommens von 1993 herstellen, werden aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, im November 2025

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
ODDO BHF Leading Global Trends

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ODDO BHF Leading Global Trends (der „Fonds“) zum 31. August 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. August 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. August 2025;
- der Aufstellung der derivativen Instrumente zum 31. August 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de la Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsysteem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 25. November 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:



Carsten Brengel

A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

ODDO BHF Leading Global Trends

ODDO BHF Leading Global Trends

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.08.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	77.787.344,40
Wertpapierbestand zum Marktwert	76.605.071,19
Anschaffungskosten	66.200.165,83
Bankguthaben/Tagesgelder	1.047.567,90
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	125.062,50
Dividendenansprüche	8.554,21
Zinsansprüche	1.088,60
Passiva	96.414,24
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	8.153,85
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	5,91
Verwaltungsvergütung	59.369,19
Administrationsgebühr	6.137,78
Prüfungskosten	21.035,85
Taxe d'abonnement	1.711,66
Fondsvermögen	77.690.930,16

ODDO BHF Leading Global Trends

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

		<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Erträge		422.552,55
Dividenden		400.750,67
Zinsen aus Bankguthaben		21.801,88
Aufwendungen		907.276,49
Verwaltungsvergütung		725.926,00
Administrationsgebühr		75.293,84
Prüfungs- und Beratungskosten		21.540,13
Gebühren der Aufsichtsbehörden		8.173,96
Transaktionskosten		43.020,62
Taxe d'abonnement		9.809,15
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben		142,55
Veröffentlichungskosten		23.370,24
Ordentliches Nettoergebnis		-484.723,94
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:		
- Wertpapieranlagen		4.045.808,14
- Devisentermingeschäften		-244,44
- Devisengeschäften		-1.044.286,03
Realisiertes Nettoergebnis		2.516.553,73
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:		
- Wertpapieranlagen		2.067.731,01
- Devisentermingeschäften		21,62
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit		4.584.306,36
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben		15.274.789,36
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		-11.771.917,50
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens		8.087.178,22
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahrs		69.603.751,94
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs		77.690.930,16

ODDO BHF Leading Global Trends

Kennzahlen

			31.08.2025	31.08.2024	31.08.2023
Fondsvermögen		EUR	77.690.930,16	69.603.751,94	10.946.218,03
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-EUR)					
Umlaufende Anteile			5.600.000	2.185.000	400.000
Anteilwert		EUR	65,89	62,34	53,80
ODDO BHF Leading Global Trends (CIW-EUR)					
Umlaufende Anteile			51.854.000	51.929.000	9.186.000
Anteilwert		EUR	1.359,63	1.273,90	1.088,88
ODDO BHF Leading Global Trends (CNW-EUR)					
Umlaufende Anteile			92.858.000	44.035.000	10.672.000
Anteilwert		EUR	67,58	63,43	54,31
ODDO BHF Leading Global Trends (CRW-USD [H])					
Umlaufende Anteile			20.000	20.000	20.000
Anteilwert		USD	69,91	65,26	55,45
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-EUR)					
Umlaufende Anteile			579.627	833.287	20.000
Anteilwert		EUR	66,56	62,78	54,01
ODDO BHF Leading Global Trends (CI-EUR)					
Umlaufende Anteile			375.000	1.000	1.000
Anteilwert		EUR	1.339,27	1.252,59	1.068,21
ODDO BHF Leading Global Trends (CN-EUR)					
Umlaufende Anteile			-	7.320.000	6.220.000
Anteilwert		EUR	-	63,65	54,42
ODDO BHF Leading Global Trends (CR-USD [H])					
Umlaufende Anteile			40.000	20.000	20.000
Anteilwert		USD	70,18	65,38	55,46

ODDO BHF Leading Global Trends

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörsen zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			66.200.165,83	76.605.071,19	98,60
Aktien			66.200.165,83	76.605.071,19	98,60
China			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
Frankreich			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
Irland			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
Israel			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
Italien			768.239,85	851.455,00	1,10
REPLY SPA	EUR	6.850	768.239,85	851.455,00	1,10
Kanada			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
Niederlande			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
Schweden			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
Schweiz			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
Südkorea			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
Vereinigte Staaten von Amerika			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

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
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
Summe Wertpapiervermögen			66.200.165,83	76.605.071,19	98,60
Bankguthaben/Tagesgelder				1.047.567,90	1,35
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				38.291,07	0,05
Fondsvermögen				77.690.930,16	100,00

ODDO BHF Leading Global Trends

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
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

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Rechte REPLY SPA TORINO RTS 29-11-24	-	12.520	12.520

ODDO BHF Leading Global Trends

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.08.2025

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	64,17
Pharma und Kosmetik	9,02
Maschinenbau	8,14
Handel und Konsum	7,19
Chemie	2,87
Kommunikation	2,43
Umwelt und Recycling	1,96
Automobilindustrie	1,71
Textile und Stoffe	1,32
Baustoffe	1,19
Summe	100,00

ODDO BHF Leading Global Trends

Aufstellung der derivativen Instrumente

ODDO BHF Leading Global Trends

Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte

Zum 31. August 2025 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

ODDO BHF Leading Global Trends

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierte Gewinn/Verlust (in EUR)	Gegenpartei
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	

* Die gekennzeichneten Kontrakte beziehen sich ausschließlich auf die Absicherung des Wechselkursrisikos in Bezug auf die gehedgten Anteilklassen.

ODDO BHF Leading Global Trends
Erläuterungen zum Jahresbericht
(Anhang)

ODDO BHF Leading Global Trends

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Der Fonds ODDO BHF Global Leading Trends wurde am 1. Juni 2022 (Gründungsdatum) unter Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als FCP aufgelegt.

Der Jahresabschluss wurde gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnung über Organismen für gemeinsame Anlagen und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Dabei werden:

- Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;
- Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;
- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zu dem Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	28.08.2025
Derivate	28.08.2025

Devisenkurse per 28.08.2025

Hongkong-Dollar	(HKD)	9,09825	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,60660	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	11,07350	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,93600	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,16705	=	1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere, Derivate und Devisen des Portfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letztvverfüglichen Kursen bewertet.

Auf Grundlage der Berwertungskurse vom 31. August 2025 ergäbe sich ein um 1,05% niedrigerer Nettoinventarwert.

Transaktionskosten

Sofern beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren dem Fonds Transaktionskosten belastet werden, welche nicht im Abrechnungswert eingepreist sind, werden diese in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als Transaktionskosten ausgewiesen.

Angaben zu Gebühren

Detaillierte Angaben in Bezug auf die im Fonds anfallenden Gebühren finden Sie im aktuellen Verkaufsprospekt.

Besteuerung

Nach den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt der Fonds der "taxe d'abonnement" (Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05% pro Jahr, mit Ausnahme der Anteilklassen, die von einem ermäßigten Steuersatz von 0,01% profitieren, wie die für institutionelle Anleger bestimmten Anteilklassen.

Ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilklasse kann von der "taxe d'abonnement" insoweit befreit werden, als seine Anteile institutionellen Anlegern vorbehalten sind, er ausschließlich in Geldmarktinstrumente und Einlagen bei Kreditinstituten investiert und er von einer anerkannten Rating-Agentur die höchstmögliche Bewertung erhalten hat.

Die "taxe d'abonnement" wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes jeder Anteilklasse am letzten Tag des Quartals berechnet und ist vierteljährlich an die luxemburgischen Behörden zu zahlen. Gemäß Artikel 175(a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist das In Zielfonds investierte Nettovermögen, welches bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegt, von dieser Steuer befreit.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Schließung einer Anteilklasse

Die Anteilklasse ODDO BHF Leading Global Trends (CN-EUR) wurde zum 31. Oktober 2024 geschlossen.

ODDO BHF Leading Global Trends

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux

Herr Francis Huba hat sein Verwaltungsratsmandat zum 31. Dezember 2024 niedergelegt. Als Nachfolger wurde Frau Aude Vanderpool mit Wirkung vom 10. Februar 2025 vom alleinigen Eigentümer bestellt. Die Genehmigung der CSSF zu ihrer Bestellung liegt vor.

Abschlussprüfer

In der Verwaltungsratssitzung der ODDO BHF Asset Management Lux vom 11. Juni 2025 wurde beschlossen KPMG Audit S.à r.l. mit der Prüfung des Abschlusses des Fonds ab dem Geschäftsjahr 2025/26 zu beauftragen.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Die regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten sind in den zusätzlichen Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft) enthalten.

ODDO BHF Leading Global Trends

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Risikoverfahren

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung des Fonds in der Berichtsperiode der Commitment-Ansatz verwendet. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds basierend auf dem Delta-Ansatz in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet und adäquat bewertet. Die Summe der Basiswertäquivalente darf dabei den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

Angaben gemäß Punkt 40) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

Angaben gemäß Artikel 16(1) der „Leitlinien für erfolgsabhängige Gebühren bei OGAW und bestimmten Arten von AIFs“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)

Im vergangenen Geschäftsjahr wurden in den Anteilklassen folgende Performance Fees berücksichtigt:

Anteilklasse	Währung	Betrag	% vom Nettoverm.*
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

* ermittelt auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert im Geschäftsjahr

** die Anteilklasse wurde zum 31. Oktober 2024 geschlossen

Total Expense Ratio

			TER in %
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) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Taxe d'abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

Im laufenden Geschäftsjahr sind für Gruppen-Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge angefallen.

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2024) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.999
Davon feste Vergütung	TEUR	1.579
Davon variable Vergütung	TEUR	420
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	16

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2024) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	1.072
Davon Führungskräfte	TEUR	1.072
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

ODDO BHF Leading Global Trends

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die ODDO BHF Asset Management Lux ist in das Vergütungssystem der ODDO BHF SE eingebunden. Die ODDO BHF SE unterliegt der Institutsvergütungsverordnung (InstitutsVergV), und hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt. Die Verantwortlichkeit für die Ausgestaltung und Implementierung der Vergütungssysteme für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter liegt bei der Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux.

Die Gesamtvergütung der Beschäftigten der ODDO BHF Asset Management Lux setzt sich aus einer fixen und einer freiwilligen variablen Komponente zusammen.

Die fixe Vergütung stellt die Grundvergütung dar, deren Höhe ausreichend bemessen ist und sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsleiters orientiert.

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsleiter der ODDO BHF Asset Management Lux eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF SE bzw. der ODDO BHF Asset Management Lux sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

Die variable Vergütung wird für Mitarbeiter durch die Geschäftsleitung und für die Geschäftsleitung durch den Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux festgelegt.

Für die Mitarbeiter der ODDO BHF Asset Management Lux erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in der Regel im April des folgenden Geschäftsjahres.

Im Einklang mit den Anforderungen an das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung), in Verbindung mit entsprechenden Leitlinien und Veröffentlichungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) im Bereich Vergütung, hat die ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der ODDO BHF Asset Management Lux haben (sog. „Risk Taker“).

Als Risk Taker der ODDO BHF Asset Management Lux gelten die Mitglieder der Geschäftsleitung. Im Ergebnis der vom ODDO BHF Asset Management Lux durchgeföhrten Risikoanalyse zur Identifizierung von Risk Takern ergibt sich derzeit für keine weiteren Mitarbeiter die Möglichkeit, wesentlichen Einfluss auf die ODDO BHF Asset Management Lux oder der von ihr verwalteten Fonds zu nehmen.

Als Datenquelle dienten zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2024.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich mit dem Fachbereich Personal auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zur Mitarbeitervergütung des externen Portfoliomanagements

Angaben über die Mitarbeitervergütung der ODDO BHF SE finden Sie im Vergütungsbericht der ODDO BHF SE, welcher über die Internetseite <https://www.oddobhf.com> abrufbar ist.

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.

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 (tCO2e/ €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.



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.

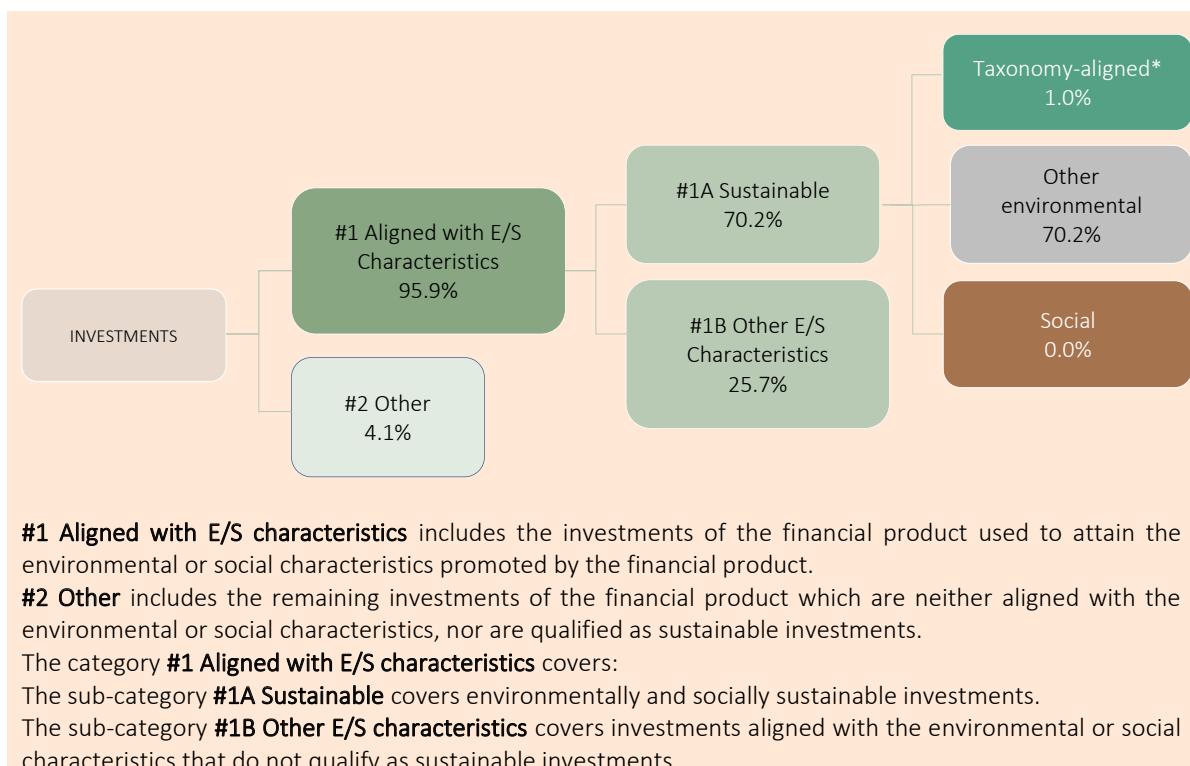
95.9% of the fund investments were aligned with environmental and social characteristics of which 70.2% were categorized as sustainable investments and 1.0% aligned with the EU Taxonomy, in comparison with the previous financial year, when 95.9% of the fund's investments were aligned with environmental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

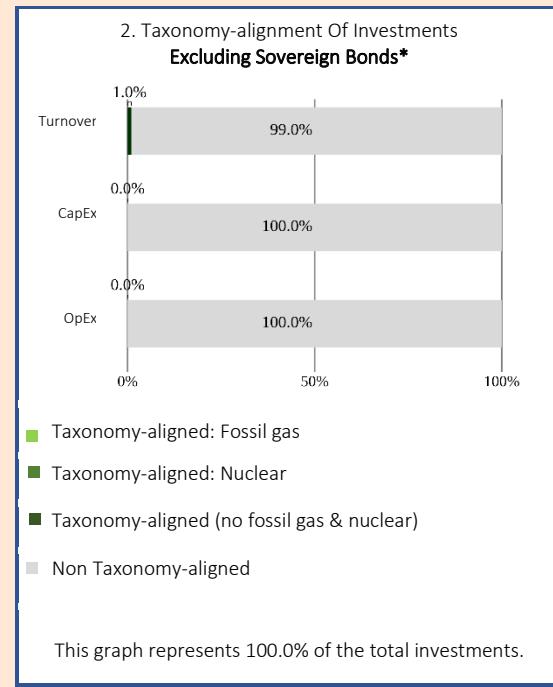
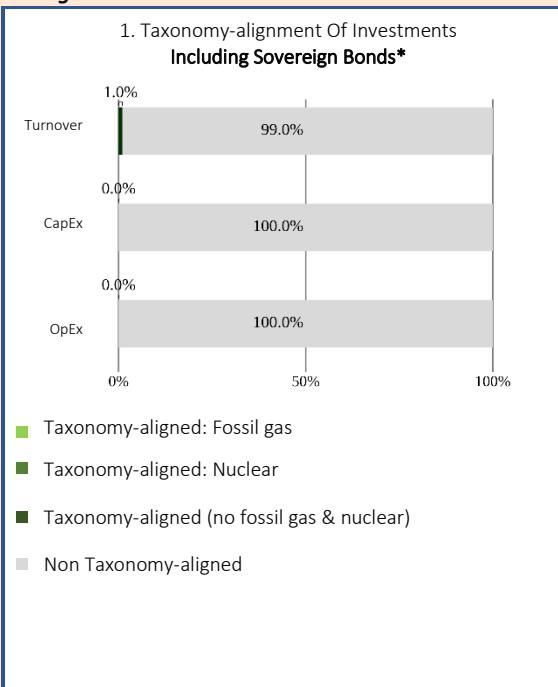
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **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.

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.



* 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