



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

ODDO BHF Emerging Markets

Fonds commun de placement

30. September 2025

RCS Luxemburg K685

ODDO BHF Emerging Markets

Inhalt

Verwaltung und Administration	4
ODDO BHF Emerging Markets	5
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.09.2025	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.04.2025 bis 30.09.2025	7
Kennzahlen	8
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.2025	9
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.04.2025 bis 30.09.2025	11
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.09.2025	12
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	13

ODDO BHF Emerging Markets

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
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

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

Österreich:
Deutsche Bank AG
Filiale Wien
Fleischmarkt 1
A-1010 Wien

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

Vertreter

Schweiz:
1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
ab 1. Oktober 2025

ACOLIN Fund Services AG
Thurgauerstrasse 36/38
CH-8050 Zürich
bis 30. September 2025

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

Stand: 30. September 2025

ODDO BHF Emerging Markets

ODDO BHF Emerging Markets

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.09.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	216.872.697,02
Wertpapierbestand zum Marktwert	212.436.926,46
<i>Anschaffungskosten</i>	<i>174.194.216,17</i>
Bankguthaben/Tagesgelder	1.593.522,64
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	2.593.971,96
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	47.929,65
Dividendenansprüche	199.016,29
Zinsansprüche	1.330,02
Passiva	2.939.068,69
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	1.711.441,95
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	919.939,75
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	127.937,34
Verwaltungsvergütung	144.322,29
Administrationsgebühr	17.027,57
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	171,70
Prüfungskosten	9.624,02
Taxe d'abonnement	8.298,33
Zinsverbindlichkeiten	305,74
Fondsvermögen	213.933.628,33

ODDO BHF Emerging Markets

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.04.2025 bis 30.09.2025

Ausgedrückt in EUR

Erträge	2.010.615,61
Dividenden	1.991.933,69
Zinsen aus Bankguthaben	18.681,92
Aufwendungen	1.036.144,84
Verwaltungsvergütung	815.439,07
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	171,70
Administrationsgebühr	96.266,52
Prüfungs- und Beratungskosten	12.142,06
Gebühren der Aufsichtsbehörden	4.869,91
Transaktionskosten	79.857,13
Taxe d'abonnement	15.788,50
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	807,28
Veröffentlichungskosten	10.802,67
Ordentliches Nettoergebnis	974.470,77
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	5.268.658,24
- Devisengeschäften	-1.366.334,85
Realisiertes Nettoergebnis	4.876.794,16
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	22.007.068,84
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	26.883.863,00
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	17.191.323,61
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.279.909,11
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	28.795.277,50
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	185.138.350,83
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	213.933.628,33

ODDO BHF Emerging Markets

Kennzahlen

30.09.2025		
Fondsvermögen	EUR	213.933.628,33
ODDO BHF Emerging Markets (CIW-EUR)		
Umlaufende Anteile		1.414.674,992
Anteilwert	EUR	130,38
ODDO BHF Emerging Markets (CRW-EUR)		
Umlaufende Anteile		59.353,564
Anteilwert	EUR	113,64
ODDO BHF Emerging Markets (CN-EUR)		
Umlaufende Anteile		61.664,596
Anteilwert	EUR	55,81
ODDO BHF Emerging Markets (CR-EUR)		
Umlaufende Anteile		346.818,142
Anteilwert	EUR	55,66

ODDO BHF Emerging Markets

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.2025

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

ODDO BHF Emerging Markets

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Thailand			4.115.149,67	3.007.124,33	1,41
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	THB	5.550.000	4.115.149,67	3.007.124,33	1,41
Uruguay			6.440.778,02	9.158.675,58	4,28
MERCADOLIBRE INC	USD	4.295	6.440.778,02	9.158.675,58	4,28
Vereinigte Staaten von Amerika			618.400,08	3.937.757,89	1,84
NVIDIA CORP	USD	25.400	618.400,08	3.937.757,89	1,84
Organismen für gemeinsame Anlagen			19.990.586,16	18.773.847,50	8,78
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			19.990.586,16	18.773.847,50	8,78
Frankreich			17.674.632,27	16.271.165,50	7,61
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF ACC EUR	EUR	613.000	17.674.632,27	16.271.165,50	7,61
Irland			2.315.953,89	2.502.682,00	1,17
DRAGON CAP-VIETNAM EQTY-B	EUR	1.300	2.315.953,89	2.502.682,00	1,17
Summe Wertpapiervermögen			174.194.216,17	212.436.926,46	99,30
Bankguthaben/Tagesgelder				-117.919,31	-0,06
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				1.614.621,18	0,75
Fondsvermögen				213.933.628,33	100,00

ODDO BHF Emerging Markets

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.04.2025 bis 30.09.2025

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

ODDO BHF Emerging Markets

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.09.2025

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	56,91
Banken und Kreditinstitute	9,37
Investmentfonds	8,84
Handel und Konsum	5,66
Maschinenbau	5,23
Textile und Stoffe	4,74
Pharma und Kosmetik	3,66
Reisen und Freizeit	2,78
Versicherungen	1,88
Transport	0,93
Summe	100,00

ODDO BHF Emerging Markets
Erläuterungen zum Halbjahresbericht
(Anhang)

ODDO BHF Emerging Markets

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Der Fonds ODDO BHF Emerging Markets wurde am 20. Juni 2011 unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Der vorliegende Jahresabschluss wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (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 zum 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	29.09.2025
Investmentfonds	29.09.2025

Devisenkurse per 29.09.2025

Brasilianischer Real	(BRL)	6,24550	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,87415	=	1 EUR
Chinesischer Yuan	(CNY)	8,35180	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	9,12875	=	1 EUR
Indonesische Rupie	(IDR)	19.553,91050	=	1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	174,34885	=	1 EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,50460	=	1 EUR
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	20,25915	=	1 EUR
Südkoreanischer Won	(KRW)	1.641,08565	=	1 EUR
Taiwanesischer Dollar	(TWD)	35,82285	=	1 EUR
Thailändischer Baht	(THB)	37,83515	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,17300	=	1 EUR

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Abschlussprüfer

In der Verwaltungsratssitzung der ODDO BHF Asset Management Lux vom 11.06.2025 wurde beschlossen KPMG Audit S.à r.l. mit der Prüfung des Abschlusses des Fonds ab dem Geschäftsjahr 2025/26 zu beauftragen

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT