



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Investmentfonds nach französischem Recht
(Fonds Commun de Placement)

Jahresbericht zum 31. Dezember 2025

Informationen für Anteilinhaber in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Die vorgenannten Dokumente werden in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, mit Ausnahme der wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfügbar sind.

Ab dem 1. Januar 2020 wird ODDO BHF Asset Management, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, die deutsche Zahl- und Informationsstelle sein.

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: ODDO BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: PWC Audit

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete
Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902
857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

INHALT

1.ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2.LAGEBERICHT	11
3.JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	13
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	136
SFDR-ANHANG	138

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Anlageziel

Der Fonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen („hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und B- (von Standard & Poor's bzw. einem gleichwertigen Rating nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an.

Das Anlageziel ist je nachdem, welche Anteilsklasse gezeichnet wurde, unterschiedlich:

- für CR-EUR-, DR-EUR- und DR-USD-(H)-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,30% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;
- für CI-EUR-, DI-EUR- und DI-USD-(H)-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,90% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;
- für CN-EUR-, DN-EUR-, CN-USD-(H)- und CN-CHF-(H)-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,80% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;
- für DRw-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,15% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;
- für DIw-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,75% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;

1.2 Besteuerung

Ab dem 1. Juli 2014 fällt der Fonds unter die Bestimmungen von Anhang II, Punkt II. B des Abkommens (IGA), das am 14. November 2013 zwischen der Regierung der Republik Frankreich und der Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika mit dem Ziel unterzeichnet wurde, die Einhaltung von Steuervorschriften auf internationaler Ebene zu verbessern und das Gesetz über die Einhaltung dieser Verpflichtungen in Bezug auf ausländische Konten (FATCA-Gesetz) anzuwenden.

Zweck des vorliegenden Jahresberichts ist nicht, die steuerlichen Konsequenzen zusammenzufassen, die für jeden Anleger mit der Zeichnung, der Rückgabe, dem Halten oder der Veräußerung von Anteilen des Fonds verbunden sind. Diese Konsequenzen können je nach den Gesetzen und Gepflogenheiten, die im Wohnsitz-, Aufenthalts- oder Gründungsland des Anteilinhabers gelten, und je nach seiner persönlichen Situation unterschiedlich ausfallen.

Im Ausland, in den Anlageländern des Fonds, unterliegen die realisierten Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und die Erträge aus ausländischer Quelle, die der Fonds vereinnahmt, gegebenenfalls einer im Allgemeinen in Form einer Quellensteuer bestehenden Besteuerung. Die Quellenbesteuerung kann reduziert oder aufgehoben werden, wenn die betreffenden Staaten Steuerabkommen geschlossen haben.

Je nach der für Sie geltenden Steuergesetzgebung, Ihrem Wohnsitzland oder dem Land, von dem aus Sie in diesen Fonds investieren, sind eventuelle Gewinne und sonstige Erträge aus dem Halten von Anteilen des Fonds zu versteuern. Wir empfehlen Ihnen, einen Steuerberater zu Rate zu ziehen, um sich über die möglichen Folgen des Kaufs, Haltens, Verkaufs oder der Rückgabe von Anteilen des Fonds nach den gesetzlichen Bestimmungen im Land Ihres steuerlichen Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Wohnsitzes zu informieren.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Vertriebsstellen übernehmen keinerlei Haftung im Hinblick auf steuerliche Konsequenzen, die sich für Anleger aus dem Kauf, dem Halten, dem Verkauf oder der Rückgabe von Fondsanteilen ergeben könnten.

1.3 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- Fonds, die am Abschlussstichtag, dem 31. Dezember 2024, vom OGA gehalten und von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden: siehe Anhang zu den Finanzberichten.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**

Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“, SFDR) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist.

Die Taxonomie der Europäischen Union (Verordnung (EU) 2020/852) (nachstehend die „Taxonomie“) hat die Definition ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten zum Ziel.

Gemäß der Taxonomie werden solche Tätigkeiten im Hinblick auf ihren Beitrag zu sechs wichtigen Umweltzielen definiert:

 - Klimaschutz;
 - Anpassung an den Klimawandel;
 - nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen;
 - Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft (Abfallmanagement, -vermeidung und -recycling);
 - Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung;
 - Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den SFDR-Anhängen des vorliegenden Berichts.

- **Kontrolle**

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Risikopolitik ausgearbeitet und operative Verfahren zur Überwachung und Steuerung der Risiken eingerichtet, mit denen sichergestellt wird, dass das Risikoprofil des OGA dem Profil entspricht, das den Anlegern beschrieben wurde. Insbesondere in dieser Funktion der ständigen Risikoüberwachung wird für die Einhaltung der Grenzwerte für Marktrisiken, Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken gesorgt, die im Verkaufsprospekt oder durch interne Grenzen festgelegt sind. Die Systeme und Verfahren für die Überwachung werden an jede Verwaltungsstrategie angepasst, um jederzeit ihre Zweckdienlichkeit zu gewährleisten.

1.4 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**

Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Gegenparteien festgelegt. Als Bewertungskriterien werden die Vermittlungsgebühren, die Qualität der Abwicklung unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, die Qualität der Beratung, die Qualität von Recherche- und Analyseunterlagen sowie die Qualität der Back-Office-Bearbeitung zugrunde gelegt. Diese Richtlinien stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.
- **Vermittlungsgebühren**

Inhaber von Anteilen des OGAW können Einsicht in das Dokument „Compte-rendu relatif aux frais d’intermédiation – Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com nehmen.
- **Stimmrechte**

Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.
- **Vergütungen:**

Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer, um Erträge auf die nicht investierten Barmittel des Fonds zu erzielen;
Repogeschäfte als Pensionsgeber und Wertpapierleihgeschäfte, um zusätzliche Erträge zu erzielen und die Wertentwicklung des Fonds zu verbessern.

Risiko:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Das Risiko besteht darin, dass man gegen Barmittel Schuldtitel von Emittenten mit dem Rating *Investment Grade* erhält.

Wertpapierleihen und Repogeschäfte als Pensionsgeber: Das Risiko besteht darin, dass man gegen Wertpapiere Barmittel als Sicherheit erhält, die entweder in Form von Schuldtiteln mit dem Rating *Investment Grade* in Pension gegeben werden oder als Termineinlagen bei Oddo BHF SCA hinterlegt werden.

Gegenparteien am Ende des Geschäftsjahres:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: –

Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: ODDO ET CIE PARIS

Erträge/Kosten:

Die Erträge aus diesen Geschäften werden nach Abzug der Kosten vollständig an den Fonds übertragen.

Kosten von bis zu 25% der Bruttomarge werden der Gegenpartei erstattet.

Dem Fonds werden keine anderen direkten Gebühren berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für diese Geschäfte keine Vergütung. Die einzige Gegenpartei des Fonds ist ODDO BHF SCA, die als Hauptvertretungsstelle agiert.

1.6 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

30.05.2025: Die Anteilsklassen DI-USD [H] und DR-USD [H] des Fonds mussten infolge einer vollständigen Rücknahme der Anteile dieser Klassen liquidiert werden.

04.11.2025: Änderung der Kostenaufteilung: endgültige Streichung von Umsatzprovisionen ab dem 1. Januar 2026, was zu einem ausgeglicheneren Verhältnis zwischen den Kosten der Finanzgeschäftsführung und den Kosten für Betrieb und andere damit verbundene Dienstleistungen führt.

19.12.2025: Anpassung der Darstellung der Tabelle zu den Betriebs- und Verwaltungskosten des Fonds: Die zuvor getrennt ausgewiesenen „Kosten der Finanzgeschäftsführung“ und „Kosten für Betrieb und andere damit verbundene Dienstleistungen“ werden in einer einzigen Zeile zusammengefasst, die künftig wie folgt bezeichnet wird: „Kosten der Finanzgeschäftsführung und Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen“.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

1.7 SFTR-Reporting

Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an den Vermögenswerten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return
Betrag der verliehenen Vermögenswerte	0,00				
% der verleihbaren Vermögenswerte	0,00				

Betrag der Vermögenswerte, die bei den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps eingesetzt worden sind, ausgedrückt als absoluter Betrag und in Prozent des Nettofondsvermögens

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return
Summe	0,00	0,00	1.579.381,26	0,00	0,00
% des Nettogesamtvermögens	0,00	0,00	0,67	0,00	0,00

Die zehn wichtigsten Emittenten von erhaltenen Sicherheiten (ohne liquide Mittel) für alle Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

1. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
2. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
3. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
4. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
5. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
6. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
7. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
8. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
9. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
10. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Die zehn wichtigsten Gegenparteien als absoluter Wert der Aktiva und Passiva ohne Clearing

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
1. Name			ODDO ET CIE PARIS		
Summe			1.579.381,26		
Sitz			FR		
2. Name					
Summe					
Sitz					
3. Name					
Summe					
Sitz					
4. Name					
Summe					
Sitz					
5. Name					
Summe					
Sitz					
6. Name					
Summe					
Sitz					
7. Name					
Summe					
Sitz					
8. Name					
Summe					
Sitz					
9. Name					
Summe					
Sitz					
10. Name					
Summe					
Sitz					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Art und Qualität der Sicherheiten

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00
Schuldinstrument					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondsanteile					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Währung der Sicherheit					
EUR	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00
Land des Emittenten der Sicherheit					

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilateral	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00
Trilateral	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Laufzeit der Sicherheiten

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Weniger als 1 Tag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 a 3 mesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mehr als 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Offen	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach Zeitspannen

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Weniger als 1 Tag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 a 3 mesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00
Mehr als 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Offen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

Höchstbetrag (%)
 Verwendeter Betrag (%)
 Rendite des OGA aus der Wiederanlage der Barsicherheiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Barsicherheiten	Titel
100%	0,00
100%	0,00
111.361,38	0,00

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name	ODDO ET CIE PARIS
Verwahrter Betrag	1.577.942,14

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten	0,00
In % aller gestellten Sicherheiten	
Getrennte Konten	0,00
Zusammengefasste Konten	0,00

Aufschlüsselung der Kosten

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA					
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondsmanager					
Summe					
Dritte					
Summe					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Aufschlüsselung der Renditen

	Verlehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA					
Summe	518,17	0,00	-65.236,43	0,00	0,00
In % der Rendite	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
Fondsmanager					
Summe					
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dritte					
Summe					
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. LAGEBERICHT

2.1 Wirtschaftliches Umfeld und Börsenentwicklung

Die positive Entwicklung des Hochzinsmarktes im Jahr 2025 wurde durch die allgemeine Stabilisierung des makroökonomischen Umfelds in Europa, moderate Inflationsraten und günstigere Zinssaussichten gestützt. Der Fonds erzielte 2025, außer im März (-0,9%), als die US-Zinspolitik Rezessionsängste schürte, in jedem Monat eine positive Wertentwicklung. Aus demselben Grund stieg die Risikoprämie am europäischen Hochzinsmarkt (HEAG) im April auf fast 383 Basispunkte, bevor sie im weiteren Jahresverlauf zurückging und das Jahr 2025 bei 210 Basispunkten abschloss, dem niedrigsten Stand seit zehn Jahren.

Die Berichtssaison verlief für die Unternehmen des europäischen Hochzinsmarktes gemischt. Während sich der operative Betrieb der meisten Emittenten erwartungsgemäß entwickelte, zeigten insbesondere Unternehmen aus dem Chemiesektor klare Anzeichen von Schwäche und beklagten ungewisse Aussichten. Gleichzeitig hat sich die Lage für einige Emittenten aus dem Automobilssektor leicht verbessert; die Ergebnisse fielen zwar bescheiden, aber besser als befürchtet aus.

Als besonders dynamisch erwies sich 2025 der europäische Primärmarkt für Hochzinsanleihen, der mit einem Bruttoemissionsvolumen von über 120 Mrd. Euro das Vorjahresvolumen übertraf.

2.2 Wertentwicklung des Fonds:

Dank eines aktiven Risikomanagements und einer aktiven Auswahl von Unternehmensanleihen konnte die Volatilität des Fonds in den vergangenen 12 Monaten auf einem niedrigen Niveau (1,3%) gehalten werden.

Anteile	Jährliche Wertentwicklung
ODDO BHF Global Target 2026 CI-EUR	3,72%
ODDO BHF Global Target 2026 CN-CHF [H]	1,39%
ODDO BHF Global Target 2026 CN-EUR	3,62%
ODDO BHF Global Target 2026 CN-USD [H]	5,55%
ODDO BHF Global Target 2026 CR-EUR	3,10%
ODDO BHF Global Target 2026 DI-EUR	3,72%
ODDO BHF Global Target 2026 DIw-EUR	3,65%
ODDO BHF Global Target 2026 DN-EUR	3,61%
ODDO BHF Global Target 2026 DR-EUR	3,10%
ODDO BHF Global Target 2026 DRw-EUR	3,04%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

2.3 Im Geschäftsjahr verfolgte Anlagepolitik:

Beim ODDO BHF Global Target 2026 Fund ist die auf den Fundamentaldaten beruhende Auswahl der Unternehmensanleihen entscheidend, um gute Renditen zu erzielen. Unsere Investitionen konzentrieren sich auf Emittenten mit einem soliden Geschäftsmodell, einer moderaten Verschuldungsquote und einer umsichtigen Finanzpolitik. Der Fonds legt nicht in Emittenten an, die sich in Schwierigkeiten befinden. Der Erlös aus Anleiherückkäufen wurde in hochwertige Unternehmen mit soliden Bonitätskennzahlen und einem interessanten Risiko-Rendite-Profil investiert.

Der Fonds ODDO BHF Global Target 2026 hat im Jahr 2025 sein Risikoniveau gesenkt, da seine Duration verringert wurde (0,7). Ende 2025 wies der Fonds ein durchschnittliches Rating von BB+ auf.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	11.156.034,50	2.819.067,00	Euro
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	8.388.177,55	-	Euro
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	5.946.475,00	8.045.534,25	Euro
ZF Finance GmbH 5.75% EMTN 23/03.08.26	-	7.107.747,82	Euro
Crown European Hgs SA 2.875% Sen Reg S 18/01.02.26	6.502.400,00	-	Euro
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	-	6.264.784,73	Euro
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	4.887.620,00	-	Euro
Carlsberg Breweries A/S 0.375% Sen 20/30.06.27	4.812.860,00	-	Euro
IQVIA Inc 5% 144A 16/15.10.26	4.732.597,80	-	Euro
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	-	4.533.462,00	Euro

2.4 Ausblick

Im Jahr 2026 dürfte die Außen- und Handelspolitik der Vereinigten Staaten weiterhin ein ständiger Unsicherheitsfaktor sein, der Investitionen, Konsum und den Welthandel bremst. Was Europa betrifft, setzen viele ihre Hoffnungen auf die Konjunkturprogramme Deutschlands und der EU, deren Wirkung jedoch von ihrer tatsächlichen Umsetzung abhängt. Sollten diese Maßnahmen auf die lange Bank geschoben werden, weniger umfangreich ausfallen als angekündigt oder von strukturellen Schwächen überschattet werden, dürfte die Enttäuschung groß sein. Die Inflation in Europa dürfte weiter sinken, was die EZB dazu veranlassen dürfte, die Wirtschaft behutsam zu stützen. Entscheidend dafür werden aber weiterhin die verfügbaren Daten sein.

Die anhaltenden geopolitischen Konflikte weltweit, die Handels- und Sanktionsregelungen sowie politische Unsicherheiten stellen auch im Jahr 2026 ein erhebliches Risiko dar, das jederzeit das Vertrauen in Anlagen und die Finanzmärkte untergraben könnte. Zudem könnte sich eine mögliche Überinvestition in KI als riskant erweisen, wenn die hohen Erwartungen hinsichtlich Produktivitätssteigerungen und Cashflows nicht erfüllt werden oder wenn die Investitionen die Bilanzen stärker belasten als erwartet.

Der europäische Hochzinsmarkt startet auf einem hohen Bewertungsniveau ins Jahr 2026 (HEAG-Spread bei 210 Bp. per 31.12.2025), was das weitere Aufwärtspotenzial begrenzt und die Anfälligkeit gegenüber Volatilität erhöht. Die von Moody's Ende Dezember prognostizierte Ausfallquote für die nächsten zwölf Monate (2,2%) bleibt dennoch niedrig. Auch die durchschnittliche Bonität des Marktes ist insgesamt weiterhin zufriedenstellend, da 70% der Emissionen auf das BB-Segment entfallen und die Liquidität der Emittenten zufriedenstellend ist. Zudem wird der europäische Hochzinsmarkt weiterhin technisch durch Zuflüsse in diese Anlageklasse und die Aktivitäten am Primärmarkt gestützt. Was die Unternehmen betrifft, dürften die Ergebnisse der sehr zyklischen Unternehmen weiterhin unter Druck stehen, insbesondere im Chemiesektor.

Der Fonds Global Target 2026 dürfte aufgrund seiner sehr geringen modifizierten Duration-to-Worst von 0,7 und seiner kurzen Restlaufzeit eine deutlich geringere Volatilität aufweisen als der Gesamtmarkt.

Unsere Strategie zeichnet sich weiterhin durch eine disziplinierte Anleihenauswahl, ihren Fokus auf fundamental solide Titel in krisenresistenten Sektoren und die Nutzung kurzfristiger Marktchancen zur Anpassung des Portfolios aus.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW



BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

OGAW IN DER FORM EINES INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

Unterliegt dem Code monétaire et financier (frz. Währungs- und Finanzgesetz)

Verwaltungsgesellschaft:

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

12, boulevard de la Madeleine

75009 PARIGI

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des OGAW ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement) für das am 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigefügt ist, geprüft.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss nach den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses für das abgelaufene Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage des OGAW in der Form eines Fonds Commun de Placement zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Wir halten unsere Prüfungen für eine hinreichende und angemessene Grundlage, um uns ein Urteil zu bilden. Unsere Verantwortung nach diesen Grundsätzen ist im Abschnitt „*Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses*“ des vorliegenden Berichts näher beschrieben.

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

**Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 – Seite 2**

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.821-53 und R.821-180 des französischen Handelsgesetzbuchs („Code de Commerce“) über die Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die nach unserer fachlichen Einschätzung für die Prüfung des Jahresabschlusses wichtigsten Beurteilungen auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses beziehen.

Die auf diese Weise durchgeführten Beurteilungen sind Bestandteil der Prüfung des Jahresabschlusses in seiner Gesamtheit und der Bildung unseres vorstehend ausgesprochenen Prüfungsurteils. Wir geben kein Urteil über einzelne Posten dieses Jahresabschlusses ab.

1. Von Unternehmen mit hohem Kreditrisiko ausgegebene Finanzwerte im Portfolio:

Von Unternehmen mit hohem Kreditrisiko ausgegebene Finanzwerte im Portfolio, die ein niedriges Rating oder gar kein Rating aufweisen, werden nach den im Anhang im Punkt über Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden beschriebenen Methoden bewertet. Diese Finanzinstrumente werden anhand von notierten oder von Finanzdienstleistern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Wir haben die Funktionsweise der Verfahren zur Beschaffung von Kursen zur Kenntnis genommen und die Stimmigkeit der Kurse mit Hilfe einer externen Datenbank überprüft. Wir haben den von der Verwaltungsgesellschaft herangezogenen Ansatz anhand der Faktoren beurteilt, mit denen die zugrunde gelegten Bewertungen ermittelt wurden.

2. Sonstige Finanzinstrumente im Portfolio:

Unsere Beurteilungen bezogen sich auf die Eignung der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und die Angemessenheit zugrunde gelegter wesentlicher Schätzungen.

Spezifische Prüfungen

Darüber hinaus haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Normen unseres Berufsstandes die gesetzlich und aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung zwischen den Informationen, die im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und im Jahresabschluss enthalten sind, nichts zu beanstanden.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 – Seite 3

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und dafür, eine interne Kontrolle einzurichten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit zu bilanzieren, sofern nicht geplant ist, den Fonds zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Methode der Prüfung

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß den Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommene Prüfung in allen Fällen die Aufdeckung aller wesentlichen unzutreffenden Angaben ermöglicht. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L.821-55 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung des Fonds zu garantieren.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommenen Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen während der gesamten Dauer dieser Prüfung aus.

Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 – Seite 4

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Verwaltungsgesellschaft dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit 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 seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, modifizieren wir unser jeweiliges Prüfungsurteil;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und schätzen ein, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Neuilly-sur-Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

Durch elektronische Unterschrift authentifiziertes
Dokument
Der Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

(Unterschrift)

2026.04.28 17:46:50 +0200

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Jahresabschluss zum 31.12.2025

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Aktiva zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Finanztitel		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	118.059.583,50	257.623.550,53
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	118.059.583,50	257.623.550,53
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	103.592.801,57	111.640.865,44
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	103.592.801,57	111.640.865,44
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	2,52	2,46
OGAW	2,52	2,46
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	2.211.385,13	3.881.159,52
Terminfinanzinstrumente (G)	259.698,45	160.201,76
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	1.579.381,26	3.225.471,36
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	1.639.035,23
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	1.579.381,26	1.586.436,13
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	0,00	0,00
Sonstige zulässige Aktiva (J)	0,00	0,00
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	225.702.852,43	376.531.251,07
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	34.142,41	2.713.653,13
Finanzkonten	13.978.264,30	7.634.869,70
Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II'	14.012.406,71	10.348.522,83
Gesamt Aktiva I + II	239.715.259,14	386.879.773,90

(*) Andere Aktiva sind Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition im Reglement oder in der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb erforderlich sind.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Passiva zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
Eigenkapital:		
Kapital	228.169.367,12	366.985.037,64
Saldovortrag auf Nettoertrag	624.083,14	735.520,70
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	584.984,65	27,24
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	7.484.026,92	14.292.667,66
Eigenkapital I	236.862.461,83	382.013.253,24
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	1.577.942,14	1.565.046,20
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	1.577.942,14	1.565.046,20
Terminfinanzinstrumente (B)	43.393,23	427.759,34
Darlehen	0,00	0,00
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	0,00
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	1.621.335,37	1.992.805,54
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	1.231.461,94	2.873.715,12
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Zwischensumme sonstige Passiva IV	1.231.461,94	2.873.715,12
Gesamt Passiva: I + III + IV	239.715.259,14	386.879.773,90

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Ergebnisrechnung zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen	7.043.078,95	15.715.331,87
Erträge aus Schuldtiteln	3.560.295,33	3.819.173,44
Erträge aus Anteilen von OGA*	0,00	0,00
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	4.255,78	13.697,95
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	111.361,38	547.174,40
Sonstige Finanzerträge	196.082,63	340.588,69
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	10.915.074,07	20.435.680,69
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	-12.444,90	-74.740,90
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	-68.974,04	-351.433,87
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-13.707,17	-98.550,31
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-95.126,11	-524.725,08
Gesamt Nettofinanzerträge (A)	10.819.947,96	19.910.955,61
Sonstige Erträge:		
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-3.055.229,53	-4.751.582,96
Prüfungskosten, Research-Kosten für Private-Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-3.055.229,53	-4.751.582,96
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	7.764.718,43	15.159.372,65
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-2.083.653,34	-3.482.120,76
Nettoergebnis I = C + D	5.681.065,09	11.677.251,89
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	13.012.221,22	8.535.329,15
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-4.189,37	-5.102,80
Research-Kosten	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	13.008.031,85	8.530.226,35
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	-3.225.241,92	-1.658.327,56
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	9.782.789,93	6.871.898,79
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-10.548.633,00	-6.200.444,65
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	0,00	1.404,04
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-10.548.633,00	-6.199.040,61
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	2.568.804,90	1.942.557,59
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-7.979.828,10	-4.256.483,02

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Ergebnisrechnung zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	0,00
Nettoergebnis = I + II + III - IV	7.484.026,92	14.292.667,66

* Gemäß den Grundsätzen der steuerlichen Transparenz konnten die Erträge aus Anteilen von OGA anhand der zugrunde liegenden Erträge aufbereitet werden.

Anhänge des Jahresabschlusses

Anlageziele:

Der Fonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen („hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und B- (von Standard & Poor's bzw. einem gleichwertigen Rating nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an.

Das Anlageziel ist je nachdem, welche Anteilsklasse gezeichnet wurde, unterschiedlich:

- für CR-EUR-, DR-EUR- und DR-USD-(H)-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,30% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;

- für CI-EUR-, DI-EUR- und DI-USD-(H)-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,90% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;

- für CN-EUR-, DN-EUR-, CN-USD-(H)- und CN-CHF-(H)-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,80% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;

- für DRw-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,15% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;

- für DIw-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,75% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;

Dieses Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren.

Dieses Ziel stützt sich auf den tatsächlichen Eintritt von Marktannahmen, die von der Verwaltungsgesellschaft getroffen werden. Es stellt in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des Fonds dar.

Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel des Fonds angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind. Die Performance basiert auf Schätzungen im Hinblick auf marktbezogene Annahmen, die zu einem bestimmten Zeitpunkt erfolgt sind.

Anlagezeitraum: Der Fonds setzt seine Anlagestrategie über einen Anlagezeitraum um, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird.

Das Ende des Anlagezeitraums wird zunächst auf den 31. Dezember 2026 datiert. Gemäß den zu jenem Zeitpunkt vorherrschenden Marktbedingungen und der Möglichkeit, ein von der Verwaltungsgesellschaft als vielversprechend erachtetes Anlageziel zu erreichen, kann die Verwaltungsgesellschaft eine Verlängerung des Anlagezeitraums beschließen. Der Beschluss über eine solche Verlängerung des Anlagezeitraums muss zwei Monate vor dem ursprünglichen Ablaufdatum erfolgt sein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann je nach Marktbedingungen vor Fälligkeit am 31. Dezember 2026 insbesondere die Auflösung oder die Zusammenlegung des Fonds beschließen.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2025	31.12.2024	29/12/2023	30/12/2022	31.12.2021
Nettogesamtvermögen	236.862.461,83	382.013.253,24	570.475.528,75	265.461.094,88	120.758.556,85
CI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	45.399.323,40	61.969.650,68	137.172.966,54	62.218.092,39	29.447.219,01
Anzahl der Anteile	380,772	539,074	1.244,371	621,314	276,259
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	119.229,67	114.955,74	110.234,78	100.139,53	106.592,79
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	8.291,90	5.963,65	3.130,79	1.082,14	2.193,60
CN-CHF-ANTEIL					
Nettovermögen	2.319.007,99	3.165.478,56	4.491.225,40	2.983.316,37	1.941.738,09
Anzahl der Anteile	19.954,921	29.682,864	39.832,047	30.379	19.381
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	108,12	106,64	104,82	96,95	103,73
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	4,30	5,30	5,45	5,98	8,01

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2025	31.12.2024	29/12/2023	30/12/2022	31.12.2021
CN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	34.731.801,81	93.597.957,29	112.891.817,54	61.387.969,61	12.833.805,68
Anzahl der Anteile	294.634,486	822.735,326	1.033.807,991	617.198,708	121.089,023
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	117,88	113,76	109,19	99,46	105,98
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	8,08	5,79	2,84	0,97	5,08
CN-USD-ANTEIL					
Nettovermögen	655.041,83	867.903,02	3.755.686,33	3.298.156,66	304.152,09
Anzahl der Anteile	6.287,917	7.487,917	37.792,917	33.540	2.980
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	122,33	115,90	109,76	98,33	102,06
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-1,77	14,82	3,67	9,66	7,58

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2025	31.12.2024	29/12/2023	30/12/2022	31.12.2021
CR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	121.121.459,86	184.112.007,79	261.114.448,79	104.376.528,00	58.708.007,65
Anzahl der Anteile	1.060.655,514	1.662.260,353	2.443.759,869	1.069.621,859	561.809,944
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	114,19	110,76	106,84	97,58	104,49
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	7,29	5,11	2,50	0,47	4,51

DI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	714.950,85	1.949.039,11	4.950.252,90	5.988.416,61	6.055.967,87
Anzahl der Anteile	6,940	19,040	48,935	63,54	58,54
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	103.018,85	102.365,49	101.159,76	94.246,4	103.450,08
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	3.090,57	3.070,96	3.034,79	2.827,39	3.000,05
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	-330,62	-888,97	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2025	31.12.2024	29/12/2023	30/12/2022	31.12.2021
DI-USD-(H)-ANTEIL					
Nettovermögen		1.100,27	970,30	0,00	0,00
Anzahl der Anteile		0,010	0,01	0	0
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung		110.027,00	107.174	0	0
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag		0,00	1.973,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste		0,00	937,88	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)		0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil		0,00	0,00	0,00	0,00

DIw-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	2.260.502,61	2.247.553,12	2.856.410,15	1.181.538,32	0,00
Anzahl der Anteile	21,001	21,001	27,001	12	0
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	107.637,85	107.021,24	105.789,05	98.461,52	0
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	3.229,14	3.210,64	3.173,67	2.707,86	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	-346,00	-2.090,70	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2025	31.12.2024	29/12/2023	30/12/2022	31.12.2021
DN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	545.670,46	1.019.347,50	2.957.771,26	2.271.576,49	2.464.279,07
Anzahl der Anteile	5.326,854	10.004,164	29.341,356	24.136,949	23.857,319
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	102,43	101,89	100,8	94,11	103,29
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	3,07	3,06	3,02	2,82	2,89
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	-0,33	-0,89	0,00
DR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	17.958.501,22	20.420.459,02	23.792.044,95	14.442.190,02	5.300.410,78
Anzahl der Anteile	179.706,634	204.404,331	239.483,355	154.407,303	51.645,833
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	99,93	99,90	99,34	93,53	102,62
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	3,00	3,00	2,98	2,81	2,36
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	-0,32	-0,89	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2025	31.12.2024	29/12/2023	30/12/2022	31.12.2021
DR-USD-(H)-ANTEIL					
Nettovermögen		1.092,65	970,11	0,00	0,00
Anzahl der Anteile		10.000	10	0	0
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung		109,26	107,15	0	0
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag		2,65	1,48	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste		0,51	1,43	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)		0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil		0,00	0,00	0,00	0,00

DRw-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	11.156.201,80	12.485.033,64	16.490.964,48	7.521.713,93	3.644.908,99
Anzahl der Anteile	113.149,839	126.586,945	168.130,64	81.705,16	36.087,833
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	98,59	98,62	98,08	92,05	101
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	2,96	2,96	2,94	2,76	2,17
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	-0,32	-0,87	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Der Fonds hat sich an die in den geltenden Vorschriften vorgegebenen Rechnungslegungsgrundsätze und insbesondere an den Kontenplan für OGA gehalten.

Der Jahresabschluss wurde in der Form erstellt, die gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der Behörde für Rechnungslegungsnormen (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch Verordnung Nr. 2022-03 der ANC, vorgesehen ist.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva

Die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt unter Berücksichtigung der nachstehend angegebenen Bewertungsregeln:

- Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:

- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

Der jeweils ausgewählte Börsenkurs hängt vom Handelsplatz ab, an dem der jeweilige Titel notiert ist:

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden: Fininfo oder Bloomberg. Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Schuldtitle und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz aus folgenden Komponenten besteht:

- einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird

- einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.

Handelbare Schuldtitle mit einer Restlaufzeit von 3 Monaten oder darunter werden hingegen anhand einer linearen Methode bewertet.

Im Interesse der Anteilinhaber wird der Fonds während seines Vertriebszeitraums zum Kaufpreis (Ask) und ab der Schließung des Fonds zum Verkaufspreis (Bid) bewertet.

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird. Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.

- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (*mark-to-market*) basiert.

Einlagen werden auf der Grundlage des Nominalwerts verbucht, zuzüglich der täglich berechneten Zinsen.

Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

Europäische Handelsplätze: Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Im Falle der Nichtnotierung eines unbedingten oder bedingten Terminkontrakts wird der letzte bekannte Kurs verwendet.

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden, beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

- Sonstige Instrumente Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

Zinsen auf Anleihen und Schuldtitel werden nach der Methode der angefallenen Zinsen berechnet.

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Ausschüttungsfähige Beträge	Thesaurierende Anteile CR-EUR-, CI-EUR-, CN-USD-[H]-, CN-CHF-[H]- und CN-EUR-Anteile	Ausschüttende Anteile DR-EUR-, DI-EUR-, DN-EUR-, DRw-EUR-, DIw-EUR-, DI-USD-(H)- und DR-USD-(H)-Anteile
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder vollständiger oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder vollständiger oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und/oder Thesaurierung

Betriebs- und Verwaltungskosten:

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle Anteile CR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, DR-EUR, DI-EUR, DN-EUR, DRw-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H], DIw-EUR, DI-USD [H] und DR-USD [H]
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.)	Nettovermögen	CR-EUR-, DR-EUR- und DR-USD-[H]-Anteile: höchstens 1,10% einschl. Steuern CI-EUR-, DI-EUR- und DI-USD-[H]-Anteile: höchstens 0,50% einschl. Steuern CN-EUR-, CN-USD-[H]-, CN-CHF-[H]- und DN-EUR-Anteile: höchstens 0,60% einschl. Steuern DRw-EUR-Anteile: höchstens 1,25% einschl. Steuern DIw-EUR-Anteile: höchstens 0,65% einschl. Steuern
Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen	Nicht relevant
Erfolgsabhängige Gebühr *	Nettovermögen	10% inkl. Steuern der annualisierten Netto-Outperformance des Fonds, die über der folgenden Auslöseschwelle liegt: <ul style="list-style-type: none"> • 2,30% für die Anteile CR-EUR, DR-EUR und DR-USD [H], nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde. • 2,90% für die Anteile CI-EUR DI-EUR und DI-USD [H], nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde. • 2,80% für die Anteile CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] und DN-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde. • DRw-EUR-, DIw-EUR-Anteile: keine

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Die erfolgsabhängige Gebühr wird zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.

- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.

- Die Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.

- Sobald die Wertentwicklung des Fonds die des Referenzindikators übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.

- Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahme von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.

- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens zwölf Monate und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.

- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.

- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.

- Eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung in der Vergangenheit in einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss zunächst ausgeglichen werden, bevor erneut eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben werden kann.

- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt.

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

Alle Bestandteile des OGA-Portfolios mit direktem Engagement auf den Kreditmärkten sind in dieser Tabelle aufgeführt.

Für jeden Bestandteil werden die folgenden unterschiedlichen Ratings herangezogen: Rating bei Ausgabe bzw. Rating des Emittenten, langfristiges Rating

Diese Ratings werden bei zwei Ratingagenturen eingeholt.

Für die Ermittlung des endgültigen Ratings wird wie folgt vorgegangen:

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

1° livello: Sofern ein Emissionsrating existiert, wird dieses anstelle des Emittentenratings herangezogen.

2° livello: Für das langfristige Rating wird das niedrigere der bei den zwei Ratingagenturen eingeholten Ratings berücksichtigt.

Sollte kein Rating verfügbar sein, wird der Portfoliobestandteil in die Kategorie „ohne Rating“ eingestuft.

Zu guter Letzt wird der Bestandteil gemäß den Marktstandards kategorisiert und in diesem Zusammenhang als „Investment Grade“ oder „Non Investment Grade“ definiert.

Anhänge des Jahresabschlusses

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.12.2025	31.12.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	382.013.253,24	570.475.528,75
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	71.086,87	8.715.324,43
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-154.383.050,17	-213.248.137,38
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	7.764.718,43	15.159.372,65
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	13.008.031,85	8.530.226,35
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-10.548.633,00	-6.199.040,61
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	-1.062.940,27	-1.419.997,27
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	-5,10	-23,68
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	0,00
Sonstige Elemente	-0,02	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	236.862.461,83	382.013.253,24

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-158,302	-18.421.039,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-158,302	-18.421.039,37
CN-CHF-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-9.727,943	-1.113.121,19
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-9.727,943	-1.113.121,19
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	46,313	5.387,95
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-528.147,153	-61.431.704,41
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-528.100,840	-61.426.316,46
CN-USD-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.200,000	-123.360,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.200,000	-123.360,00
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	578,548	65.698,92
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-602.183,387	-67.792.175,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-601.604,839	-67.726.476,15
DI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-12,100	-1.238.762,08
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-12,100	-1.238.762,08
DI-USD-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,010	-973,94
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-0,010	-973,94
DIw-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,000	0,00
DN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4.677,310	-474.842,47
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4.677,310	-474.842,47
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-24.697,697	-2.465.235,18
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-24.697,697	-2.465.235,18

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
DR-USD-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-10,000	-964,60
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-10,000	-964,60
DRw-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-13.437,106	-1.320.871,86
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-13.437,106	-1.320.871,86

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CN-CHF-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CN-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CN-USD-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CR-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DI-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DI-USD-(H)-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
DIw-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DN-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DR-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DR-USD-(H)-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DRw-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
FR0013426665	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	45.399.323,40	380,772	119.229,67
FR0013468808*	CN-CHF-ANTEIL	Thesaurierend	CHF	2.319.007,99	19.954,921	108,12
FR0013426673	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	34.731.801,81	294.634,486	117,88
FR0013468857*	CN-USD-ANTEIL	Thesaurierend	USD	655.041,83	6.287,917	122,33
FR0013426657	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	121.121.459,86	1.060.655,514	114,19
FR0013426699	DI-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	714.950,85	6,940	103.018,85
FR0013450335	DIw-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	2.260.502,61	21,001	107.637,85
FR0013426707	DN-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	545.670,46	5.326,854	102,43
FR0013426681	DR-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	17.958.501,22	179.706,634	99,93
FR0013450319	DRw-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	11.156.201,80	113.149,839	98,59

(*) Gegen das Währungsrisiko abgesicherter Anteil

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00					
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00					
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00					
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00					
Bilanzunwirksame Positionen						
Futures	0,00					
Optionen	0,00					
Swaps	0,00					
Sonstige Finanzinstrumente	0,00					
Gesamt	0,00					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement auf dem Markt für Wandelanleihen – nach Land und Laufzeit des Engagements

	Risiko +/-	Aufteilung des Engagements nach Laufzeit			Aufteilung nach der Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 anni	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
in tausend EUR						
Gesamt	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	2.211,39	500,00	1.711,39	0,00	0,00
Anleihen	118.059,59	115.577,92	2.481,67	0,00	0,00
Schuldtitel	103.592,80	103.592,80	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	1.579,38	1.579,38	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	13.978,26	0,00	0,00	0,00	13.978,26
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	-1.577,94	0,00	-1.577,94	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen					
Futures	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	K. A.	221.250,10	2.615,12	0,00	13.978,26

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – aufgegliedert nach Laufzeit

in tausend EUR	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-]6 M. - 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	2.211,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	5.451,87	5.911,74	14.394,40	92.301,57	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	13.275,33	33.207,17	23.775,11	33.335,19	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	1.579,38	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	13.978,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	-1.577,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	33.338,91	39.118,91	38.169,51	127.216,14	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

in tausend EUR	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-		
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00		
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	32.669,81		
Schuldtitel	16.016,44	0,00	0,00		
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00		
Forderungen	0,00	0,00	0,00		
Finanzkonten	29,48	56,87	22,16		
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00		
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00		
Verbindlichkeiten	0,00	-1,27	-2,52		
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00		
Bilanzunwirksame Positionen					
Ausstehende Devisen	0,00	0,00	0,00		
Devisenverbindlichkeiten	-15.960,85	0,00	-32.681,52		
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00		
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00		
Gesamt	85,07	55,60	7,93		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

in tausend EUR	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	17.840,49	100.219,09	0,00
Schuldtitel	72.259,85	31.332,95	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	1.579,38	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	91.679,72	131.552,04	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in tausend EUR	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen		
ODDO ET CIE PARIS	1.711,39	
BRED Banque Populaire	500,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
JP Morgan Securities Ltd	251,28	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Finanztitel		
Als Garantie erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
ODDO ET CIE PARIS	1.579,38	
Forderungen		
Barsicherheiten		
In bar hinterlegte Garantie		
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
ODDO ET CIE PARIS		1.577,94
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Societe Generale SA		38,80
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		
JP Morgan Securities Ltd		270,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.12.2025
Forderungen	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	34.142,41
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Gesamt Forderungen	34.142,41
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-471.737,69
Hinterlegung von Garantien	-270.000,00
Sonstige diverse Debitoren	-489.724,25
Gesamt Verbindlichkeiten	-1.231.461,94
Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten	-1.197.319,53

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

CI-EUR-ANTEIL	31.12.2025
Fixe Gebühren	254.398,61
Fixe Gebühren in % aktuell	0,50
Variable Gebühren	46.211,86
Variable Gebühren in % aktuell	0,09
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-CHF-ANTEIL	31.12.2025
Fixe Gebühren	16.556,44
Fixe Gebühren in % aktuell	0,60
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-EUR-ANTEIL	31.12.2025
Fixe Gebühren	432.001,15
Fixe Gebühren in % aktuell	0,60
Variable Gebühren	66.535,34
Variable Gebühren in % aktuell	0,09
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-USD-ANTEIL	31.12.2025
Fixe Gebühren	4.512,95
Fixe Gebühren in % aktuell	0,60
Variable Gebühren	2.230,01
Variable Gebühren in % aktuell	0,29
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CR-EUR-ANTEIL	31.12.2025
Fixe Gebühren	1.696.587,90
Fixe Gebühren in % aktuell	1,10
Variable Gebühren	139.587,83
Variable Gebühren in % aktuell	0,09
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DI-EUR-ANTEIL	31.12.2025
Fixe Gebühren	5.063,27
Fixe Gebühren in % aktuell	0,50
Variable Gebühren	1.110,94
Variable Gebühren in % aktuell	0,11
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

DI-USD-(H)-ANTEIL	31.12.2025
Fixe Gebühren	1,56
Fixe Gebühren in % aktuell	0,41
Variable Gebühren	0,84
Variable Gebühren in % aktuell	0,22
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DIw-EUR-ANTEIL	31.12.2025
Fixe Gebühren	14.572,79
Fixe Gebühren in % aktuell	0,65
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DN-EUR-ANTEIL	31.12.2025
Fixe Gebühren	5.291,76
Fixe Gebühren in % aktuell	0,60
Variable Gebühren	832,54
Variable Gebühren in % aktuell	0,09
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DR-EUR-ANTEIL	31.12.2025
Fixe Gebühren	206.710,71
Fixe Gebühren in % aktuell	1,10
Variable Gebühren	16.677,19
Variable Gebühren in % aktuell	0,08
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DR-USD-(H)-ANTEIL	31.12.2025
Fixe Gebühren	4,07
Fixe Gebühren in % aktuell	1,09
Variable Gebühren	0,80
Variable Gebühren in % aktuell	0,21
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DRw-EUR-ANTEIL	31.12.2025
Fixe Gebühren	146.340,97
Fixe Gebühren in % aktuell	1,25
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.12.2025
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Davon Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Gesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.12.2025
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2025
	DE000A0YCBR6	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	2,52
Gesamt			2,52

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.12.2025	31.12.2024
Nettoergebnis	5.681.065,09	11.677.251,89
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	5.681.065,09	11.677.251,89
Saldovortrag	624.083,14	735.520,70
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	6.305.148,23	12.412.772,59

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.263.157,31	2.110.790,43
Gesamt	1.263.157,31	2.110.790,43
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

CN-CHF-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	64.540,41	116.271,46
Gesamt	64.540,41	116.271,46
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	932.646,97	3.098.109,79
Gesamt	932.646,97	3.098.109,79
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

CN-USD-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	16.804,72	25.183,24
Gesamt	16.804,72	25.183,24
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	2.666.102,55	5.207.671,62
Gesamt	2.666.102,55	5.207.671,62
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	21.448,56	58.471,07
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	46.451,81	79.844,01
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	67.900,37	138.314,94
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	6,940	19,040
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	3.090,57	3.070,96
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

Dlw-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	67.815,17	67.426,65
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	26.296,25	31.925,35
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	94.111,42	99.352,00
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	21,001	21,001
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	3.229,14	3.210,64
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	16.353,44	30.612,74
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	18.516,48	37.684,43
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	34.869,92	68.297,17
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	5.326,854	10.004,164
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	3,07	3,06
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

DI-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung		31,86
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres		1,38
Thesaurierung		0,00
Gesamt		33,24
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil		0,00
Steuergutschriften insgesamt		0,00
Steuergutschriften pro Anteil		0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		0,010
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		3.186,42
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge		0,00

DR-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung		26,50
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres		0,06
Thesaurierung		0,00
Gesamt		26,56
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil		0,00
Steuergutschriften insgesamt		0,00
Steuergutschriften pro Anteil		0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		10.000
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		2,65
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge		0,00

DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	539.119,90	613.212,99
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	219.621,66	383.315,71
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	758.741,56	996.528,70
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	179.706,634	204.404,331
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	3,00	3,00
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

DRw-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	334.923,52	374.697,35
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	71.349,48	177.496,09
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	406.273,00	552.193,44
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	113.149,839	126.586,945
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	2,96	2,96
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.12.2025	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	9.782.789,93	6.871.898,79
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	9.782.789,93	6.871.898,79
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	584.984,65	27,24
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste	10.367.774,58	6.871.926,03

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	1.894.166,13	1.104.061,30
Gesamt	1.894.166,13	1.104.061,30
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CN-CHF-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	21.404,21	41.069,87
Gesamt	21.404,21	41.069,87
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	1.449.703,81	1.668.281,75
Gesamt	1.449.703,81	1.668.281,75
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CN-USD-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-27.975,56	85.830,91
Gesamt	-27.975,56	85.830,91
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	5.067.047,36	3.288.803,84
Gesamt	5.067.047,36	3.288.803,84
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	42.831,86	34.877,35
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	42.831,86	34.877,35
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

DIw-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	135.472,76	40.211,72
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	135.472,76	40.211,72
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	32.715,91	18.250,01
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	32.715,91	18.250,01
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

DI-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung		0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten		74,570
Thesaurierung		0,00
Gesamt		74,57
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil		0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

DR-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung		5,10
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten		68,75
Thesaurierung		0,00
Gesamt		73,85
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil		0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		10.000
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		0,51

DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	1.080.779,47	366.422,66
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	1.080.779,47	366.422,66
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

DRw-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	671.628,64	223.968,20
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	671.628,64	223.968,20
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Einlagen			2.211.385,13	0,93
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	1.711.385,13	1.711.385,13	0,72
TERM FIX 1.88 020126	EUR	500.000	500.000,00	0,21
Anleihen			118.059.583,50	49,84
Sonstige an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			118.059.583,50	49,84
Verpackte Lebensmittel und verpacktes Fleisch			8.420.832,69	3,56
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	USD	9.800.000	8.420.832,69	3,56
Sonstige Finanzdienste			2.896.951,78	1,22
Q-Park I Holding BV 2% Sen Reg S 20/01.03.27	EUR	2.900.000	2.896.951,78	1,22
Biotechnologie			2.300.078,58	0,97
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	2.300.000	2.300.078,58	0,97
Brauerei			4.858.508,90	2,05
Carlsberg Breweries A/S 0.375% Sen 20/30.06.27	EUR	5.000.000	4.858.508,90	2,05
Glas- und Metallverpackungen			4.401.273,89	1,86
Ball Corp 1.5% Sen 19/15.03.27	EUR	100.000	98.415,57	0,04
Owens-Brockway Glass Cont Inc 6.625% 144A 20/13.05.27	USD	5.000.000	4.302.858,32	1,82
IT-Beratung und -Dienste			9.641.692,13	4,07
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	EUR	5.000.000	4.917.750,68	2,08
IQVIA Inc 5% 144A 16/15.10.26	USD	5.500.000	4.723.941,45	1,99
Automobilhersteller			3.050.004,08	1,29
Nissan Motor Co Ltd 2.652% Sen Reg S 20/17.03.26	EUR	3.000.000	3.050.004,08	1,29
Bau von Einfamilienhäusern			3.800.953,71	1,60
Axalta Coating Systems LLC 4.75% 144A 20/15.06.27	USD	4.463.000	3.800.953,71	1,60
Papierverpackungen			313.371,62	0,13
Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	EUR	300.000	313.371,62	0,13
Multi-Sektor-Unternehmen			8.668.225,67	3,66
Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	EUR	8.700.000	8.668.225,67	3,66
Kosmetik- und Hygieneartikel			4.585.798,33	1,94
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	3.875.000,0043	3.906.585,56	1,65
Coty Inc 4.5% 24/15.05.27	EUR	667.000	679.212,77	0,29
Luftfahrt und Verteidigung			101.786,76	0,04
Rolls-Royce Plc 4.625% Sen Reg S 20/16.02.26	EUR	100.000	101.786,76	0,04
Software und Internetdienstleistungen			101.938,47	0,04
NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	EUR	100.000	101.938,47	0,04
Automobilteile & -geräte			11.698.819,30	4,93
Forvia SE 2.375% Sen Reg S 19/15.06.27	EUR	6.153.000	6.113.371,26	2,57
Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	EUR	5.598.000	5.585.448,04	2,36
Spezialchemikalien			2.481.666,74	1,05
Celanese US Holdings LLC VAR 22/19.07.26	EUR	2.400.000	2.481.666,74	1,05
Pharmazeutika			11.649.298,75	4,92
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	11.500.000	11.649.298,75	4,92
Rundfunk und Kabelfernsehen			9.416.063,83	3,98
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	10.000.000	8.564.115,03	3,62
Sirius XM Radio LLC 3.125% 144A 21/01.09.26	USD	1.000.000	851.948,80	0,36
Restaurants			1.419.093,67	0,60
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	1.400.000	1.419.093,67	0,60

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			11.642.916,95	4,92
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	11.459.000	11.642.916,95	4,92
Integrierte Telekommunikationsdienste			11.643.811,92	4,92
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	EUR	11.000.000	11.643.811,92	4,92
Mobile Telekommunikationsdienste			2.961.339,86	1,25
Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	EUR	3.000.000	2.961.339,86	1,25
Konsumbezogene Finanzdienstleistungen			1.148.980,56	0,49
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1.325.000	1.148.980,56	0,49
Lagerung und Transport von Erdöl und Erdgas			856.175,31	0,36
Nustar Logistics LP 6% 19/01.06.26	USD	1.000.000	856.175,31	0,36
Schuldtitel			103.592.801,57	43,74
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere			103.592.801,57	43,74
Autobahnen und Gleisanlagen			4.570.224,01	1,93
Abertis Infraestructuras SA 3.375% EMTN Ser 4 19/27.11.26	GBP	4.000.000	4.570.224,01	1,93
Sonstige Finanzdienste			22.537.244,88	9,52
Cellnex Fin Co SA 0.75% EMTN 21/15.11.26	EUR	800.000	788.974,36	0,33
Cellnex Fin Co SA 2.25% EMTN 22/12.04.26	EUR	6.200.000	6.293.933,40	2,66
Telefonica Emisiones SA 1.447% EMTN Sen Reg S 18/22.01.27	EUR	1.000.000	1.005.206,05	0,42
Telefonica Emisiones SA 1.46% EMTN Reg S Sen 16/13.04.26	EUR	2.800.000	2.821.672,00	1,19
ZF Finance GmbH 2% EMTN 21/06.05.27	EUR	4.000.000	3.973.559,45	1,68
ZF Finance GmbH 2.75% EMTN 20/25.05.27	EUR	7.600.000	7.653.899,62	3,24
Brauerei			3.038.146,85	1,28
Carlsberg Breweries A/S 3.5% EMTN 23/26.11.26	EUR	3.000.000	3.038.146,85	1,28
Fluggesellschaften			2.142.309,45	0,90
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	EUR	2.000.000	2.040.463,01	0,86
Deutsche Lufthansa AG 3% EMTN Sen 20/29.05.26	EUR	100.000	101.846,44	0,04
Buchhaltungs- und Rechtsberatung sowie sonstige Beratung			2.086.622,19	0,88
Elis SA 4.125% EMTN 22/24.05.27	EUR	2.000.000	2.086.622,19	0,88
Automobilhersteller			11.667.915,01	4,93
Renault SA 2% EMTN 18/28.09.26	EUR	3.700.000	3.694.208,23	1,56
Renault SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/25.05.26	EUR	2.700.000	2.729.647,11	1,15
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	5.200.000	5.244.059,67	2,22
Stromversorgungsbetriebe			208.880,99	0,09
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	100.000	102.379,37	0,05
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	100.000	106.501,62	0,04
Telekommunikationsgeräte			1.622.605,37	0,69
Nokia Corp 2% EMTN Sen Reg S 19/11.03.26	EUR	1.600.000	1.622.605,37	0,69
Exploration und Produktion von Erdöl und Erdgas			4.440.871,80	1,87
Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	EUR	4.424.000	4.440.871,80	1,87
Luffahrt und Verteidigung			2.324.051,64	0,98
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	2.000.000	2.324.051,64	0,98
Automobilteile & -geräte			19.705.489,17	8,32
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	1.217.000	1.237.920,73	0,52
Schaeffler AG 4.5% EMTN 24/14.08.26	EUR	11.400.000	11.683.557,04	4,94

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	6.400.000	6.784.011,40	2,86
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			8.473.552,19	3,58
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	EUR	8.500.000	8.473.552,19	3,58
Integrierte Telekommunikationsdienste			11.652.720,65	4,91
e& PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	11.374.000	11.652.720,65	4,91
Konsumbezogene Finanzdienstleistungen			9.122.167,37	3,85
Ford Motor Cred Co LLC 6.86% EMTN 23/05.06.26	GBP	7.600.000	9.122.167,37	3,85
Anteile von OGA und Investmentfonds			2,52	0,00
OGAW und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union			2,52	0,00
Organismus für gemeinsame Anlagen			2,52	0,00
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,047	2,52	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere			1.579.381,26	0,67
Sonstige an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			1.579.381,26	0,67
Mobile Telekommunikationsdienste			1.579.381,26	0,67
Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	EUR	1.600.000	1.579.381,26	0,67
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren			-1.576.960,00	-0,67
Leistungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren			-982,14	0,00
Gesamt			223.865.211,84	94,51

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
V/A USD EUR 150126	251.275,21	0,00	EUR	32.932.796,62	USD	-32.681.521,41
K/V GBP EUR 150126	0,00	38.795,40	EUR	15.922.054,21	GBP	-15.960.849,61
Gesamt	251.275,21	38.795,40		48.854.850,83		-48.642.371,02

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

Terminfinanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

Terminfinanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Terminfinanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

Terminfinanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller		Höhe des Engagements in EUR (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)		
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)	
H A/V CHF EUR 150126	8.423,24	0,00	CHF	2.321.186,17	EUR	-2.312.762,93	FR0013468808
H V/A CHF EUR 150126	0,00	10,28	EUR	3.198,29	CHF	-3.208,57	FR0013468808
H A/V USD EUR 150126	0,00	4.587,55	USD	651.877,34	EUR	-656.464,89	FR0013468857
Gesamt	8.423,24	4.597,83		2.976.261,80		-2.972.436,39	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Gesamt		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Gesamtübersicht der Bestände

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)	223.865.211,84
Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Devisentermingeschäfte – gesamt	212.479,81
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	3.825,41
Sonstige Vermögenswerte (+)	14.012.406,71
Verbindlichkeiten (-)	-1.231.461,94
Summe = Nettovermögen	236.862.461,83

Anhänge des Jahresabschlusses

Jahresabschluss N-1

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Jahresabschluss zum 31.12.2024

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Aktiva zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanztitel		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)¹	0,00	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)¹	257.623.550,53	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	257.623.550,53	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel (D)	111.640.865,44	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	111.640.865,44	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	2,46	
OGAW	2,46	
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	3.881.159,52	
Terminfinanzinstrumente (G)	160.201,76	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	3.225.471,36	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	1.639.035,23	
Entlehene Finanztitel	0,00	
In Pension gegebene Finanztitel	1.586.436,13	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige zulässige Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	376.531.251,07	
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	2.713.653,13	
Finanzkonten	7.634.869,70	
Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II¹	10.348.522,83	
Gesamt Aktiva I + II	386.879.773,90	

(1) Andere Aktiva sind Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition im Reglement oder in der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb erforderlich sind.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Passiva zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Eigenkapital:		
Kapital	366.985.037,64	
Saldovortrag auf Nettoertrag	735.520,70	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	27,24	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	14.292.667,66	
Eigenkapital I	382.013.253,24	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	1.565.046,20	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	1.565.046,20	
Terminfinanzinstrumente (B)	427.759,34	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	1.992.805,54	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	2.873.715,12	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	2.873.715,12	
Gesamt Passiva: I + III + IV	386.879.773,90	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	
Erträge aus Anleihen	15.715.331,87	
Erträge aus Schuldtiteln	3.819.173,44	
Erträge aus Anteilen von OGA *	0,00	
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	13.697,95	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	547.174,40	
Sonstige Finanzerträge	340.588,69	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	20.435.680,69	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	-74.740,90	
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	-351.433,87	
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-98.550,31	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-524.725,08	
Gesamt Nettofinanzerträge (A)	19.910.955,61	
Sonstige Erträge:		
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-4.751.582,96	
Prüfungskosten, Research-Kosten für Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-4.751.582,96	
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	15.159.372,65	
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-3.482.120,76	
Nettoergebnis I = C + D	11.677.251,89	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	8.535.329,15	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-5.102,80	
Research-Kosten	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	8.530.226,35	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	-1.658.327,56	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	6.871.898,79	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-6.200.444,65	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	1.404,04	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-6.199.040,61	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	1.942.557,59	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-4.256.483,02	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III – IV	14.292.667,66	

* Gemäß den Grundsätzen der steuerlichen Transparenz konnten die Erträge aus Anteilen von OGA anhand der zugrunde liegenden Erträge aufbereitet werden.

Anhänge des Jahresabschlusses

Anlageziele:

Der Fonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen („hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und B- (von Standard & Poor's bzw. einem gleichwertigen Rating nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an.

Das Anlageziel ist je nachdem, welche Anteilsklasse gezeichnet wurde, unterschiedlich:

- für CR-EUR-, DR-EUR- und DR-USD-(H)-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,30% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;

- für CI-EUR-, DI-EUR- und DI-USD-(H)-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,90% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;

- für CN-EUR-, DN-EUR-, CN-USD-(H)- und CN-CHF-(H)-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,80% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;

- für DRw-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,15% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;

- für DIw-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,75% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;

Dieses Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren.

Dieses Ziel stützt sich auf den tatsächlichen Eintritt von Marktannahmen, die von der Verwaltungsgesellschaft getroffen werden. Es stellt in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des Fonds dar.

Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel des Fonds angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind. Die Performance basiert auf Schätzungen im Hinblick auf marktbezogene Annahmen, die zu einem bestimmten Zeitpunkt erfolgt sind.

Anlagezeitraum: Der Fonds setzt seine Anlagestrategie über einen Anlagezeitraum um, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird.

Das Ende des Anlagezeitraums wird zunächst auf den 31. Dezember 2026 datiert. Gemäß den zu jenem Zeitpunkt vorherrschenden Marktbedingungen und der Möglichkeit, ein von der Verwaltungsgesellschaft als vielversprechend erachtetes Anlageziel zu erreichen, kann die Verwaltungsgesellschaft eine Verlängerung des Anlagezeitraums beschließen. Der Beschluss über eine solche Verlängerung des Anlagezeitraums muss zwei Monate vor dem ursprünglichen Ablaufdatum erfolgt sein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann je nach Marktbedingungen vor Fälligkeit am 31. Dezember 2026 insbesondere die Auflösung oder die Zusammenlegung des Fonds beschließen.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29/12/2023	30/12/2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettogesamtvermögen	382.013.253,24	570.475.528,75	265.461.094,88	120.758.556,85	110.605.471,13
CI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	61.969.650,68	137.172.966,54	62.218.092,39	29.447.219,01	18.353.858,46
Anzahl der Anteile	539,074	1.244,371	621,314	276,259	178,455
Nettoinventarwert pro Anteil	114.955,74	110.234,78	100.139,53	106.592,79	102.848,66
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	5.963,65	3.130,79	1.082,14	2.193,60	2.915,51

CN-CHF-ANTEIL					
Nettovermögen	3.165.478,56	4.491.225,40	2.983.316,37	1.941.738,09	967.163,63
Anzahl der Anteile	29.682,864	39.832,047	30.379,000	19.381,000	10.415,000
Nettoinventarwert pro Anteil	106,64	104,82	96,95	103,73	100,43
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	5,30	5,45	5,98	8,01	1,84

CN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	93.597.957,29	112.891.817,54	61.387.969,61	12.833.805,68	11.650.228,73
Anzahl der Anteile	822.735,326	1.033.807,991	617.198,708	121.089,023	113.811,343
Nettoinventarwert pro Anteil	113,76	109,19	99,46	105,98	102,36
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	5,79	2,84	0,97	5,08	2,45

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29/12/2023	30/12/2022	31.12.2021	31.12.2020
CN-USD-ANTEIL					
Nettovermögen	867.903,02	3.755.686,33	3.298.156,66	304.152,09	
Anzahl der Anteile	7.487,917	37.792,917	33.540,000	2.980,000	
Nettoinventarwert pro Anteil	115,90	109,76	98,33	102,06	
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Thesaurierung pro Anteil	14,82	3,67	9,66	7,58	

CR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	184.112.007,79	261.114.448,79	104.376.528,00	58.708.007,65	53.446.930,36
Anzahl der Anteile	1.662.260,353	2.443.759,869	1.069.621,859	561.809,944	526.933,717
Nettoinventarwert pro Anteil	110,76	106,84	97,58	104,49	101,43
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	5,11	2,50	0,47	4,51	1,56

DI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	1.949.039,11	4.950.252,90	5.988.416,61	6.055.967,87	5.097.259,32
Anzahl der Anteile	19,040	48,935	63,540	58,540	49,610
Nettoinventarwert pro Anteil	102.365,49	101.159,76	94.246,40	103.450,08	102.746,60
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	3.070,96	3.034,79	2.827,39	3.000,05	2.979,65
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	-330,62	-888,97	0,00	-1.542,94

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29/12/2023	30/12/2022	31.12.2021	31.12.2020
DI-USD-(H)-ANTEIL					
Nettovermögen	1.100,27	970,30			
Anzahl der Anteile	0,010	0,010			
Nettoinventarwert pro Anteil	110.027,00	107.174,00			
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	3.186,42	1.973,00			
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	937,88			
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00			
Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00			

DIw-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	2.247.553,12	2.856.410,15	1.181.538,32		
Anzahl der Anteile	21,001	27,001	12,000		
Nettoinventarwert pro Anteil	107.021,24	105.789,05	98.461,52		
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	3.210,64	3.173,67	2.707,86		
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00		
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00		
Thesaurierung pro Anteil	0,00	-346,00	-2.090,70		

DN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	1.019.347,50	2.957.771,26	2.271.576,49	2.464.279,07	2.068.142,88
Anzahl der Anteile	10.004,164	29.341,356	24.136,949	23.857,319	20.198,009
Nettoinventarwert pro Anteil	101,89	100,80	94,11	103,29	102,39
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	3,06	3,02	2,82	2,89	2,87
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	-0,33	-0,89	0,00	-1,54

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29/12/2023	30/12/2022	31.12.2021	31.12.2020
DR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	20.420.459,02	23.792.044,95	14.442.190,02	5.300.410,78	2.521.438,72
Anzahl der Anteile	204.404,331	239.483,355	154.407,303	51.645,833	24.739,683
Nettoinventarwert pro Anteil	99,90	99,34	93,53	102,62	101,91
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	3,00	2,98	2,81	2,36	2,34
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	-0,32	-0,89	0,00	-1,54

DR-USD-(H)-ANTEIL					
Nettovermögen	1.092,65	970,11			
Anzahl der Anteile	10.000	10.000			
Nettoinventarwert pro Anteil	109,26	107,15			
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	2,65	1,48			
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,53	1,43			
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00			
Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00			

DRw-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	12.485.033,64	16.490.964,48	7.521.713,93	3.644.908,99	3.168.966,32
Anzahl der Anteile	126.586,945	168.130,640	81.705,160	36.087,833	31.622,213
Nettoinventarwert pro Anteil	98,62	98,08	92,05	101,00	100,21
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	2,96	2,94	2,76	2,17	2,15
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	-0,32	-0,87	0,00	-1,26

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In USD	31.12.2024	29/12/2023	30/12/2022	31.12.2021	31.12.2020
DRw-USD-ANTEIL					
Nettovermögen				107.619,28	107.911,57
Anzahl der Anteile				938,000	938,000
Nettoinventarwert pro Anteil				114,73	115,04
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag				2,47	1,95
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste				0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)				0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil				0,00	-4,91

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Der Fonds hat sich an die in den geltenden Vorschriften vorgegebenen Rechnungslegungsgrundsätze und insbesondere an den Kontenplan für OGA gehalten.

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung der Jahresabschlüsse. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Anmerkung: Bei den betreffenden Berichten (nebst Bilanz und Ergebnisrechnung) handelt es sich um: B1 Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis und D5b Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt; die Finanzberichte des Vorjahres sind im Anhang enthalten.

Diese Änderungen betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- Die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere: – Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- Die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil im Anhang aufgeführt);
- Die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- Die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- Eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- Die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- Die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten;
- Die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- Die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- Die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei Fonds mit Teilfonds.

2 Während des Geschäftsjahres angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze (vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen):

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Korrektheit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva

Die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt unter Berücksichtigung der nachstehend angegebenen Bewertungsregeln:

- Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:
- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

Der jeweils ausgewählte Börsenkurs hängt vom Handelsplatz ab, an dem der jeweilige Titel notiert ist:

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden: Fininfo oder Bloomberg. Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz aus folgenden Komponenten besteht:

- einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird
- einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von 3 Monaten oder darunter werden hingegen anhand einer linearen Methode bewertet.

Im Interesse der Anteilinhaber wird der Fonds während seines Vertriebszeitraums zum Kaufpreis (Ask) und ab der Schließung des Fonds zum Verkaufspreis (Bid) bewertet.

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird. Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.

- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (*mark-to-market*) basiert.

Einlagen werden auf der Grundlage des Nominalwerts verbucht, zuzüglich der täglich berechneten Zinsen.

Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

Europäische Handelsplätze: Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Im Falle der Nichtnotierung eines unbedingten oder bedingten Terminkontrakts wird der letzte bekannte Kurs verwendet.

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden, beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

- Sonstige Instrumente Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

Zinsen auf Anleihen und Schuldtitel werden nach der Methode der angefallenen Zinsen berechnet.

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Ausschüttungsfähige Beträge	Thesaurierende Anteile CR-EUR-, CI-EUR-, CN-USD-[H]-, CN-CHF-[H]- und CN-EUR-Anteile	Ausschüttende Anteile DR-EUR-, DI-EUR-, DN-EUR-, DRw-EUR-, DIw-EUR-, DI-USD-(H)- und DR-USD-(H)-Anteile
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder vollständiger oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder vollständiger oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und/oder Thesaurierung

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Betriebs- und Verwaltungskosten:

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle Anteile CR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, DR-EUR, DI-EUR, DN-EUR, DRw-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H], DIw-EUR, DI-USD [H] und DR-USD [H]
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.)	Nettovermögen	<p>CR-EUR-, DR-EUR- und DR-USD-[H]-Anteile: höchstens 1,10% einschl. Steuern</p> <p>CI-EUR-, DI-EUR- und DI-USD-[H]-Anteile: höchstens 0,50% einschl. Steuern</p> <p>CN-EUR-, CN-USD-[H]-, CN-CHF-[H]- und DN-EUR-Anteile: höchstens 0,60% einschl. Steuern</p> <p>DRw-EUR-Anteile: höchstens 1,25% einschl. Steuern</p> <p>DIw-EUR-Anteile: höchstens 0,65% einschl. Steuern</p>
Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen	Nicht relevant
Erfolgsabhängige Gebühr *	Nettovermögen	<p>10% inkl. Steuern der annualisierten Netto-Outperformance des Fonds, die über der folgenden Auslöseschwelle liegt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2,30% für die Anteile CR-EUR, DR-EUR und DR-USD [H], nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde. • 2,90% für die Anteile CI-EUR DI-EUR und DI-USD [H], nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde. • 2,80% für die Anteile CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] und DN-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde. • DRw-EUR-, DIw-EUR-Anteile: keine
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: - Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	15 EUR netto

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Die erfolgsabhängige Gebühr wird zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.
- Sobald die Wertentwicklung des Fonds die des Referenzindikators übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.
- Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahme von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens zwölf Monate und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
- Eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung in der Vergangenheit in einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss zunächst ausgeglichen werden, bevor erneut eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben werden kann.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt.

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

Alle Bestandteile des OGA-Portfolios mit direktem Engagement auf den Kreditmärkten sind in dieser Tabelle aufgeführt.

Für jeden Bestandteil werden die folgenden unterschiedlichen Ratings herangezogen: Rating bei Ausgabe bzw. Rating des Emittenten, langfristiges Rating

Diese Ratings werden bei zwei Ratingagenturen eingeholt.

Für die Ermittlung des endgültigen Ratings wird wie folgt vorgegangen:

1° livello: Sofern ein Emissionsrating existiert, wird dieses anstelle des Emittentenratings herangezogen.

2° livello: Für das langfristige Rating wird das niedrigere der bei den zwei Ratingagenturen eingeholten Ratings berücksichtigt.

Sollte kein Rating verfügbar sein, wird der Portfoliobestandteil in die Kategorie „ohne Rating“ eingestuft.

Zu guter Letzt wird der Bestandteil gemäß den Marktstandards kategorisiert und in diesem Zusammenhang als „Investment Grade“ oder „Non Investment Grade“ definiert.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.12.2024	
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	570.475.528,75	
Mittelflüsse während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	8.715.324,43	
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-213.248.137,38	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	15.159.372,65	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	8.530.226,35	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-6.199.040,61	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	-1.419.997,27	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	-23,68	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Elemente	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	382.013.253,24	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	61,440	6.788.562,88
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-766,737	-85.680.535,22
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-705,297	-78.891.972,34
CN-CHF-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-10.149,183	-1.131.004,92
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-10.149,183	-1.131.004,92
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4.372,243	477.798,89
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-215.444,908	-23.868.891,43
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-211.072,665	-23.391.092,54
CN-USD-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-30.305,000	-3.212.064,90
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-30.305,000	-3.212.064,90
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	9.708,513	1.037.896,27
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-791.208,029	-85.859.737,13
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-781.499,516	-84.821.840,86
DI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-29,895	-2.981.256,59
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-29,895	-2.981.256,59
DI-USD-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,000	0,00
DIw-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-6,000	-632.176,80
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-6,000	-632.176,80

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
DN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-19.337,192	-1.935.285,61
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-19.337,192	-1.935.285,61
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	88,000	8.741,92
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-35.167,024	-3.482.514,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-35.079,024	-3.473.772,08
DR-USD-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,000	0,00
DRw-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4.102,002	402.324,36
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-45.645,697	-4.464.670,78
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-41.543,695	-4.062.346,42

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CN-CHF-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CN-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	2,14
Zugeflossene Gebühren insgesamt	2,14
CN-USD-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CR-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	592,89
Zugeflossene Gebühren insgesamt	592,89

Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
DI-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DI-USD-(H)-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DIw-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DN-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DR-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DR-USD-(H)-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DRw-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013426665	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	61.969.650,68	539,074	114.955,74
FR0013468808*	CN-CHF-ANTEIL	Thesaurierend	CHF	3.165.478,56	29.682,864	106,64
FR0013426673	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	93.597.957,29	822.735,326	115,90
FR0013468857*	CN-USD-ANTEIL	Thesaurierend	USD	867.903,02	7.487,917	115,90
FR0013426657	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	184.112.007,79	1.662.260,353	110,76
FR0013426699	DI-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	1.949.039,11	19,040	102.365,49
FR001400ED96*	DI-USD-(H)-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	USD	1.100,27	0,010	110.027,00
FR0013450335	Dlw-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	2.247.553,12	21,001	107.021,24
FR0013426707	DN-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	1.019.347,50	10.004,164	101,89
FR0013426681	DR-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	20.420.459,02	204.404,331	99,90
FR001400EDA5*	DR-USD-(H)-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	USD	1.092,65	10.000	109,26
FR0013450319	DRw-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	12.485.033,64	126.586,945	98,62

* Gegen das Währungsrisiko abgesicherter Anteil

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00					
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00					
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00					
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00					
Bilanzunwirksame Positionen						
Futures	0,00					
Optionen	0,00					
Swaps	0,00					
Sonstige Finanzinstrumente	0,00					
Gesamt	0,00					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement auf dem Markt für Wandelanleihen – nach Land und Laufzeit des Engagements

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufteilung des Engagements nach Laufzeit			Aufteilung nach der Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 anni	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Gesamt	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	3.881,16	3.500,00	381,16	0,00	0,00
Anleihen	257.623,55	242.212,53	15.411,02	0,00	0,00
Schuldtitel	111.640,87	111.640,87	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	3.225,16	2.647,15	578,01	0,00	0,00
Finanzkonten	7.634,87	0,00	0,00	0,00	7.634,87
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	-1.565,05	0,00	-1.565,05	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen					
Futures	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	K. A.	360.000,55	14.805,14	0,00	7.634,87

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – aufgegliedert nach Laufzeit

in tausend EUR	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-	[6 Monate – 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	3.881,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	10.199,77	3.857,50	20.198,87	223.367,41	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	3.500,08	5.867,20	11.491,05	90.782,54	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	221,83	3.003,33	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	7.634,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	-1.565,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	25.215,88	9.724,70	30.346,70	317.153,28	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

in tausend EUR	GBP +/-	USD +/-	CHF +/-		
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00		
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	26.740,76	6.467,40		
Schuldtitel	18.679,95	0,00	0,00		
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00		
Forderungen	0,00	0,00	0,00		
Finanzkonten	56,68	94,02	31,79		
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00		
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00		
Verbindlichkeiten	0,00	-11,26	-1,78		
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00		
Bilanzunwirksame Positionen					
Ausstehende Devisen	0,00	0,00	0,00		
Devisenverbindlichkeiten	-18.654,25	-26.866,05	-6.492,41		
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00		
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00		
Gesamt	82,38	-42,53	5,00		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

in tausend EUR	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	10.447,63	246.099,78	1.076,14
Schuldtitle	45.570,93	66.069,93	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	205,27	3.019,89	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	56.223,83	315.189,61	1.076,14

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in tausend EUR	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen		
BRED BANQUE POPULAIRE PARIS	3.500,00	
ODDO ET CIE PARIS	381,16	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500	147,58	
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	12,62	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
ODDO ET CIE PARIS	1.639,04	
Entliehene Finanztitel		
Als Garantie erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
ODDO ET CIE PARIS	1.586,44	
Forderungen		
Barsicherheiten		
SOCIETE GENERALE PARIS	260,00	
In bar hinterlegte Garantie		
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
ODDO ET CIE PARIS		1.565,05
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
SOCIETE GENERALE PARIS		382,05
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		45,70
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		
ODDO ET CIE PARIS		1.892,27

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.12.2024
Forderungen	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	153.653,13
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	260.000,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	2.300.000,00
Gesamt Forderungen	2.713.63,13
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-923.017,88
Hinterlegung von Garantien	-1.892.269,22
Sonstige diverse Debitoren	-58.428,02
Gesamt Verbindlichkeiten	-2.873.715,12
Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten	-160.061,99

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

CI-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	487.010,17
Fixe Gebühren in % aktuell	0,50
Variable Gebühren	114.161,65
Variable Gebühren in % aktuell	0,12
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-CHF-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	23.969,09
Fixe Gebühren in % aktuell	0,60
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	618.615,68
Fixe Gebühren in % aktuell	0,60
Variable Gebühren	149.208,04
Variable Gebühren in % aktuell	0,14
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-USD-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	19.593,52
Fixe Gebühren in % aktuell	0,60
Variable Gebühren	10.243,47
Variable Gebühren in % aktuell	0,31
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CR-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	2.502.518,56
Fixe Gebühren in % aktuell	1,10
Variable Gebühren	317.377,60
Variable Gebühren in % aktuell	0,14
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DI-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	17.482,48
Fixe Gebühren in % aktuell	0,50
Variable Gebühren	2.479,97
Variable Gebühren in % aktuell	0,07
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

DI-USD-(H)-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	4,27
Fixe Gebühren in % aktuell	0,43
Variable Gebühren	3,29
Variable Gebühren in % aktuell	0,33
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DIw-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	17.265,74
Fixe Gebühren in % aktuell	0,65
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DN-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	11.128,06
Fixe Gebühren in % aktuell	0,60
Variable Gebühren	2.124,69
Variable Gebühren in % aktuell	0,11
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DR-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	238.586,65
Fixe Gebühren in % aktuell	1,10
Variable Gebühren	30.638,40
Variable Gebühren in % aktuell	0,14
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DR-USD-(H)-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	11,04
Fixe Gebühren in % aktuell	1,11
Variable Gebühren	3,19
Variable Gebühren in % aktuell	0,32
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DRw-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	189.157,40
Fixe Gebühren in % aktuell	1,25
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.12.2024
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Davon als Garantie gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Gesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.12.2024
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2024
Gesamt			0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.12.2024	
Nettoergebnis	11.677.251,89	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	11.677.251,89	
Saldovortrag	735.520,70	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	12.412.772,59	

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	2.110.790,43	
Gesamt	2.110.790,43	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

CN-CHF-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	116.271,46	
Gesamt	116.271,46	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	3.098.109,79	
Gesamt	3.098.109,79	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

CN-USD-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	25.183,24	
Gesamt	25.183,24	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	5.207.671,62	
Gesamt	5.207.671,62	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	58.471,07	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	79.843,870	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	138.314,94	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	19,040	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	3.070,96	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

DI-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	31,86	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	1,38	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	33,24	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	0,010	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	3.186,42	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

DIw-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	67.426,65	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	31.925,35	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	99.352,00	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	21,001	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	3.210,64	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	30.612,74	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	37.684,43	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	68.297,17	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	10.004,164	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	3,06	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	613.212,99	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	383.315,71	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	996.528,70	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	204.404,331	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	3,00	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

DR-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	26,50	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,06	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	26,56	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	10.000	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	2,65	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

DRw-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	374.697,35	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	177.496,09	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	552.193,44	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	126.586,945	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	2,96	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.12.2024	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	6.871.898,79	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	6.871.898,79	
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	27,24	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste	6.871.926,03	

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	1.104.061,30	
Gesamt	1.104.061,30	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CN-CHF-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	41.069,87	
Gesamt	41.069,87	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	1.668.281,75	
Gesamt	1.668.281,75	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

CN-USD-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	85.830,91	
Gesamt	85.830,91	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	3.288.803,84	
Gesamt	3.288.803,84	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	34.877,35	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	34.877,35	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

DI-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	74,570	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	74,57	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

DIw-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	40.211,72	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	40.211,72	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	18.250,01	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	18.250,01	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	366.422,66	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	366.422,66	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

DR-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	5,10	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	68,75	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	73,85	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	10.000	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,51	

DRw-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	223.968,20	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	223.968,20	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Einlagen			3.881.159,52	1,02
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	381.159,52	381.159,52	0,10
TERM FIX 2.86 020125	EUR	3.500.000	3.500.000,00	0,92
Anleihen			257.623.550,53	67,44
Sonstige an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			253.564.689,16	66,38
Aluminium			553.433,25	0,14
Novelis Corp 3.25% 144A 21/15.11.26	USD	600.000	553.433,25	0,14
Autobahnen und Gleisanlagen			6.802.352,38	1,78
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	6.825.000	6.802.352,38	1,78
Sonstige Finanzdienste			15.152.883,23	3,97
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	5.500.000	5.366.955,00	1,41
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	6.100.000	6.082.594,67	1,59
Q-Park I Holding BV 2% Sen Reg S 20/01.03.27	EUR	900.000	884.284,00	0,23
SCIL IV LLC 4.375% 21/01.11.26	EUR	150.000	150.636,21	0,04
SCIL IV LLC 5.375% 144A 21/01.11.26	USD	1.000.000	954.010,07	0,25
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	1.700.000	1.714.403,28	0,45
Biotechnologie			2.268.614,58	0,59
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	2.300.000	2.268.614,58	0,59
Casinos und Spielhallen			14.006.877,40	3,67
Allwyn International AG 3.875% 20/15.02.27	EUR	5.900.000	5.967.992,58	1,56
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	1.450.000	1.448.303,50	0,38
LHMC Finco 2 Sàrl VAR TOG PIK Sen Reg S 19/02.10.25	EUR	5.141.163,535	5.509.819,23	1,44
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	1.072.000	1.080.762,09	0,29
Fluggesellschaften			4.279.805,18	1,12
Intl Consolidated Air Gr SA 2.75% 21/25.03.25	EUR	4.200.000	4.279.805,18	1,12
Elektrokomponenten und -geräte			6.229.222,67	1,63
Clarios Global LP 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	6.200.000	6.229.222,67	1,63
Glas- und Metallverpackungen			8.493.696,62	2,22
Ball Corp 1.5% Sen 19/15.03.27	EUR	100.000	96.111,29	0,02
Berry Plastics Corp 1% 20/15.01.25	EUR	500.000	500.226,67	0,13
Crown European Hgs SA 2.875% Sen Reg S 18/01.02.26	EUR	1.500.000	1.509.883,33	0,40
OI European Group BV 2.875% Sen Reg S /15.02.25	EUR	2.300.000	2.304.233,92	0,60
Owens-Brockway Glass Cont Inc 6.625% 144A 20/13.05.27	USD	1.000.000	967.741,41	0,25
Silgan Holdings Inc 3.25% Sen 18/15.03.25	EUR	3.100.000	3.115.500,00	0,82
IT-Beratung und -Dienste			701.137,50	0,18
IQVIA Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	700.000	701.137,50	0,18
Bau von Einfamilienhäusern			945.173,28	0,25
Axalta Coating Systems LLC 4.75% 144A 20/15.06.27	USD	1.000.000	945.173,28	0,25
Bau- und Ingenieurwesen			9.667.791,78	2,53
Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	EUR	9.600.000	9.667.791,78	2,53

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Vertrieb von Nahrungsmitteln			1.040.026,06	0,27
Albertsons Co Inc Safe New Llc 7.5% 144A 19/15.03.26	USD	1.050.000	1.040.026,06	0,27
Papierverpackungen			419.035,67	0,11
Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	EUR	400.000	419.035,67	0,11
Telekommunikationsgeräte			12.897.001,83	3,38
Verisure Holding AB 3.25% 21/15.02.27	EUR	7.200.000	7.173.420,00	1,88
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	5.650.000	5.723.581,83	1,50
Gesundheitswesen: Ausstattung			2.387.525,00	0,63
Avantor Funding Inc 2.625% 20/01.11.25	EUR	2.400.000	2.387.525,00	0,63
Exploration und Produktion von Erdöl und Erdgas			10.007.076,77	2,62
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	3.775.000	3.721.895,58	0,97
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	6.300.000	6.285.181,19	1,65
Film & Unterhaltung			2.280.458,91	0,60
Banijay SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	2.232.750	2.280.458,91	0,60
Bekleidung & Zubehör & Luxusgüter			5.232.823,17	1,37
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	4.035.000	4.127.933,67	1,08
Levi Strauss & Co 3.375% 17/15.03.27	EUR	1.100.000	1.104.889,50	0,29
Multi-Sektor-Unternehmen			24.810.260,07	6,49
Aramark Intl Fin Sàrl 3.125% 17/01.04.25	EUR	3.840.000	3.857.495,47	1,01
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	2.541.000	2.546.065,77	0,67
Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	EUR	2.700.000	2.641.725,00	0,69
Dufry One BV 3.625% 21/15.04.26	CHF	6.000.000	6.467.400,91	1,69
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	EUR	5.344.878,03	5.562.761,98	1,46
Snf Group SA 2% Sen Reg S 20/01.02.26	EUR	400.000	394.888,44	0,10
Tereos Finance Groupe I 4.75% 22/30.04.27	EUR	2.900.000	2.944.261,25	0,77
ZF Europe Finance BV 2% Sen Reg S 19/23.02.26	EUR	400.000	395.661,25	0,10
Hotels, Urlaubsanlagen und Kreuzfahrtlinien			7.149.840,76	1,87
Minor Hotels Europe & Ameri SA 4% 21/02.07.26	EUR	7.160.000	7.149.840,76	1,87
Kosmetik- und Hygieneartikel			6.775.129,49	1,77
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	6.050.000	6.091.054,29	1,59
Coty Inc 4.5% 24/15.05.27	EUR	667.000	684.075,20	0,18
Luftfahrt und Verteidigung			103.170,07	0,03
Rolls-Royce Plc 4.625% Sen Reg S 20/16.02.26	EUR	100.000	103.170,07	0,03
Software und Internetdienstleistungen			410.237,33	0,11
NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	EUR	400.000	410.237,33	0,11
Automobilteile & -geräte			11.998.270,18	3,14
Forvia SE 2.375% Sen Reg S 19/15.06.27	EUR	4.700.000	4.464.330,25	1,17
Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	EUR	6.800.000	6.535.990,00	1,71
Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	965.000	997.949,93	0,26
Basischemikalien			1.596.496,74	0,42
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	1.592.000	1.596.496,74	0,42

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Pharmazeutika			20.118.050,81	5,27
Almirall SA 2.125% 21/30.09.26	EUR	640.000	634.531,20	0,17
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	EUR	2.828.000	2.712.664,73	0,71
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	611.000	599.134,88	0,16
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	16.000.000	16.171.720,00	4,23
Produkte für die Bauindustrie			3.038.591,12	0,80
Standard Industries Inc 2.25% Sen Reg S 19/21.11.26	EUR	3.100.000	3.038.591,12	0,80
Werbung			1.007.142,50	0,26
Summer (BC) Holdco B Sàrl Sen Reg S 5.75% 19/31.10.26	EUR	1.000.000	1.007.142,50	0,26
Rundfunk und Kabelfernsehen			5.724.218,87	1,50
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	6.000.000	5.724.218,87	1,50
Restaurants			1.409.366,00	0,37
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	1.400.000	1.409.366,00	0,37
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			9.481.767,26	2,48
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	2.851.000	2.911.612,26	0,76
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	800.000	794.950,00	0,21
Loxam SAS 3.75% Sen Reg S 19/15.07.26	EUR	5.800.000	5.775.205,00	1,51
Integrierte Telekommunikationsdienste			32.003.579,47	8,38
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	EUR	9.500.000	10.212.631,44	2,67
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	9.000.000	8.994.375,00	2,36
Ziggo Bond Co BV 6% 144A 16/15.01.27	USD	13.000.000	12.796.573,03	3,35
Mobile Telekommunikationsdienste			5.654.413,35	1,48
Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	EUR	4.600.000	4.440.373,07	1,16
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	1.200.000	1.214.040,28	0,32
Konsumbezogene Finanzdienstleistungen			11.339.851,80	2,97
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.5% 21/15.03.27	EUR	9.805.000	9.870.448,38	2,58
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1.500.000	1.469.403,42	0,39
Spezialisierte Finanzdienstleistungen			6.503.223,75	1,70
Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	6.000.000	6.007.880,00	1,57
Kapla Holding SAS 3.375% Sen Reg S 19/15.12.26	EUR	500.000	495.343,75	0,13
Lagerung und Transport von Erdöl und Erdgas			1.076.144,31	0,28
Nustar Logistics LP 5.75% 20/01.10.25	USD	1.100.000	1.076.144,31	0,28
Sonstige Finanzdienste			4.058.861,37	1,06
SCIL IV LLC FRN 21/01.11.26	EUR	4.000.000	4.058.861,37	1,06
Schuldtitel			111.640.865,44	29,22
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere			111.640.865,44	29,22
Autobahnen und Gleisanlagen			4.694.594,50	1,23
Abertis Infraestructuras SA 3.375% EMTN Ser 4 19/27.11.26	GBP	4.000.000	4.694.594,50	1,23
Sonstige Finanzdienste			20.135.469,65	5,27
Cellnex Fin Co SA 0.75% EMTN 21/15.11.26	EUR	800.000	770.461,48	0,20

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Cellnex Fin Co SA 2.25% EMTN 22/12.04.26	EUR	3.600.000	3.631.094,14	0,95
ZF Finance GmbH 2.75% EMTN 20/25.05.27	EUR	5.200.000	5.031.579,12	1,32
ZF Finance GmbH 2% EMTN 21/06.05.27	EUR	3.700.000	3.519.071,01	0,92
ZF Finance GmbH 5.75% EMTN 23/03.08.26	EUR	6.900.000	7.183.263,90	1,88
Banken			991.963,15	0,26
Bq Féd du Crédit Mutuel 0.75% EMTN Ser 455 18/17.07.25	EUR	1.000.000	991.963,15	0,26
Brauerei			2.019.240,82	0,53
Carlsberg Breweries A/s 3,25% EMTN 22/12.10.25	EUR	2.000.000	2.019.240,82	0,53
Fluggesellschaften			2.223.515,95	0,58
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	EUR	2.000.000	2.020.307,95	0,53
Deutsche Lufthansa AG 3% EMTN Sen 20/29.05.26	EUR	200.000	203.208,00	0,05
Buchhaltungs- und Rechtsberatung sowie sonstige Beratung			2.592.632,26	0,68
Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	EUR	500.000	500.262,12	0,13
Elis SA 4.125% EMTN 22/24.05.27	EUR	2.000.000	2.092.370,14	0,55
Automobilhersteller			5.290.732,02	1,38
Renault SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/25.05.26	EUR	1.000.000	1.000.030,27	0,26
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	2.900.000	2.891.781,48	0,76
Renault SA 2% EMTN 18/28.09.26	EUR	700.000	688.684,55	0,18
Volvo Car AB 2% EMTN Sen Reg S 17/24.01.25	EUR	700.000	710.235,72	0,18
Stromversorgungsbetriebe			318.423,21	0,08
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	100.000	102.632,88	0,03
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	200.000	215.790,33	0,05
Telekommunikationsgeräte			1.102.539,64	0,29
Nokia Corp 2% EMTN Sen Reg S 19/11.03.26	EUR	1.100.000	1.102.539,64	0,29
Exploration und Produktion von Erdöl und Erdgas			937.543,01	0,25
Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	EUR	1.000.000	937.543,01	0,25
Multi-Sektor-Unternehmen			4.885.337,68	1,28
ISS Finance BV 1.25% EMTN Sen Reg S 20/07.07.25	EUR	4.000.000	3.987.337,53	1,04
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	900.000	898.000,15	0,24
Luftfahrt und Verteidigung			2.406.185,15	0,63
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	2.000.000	2.406.185,15	0,63
Automobilteile & -geräte			22.927.703,68	6,00
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	1.040.000	1.048.440,67	0,27
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	1.900.000	1.895.644,25	0,50
Schaeffler AG 2.75% EMTN Sen 20/12.10.25	EUR	3.600.000	3.594.504,33	0,94
Schaeffler AG 4.5% EMTN 24/14.08.26	EUR	11.100.000	11.458.939,03	3,00
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	4.600.000	4.930.175,40	1,29
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			4.887.152,74	1,28
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	EUR	5.000.000	4.887.152,74	1,28
Integrierte Telekommunikationsdienste			22.653.771,06	5,93
PPF Telecom Group BV 2.125% EMTN 19/31.01.25	EUR	900.000	912.612,89	0,24

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	11.774.000	11.969.493,56	3,13
Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	EUR	5.295.000	5.366.932,94	1,41
Telecom Italia SpA 2.875% EMTN Sen Reg S 18/28.01.26	EUR	4.300.000	4.404.731,67	1,15
Konsumbezogene Finanzdienstleistungen			11.579.171,60	3,03
Ford Motor Cred Co LLC 4.535% EMTN Sen 19/06.03.25	GBP	1.500.000	1.877.233,06	0,49
Ford Motor Cred Co LLC 6.86% EMTN 23/05.06.26	GBP	7.600.000	9.701.938,54	2,54
Spezialisierte Finanzdienstleistungen			1.994.889,32	0,52
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	2.000.000	1.994.889,32	0,52
Anteile von OGA und Investmentfonds			2,46	0,00
OGAW			2,46	0,00
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,047	2,46	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren			1.638.724,29	0,43
Sonstige an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			1.638.724,29	0,43
Exploration und Produktion von Erdöl und Erdgas			221.834,84	0,06
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	225.000	221.834,84	0,06
Bekleidung & Zubehör & Luxusgüter			578.013,02	0,15
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	565.000	578.013,02	0,15
Basischemikalien			108.305,06	0,03
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	108.000	108.305,06	0,03
Pharmazeutika			404.789,43	0,11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	EUR	422.000	404.789,43	0,11
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			325.781,94	0,08
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	319.000	325.781,94	0,08
Leistungen aus verliehenen Wertpapieren			310,94	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere			1.586.436,13	0,41
Sonstige an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			283.387,86	0,07
Pharmazeutika			283.387,86	0,07
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	289.000	283.387,86	0,07
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere			1.303.048,27	0,34
Stromversorgungsbetriebe			205.265,75	0,05
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	200.000	205.265,75	0,05
Automobilteile & -geräte			1.097.782,52	0,29
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	770.000	776.249,34	0,20
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	300.000	321.533,18	0,09
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren			-1.561.608,50	-0,41
Leistungen aus in Pension gegebenen Wertpapieren			-3.437,70	0,00
Gesamt			374.806.003,11	98,11

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
V/A CHF EUR 150125	87.152,12	0,00	EUR	6.579.560,97	CHF	-6.492.408,85
V/A GBP EUR 150125	60.358,90	0,00	EUR	18.714.612,95	GBP	-18.654.254,05
V/A USD EUR 150125	0,00	382.054,64	EUR	26.483.992,90	USD	-26.866.047,54
Gesamt	147.511,02	382.054,64		51.778.166,82		-52.012.710,44

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

Terminfinanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

Terminfinanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Terminfinanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller		Höhe des Engagements in EUR (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)		
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)	
H A/V CHF EUR 150125	0,00	45.704,70	CHF	3.390.172,10	EUR	-3.435.876,80	FR0013468808
H A/V USD EUR 150125	15,85	0,00	USD	1.053,61	EUR	-1.037,76	FR001400EDA5
H A/V USD EUR 150125	15,95	0,00	USD	1.060,36	EUR	-1.044,41	FR001400ED96
H A/V USD EUR 150125	12.585,99	0,00	USD	836.518,70	EUR	-823.932,71	FR0013468857
H V/A CHF EUR 150125	72,95	0,00	EUR	8.617,16	CHF	-8.544,21	FR0013468808
Gesamt	12.690,74	45.704,70		4.237.421,93		-4.270.435,89	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Anzahl/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Gesamt		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Gesamtübersicht der Bestände

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)	374.806.003,11
Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Devisentermingeschäfte – gesamt	-234.543,62
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	-33.013,96
Sonstige Vermögenswerte (+)	10.348.522,83
Verbindlichkeiten (-)	-2.873.715,12
Summe = Nettovermögen	382.013.253,24

Bericht über die Vergütungen in Anwendung der OGAW-V-Richtlinie

1- Quantitative Komponenten

	Fixe Vergütungen	Variable Vergütungen (*)	Anzahl der Begünstigten (**)
Gesamtbetrag der von Januar bis Dezember 2025 gezahlten Vergütungen	17.102.185	8.856.099	214

() Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2025, die 2026 und in den Folgejahren gezahlt werden*

*(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2025 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)*

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2025 gezahlten Vergütungen (fixe und variable*)	2.557.024	6	12.798.936	50

() Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2025, die 2026 und in den Folgejahren gezahlt werden*

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

Fixe Vergütungen werden nach Ermessen unter Bezugnahme auf den Markt festgelegt, was uns ermöglicht, unsere Einstellungsziele für qualifiziertes und operatives Personal zu erreichen.

2.2. Variable Vergütungen

In Anwendung der AIFM-Richtlinie 2011/61 und der OGAW-V-Richtlinie 2014/91 hat ODDO BHF Asset Management SAS („OBAM SAS“) eine Vergütungspolitik eingeführt, die bei der Festlegung der Bestimmungen für die Implementierung einer Politik für die variable Vergütung, und insbesondere bei der Identifikation der betroffenen Personen, Festlegung der Leitung, des Vergütungsausschusses und der Modalitäten für die Zahlung der variablen Vergütung maßgeblich ist.

Die innerhalb der Verwaltungsgesellschaft gezahlten variablen Vergütungen werden größtenteils nach Ermessen festgelegt. Sobald die Ergebnisse des laufenden Geschäftsjahres hinreichend präzise geschätzt werden können (Mitte November), wird ein Budget für variable Vergütungen festgelegt und die verschiedenen Manager werden gebeten – gemeinsam mit der Personalabteilung der Gruppe – eine individuelle Verteilung dieses Budgets vorzuschlagen.

Dieser Prozess folgt auf den Prozess der Beurteilungsgespräche, in dem die Manager Gelegenheit hatten, jedem Mitarbeiter die Qualität seiner beruflichen Leistungen (im Hinblick auf zuvor festgelegte Ziele) für das laufende Geschäftsjahr mitzuteilen und die Ziele für das kommende Jahr festzulegen. Diese Beurteilung bezieht sich sowohl auf eine sehr objektive Dimension der Erfüllung von Aufträgen (quantitative Ziele, vertriebliche Leistung oder Positionierung der Verwaltung in einem bestimmten Rangsystem, erfolgsabhängige Gebühr) als auch auf eine qualitative Dimension (Verhalten des Mitarbeiters während des Geschäftsjahres).

Es sei darauf hingewiesen, dass einige Fondsmanager im Rahmen ihrer variablen Vergütung einen Anteil der von OBAM SAS vereinnahmten erfolgsabhängigen Gebühren erhalten können. Dies gilt, sofern die Bestimmung des jedem Fondsmanager zustehenden Betrages dem oben beschriebenen Prozess unterliegt und es keine individuellen Vertragsklauseln gibt, die die Aufteilung und die Zahlung der erfolgsabhängigen Gebühren regelt.

Alle Mitarbeiter von OBAM SAS fallen in den Geltungsbereich der nachstehend beschriebenen Vergütungspolitik. Dies gilt auch für Mitarbeiter, die ihre Tätigkeit außerhalb Frankreichs ausüben.

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

OBAM SAS wird jährlich die gemäß den Vorschriften als Risikoträger einzustufenden Personen bestimmen. Die Liste der als Risikoträger eingestufteten Mitarbeiter wird dem Vergütungsausschuss vorgelegt und an das Leitungsorgan weitergeleitet.

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

OBAM SAS hat 200.000 EUR als Verhältnismäßigkeits- und Auslöseschwelle für eine aufgeschobene Zahlung eines Teils der variablen Vergütung festgelegt.

Mitarbeiter mit einer variablen Vergütung unterhalb dieser Schwelle von 200.000 EUR erhalten ihre variable Vergütung somit sofort, unabhängig davon, ob sie Risikoträger sind oder nicht. Einem als Risikoträger eingestufteten Mitarbeiter, dessen variable Vergütung 200.000 EUR übersteigt, würde hingegen unweigerlich ein Teil als aufgeschobene variable Vergütung gemäß den nachstehend beschriebenen Bedingungen ausgezahlt. Um eine einheitliche Regelung zu treffen, hat OBAM SAS beschlossen, dass alle Mitarbeiter der Gesellschaft, unabhängig davon, ob sie Risikoträger sind oder nicht, den gleichen Bestimmungen für die Zahlung einer variablen Vergütung unterliegen. Einem Mitarbeiter, der kein Risikoträger ist, dessen variable Vergütung jedoch 200.000 EUR übersteigt, würde somit ein Teil als aufgeschobene variable Vergütung gemäß den nachstehend beschriebenen Bedingungen ausgezahlt.

Für die höchsten variablen Vergütungen wird eine zweite Schwelle in Höhe von 1.000.000 EUR festgelegt. Wenn die für ein Jahr gewährten variablen Vergütungen diese Schwelle überschreiten, wird der diesen Schwellenwert übersteigende Teil gemäß den folgenden Modalitäten ausgezahlt: 40% in bar sofort, 60% in bar im Rahmen einer aufgeschobenen Zahlung gemäß den oben festgelegten Bedingungen. Es ist zu beachten, dass der Teil dieser Vergütungen, der unter 1.000.000 EUR liegt, den Regeln unterliegt, die für Zahlungen gelten, die den oben genannten Schwellenwert von 200.000 EUR überschreiten. Die gesamte aufgeschobene Vergütung richtet sich nach dem unten beschriebenen Indexierungsinstrument.

Was die Indexierung der aufgeschobenen Vergütung betrifft, die für alle betroffenen Personen der Verwaltungsgesellschaft gilt, so werden in Übereinstimmung mit den von OBAM SAS eingegangenen Verpflichtungen die Rückstellungen für den aufgeschobenen Teil der variablen Vergütung mithilfe eines von OBAM SAS eingerichteten Instruments berechnet. Dieses Instrument umfasst einen Korb aus Flaggschifffonds der einzelnen Anlagestrategien von OBAM SAS.

Bei der Indexierung gelten weder eine Ober- noch eine Untergrenze. Die Höhe der Rückstellungen für variable Vergütungen schwankt somit in Abhängigkeit von der Outperformance oder Underperformance der die Fondspalette von OBAM SAS repräsentierenden Fonds im Vergleich zur Benchmark, sofern eine solche existiert. Falls keine Benchmark existiert, wird die absolute Performance herangezogen.

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

Die Mitglieder des Leitungsorgans der Verwaltungsgesellschaft traten 2025 zusammen, um die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik und insbesondere das Verfahren zur Berechnung der indexabhängigen, variablen Vergütung (Zusammensetzung des Indexierungskorbs) in Anwesenheit der Compliance-Verantwortlichen zu überprüfen.

Sie steht auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (im Bereich „Gesetzlich vorgeschriebene Informationen“) zur Verfügung.

SFDR-ANHANG

Vorlage – Regelmäßige 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

Name des Produkts:
ODDO BHF Global Target 2026

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500GJDFSL20W7YZ19

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: K. A.

- In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: K. A.

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 82,12% an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Während des Zeitraums, auf den sich dieser Bericht bezieht, hat der Fonds seine ökologischen und sozialen Merkmale mithilfe folgender Maßnahmen erfüllt:

- Effektive Anwendung der gemeinsamen Grundlage der Ausschlusskriterien von ODDO BHF Asset Management und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Einbeziehung von ESG-Ratings wie im Fondsprospekt (Anlagestrategie) beschrieben und von externen ESG-Daten, die von Datenanbietern bereitgestellt werden.
- Umsetzung der Abstimmungspolitik des Fondsmanagers, sofern der Fonds die Anforderungen dieser Politik erfüllt.
- Initiativen zum Dialog und zur Mitwirkung gemäß der Dialog- und Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.
- Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen gemäß der Politik des Fondsmanagers bezüglich Artikel 4 der Offenlegungsverordnung.
- Umsetzung des Ansatzes des Fondsmanagers, der darauf ausgerichtet ist, bei als nachhaltig einzustufenden Investitionen erhebliche Beeinträchtigungen zu vermeiden.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) für diesen Fonds beruht bei drei PAI (7, 10 und 14) auf einem Negativ-Screening und bei den anderen PAI auf ESG-Ratings, Dialog, Mitwirkung und Abstimmung, wie in der PAI-Politik beschrieben, die als Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Informationen auf der Website von ODDO BHF Asset Management verfügbar ist.

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

	31.12.2025	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,4	92,3
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,7	92,3
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	2,9	92,3
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,5	92,3
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	94,1	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	82,1	87,0
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	3,8	29,0
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	5,9	98,7
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	41,5	98,7

* Ein Rating von 1 beinhaltet das höchste Risiko, während 5 für das beste Rating steht.

** Anteil der Einnahmen, die durch die Nutzung fossiler Brennstoffe generiert werden, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

*** Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO₂-freier Lösungen (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität usw.) generiert wird, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

	31.12.2024	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,2	96,9
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,2	96,9
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	2,9	96,9
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,3	96,9
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	140,1	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	63,9	94,4
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	5,9	83,5
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	29,0	86,2

* Ein Rating von 1 beinhaltet das höchste Risiko, während 5 für das beste Rating steht.

** Anteil der Einnahmen, die durch die Nutzung fossiler Brennstoffe generiert werden, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

*** Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO₂-freier Lösungen (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität usw.) generiert wird, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Es ist nicht Ziel des Fonds, Investitionen allein auf der Grundlage eines oder mehrerer dieser Ziele auszuwählen. Die Beiträge zu diesen Zielen werden durch die im Rahmen der ESG-Strategie verwendeten Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt.

Diesbezüglich ist der Fonds bestrebt, den Beitrag eines Unternehmens in Bezug auf zwei Aspekte auszuloten: positiver Beitrag des Unternehmens im Hinblick auf die Gesellschaft und/oder die Umwelt, basierend auf 1/ den Einkünften aus den Produkten und/oder Dienstleistungen des Unternehmens oder auf 2/ seinem Beitrag zum Umwelt- und/oder sozialen Ziel, der sich aus seinem Geschäftsbetrieb insgesamt ergibt, wenn dieser auf Umwelt- und/oder soziale Ziele ausgerichtet ist.

Um als nachhaltige Investition in Frage zu kommen, muss ein Unternehmen mindestens eines der nachfolgenden Kriterien erfüllen:

a) „Auf die Geschäftstätigkeit des Unternehmens bezogene“ Kriterien:

- Implizierter Temperaturanstieg (Implied Temperature Rise, „ITR“):

Die Aktivitäten von Unternehmen, die sich im Rahmen ihrer Klimaziele darum bemühen, den Temperaturanstieg gemäß dem Klimapfad des Übereinkommens von Paris auf maximal 2 °C zu begrenzen, werden als Beitrag zu einem Umweltziel angesehen, sodass diese Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden können. Um die Ausrichtung auf das Temperaturziel zu bewerten, stützen wir uns auf die Daten zum ITR von MSCI.

- Von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Emissionsziele:

Die Erreichung eines Umweltziels lässt sich unter anderem anhand von Treibhausgasemissionen messen. Unser Ansatz zur Messung nachhaltiger Investitionen bezieht auch Unternehmen ein, die über von der SBTi genehmigte Reduktionsziele für Treibhausgasemissionen verfügen.

b) Auf die „Sustainable Solutions Revenues“ (Einkünfte des Unternehmens) bezogene Kriterien:

- Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung spezifischer Umwelt- oder sozialer Ziele beiträgt: Wir bewerten, inwiefern eine Wirtschaftstätigkeit zur Erreichung spezifischer Umwelt- oder sozialer Ziele beiträgt: Dafür ziehen wir die von MSCI berechneten „Sustainable Solutions Revenues“ heran. Als spezifischer Teil der Gesamteinnahmen der Unternehmen machen diese nachhaltigen Einkünfte zwischen 0% und 100% aus.

- EU-taxonomiekonforme Einkünfte: Mithilfe der EU-Taxonomie sollen Wirtschaftstätigkeiten identifiziert werden, die zur Erreichung von Umweltzielen beitragen. Wir untersuchen die Taxonomiekonformität jedes Unternehmens anhand des Anteils der Einkünfte aus taxonomiekonformen Tätigkeiten.
- EU-taxonomiekonforme Investitionsausgaben: Wir untersuchen die Taxonomiekonformität jedes Unternehmens anhand des Anteils der Investitionsausgaben im Zusammenhang mit taxonomiekonformen Tätigkeiten.
- „Grüner Anteil“ eines Unternehmenspatents: Mithilfe dieses Indikators können wir Unternehmen identifizieren, die Einkünfte mit patentierten Technologien und Verfahren zur Emissionsreduktion erzielen und so zur Erreichung eines Umweltziels beitragen.

c) Zusätzliche Kriterien: Nachhaltige Anleihen:

Unseres Erachtens können grüne, soziale und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen als nachhaltige Investitionen angesehen werden, sofern ihre Erträge in die Finanzierung von Projekten mit einem positiven Beitrag zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel fließen.

Der Fonds hielt 82,1% nachhaltige Investitionen, die als andere ökologische Investitionen eingestuft sind. Darüber hinaus hielt der Fonds zum Ende des Geschäftsjahres 3,8% seines Nettovermögens in Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Da der Fonds verpflichtet ist, mindestens 10,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen, hat er sein nachhaltiges Investitionsziel erreicht.

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO₂-arme Energien, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Nutzung von Wasser, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung und nachhaltige Landwirtschaft.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Dieser Grundsatz, dem das nachhaltige Investitionsziel des Fonds unterliegt, wurde anhand eines vierstufigen Ansatzes überprüft:

1. Unternehmen, die auf der Grundlage der vom externen Dienstleister bereitgestellten Daten in schwerwiegende Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung verwickelt sind, werden nicht als nachhaltig eingestuft.
2. Unternehmen, die unter die Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management fallen, wie sie in den gemeinsamen Ausschlusskriterien und den für den Fonds geltenden spezifischen Ausschlusskriterien beschrieben ist, sind für das Anlageuniversum des Fonds nicht zulässig.
3. Engagements in umstrittenen Waffen (PAI 14, Toleranz 0%) oder solche, die mit schwerwiegenden Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verbunden sind (PAI 10, Toleranz 0%), sowie Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7, Toleranz 0%), gelten nicht als nachhaltige Investitionen.
4. Der auf Dialog und Engagement ausgerichtete Ansatz des Fondsmanagers ermöglicht es, wesentliche Risiken zu identifizieren und gegebenenfalls Veränderungen und Verbesserungen in den Praktiken der Emittenten zu fördern.

Unsere Kontrollteams achten darauf, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds unseren Ansatz im Sinne des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen anwenden, damit sie auf Fondsebene als nachhaltige Investitionen eingestuft werden können. Unser Ansatz umfasst sowohl Kontroversen als auch Ausschlüsse (pre-trade).

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Managementteam wendet vor dem Handel Regeln zu drei PAI an:

- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14, Toleranz 0%)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7, Toleranz 0%)
- schwere Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI 10, Toleranz 0%).

Außerdem bezieht das Managementteam noch weitere PAI in seine ESG-Analyse der Unternehmen mit ein, falls diesbezügliche Informationen verfügbar sind, wendet aber keine strikten Kontrollvorschriften an. Die Erhebung der PAI-Daten ermöglicht die endgültige Festlegung des ESG-Ratings. Bei den Daten kann es sich in erster Linie um veröffentlichte Daten und in geringerem Maße um Schätzungen handeln.

Die ESG-Analyse umfasst die Kontrolle der THG-Emissionen (PAI 1), die CO₂-Intensität (PAI 3), den Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5), die Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6), fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11) und das ausgewogene Geschlechterverhältnis in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13). Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt gleichermaßen das Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9).

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 82,1% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 10,0% betrug.

Der Fondsmanager vergewissert sich der Konformität der nachhaltigen Investitionen des Fonds und wendet dabei die Ausschlussliste des Global Compact der Vereinten Nationen an, wie in den Ausschlussrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft angegeben. Wie in den vorvertraglichen Informationen angegeben, werden die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen bei der vom Fonds verwendeten Methode zur Bestimmung eines internen oder externen (MSCI ESG Research) ESG-Ratings berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Das DNSH-Prinzip gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten entsprechen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch Ausschlüsse basierend auf Pre- und Post-Trade-Kontrollen, Dialog, Mitwirkung und ESG-Analysen.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen für diesen Fonds beruht bei drei PAI (Biodiversität, schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen sowie Engagement in umstrittenen Waffen) auf einem Negativ-Screening und bei den anderen PAI auf ESG-Ratings, Dialog, Mitwirkung und Abstimmung, wie in der PAI-Politik beschrieben, die als Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Informationen auf der Website von ODDO BHF Asset Management verfügbar ist.



WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Basiskonsumgüter	4,7%	Niederlande
Iliad 5,38% 06/2027	Kommunikation	4,6%	Frankreich
Ppf Arena 1 Bv 3,13% 03/2026	Kommunikation	4,0%	Niederlande
Schaeffler Ag 4,50% 08/2026	Zyklische Konsumgüter	4,0%	Deutschland
Ford Motor Credit Co 6,86% 06/2026	Zyklische Konsumgüter	3,2%	USA
Loxam Sas 4,50% 02/2027	Investitionsgüter	3,1%	Frankreich
Cirsa Finance International Sa 4,50% 03/2027	Zyklische Konsumgüter	2,6%	Luxemburg
Iss Global A/S 0,88% 06/2026	Zyklische Konsumgüter	2,5%	Dänemark
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Kommunikation	2,2%	USA
Valeo Sa 5,38% 05/2027	Zyklische Konsumgüter	2,2%	Frankreich
Faurecia Sa 2,75% 02/2027	Zyklische Konsumgüter	2,0%	Frankreich
Faurecia Sa 2,38% 06/2027	Zyklische Konsumgüter	2,0%	Frankreich
Zf Finance Gmbh 2,75% 05/2027	Zyklische Konsumgüter	2,0%	Deutschland
Darling Ingredients Inc 5,25% 04/2027	Basiskonsumgüter	1,9%	USA
Cellnex Finance Co. Sa 2,25% 04/2026	Kommunikation	1,8%	Spanien

* Zum 31.12.2025 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 5,9%, bei einer Abdeckung von 98,7%.

** Berechnungsmethode: Durchschnitt der Investitionen basierend auf 4 Kontrollen, die das maßgebliche Geschäftsjahr abdecken (Intervall: gleitender Drei-Monats-Zeitraum).



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

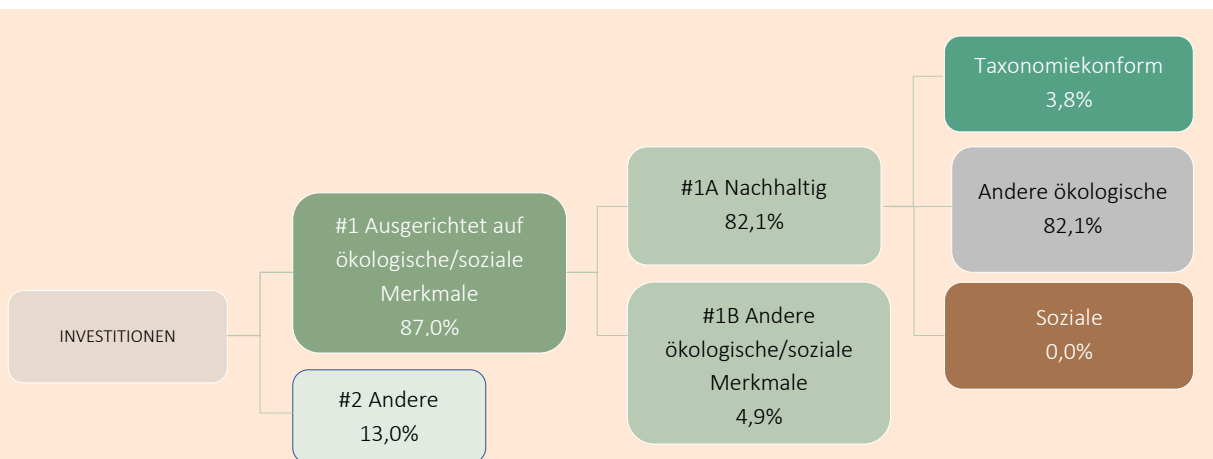
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;

– **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft;

– **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die anderen Investitionen umfassen 5,8% Barmittel, 0,0% Derivate und 7,2% Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonform: veröffentlichte Daten.

Historische Vergleiche der Asset-Allocation (Artikel 8)	Geschäftsjahr 2022	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	93,1%	94,1%	94,4%	87,0%
#2 Andere	6,9%	5,9%	5,6%	13,0%
#1A Nachhaltig	18,8%	23,5%	63,9%	82,1%
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	74,3%	70,6%	30,5%	4,9%
Taxonomiekonform	k. A.	K. A.	k. A.	3,8%
Andere ökologische	18,8%	23,5%	63,9%	82,1%
Soziale	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 31.12.2025
Zyklische Konsumgüter	36,3%
Kommunikation	20,4%
Basiskonsumgüter	17,8%
Investitionsgüter	7,9%
Transport und Verkehr	4,1%
Technologie	2,8%
Basisindustrie	2,7%
Regierungsstelle ohne Garantie	1,9%
Energie	0,4%
Liquide Mittel	5,7%
Devisentermingeschäft	0,1%

* Zum 31.12.2025 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 5,9%, bei einer Abdeckung von 98,7%.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

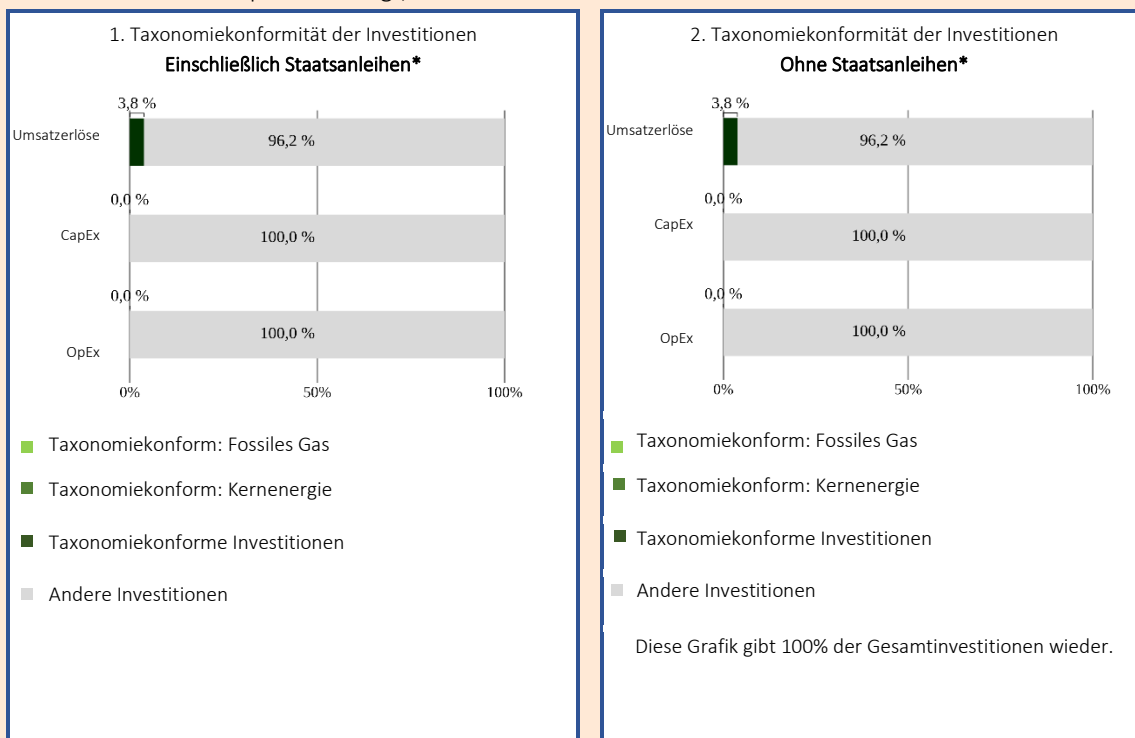
Basierend auf den Daten der Unternehmen, in die investiert wurde, und des Datenanbieters des Fondsmanagers (MSCI) machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 3,8% aus, und zwar unabhängig davon, ob man Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen von Zentralbanken einschließt oder nicht. Es wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem sonstigen Dritten überprüft, ob diese Investitionen die in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Anforderungen einhalten.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt 0%.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds hatte keinen Mindestprozentsatz an taxonomiekonformen Investitionen.

Historische Vergleiche der Asset-Allocation (Artikel 8)	Geschäftsjahr 2022	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2025
Taxonomiekonform	k. A.	K. A.	k. A.	3,8%



Sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 82,1%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den in „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen zählen Barmittel, Derivate und andere sekundäre Vermögenswerte, die ein optimales Portfoliomanagement ermöglichen.

Der Mindestschutz für Investitionen ohne ESG-Rating wird durch die Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management und/oder die fondsspezifischen Ausschlüsse sichergestellt.

Angesichts der Rolle dieser Derivate haben sie sich unseres Erachtens nicht negativ auf die Fähigkeit des Fonds ausgewirkt, seine ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen.



WELCHE MAßNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Der Fondsmanager hat seine Strategie eines aktiven Aktionärstums anhand folgender Maßnahmen umgesetzt:

1. Abstimmung bei Jahreshauptversammlungen, sofern der Fonds die Anforderungen der Abstimmungspolitik des Fondsmanagers erfüllt.
2. Dialog mit den Unternehmen.
3. Initiativen zur Mitwirkung der Unternehmen gemäß der Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.
4. Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
5. Berücksichtigung der PAI gemäß der PAI-Politik des Fondsmanagers.



WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Fonds bildet die Referenzwerte BofAML E HY NF BB Constrained und ICE BOFA Single -B Euro HY nach. Hierbei handelt es sich um einen breiteren Marktindex, dessen Zusammensetzung oder Berechnungsmethode nicht unbedingt die durch den Fonds beworbenen ESG-Merkmale widerspiegelt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Die Referenzwerte sind nicht auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet, da sie vom Fondsmanager ausgeschlossene Unternehmen enthalten können. Darüber hinaus werden diese Referenzwerte nicht anhand von ökologischen oder sozialen Kriterien bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	31.12.2025			
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
Interne ESG-Bewertung	3,4	92,3	3,2	76,3
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,7	92,3	3,2	76,3
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	2,9	92,3	3,1	76,3
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,5	92,3	3,2	76,3
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	94,1	100,0	148,2	99,2
Nachhaltige Investitionen (%)	82,1	87	39,9	76,3
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	3,8	29	3,9	14,1
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	5,9	98,7	6,1	55,9
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)	41,5	98,7	23,4	55,4