



# ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Fondo de inversión colectiva (FCP) de derecho francés

## Informe anual a 31 de diciembre de 2025

Sociedad gestora: Oddo BHF Asset Management SAS

Depositario: ODDO BHF SCA

Agente administrativo y contable por delegación: EFA

Auditor: PWC Audit

## ÍNDICE

<b>1.INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM</b>	<b>3</b>
<b>2.INFORME DE GESTIÓN</b>	<b>11</b>
<b>3.CUENTAS ANUALES DEL OICVM</b>	<b>13</b>
<b>INFORME SOBRE LA REMUNERACIÓN CON ARREGLO A LA DIRECTIVA UCITS V</b>	<b>136</b>
<b>ANEXO SFDR</b>	<b>138</b>

## 1. INFORMACIÓN RELATIVA A LAS INVERSIONES Y LA GESTIÓN DEL OICVM

### 1.1 Objetivo de gestión

El Fondo pretende conseguir la revalorización de la cartera, a medio y largo plazo, mediante la selección de obligaciones especulativas (también denominadas de alto rendimiento) de emisores privados con una calificación de entre BB+ y B- (otorgada por Standard & Poor's u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente, o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora), al tiempo que se expone al riesgo de pérdida de capital.

El objetivo de gestión difiere según la categoría de las participaciones suscritas:

- en el caso de las participaciones CR-EUR, DR-EUR y DR-USD(H): el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,30%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026.
- en el caso de las participaciones CI-EUR, DI-EUR y DI-USD (H): el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,90%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026.
- en el caso de las participaciones CN-EUR, DN-EUR, CN-USD (H) y CN-CHF (H): el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,80%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026;
- en el caso de las participaciones DRw-EUR: el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,15%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026;
- en el caso de las participaciones DIw-EUR: el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,75%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026.

### 1.2 Régimen fiscal

Desde el 1 de julio de 2014, el Fondo se rige por lo dispuesto en el anexo II, punto II. B. del Acuerdo (IGA), firmado el 14 de noviembre de 2013 entre el gobierno de la República Francesa y el gobierno de Estados Unidos de América, con el fin de avanzar en el cumplimiento de las obligaciones fiscales a escala internacional y de aplicar la ley relativa a estas obligaciones sobre las cuentas extranjeras, conocida como la «Ley FATCA».

El presente informe anual no tiene como objeto resumir las consecuencias fiscales para cada inversor derivadas de la suscripción, el reembolso, la tenencia o la cesión de participaciones del Fondo. Dichas consecuencias variarán en función de las leyes y prácticas vigentes en el país de residencia, domicilio o constitución del partícipe, así como de su situación personal.

En el extranjero (en los países de inversión del fondo), las plusvalías materializadas en cesiones de valores mobiliarios y los ingresos de origen extranjero percibidos por el Fondo podrán estar sujetos a impuesto (generalmente en forma de retención a cuenta). Los impuestos de retención a cuenta pueden verse reducidos o eliminados en el caso de que los Estados en cuestión hayan firmado convenios fiscales.

En función de su régimen fiscal, su país de residencia o la jurisdicción desde la cual invierta en este Fondo, las plusvalías y los ingresos eventuales derivados de la tenencia de participaciones de este podrán estar sujetos a impuestos. Le recomendamos que consulte con un asesor fiscal las posibles consecuencias de la compra, la tenencia, la venta o el reembolso de participaciones del Fondo conforme a la legislación de su país de residencia fiscal, de residencia ordinaria o de domicilio.

La Sociedad gestora y las entidades comercializadoras no asumen responsabilidad alguna, bajo ningún concepto, en relación con las consecuencias fiscales para cualquier inversor que pudieran derivarse de una decisión de compra, tenencia, venta o reembolso de participaciones del Fondo.

## 1.3 Información reglamentaria

- El Fondo no mantiene instrumentos financieros emitidos por sociedades vinculadas al grupo Oddo BHF.
- Fondos mantenidos por el OIC y gestionados por la Sociedad gestora en la fecha de cierre de las cuentas del Fondo (31 de diciembre de 2024): véase el anexo a los estados financieros.
- **Método de cálculo del riesgo global del OICVM:** el método elegido por Oddo BHF Asset Management para medir el riesgo global del OICVM es la metodología del compromiso.
- **Criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo:**

El OICVM es un producto financiero que promueve características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8, apartado 1, del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el «Reglamento SFDR»), cuya política ESG (ambiental y/o social y/o de gobierno corporativo) se describe más adelante.

La taxonomía de la Unión Europea (Reglamento (UE) 2020/852) (en adelante, la «Taxonomía») tiene como finalidad determinar si una actividad económica se considera medioambientalmente sostenible.

La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a los seis objetivos medioambientales que se especifican a continuación:

  - la mitigación del cambio climático;
  - la adaptación al cambio climático;
  - el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos;
  - la transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclado);
  - la prevención y control de la contaminación;
  - la protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas.

Si desea obtener más información, consulte los anexos relativos al SFDR del presente informe.

- **Control**

La Sociedad gestora ha establecido una política de riesgo y un mecanismo operativo de seguimiento y control con el fin de garantizar que el perfil de riesgo del OIC sea compatible con el perfil descrito a los inversores. En concreto, con arreglo a su función permanente de gestión de riesgos, vela por el cumplimiento de los límites aplicables a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez establecidos en el folleto o a través de límites internos. Los sistemas y procedimientos de supervisión se adaptan a cada estrategia de gestión con el objeto de conservar plenamente la conveniencia del mecanismo.

## 1.4 Deontología

- **Control de los intermediarios**

La Sociedad gestora ha implementado una política de selección y evaluación de intermediarios y contrapartes. Los criterios de evaluación son los siguientes: el coste de intermediación, la calidad de la ejecución atendiendo a las condiciones de mercado, la calidad del asesoramiento, la calidad de los documentos de investigación y análisis y la calidad de la ejecución posterior a la contratación. Esta política está disponible en la página web de la Sociedad gestora: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).
- **Gastos de intermediación**

Los partícipes del OICVM pueden consultar el documento sobre información relativa a los gastos de intermediación (*Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation*) en el sitio web de la Sociedad gestora: [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com).
- **Derechos de voto**

Las participaciones no confieren derecho de voto alguno, y es la Sociedad gestora quien adopta todas las decisiones. Los derechos de voto que corresponden a cada uno de los títulos en cartera del Fondo son ejercidos por la Sociedad gestora, la única habilitada para tomar decisiones de acuerdo con la normativa vigente. Los interesados pueden consultar la política de voto de la Sociedad gestora en su domicilio social o en el sitio web [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com), de conformidad con lo dispuesto en el artículo 314-100 del Reglamento General de la AMF.
- **Remuneración:**

Los elementos de remuneración de índole reglamentaria se incluyen en el anexo al presente informe.

### 1.5 Información sobre las técnicas de gestión eficaces y los instrumentos derivados presentes en el Fondo

#### Tipos de operaciones empleadas:

Operaciones con pacto de retroventa con el fin de remunerar el efectivo del Fondo no invertido.  
Operaciones con pacto de recompra y préstamos de valores con el fin de generar ingresos adicionales e impulsar la rentabilidad del Fondo.

#### Exposición:

Operaciones con pacto de retroventa: la exposición al riesgo se deriva de la recepción, a cambio de efectivo, de títulos de renta fija de emisores con calificación *investment grade*.  
Préstamos de valores y operaciones con pacto de recompra: la exposición al riesgo se deriva de la recepción, a cambio de títulos, de efectivo en concepto de garantía, invertido bien en contratos con pacto de recompra en forma de títulos de renta fija con calificación *investment grade*, o bien en depósitos a plazo con Oddo BHF SCA.

#### Identidad de las contrapartes al cierre del ejercicio:

Operaciones con pacto de retroventa: -  
Préstamos de valores y operaciones con pacto de recompra: ODDO ET CIE PARIS

#### Ingresos / gastos:

La remuneración obtenida con estas operaciones, neta de gastos, revierte plenamente en el Fondo.  
Los gastos, que pueden representar el 25% del margen bruto, revierten en la contraparte.  
No se factura ningún otro gasto directamente al Fondo.  
La Sociedad gestora no recibe remuneración alguna en relación con dichas operaciones. El Fondo tiene una contraparte única, ODDO BHF SCA, la cual interviene en calidad de agente principal.

### 1.6 Cambios producidos en el transcurso del ejercicio

**30/05/2025:** Se ha tenido que proceder a la liquidación de las categorías de participaciones DI-USD [H] y DR-USD [H] del Fondo como consecuencia del reembolso total de las participaciones de estas categorías.

**04/11/2025:** Modificación en el reparto de los gastos: eliminación definitiva de las comisiones de movimiento a partir del 1 de enero de 2026, lo que implica un equilibrio entre los gastos de gestión financiera y los gastos de funcionamiento y otros servicios asociados.

**19/12/2025:** Ajuste de la presentación de la tabla de gastos de funcionamiento y de gestión del Fondo. Se ha decidido que los «gastos de gestión financiera» y los «gastos de funcionamiento y otros servicios», los cuales se presentaban con anterioridad por separado, se agrupen en una única línea que pasará a denominarse ahora como sigue: «Gastos de gestión financiera y gastos de funcionamiento y otros servicios».

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### 1.7 Comunicación de información SFTR

**Importe de los valores y las materias primas en préstamo, expresado en porcentaje sobre el total de activos**

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra	Permuta de rentabilidad total
Importe de los activos en préstamo	0,00				
% del total de activos susceptibles de préstamo	0,00				

**Activos comprometidos en cada tipo de operación de financiación de valores y de permuta de rentabilidad total, expresados en términos absolutos y en porcentaje sobre el patrimonio neto del Fondo**

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Importe	0,00	0,00	1.579.381,26	0,00	0,00
% del patrimonio neto total	0,00	0,00	0,67	0,00	0,00

**Los diez principales emisores de las garantías recibidas (con exclusión del efectivo) en todas las operaciones de financiación de valores**

1. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
2. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
3. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
4. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
5. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
6. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
7. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
8. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
9. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	
10. Nombre	
Volumen de garantías recibidas	

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Las diez principales contrapartes en términos absolutos de los activos y pasivos sin compensación

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
1. Nombre			ODDO ET CIE PARIS		
Importe			1.579.381,26		
Domicilio			FR		
2. Nombre					
Importe					
Domicilio					
3. Nombre					
Importe					
Domicilio					
4. Nombre					
Importe					
Domicilio					
5. Nombre					
Importe					
Domicilio					
6. Nombre					
Importe					
Domicilio					
7. Nombre					
Importe					
Domicilio					
8. Nombre					
Importe					
Domicilio					
9. Nombre					
Importe					
Domicilio					
10. Nombre					
Importe					
Domicilio					

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Tipo y calidad de la garantía

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
<b>Tipo y calidad de la garantía</b>					
<b>Liquidez</b>	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00
<b>Instrumentos de deuda</b>					
Calificación de calidad elevada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad reducida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Acciones</b>					
Calificación de calidad elevada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad reducida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Participaciones del Fondo</b>					
Calificación de calidad elevada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Calificación de calidad reducida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Moneda de la garantía</b>					
EUR	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00
<b>País del emisor de la garantía</b>					

### Liquidación y compensación de los contratos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
<b>Entidad de contrapartida central</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilateral</b>	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00
<b>Tripartita</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Perfil de vencimiento de las garantías

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
<b>Menos de 1 día</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>de 1 día a 1 semana</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>de 1 semana a 1 mes</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>de 1 a 3 meses</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>de 3 meses a 1 año</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Más de 1 año</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Operaciones abiertas</b>	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores y de permutas de rentabilidad total, desglosado con arreglo a los periodos de vencimiento

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
Menos de 1 día	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 día a 1 semana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 semana a 1 mes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 1 a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
de 3 meses a 1 año	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00
Más de 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones abiertas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Datos sobre reutilización de las garantías

Importe máximo (%)

Importe utilizado (%)

Rendimiento para el OIC de la reinversión de la garantía en efectivo de las operaciones de financiación de valores y las permutas de rentabilidad total

	Efectivo	Títulos
Importe máximo (%)	100%	0,00
Importe utilizado (%)	100%	0,00
Rendimiento para el OIC de la reinversión de la garantía en efectivo de las operaciones de financiación de valores y las permutas de rentabilidad total	111.361,38	0,00

### Datos sobre la custodia de las garantías recibidas por el OIC

1. Nombre

ODDO ET CIE PARIS

Importe custodiado

1.577.942,14

### Datos sobre la custodia de las garantías concedidas por el OIC

Importe total de la garantía atribuida

0,00

En % del total de garantías atribuidas

Cuentas separadas

0,00

Cuentas conjuntas

0,00

### Datos desglosados sobre los costes

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
OIC					
Importe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestor					
Importe					
Terceros					
Importe					

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Datos desglosados sobre los ingresos

	Préstamos de valores	Empréstito de valores	Operaciones con pacto de recompra	Operaciones con pacto de recompra inversa	Permuta de rentabilidad total
<b>OIC</b>					
Importe	518,17	0,00	-65.236,43	0,00	0,00
En % de los ingresos	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
<b>Gestor</b>					
Importe					
En % de los ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Terceros</b>					
Importe					
En % de los ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2. INFORME DE GESTIÓN

### 2.1 Entorno económico y bursátil

El comportamiento positivo del mercado de alto rendimiento en 2025 se vio respaldado por la estabilización general del entorno macroeconómico en el Viejo Continente, unos niveles de inflación moderados y unas perspectivas de tipos de interés más favorables. El fondo cosechó una rentabilidad positiva en todos los meses de 2025, con la excepción de marzo (-0,9%), cuando la política arancelaria estadounidense hizo temer una recesión. Por la misma razón, la prima de riesgo del mercado europeo de alto rendimiento (HEAG) marcó un máximo de casi 383 puntos básicos (p.b.) en abril, antes de contraerse durante el resto del año y concluir 2025 en la cota de 210 p.b., su nivel más bajo en 10 años.

La temporada de publicación de resultados se reveló dispar en relación con las empresas del mercado europeo de alto rendimiento. Aunque los resultados operativos de la mayoría de los emisores se ajustaron a las expectativas, las empresas de los sectores pertenecientes a los productos químicos, en particular, mostraron indicios de flaqueza evidentes y comunicaron perspectivas poco claras. Al mismo tiempo, la situación mejoró ligeramente para algunos emisores del sector del automóvil, cuyos resultados fueron ciertamente modestos, aunque mejores de lo que se temía.

La actividad mostró bastante dinamismo en el mercado primario de alto rendimiento europeo en 2025, al rebasar el umbral de 120.000 millones de EUR en emisiones brutas, una cifra que supera el dato del año anterior.

### 2.2 Rentabilidad del Fondo:

Gracias a una gestión activa del riesgo y a la selección de créditos, la volatilidad del fondo permaneció en cotas reducidas (1,3%) en los últimos 12 meses.

Participaciones	Rentabilidad anual
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%

Conviene recordar que las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras y no son constantes en el tiempo.

### 2.3 Política de gestión adoptada en el transcurso del ejercicio:

En cuanto al fondo ODDO BHF Global Target 2026 Fund, la selección de crédito basada en el análisis fundamental es clave para generar buenos resultados. Nuestras inversiones se concentran en los emisores que cuentan con un modelo económico sólido, un ratio de endeudamiento moderado y una política financiera prudente. El fondo no invierte en emisores en dificultades. El producto de los reembolsos de bonos se reinvertió en empresas de calidad con sólidas características de crédito y un interesante perfil de riesgo-rentabilidad.

En 2025, el fondo ODDO BHF Global Target 2026 disminuyó su nivel de riesgo al reducirse su duración (0,7). A finales de 2025, el fondo presentaba una calificación media de BB+.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Principales operaciones de compra y venta efectuadas durante el transcurso del último ejercicio:

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

### 2.4 Perspectivas

En 2026, es probable que la política exterior y comercial de Estados Unidos siga siendo un factor duradero de incertidumbre, que frenará la inversión, el consumo y el comercio mundial. En cuanto a Europa, muchos depositan sus esperanzas en los planes de recuperación de Alemania y la UE, aunque su impacto dependerá de su implementación efectiva. Si estas medidas se posponen, son menos importantes de lo anunciado o se ven ensombrecidas por deficiencias estructurales, podría producirse una gran decepción. La inflación en Europa debería seguir cediendo terreno, lo que llevaría al BCE a prestar un apoyo prudente a la economía. Sin embargo, los datos disponibles seguirán siendo decisivos en este sentido.

Los conflictos geopolíticos que persisten en todo el mundo, los regímenes comerciales y de sanciones y las incertidumbres políticas siguen constituyendo un riesgo importante en 2026 que podría socavar la confianza en la inversión y los mercados financieros en cualquier momento. Es más, cualquier exceso de inversión en la inteligencia artificial (IA) podría resultar arriesgado si no se cumplen las elevadas expectativas de aumento de la productividad y del flujo de caja, o si la inversión lastra los balances más de lo previsto.

El mercado europeo de alto rendimiento entra en 2026 con una valoración exigente (diferencial HEAG de 210 p.b. a 31/12/2025), lo que limita el potencial de nuevas subidas e incrementa la vulnerabilidad a la volatilidad. No obstante, la tasa de impagos a 12 meses que pronosticaba Moody's a finales de diciembre (2,2%) siguió siendo reducida. La calidad crediticia media del mercado también siguió siendo satisfactoria en líneas generales, ya que la calificación del 70% de las emisiones se situó en torno a BB y la liquidez de los emisores se reveló decente. Además, el mercado europeo de alto rendimiento se mantuvo boyante en el plano técnico, gracias a los flujos hacia esta clase de activos y a la actividad en el mercado primario. En el frente empresarial, es probable que los resultados de las empresas muy cíclicas sigan bajo presión, sobre todo en el sector químico.

El fondo Global Target 2026 debería exhibir una volatilidad mucho menor que el mercado en su conjunto debido a su muy baja duración modificada según el peor escenario de 0,7 y a su corto vencimiento residual.

Nuestra estrategia siguió caracterizándose por una selección disciplinada de los créditos, el énfasis en valores fundamentalmente sólidos de sectores resistentes a las crisis y el aprovechamiento de las oportunidades de mercado a corto plazo para ajustar la cartera.

**3. CUENTAS ANUALES DEL OICVM**



## **INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES** **Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025**

### **ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026**

OICVM CONSTITUIDO EN FORMA DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)  
Regido por el Código Monetario y Financiero francés

#### Sociedad gestora

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT  
12, boulevard de la Madeleine  
75009 PARIS (Francia)

## **Opinión**

De acuerdo con la tarea que nos ha encomendado la Sociedad gestora, hemos auditado las cuentas anuales del OICVM constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025, que se adjuntan al presente informe.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas son, de acuerdo con los requisitos y principios contables franceses, exactas y fidedignas, y expresan la imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio concluido, así como de la situación financiera y del patrimonio del OICVM constituido en forma de fondo de inversión colectiva (FCP) al final de dicho ejercicio.

## **Fundamento de la opinión**

### ***Marco de referencia de la auditoría***

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia. Consideramos que los elementos justificativos que hemos obtenido son suficientes y apropiados como base para emitir nuestra opinión de auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con estas normas se indican en el apartado «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales» del presente informe.

### ***Independencia***

Hemos llevado a cabo nuestra labor de auditoría con arreglo a las normas de independencia previstas en el Código de Comercio y en el código de ética para profesionales de la contabilidad, durante el periodo comprendido entre el 01/01/2025 y la fecha de emisión de nuestro informe.

---

*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](http://www.pwc.fr)*

Société d'Expertise Comptable inscrita en el *Tableau de l'Ordre de Paris Île de France* (Colegio de peritos mercantiles de la región París Île de France). Sociedad de auditoría, miembro de la *Compagnie régionale de Versailles*. Sociedad por acciones simplificada con un capital de 2.510.460 EUR Domicilio social: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine Inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el n.º 672 006 483. N.º de operador intracomunitario: FR 76 672 006 483 N.º Siret: 672 006 483 00362. Código APE: 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Ruán, Estrasburgo y Tolosa.



## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

*Informe de auditoría de las cuentas anuales*

*Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 – Página 2*

### **Justificación de las apreciaciones**

De conformidad con lo dispuesto en los artículos L. 821-53 y R. 821-180 del Código de Comercio, relativos a la justificación de nuestras apreciaciones, les informamos de que las apreciaciones que, según nuestro criterio profesional, fueron las más importantes para la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio se han centrado en la pertinencia de los principios contables aplicados y en el carácter razonable de las estimaciones significativas empleadas y la presentación del conjunto de las cuentas.

Tales apreciaciones se inscriben en el contexto de la auditoría de las cuentas anuales consideradas en su conjunto y de la formación de nuestra opinión expresada con anterioridad. No expresamos ninguna opinión sobre los elementos individuales (considerados de manera aislada) de estas cuentas anuales.

#### 1. Títulos financieros de la cartera emitidos por sociedades con un riesgo de crédito elevado:

Los títulos financieros de la cartera emitidos por sociedades que comportan un riesgo de crédito elevado, cuya calificación es baja o inexistente, se valoran de acuerdo con los métodos descritos en la nota del anexo relativa a las normas y los criterios contables. Estos instrumentos financieros se valoran a partir de las cotizaciones o los precios facilitados por proveedores de servicios financieros. Recabamos información acerca del funcionamiento de los procedimientos de registro de las cotizaciones y pusimos a prueba la coherencia de estas con respecto a una base de datos externa. Sobre la base de los elementos que han permitido determinar las valoraciones retenidas, procedimos a la apreciación del enfoque implementado por la Sociedad gestora.

#### 2. Otros instrumentos financieros de la cartera:

Las apreciaciones efectuadas hacen referencia a la idoneidad de los principios contables aplicados, así como al carácter razonable de las estimaciones significativas efectuadas.

### **Verificaciones específicas**

Hemos procedido, asimismo, a las verificaciones específicas previstas por los textos legales y reglamentarios, de conformidad con las normas de la profesión que rigen en Francia.

No tenemos ninguna objeción que hacer respecto de la veracidad y la coincidencia de las cuentas anuales con la información incluida en el informe de gestión elaborado por la Sociedad gestora.

---

*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](http://www.pwc.fr)*

Société d'Expertise Comptable inscrita en el *Tableau de l'Ordre de Paris Île de France* (Colegio de peritos mercantiles de la región París Île de France). Sociedad de auditoría, miembro de la *Compagnie régionale de Versailles*. Sociedad por acciones simplificada con un capital de 2.510.460 EUR Domicilio social: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine Inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el n.º 672 006 483. N.º de operador intracomunitario: FR 76 672 006 483 N.º Siret: 672 006 483 00362. Código APE: 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Ruán, Estrasburgo y Tolosa.



## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

*Informe de auditoría de las cuentas anuales*

*Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 – Página 3*

### **Responsabilidades de la Sociedad gestora relativas a las cuentas anuales**

Recae sobre la Sociedad gestora la responsabilidad de formular unas cuentas anuales que muestren una imagen fiel de conformidad con las normas y los principios contables franceses, así como de llevar a cabo un control interno que considere necesario para la formulación de cuentas anuales que no contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error.

Durante la formulación de las cuentas anuales, corresponde a la Sociedad gestora evaluar la capacidad del Fondo para continuar su actividad, presentar en dichas cuentas, si procede, la información necesaria relativa a la continuación de la actividad y aplicar el principio contable de «empresa en funcionamiento», salvo si se prevé liquidar el fondo o cesar su actividad.

Las cuentas anuales han sido elaboradas por la Sociedad gestora.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

#### ***Objetivo y labor de la auditoría***

Recae sobre nosotros la responsabilidad de elaborar un informe sobre las cuentas anuales. Nuestro objetivo consiste en obtener garantías razonables de que las cuentas anuales, consideradas en su conjunto, no presentan anomalías significativas. Estas garantías razonables se corresponden con un elevado nivel de certeza, aunque no es posible garantizar que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las normas de la profesión pueda detectar sistemáticamente todas las anomalías significativas. Las anomalías pueden proceder de fraudes o derivarse de errores, y se consideran significativas cuando se puede esperar, de manera razonable, que dichas anomalías son capaces, en su conjunto o de manera individual, de influenciar las decisiones económicas que se adopten basándose en las cuentas.

Como se especifica en el artículo L.821-55 del código de comercio, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión del Fondo.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con las normas de la profesión aplicables en Francia, el auditor se sirve de su criterio profesional durante todo el proceso de auditoría.

Además, el auditor:

- Identifica y evalúa los riesgos de que las cuentas anuales contengan anomalías significativas, ya se deban a fraude o error; define e implementa procedimientos de auditoría con respecto a dichos riesgos; y recopila elementos que estime suficientes y adecuados para fundamentar su opinión. El riesgo de no detectar una anomalía significativa derivada de fraude resulta más elevado que el de una anomalía significativa resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, la falsificación, omisiones voluntarias, falsas declaraciones o la elusión del control interno;

---

*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](http://www.pwc.fr)*

Société d'Expertise Comptable inscrita en el *Tableau de l'Ordre de Paris Île de France* (Colegio de peritos mercantiles de la región París Île de France). Sociedad de auditoría, miembro de la *Compagnie régionale de Versailles*. Sociedad por acciones simplificada con un capital de 2.510.460 EUR Domicilio social: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine Inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el n.º 672 006 483. N.º de operador intracomunitario: FR 76 672 006 483 N.º Siret: 672 006 483 00362. Código APE: 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Ruán, Estrasburgo y Tolosa.



## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

*Informe de auditoría de las cuentas anuales*

*Ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2025 – Página 4*

- Toma conocimiento del control interno pertinente para la auditoría, con el fin de definir los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, y no con el objetivo de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno;
- Determina la pertinencia de los métodos contables empleados y el carácter razonable de las estimaciones contables formuladas por la Sociedad gestora, así como la información conexas incluida en las cuentas anuales;
- Determina la pertinencia de la aplicación por parte de la Sociedad gestora del principio contable de empresa en funcionamiento y, sobre la base de los elementos recabados, la existencia o inexistencia de una incertidumbre significativa en relación con los acontecimientos o las circunstancias susceptibles de comprometer la capacidad del fondo para continuar su actividad. Esta comprobación se basa en los elementos recopilados hasta la fecha de su informe, si bien cabe recordar que las circunstancias o los acontecimientos posteriores podrían comprometer la continuación de la actividad. Si el auditor llega a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, llamará la atención de los lectores de su informe sobre la información incluida en las cuentas anuales objeto de dicha incertidumbre o, si esta información no se proporciona o no es pertinente, el auditor formulará una certificación con reservas o una denegación de la certificación.
- comprueba la presentación general de las cuentas anuales, y evalúa si las cuentas anuales reflejan de manera fiel las operaciones y los acontecimientos subyacentes.

Neuilly sur Seine, fecha de la firma electrónica

*Documento autenticado por medio de firma electrónica*

Auditor  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM

(firma)

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](http://www.pwc.fr)*

Société d'Expertise Comptable inscrita en el *Tableau de l'Ordre de Paris Île de France* (Colegio de peritos mercantiles de la región París Île de France). Sociedad de auditoría, miembro de la Compagnie régionale de Versailles. Sociedad por acciones simplificada con un capital de 2.510.460 EUR Domicilio social: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine Inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el n.º 672 006 483. N.º de operador intracomunitario: FR 76 672 006 483 N.º Siret: 672 006 483 00362. Código APE: 6920 Z. Oficinas: Burdeos, Grenoble, Lille, Lyon, Marsella, Metz, Nantes, Niza, París, Poitiers, Rennes, Ruán, Estrasburgo y Tolosa.

**ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026**

**Cuentas anuales a 31/12/2025**

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Balance – Activo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Títulos financieros</b>		
<b>Acciones y valores equivalentes (A)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
<b>Obligaciones convertibles en acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
<b>Obligaciones y valores equivalentes (C)</b>	<b>118.059.583,50</b>	<b>257.623.550,53</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	118.059.583,50	257.623.550,53
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
<b>Títulos de crédito (D)</b>	<b>103.592.801,57</b>	<b>111.640.865,44</b>
Negociados en un mercado organizado o equivalente	103.592.801,57	111.640.865,44
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	0,00
<b>Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)</b>	<b>2,52</b>	<b>2,46</b>
OICVM	2,52	2,46
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	0,00
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	0,00
<b>Depósitos (F)</b>	<b>2.211.385,13</b>	<b>3.881.159,52</b>
<b>Instrumentos financieros a plazo (G)</b>	<b>259.698,45</b>	<b>160.201,76</b>
<b>Operaciones temporales en valores (H)</b>	<b>1.579.381,26</b>	<b>3.225.471,36</b>
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00	0,00
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	0,00	1.639.035,23
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	0,00
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	1.579.381,26	1.586.436,13
Otras operaciones temporales	0,00	0,00
<b>Préstamos (I)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Otros activos aptos (J)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b>	<b>225.702.852,43</b>	<b>376.531.251,07</b>
<b>Créditos y cuentas de ajuste de activos</b>	<b>34.142,41</b>	<b>2.713.653,13</b>
<b>Cuentas financieras</b>	<b>13.978.264,30</b>	<b>7.634.869,70</b>
<b>Subtotal de activos distintos a los activos aptos II'</b>	<b>14.012.406,71</b>	<b>10.348.522,83</b>
<b>Total Activo I + II</b>	<b>239.715.259,14</b>	<b>386.879.773,90</b>

(<sup>1</sup>) Los demás activos corresponden a los activos distintos a los activos aptos, tal y como se definen estos en el reglamento o los estatutos del OIC de capital variable para cuyo funcionamiento se necesitan.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Balance – Pasivo a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Fondos propios:</b>		
Capital	228.169.367,12	366.985.037,64
Remanente de los ingresos netos	624.083,14	735.520,70
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	584.984,65	27,24
Resultado neto del ejercicio	7.484.026,92	14.292.667,66
<b>Fondos propios I</b>	<b>236.862.461,83</b>	<b>382.013.253,24</b>
<b>Pasivos aptos:</b>		
<b>Instrumentos financieros (A)</b>	<b>1.577.942,14</b>	<b>1.565.046,20</b>
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00
Operaciones temporales en títulos financieros	1.577.942,14	1.565.046,20
<b>Instrumentos financieros a plazo (B)</b>	<b>43.393,23</b>	<b>427.759,34</b>
<b>Empréstitos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Otros pasivos aptos (C)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C</b>	<b>1.621.335,37</b>	<b>1.992.805,54</b>
<b>Otros pasivos:</b>		
<b>Deudas y cuentas de ajuste de pasivos</b>	<b>1.231.461,94</b>	<b>2.873.715,12</b>
<b>Ayudas bancarias</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Subtotal otros pasivos IV</b>	<b>1.231.461,94</b>	<b>2.873.715,12</b>
<b>Total Pasivos: I + III + IV</b>	<b>239.715.259,14</b>	<b>386.879.773,90</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Ingresos financieros netos</b>		
<b>Ingresos procedentes de operaciones financieras</b>		
Ingresos procedentes de acciones	0,00	0,00
Ingresos procedentes de obligaciones	7.043.078,95	15.715.331,87
Ingresos procedentes de títulos de crédito	3.560.295,33	3.819.173,44
Ingresos procedentes de participaciones de OIC*	0,00	0,00
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	0,00
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	4.255,78	13.697,95
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	0,00
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	111.361,38	547.174,40
Otros ingresos financieros	196.082,63	340.588,69
<b>Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras</b>	<b>10.915.074,07</b>	<b>20.435.680,69</b>
<b>Gastos por operaciones financieras</b>		
Gastos por operaciones financieras	0,00	0,00
Gastos por instrumentos financieros a plazo	-12.444,90	-74.740,90
Gastos por operaciones temporales en valores	-68.974,04	-351.433,87
Gastos por empréstitos	0,00	0,00
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	0,00
Otros gastos financieros	-13.707,17	-98.550,31
<b>Subtotal gastos por operaciones financieras</b>	<b>-95.126,11</b>	<b>-524.725,08</b>
<b>Total Ingresos financieros netos (A)</b>	<b>10.819.947,96</b>	<b>19.910.955,61</b>
<b>Otros ingresos:</b>		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
Otros ingresos	0,00	0,00
<b>Otros gastos:</b>		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-3.055.229,53	-4.751.582,96
Gastos de auditoría, de análisis de fondos de capital inversión	0,00	0,00
Impuestos y gravámenes	0,00	0,00
Otros gastos	0,00	0,00
<b>Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)</b>	<b>-3.055.229,53</b>	<b>-4.751.582,96</b>
<b>Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B</b>	<b>7.764.718,43</b>	<b>15.159.372,65</b>
<b>Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)</b>	<b>-2.083.653,34</b>	<b>-3.482.120,76</b>
<b>Ingresos netos I = C + D</b>	<b>5.681.065,09</b>	<b>11.677.251,89</b>
<b>Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:</b>		
Plusvalías y minusvalías materializadas	13.012.221,22	8.535.329,15
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-4.189,37	-5.102,80
Gastos de análisis	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	0,00
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	0,00
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	0,00
<b>Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E</b>	<b>13.008.031,85</b>	<b>8.530.226,35</b>
<b>Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F</b>	<b>-3.225.241,92</b>	<b>-1.658.327,56</b>
<b>Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F</b>	<b>9.782.789,93</b>	<b>6.871.898,79</b>
<b>Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:</b>		
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	-10.548.633,00	-6.200.444,65
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	0,00	1.404,04
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	0,00
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	0,00
<b>Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G</b>	<b>-10.548.633,00</b>	<b>-6.199.040,61</b>
<b>Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H</b>	<b>2.568.804,90</b>	<b>1.942.557,59</b>
<b>Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H</b>	<b>-7.979.828,10</b>	<b>-4.256.483,02</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Anticipos:</b>		
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	0,00
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio K	0,00	0,00
<b>Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Resultado neto = I + II + III - IV</b>	<b>7.484.026,92</b>	<b>14.292.667,66</b>

\* De conformidad con los principios de transparencia fiscal, los ingresos procedentes de las participaciones de OIC se han reexpresado para reflejar los ingresos subyacentes

## Anexos de las cuentas anuales

### Objetivos de gestión:

El Fondo pretende conseguir la revalorización de la cartera, a medio y largo plazo, mediante la selección de obligaciones especulativas (también denominadas de «alto rendimiento») de emisores privados con una calificación de entre BB+ y B- (otorgada por Standard & Poor's u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente, o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora), al tiempo que se expone al riesgo de pérdida de capital.

El objetivo de gestión difiere según la categoría de las participaciones suscritas:

- en el caso de las participaciones CR-EUR, DR-EUR y DR-USD(H): el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,30%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026.

- en el caso de las participaciones CI-EUR, DI-EUR y DI-USD (H): el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,90%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026.

- En el caso de las participaciones CN-EUR, DN-EUR, CN-USD (H) y CN-CHF (H): el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,80%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026.

- en el caso de las participaciones DRw-EUR: el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,15%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026;

- En el caso de las participaciones DIw-EUR: el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,75%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026.

Este objetivo de gestión tiene en cuenta la estimación del riesgo de impago, el coste de la cobertura y los gastos de gestión.

La consecución del objetivo dependerá de la materialización o no de las hipótesis de mercado formuladas por la Sociedad gestora. En ningún caso constituye una promesa de rendimiento o rentabilidad por parte del Fondo.

Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que la rentabilidad que se indica en el objetivo de gestión del Fondo no refleja todos los casos de impago y se fundamenta en estimaciones basadas en las hipótesis de mercado formuladas en un momento dado.

Periodo de inversión: El Fondo lleva a cabo su estrategia a lo largo del periodo de inversión, cuyo vencimiento ha sido determinado por la Sociedad gestora.

El vencimiento del periodo de inversión se ha establecido inicialmente en el 31 de diciembre de 2026. En función de la coyuntura de mercado imperante en ese momento y de la posibilidad de alcanzar un objetivo de gestión que la Sociedad gestora considere rentable, esta última podrá proceder a prolongar el periodo de inversión. Dicha prolongación en el periodo de inversión deberá decidirse dos meses antes de que venza el periodo anterior.

En función de la coyuntura de mercado, la Sociedad gestora podrá, antes de la fecha de vencimiento del 31 de diciembre de 2026, proceder principalmente a la liquidación o la fusión del Fondo.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
<b>Patrimonio neto total</b>	<b>236.862.461,83</b>	<b>382.013.253,24</b>	<b>570.475.528,75</b>	<b>265.461.094,88</b>	<b>120.758.556,85</b>
<b>PARTICIPACIÓN CI-EUR</b>					
Patrimonio neto	45.399.323,40	61.969.650,68	137.172.966,54	62.218.092,39	29.447.219,01
Número de participaciones	380,772	539,074	1.244,371	621,314	276,259
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	119.229,67	114.955,74	110.234,78	100.139,53	106.592,79
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	8.291,90	5.963,65	3.130,79	1.082,14	2.193,60

<b>PARTICIPACIÓN CN-CHF</b>					
Patrimonio neto	2.319.007,99	3.165.478,56	4.491.225,40	2.983.316,37	1.941.738,09
Número de participaciones	19.954,921	29.682,864	39.832,047	30.379	19.381
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	108,12	106,64	104,82	96,95	103,73
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	4,30	5,30	5,45	5,98	8,01

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
<b>PARTICIPACIÓN CN-EUR</b>					
Patrimonio neto	34.731.801,81	93.597.957,29	112.891.817,54	61.387.969,61	12.833.805,68
Número de participaciones	294.634,486	822.735,326	1.033.807,991	617.198,708	121.089,023
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	117,88	113,76	109,19	99,46	105,98
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	8,08	5,79	2,84	0,97	5,08
<b>PARTICIPACIÓN CN-USD</b>					
Patrimonio neto	655.041,83	867.903,02	3.755.686,33	3.298.156,66	304.152,09
Número de participaciones	6.287,917	7.487,917	37.792,917	33.540	2.980
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	122,33	115,90	109,76	98,33	102,06
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	-1,77	14,82	3,67	9,66	7,58

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
<b>PARTICIPACIÓN CR-EUR</b>					
Patrimonio neto	121.121.459,86	184.112.007,79	261.114.448,79	104.376.528,00	58.708.007,65
Número de participaciones	1.060.655,514	1.662.260,353	2.443.759,869	1.069.621,859	561.809,944
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	114,19	110,76	106,84	97,58	104,49
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	7,29	5,11	2,50	0,47	4,51
<b>PARTICIPACIÓN DI-EUR</b>					
Patrimonio neto	714.950,85	1.949.039,11	4.950.252,90	5.988.416,61	6.055.967,87
Número de participaciones	6,940	19,040	48,935	63,54	58,54
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	103.018,85	102.365,49	101.159,76	94.246,4	103.450,08
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3.090,57	3.070,96	3.034,79	2.827,39	3.000,05
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	-330,62	-888,97	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
<b>PARTICIPACIÓN DI-USD (H)</b>					
Patrimonio neto		1.100,27	970,30	0,00	0,00
Número de participaciones		0,010	0,01	0	0
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación		110.027,00	107.174	0	0
Distribución unitaria sobre los ingresos netos		0,00	1.973,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas		0,00	937,88	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)		0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria		0,00	0,00	0,00	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DIw-EUR</b>					
Patrimonio neto	2.260.502,61	2.247.553,12	2.856.410,15	1.181.538,32	0,00
Número de participaciones	21,001	21,001	27,001	12	0
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	107.637,85	107.021,24	105.789,05	98.461,52	0
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3.229,14	3.210,64	3.173,67	2.707,86	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	-346,00	-2.090,70	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
<b>PARTICIPACIÓN DN-EUR</b>					
Patrimonio neto	545.670,46	1.019.347,50	2.957.771,26	2.271.576,49	2.464.279,07
Número de participaciones	5.326,854	10.004,164	29.341,356	24.136,949	23.857,319
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	102,43	101,89	100,8	94,11	103,29
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3,07	3,06	3,02	2,82	2,89
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	-0,33	-0,89	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DR-EUR</b>					
Patrimonio neto	17.958.501,22	20.420.459,02	23.792.044,95	14.442.190,02	5.300.410,78
Número de participaciones	179.706,634	204.404,331	239.483,355	154.407,303	51.645,833
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	99,93	99,90	99,34	93,53	102,62
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3,00	3,00	2,98	2,81	2,36
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	-0,32	-0,89	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
<b>PARTICIPACIÓN DR-USD (H)</b>					
Patrimonio neto		1.092,65	970,11	0,00	0,00
Número de participaciones		10,000	10	0	0
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación		109,26	107,15	0	0
Distribución unitaria sobre los ingresos netos		2,65	1,48	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas		0,51	1,43	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)		0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria		0,00	0,00	0,00	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DRw-EUR</b>					
Patrimonio neto	11.156.201,80	12.485.033,64	16.490.964,48	7.521.713,93	3.644.908,99
Número de participaciones	113.149,839	126.586,945	168.130,64	81.705,16	36.087,833
Valor liquidativo unitario en la divisa de la participación	98,59	98,62	98,08	92,05	101
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	2,96	2,96	2,94	2,76	2,17
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	0,00	-0,32	-0,87	0,00

## Anexos de las cuentas anuales

### Normas y criterios contables

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OIC.

Las cuentas anuales se presentan según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

La moneda base es el euro.

### NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

#### Normas de valoración de los activos

El cálculo del valor liquidativo de la participación se efectúa teniendo en cuenta las normas de valoración que se detallan a continuación:

- Los instrumentos financieros y valores mobiliarios negociados en un mercado organizado se valoran al precio de mercado, conforme a los siguientes principios:

- La valoración se realiza según la última cotización oficial.

La cotización seleccionada depende de la bolsa en la que cotice el título:

Bolsas europeas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Bolsas de América (del Norte y del Sur): Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Las cotizaciones seleccionadas se hacen públicas el día siguiente a las 9:00 horas (hora de París) a través de las agencias de información económica: Fininfo o Bloomberg. En caso de que un valor no cotice, se aplicará la última cotización oficial conocida.

Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran utilizando un método actuarial; el tipo aplicado está compuesto por:

- un tipo sin riesgo obtenido mediante la interpolación lineal de la curva OIS actualizada a diario;

- un diferencial de crédito obtenido en el momento de la emisión y que se ha mantenido constante durante toda la vida del título.

No obstante, los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valorarán según el método lineal.

En interés de los partícipes, durante el periodo de comercialización, el Fondo se valorará al precio de compra (*ask*) y, a partir del cierre del Fondo a nuevas suscripciones, se valorará al precio de venta (*bid*).

- Los contratos financieros (las operaciones a plazo, firme o condicional, o las operaciones de permuta celebradas en los mercados OTC) se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por la Sociedad gestora. El método de valoración de los compromisos fuera del balance consiste en una valoración de los contratos a plazo firme en función del valor de mercado y en una conversión de las operaciones condicionales a equivalente subyacente.

- Garantías financieras: con el fin de limitar al máximo el riesgo de contraparte, al tiempo que se tienen en cuenta las restricciones operativas, la Sociedad gestora adopta un sistema de ajuste de los márgenes de garantía por día, por fondo y por contraparte con un umbral de activación fijado en un máximo de 100.000 EUR, basado en una valoración a precios de mercado (*mark-to-market*).

Los depósitos se contabilizan en función de sus valores nominales más los intereses calculados a diario.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración de las operaciones a plazo, firmes o condicionales, son coherentes con las de los títulos subyacentes. Varían según la bolsa en la que coticen:

Bolsas europeas: Precio de liquidación del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas de América (del Norte y del Sur): Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

En caso de que un contrato a plazo firme o condicional no cotice, se aplicará la última cotización conocida.

Los títulos que sean objeto de contratos de cesión o de adquisición temporales se valoran de conformidad con la normativa vigente. Los títulos recibidos en el marco operaciones de recompra son incluidos en su fecha de adquisición en el apartado «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», con el valor establecido en el contrato, por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. Durante el periodo de tenencia de dichos títulos, se mantiene dicha valoración, a la que se suman los intereses devengados procedentes de las operaciones con pacto de recompra.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

---

Los títulos cedidos con pacto de recompra se descuentabilizan el día de la operación de recompra y el crédito correspondiente se incluye en el apartado «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra se incluye en el apartado «Deudas representativas de los títulos cedidos con pacto de recompra» por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. La deuda se valora sobre la base del valor fijado en el contrato, al que se suman los intereses relativos a la deuda.

- Otros instrumentos: las participaciones o acciones de OIC se valoran según su último valor liquidativo conocido.
- Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de valoración o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estas valoraciones y su justificación se comunican al auditor durante sus controles.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos:

Los intereses sobre obligaciones y títulos de crédito se calculan según el método de los intereses devengados.

Contabilización de los gastos de transacción:

Las operaciones se contabilizan según el método de los gastos no incluidos.

### **Asignación de los importes distribuibles:**

<b>Importes distribuibles</b>	<b>Participaciones de capitalización</b> Participaciones CR-EUR, CI-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] y CN-EUR	<b>Participaciones de distribución</b> Participaciones DR-EUR, DI-EUR y DN-EUR DRw-EUR, DIw-EUR, DI-USD (H) y DR-USD (H)
<b>Asignación del resultado neto</b>	Capitalización	Distribución total o traslado a remanente total o parcial, según decida la Sociedad gestora
<b>Asignación de las plusvalías o minusvalías netas materializadas</b>	Capitalización	Distribución total o traslado a remanente total o parcial, según decida la Sociedad gestora, y/o capitalización

### Gastos de funcionamiento y de gestión:

<b>Gastos facturados al Fondo</b>	<b>Base</b>	<b>Tipo - Participaciones 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] y DR-USD [H]</b>
Gastos de gestión financiera y gastos administrativos ajenos a la Sociedad gestora (auditor, Depositario, distribución, abogados, etc.)	Patrimonio neto	Participaciones CR-EUR, DR-EUR y DR-USD [H]: 1,10% máximo (impuestos incluidos) Participaciones CI-EUR, DI-EUR y DI-USD [H]: Máximo 0,50%, impuestos incluidos Participaciones CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] y DN-EUR: 0,60% máximo (impuestos incluidos) Participaciones DRw-EUR: 1,25% máximo (impuestos incluidos) Participaciones DIw-EUR: 0,65% máximo (impuestos incluidos)
Gastos indirectos máximos (comisiones y gastos de gestión)	Patrimonio neto	Insignificante
Comisión de rentabilidad *	Patrimonio neto	10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neta anualizada del Fondo por encima del siguiente umbral de activación: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2,30% en el caso de las participaciones CR-EUR, DR-EUR y DR-USD [H], una vez compensada la rentabilidad inferior de los 5 últimos ejercicios.</li> <li>• 2,90% en el caso de las participaciones CI-EUR, DI-EUR y DI-USD [H], una vez compensada la rentabilidad inferior de los 5 últimos ejercicios.</li> <li>• 2,80% en el caso de las participaciones CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] y DN-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los 5 últimos ejercicios.</li> <li>• Participaciones DRw-EUR, DIw-EUR: ninguno</li> </ul>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

---

Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el Fondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.

- La rentabilidad del Fondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.

- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el Fondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del Fondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia.

- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del Fondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el Fondo ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión.

Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del Fondo.

- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la participación, independientemente de la divisa en la que esté denominada la participación en cuestión, excepto en el caso de las participaciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del Fondo.

- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del Fondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del Fondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las participaciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.

- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.

- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.

- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.

- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.

Cambios producidos en el transcurso del ejercicio:

N/A

Exposición directa a los mercados de crédito

Todos los elementos de la cartera del OIC con exposición directa a los mercados de crédito se recogen en esta tabla.

Para cada elemento, se recaban las siguientes calificaciones: calificación de la emisión y/o del emisor, calificación a largo plazo.

Estas calificaciones se recaban de dos agencias de calificación.

A continuación, las normas para determinar la clasificación aplicada son las siguientes:

Primer nivel: en caso de existir una calificación para la emisión, esta se aplica en detrimento de la calificación del emisor.

Segundo nivel: la calificación a largo plazo más baja se aplica entre aquellas disponibles de las 2 agencias de calificación.

En el caso de que no se disponga de calificación, el elemento se considerará como «sin calificación».

Por último, según la calificación que se aplica, la categorización del elemento se realiza en función de los estándares de mercado que definen los conceptos de «calificación investment grade» y «calificación inferior a investment grade».

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	31/12/2025	31/12/2024
<b>Fondos propios al inicio del ejercicio</b>	<b>382.013.253,24</b>	<b>570.475.528,75</b>
<b>Flujo del ejercicio:</b>		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	71.086,87	8.715.324,43
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-154.383.050,17	-213.248.137,38
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	7.764.718,43	15.159.372,65
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	13.008.031,85	8.530.226,35
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	-10.548.633,00	-6.199.040,61
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	-1.062.940,27	-1.419.997,27
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-5,10	-23,68
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	0,00
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Otros elementos	-0,02	0,00
<b>Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)</b>	<b>236.862.461,83</b>	<b>382.013.253,24</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
<b>PARTICIPACIÓN CI-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-158,302	-18.421.039,37
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-158,302	-18.421.039,37
<b>PARTICIPACIÓN CN-CHF</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-9.727,943	-1.113.121,19
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-9.727,943	-1.113.121,19
<b>PARTICIPACIÓN CN-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	46,313	5.387,95
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-528.147,153	-61.431.704,41
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-528.100,840	-61.426.316,46
<b>PARTICIPACIÓN CN-USD</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-1.200,000	-123.360,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-1.200,000	-123.360,00
<b>PARTICIPACIÓN CR-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	578,548	65.698,92
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-602.183,387	-67.792.175,07
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-601.604,839	-67.726.476,15
<b>PARTICIPACIÓN DI-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-12,100	-1.238.762,08
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-12,100	-1.238.762,08
<b>PARTICIPACIÓN DI-USD (H)</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-0,010	-973,94
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-0,010	-973,94
<b>PARTICIPACIÓN DIw-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,000	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DN-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-4.677,310	-474.842,47
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-4.677,310	-474.842,47
<b>PARTICIPACIÓN DR-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-24.697,697	-2.465.235,18
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-24.697,697	-2.465.235,18

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
<b>PARTICIPACIÓN DR-USD (H)</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-10,000	-964,60
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-10,000	-964,60
<b>PARTICIPACIÓN DRw-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-13.437,106	-1.320.871,86
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-13.437,106	-1.320.871,86

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
<b>PARTICIPACIÓN CI-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN CN-CHF</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN CN-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN CN-USD</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN CR-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DI-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DI-USD (H)</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

**Anexos de las cuentas anuales**

**Comisiones de suscripción y/o de reembolso:**

	En importe
<b>PARTICIPACIÓN DIw-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DN-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DR-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DR-USD (H)</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DRw-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo
FR0013426665	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	45.399.323,40	380,772	119.229,67
FR0013468808*	PARTICIPACIÓN CN-CHF	Capitalizable	CHF	2.319.007,99	19.954,921	108,12
FR0013426673	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	34.731.801,81	294.634,486	117,88
FR0013468857*	PARTICIPACIÓN CN-USD	Capitalizable	USD	655.041,83	6.287,917	122,33
FR0013426657	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	121.121.459,86	1.060.655,514	114,19
FR0013426699	PARTICIPACIÓN DI-EUR	Distribuible	EUR	714.950,85	6,940	103.018,85
FR0013450335	PARTICIPACIÓN DIw-EUR	Distribuible	EUR	2.260.502,61	21,001	107.637,85
FR0013426707	PARTICIPACIÓN DN-EUR	Distribuible	EUR	545.670,46	5.326,854	102,43
FR0013426681	PARTICIPACIÓN DR-EUR	Distribuible	EUR	17.958.501,22	179.706,634	99,93
FR0013450319	PARTICIPACIÓN DRw-EUR	Distribuible	EUR	11.156.201,80	113.149,839	98,59

(\*) Participación cubierta frente al riesgo de cambio

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
<b>Activo</b>						
Acciones y valores equivalentes	0,00					
Operaciones temporales en valores	0,00					
<b>Pasivo</b>						
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00					
Operaciones temporales en valores	0,00					
<b>Fuera del balance</b>						
Futuros	0,00					
Opciones	0,00					
Swaps	0,00					
Otros instrumentos financieros	0,00					
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

---

### Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición al mercado de obligaciones convertibles (por país y vencimiento de la exposición)

	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		<= 1 año	1<X<=5 años	> 5 años	<= 0,6	0,6<X<=1
cifras expresadas en miles de EUR						
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles)

	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones por tipo de instrumento de renta fija			
		Tipo fijo +/-	Tipo variable o revisable +/-	Tipo indexado +/-	Otros o sin contrapartida de instrumentos de renta fija
cifras expresadas en miles de EUR					
<b>Activo</b>					
Depósitos	<b>2.211,39</b>	500,00	1.711,39	0,00	0,00
Obligaciones	<b>118.059,59</b>	115.577,92	2.481,67	0,00	0,00
Títulos de crédito	<b>103.592,80</b>	103.592,80	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	<b>1.579,38</b>	1.579,38	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	<b>13.978,26</b>	0,00	0,00	0,00	13.978,26
<b>Pasivo</b>					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	<b>-1.577,94</b>	0,00	-1.577,94	0,00	0,00
Cuentas financieras	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fuera del balance</b>					
Futuros	<b>N/A</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	<b>N/A</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	<b>N/A</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	<b>N/A</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>N/A</b>	<b>221.250,10</b>	<b>2.615,12</b>	<b>0,00</b>	<b>13.978,26</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – desglose por vencimiento

cifras expresadas en miles de EUR	[0 - 3 meses] +/-	]3 - 6 meses] +/-	]6 m - 1 año] +/-	]1 - 3 años] +/-	]3 - 5 años] +/-	]5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
<b>Activo</b>							
Depósitos	2.211,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	5.451,87	5.911,74	14.394,40	92.301,57	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	13.275,33	33.207,17	23.775,11	33.335,19	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00	1.579,38	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	13.978,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pasivo</b>							
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	-1.577,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fuera del balance</b>							
Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	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
Otros instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>33.338,91</b>	<b>39.118,91</b>	<b>38.169,51</b>	<b>127.216,14</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de divisas

cifras expresadas en miles de EUR	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-		
<b>Activo</b>					
Depósitos	0,00	0,00	0,00		
Acciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00		
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	0,00	32.669,81		
Títulos de crédito	16.016,44	0,00	0,00		
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00		
Créditos	0,00	0,00	0,00		
Cuentas financieras	29,48	56,87	22,16		
<b>Pasivo</b>					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00		
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00		
Deudas	0,00	-1,27	-2,52		
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00		
<b>Fuera del balance</b>					
Divisas por recibir	0,00	0,00	0,00		
Divisas por entregar	-15.960,85	0,00	-32.681,52		
Futuros, opciones y swaps	0,00	0,00	0,00		
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00		
<b>Total</b>	<b>85,07</b>	<b>55,60</b>	<b>7,93</b>		

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa a los mercados de crédito

<small>cifras expresadas en miles de EUR</small>	<b>Títulos <i>investment grade</i> +/-</b>	<b>Títulos inferiores a <i>investment grade</i> +/-</b>	<b>Sin calificación +/-</b>
<b>Activo</b>			
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	17.840,49	100.219,09	0,00
Títulos de crédito	72.259,85	31.332,95	0,00
Operaciones temporales en valores	1.579,38	0,00	0,00
<b>Pasivo</b>			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
<b>Fuera del balance</b>			
Derivados de crédito	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo neto</b>	<b>91.679,72</b>	<b>131.552,04</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición de las operaciones con una contraparte

cifras expresadas en miles de EUR	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
<b>Operaciones que figuran en el activo del balance</b>		
<b>Depósitos</b>		
ODDO ET CIE PARIS	1.711,39	
BRED Banque Populaire	500,00	
<b>Instrumentos financieros a plazo no compensados</b>		
JP Morgan Securities Ltd	251,28	
<b>Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa</b>		
<b>Créditos representativos de títulos dados en garantía</b>		
<b>Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo</b>		
<b>Títulos financieros tomados en préstamo</b>		
<b>Títulos recibidos como garantía</b>		
<b>Títulos financieros cedidos con pacto de recompra</b>		
ODDO ET CIE PARIS	1.579,38	
<b>Créditos</b>		
<b>Garantías en efectivo</b>		
<b>Depósitos de garantía pagados en efectivo</b>		
<b>Operaciones que figuran en el pasivo del balance</b>		
<b>Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra</b>		
ODDO ET CIE PARIS		1.577,94
<b>Instrumentos financieros a plazo no compensados</b>		
Societe Generale SA		38,80
<b>Deudas</b>		
<b>Garantías en efectivo</b>		
JP Morgan Securities Ltd		270,00

### **Anexos de las cuentas anuales**

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple

El OIC mantiene menos del 10% de su patrimonio neto en otros OIC

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas: desglose por naturaleza

	31/12/2025
<b>Créditos</b>	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	34.142,41
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	0,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	0,00
<b>Total Créditos</b>	<b>34.142,41</b>
<b>Deudas</b>	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-471.737,69
Depósitos de garantía	-270.000,00
Otros deudores varios	-489.724,25
<b>Total de deudas</b>	<b>-1.231.461,94</b>
<b>Total de créditos y deudas</b>	<b>-1.197.319,53</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

<b>PARTICIPACIÓN CI-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Gastos fijos	254.398,61
Gastos fijos en % actual	0,50
Gastos variables	46.211,86
Gastos variables en % actual	0,09
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN CN-CHF</b>	<b>31/12/2025</b>
Gastos fijos	16.556,44
Gastos fijos en % actual	0,60
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN CN-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Gastos fijos	432.001,15
Gastos fijos en % actual	0,60
Gastos variables	66.535,34
Gastos variables en % actual	0,09
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN CN-USD</b>	<b>31/12/2025</b>
Gastos fijos	4.512,95
Gastos fijos en % actual	0,60
Gastos variables	2.230,01
Gastos variables en % actual	0,29
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN CR-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Gastos fijos	1.696.587,90
Gastos fijos en % actual	1,10
Gastos variables	139.587,83
Gastos variables en % actual	0,09
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DI-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Gastos fijos	5.063,27
Gastos fijos en % actual	0,50
Gastos variables	1.110,94
Gastos variables en % actual	0,11
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

<b>PARTICIPACIÓN DI-USD (H)</b>	<b>31/12/2025</b>
Gastos fijos	1,56
Gastos fijos en % actual	0,41
Gastos variables	0,84
Gastos variables en % actual	0,22
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DIw-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Gastos fijos	14.572,79
Gastos fijos en % actual	0,65
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DN-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Gastos fijos	5.291,76
Gastos fijos en % actual	0,60
Gastos variables	832,54
Gastos variables en % actual	0,09
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DR-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Gastos fijos	206.710,71
Gastos fijos en % actual	1,10
Gastos variables	16.677,19
Gastos variables en % actual	0,08
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DR-USD (H)</b>	<b>31/12/2025</b>
Gastos fijos	4,07
Gastos fijos en % actual	1,09
Gastos variables	0,80
Gastos variables en % actual	0,21
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DRw-EUR</b>	<b>31/12/2025</b>
Gastos fijos	146.340,97
Gastos fijos en % actual	1,25
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

---

### Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

<b>Otros compromisos (por naturaleza del producto)</b>	<b>31/12/2025</b>
<b>Garantías recibidas</b>	0,00
De las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00
<b>Garantías dadas</b>	0,00
De las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
<b>Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún</b>	0,00
<b>Compromisos de financiación dados que no se han usado aún</b>	0,00
<b>Otros compromisos (fuera del balance)</b>	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

---

### Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Adquisiciones temporales

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2025
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00
Títulos recibidos como garantía	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

---

### Anexos de las cuentas anuales

#### Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

##### Instrumentos de entidades vinculadas

	Código ISIN	Denominación	31/12/2025
	DE000A0YCBR6	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	2,52
<b>Total</b>			<b>2,52</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos	31/12/2025	31/12/2024
<b>Ingresos netos</b>	<b>5.681.065,09</b>	<b>11.677.251,89</b>
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
<b>Ingresos del ejercicio por asignar (**)</b>	<b>5.681.065,09</b>	<b>11.677.251,89</b>
Remanente	624.083,14	735.520,70
<b>Importes distribuibles en forma de ingresos netos</b>	<b>6.305.148,23</b>	<b>12.412.772,59</b>

<b>PARTICIPACIÓN CI-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	1.263.157,31	2.110.790,43
<b>Total</b>	<b>1.263.157,31</b>	<b>2.110.790,43</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

<b>PARTICIPACIÓN CN-CHF</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	64.540,41	116.271,46
<b>Total</b>	<b>64.540,41</b>	<b>116.271,46</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

<b>PARTICIPACIÓN CN-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	932.646,97	3.098.109,79
<b>Total</b>	<b>932.646,97</b>	<b>3.098.109,79</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

<b>PARTICIPACIÓN CN-USD</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	16.804,72	25.183,24
<b>Total</b>	<b>16.804,72</b>	<b>25.183,24</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

<b>PARTICIPACIÓN CR-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	0,00
Capitalización	2.666.102,55	5.207.671,62
<b>Total</b>	<b>2.666.102,55</b>	<b>5.207.671,62</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

<b>PARTICIPACIÓN DI-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	21.448,56	58.471,07
Remanente de los ingresos del ejercicio	46.451,81	79.844,01
Capitalización	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>67.900,37</b>	<b>138.314,94</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	6,940	19,040
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3.090,57	3.070,96
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DIw-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	67.815,17	67.426,65
Remanente de los ingresos del ejercicio	26.296,25	31.925,35
Capitalización	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>94.111,42</b>	<b>99.352,00</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	21,001	21,001
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3.229,14	3.210,64
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DN-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	16.353,44	30.612,74
Remanente de los ingresos del ejercicio	18.516,48	37.684,43
Capitalización	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>34.869,92</b>	<b>68.297,17</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	5.326,854	10.004,164
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3,07	3,06
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

<b>PARTICIPACIÓN DI-USD (H)</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución		31,86
Remanente de los ingresos del ejercicio		1,38
Capitalización		0,00
<b>Total</b>		<b>33,24</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario		0,00
Total Créditos fiscales		0,00
Créditos fiscales unitarios		0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a</b>		
Número de acciones o participaciones		0,010
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		3.186,42
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		0,00

<b>PARTICIPACIÓN DR-USD (H)</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución		26,50
Remanente de los ingresos del ejercicio		0,06
Capitalización		0,00
<b>Total</b>		<b>26,56</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario		0,00
Total Créditos fiscales		0,00
Créditos fiscales unitarios		0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a</b>		
Número de acciones o participaciones		10,000
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		2,65
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos		0,00

<b>PARTICIPACIÓN DR-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	539.119,90	613.212,99
Remanente de los ingresos del ejercicio	219.621,66	383.315,71
Capitalización	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>758.741,56</b>	<b>996.528,70</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	179.706,634	204.404,331
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3,00	3,00
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

<b>PARTICIPACIÓN DRw-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	334.923,52	374.697,35
Remanente de los ingresos del ejercicio	71.349,48	177.496,09
Capitalización	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>406.273,00</b>	<b>552.193,44</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	0,00
Total Créditos fiscales	0,00	0,00
Créditos fiscales unitarios	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	113.149,839	126.586,945
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	2,96	2,96
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

<b>Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
<b>Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio</b>	<b>9.782.789,93</b>	<b>6.871.898,79</b>
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	0,00
<b>Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar</b>	<b>9.782.789,93</b>	<b>6.871.898,79</b>
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	584.984,65	27,24
<b>Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas</b>	<b>10.367.774,58</b>	<b>6.871.926,03</b>

<b>PARTICIPACIÓN CI-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	1.894.166,13	1.104.061,30
<b>Total</b>	<b>1.894.166,13</b>	<b>1.104.061,30</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN CN-CHF</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	21.404,21	41.069,87
<b>Total</b>	<b>21.404,21</b>	<b>41.069,87</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

<b>PARTICIPACIÓN CN-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	1.449.703,81	1.668.281,75
<b>Total</b>	<b>1.449.703,81</b>	<b>1.668.281,75</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN CN-USD</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	-27.975,56	85.830,91
<b>Total</b>	<b>-27.975,56</b>	<b>85.830,91</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN CR-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	0,00
Capitalización	5.067.047,36	3.288.803,84
<b>Total</b>	<b>5.067.047,36</b>	<b>3.288.803,84</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

<b>PARTICIPACIÓN DI-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	42.831,86	34.877,35
Capitalización	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>42.831,86</b>	<b>34.877,35</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN DIw-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	135.472,76	40.211,72
Capitalización	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>135.472,76</b>	<b>40.211,72</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN DN-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	32.715,91	18.250,01
Capitalización	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>32.715,91</b>	<b>18.250,01</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

<b>PARTICIPACIÓN DI-USD (H)</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución		0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas		74,570
Capitalización		0,00
<b>Total</b>		<b>74,57</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados		0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN DR-USD (H)</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución		5,10
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas		68,75
Capitalización		0,00
<b>Total</b>		<b>73,85</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados		0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		10,000
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		0,51

<b>PARTICIPACIÓN DR-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	1.080.779,47	366.422,66
Capitalización	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>1.080.779,47</b>	<b>366.422,66</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

<b>PARTICIPACIÓN DRw-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	0,00
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	671.628,64	223.968,20
Capitalización	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>671.628,64</b>	<b>223.968,20</b>
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	0,00
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
<b>Depósitos</b>			<b>2.211.385,13</b>	<b>0,93</b>
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
<b>Obligaciones</b>			<b>118.059.583,50</b>	<b>49,84</b>
<b>Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente</b>			<b>118.059.583,50</b>	<b>49,84</b>
Alimentos y carnes envasados			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
Servicios financieros diversos			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
Biotecnología			2.300.078,58	0,97
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	2.300.000	2.300.078,58	0,97
Producción de cerveza			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
Envases de vidrio o metal			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
Consultoría y servicios de tecnología de la información			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
Fabricantes de automóviles			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
Construcción de viviendas unifamiliares			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
Sector papelero			313.371,62	0,13
Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	EUR	300.000	313.371,62	0,13
Holdings multisectoriales			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
Higiene y belleza			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
Industria aeronáutica y de defensa			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 y servicios de Internet			101.938,47	0,04
NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	EUR	100.000	101.938,47	0,04
Equipo y componentes de automóviles			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
Productos químicos especializados			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
Productos farmacéuticos			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
Radiodifusión y televisión por cable			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
Restaurantes			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
Servicios comerciales diversos			11.642.916,95	4,92

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	11.459.000	11.642.916,95	4,92
Servicios de telecomunicaciones integrados			11.643.811,92	4,92
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	EUR	11.000.000	11.643.811,92	4,92
Servicios de telecomunicaciones móviles			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
Servicios financieros vinculados al consumo			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
Almacenado y transporte de petróleo y gas			856.175,31	0,36
Nustar Logistics LP 6% 19/01.06.26	USD	1.000.000	856.175,31	0,36
<b>Títulos de crédito</b>			<b>103.592.801,57</b>	<b>43,74</b>
<b>Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente</b>			<b>103.592.801,57</b>	<b>43,74</b>
Autovías y vías ferroviarias			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
Servicios financieros diversos			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
Producción de cerveza			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
Compañías aéreas			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
Asesoramiento contable y jurídico			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
Fabricantes de automóviles			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
Electricidad			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
Equipo de telecomunicaciones			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
Exploración y producción de petróleo y de gas			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
Industria aeronáutica y de defensa			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
Equipo y componentes de automóviles			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
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	6.400.000	6.784.011,40	2,86
Servicios comerciales diversos			8.473.552,19	3,58

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

<b>Instrumentos</b>	<b>Divisa</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Importe</b>	<b>% PN</b>
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
Servicios de telecomunicaciones integrados 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
Servicios financieros vinculados al consumo Ford Motor Cred Co LLC 6.86% EMTN 23/05.06.26	GBP	7.600.000	9.122.167,37	3,85
<b>Participaciones de OIC y fondos de inversión:</b>			<b>2,52</b>	<b>0,00</b>
<b>OICVM y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea</b>			<b>2,52</b>	<b>0,00</b>
Organismo de inversión colectiva			2,52	0,00
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,047	2,52	0,00
<b>Títulos cedidos con pacto de recompra</b>			<b>1.579.381,26</b>	<b>0,67</b>
<b>Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente</b>			<b>1.579.381,26</b>	<b>0,67</b>
Servicios de telecomunicaciones móviles Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	EUR	1.600.000	1.579.381,26	0,67
<b>Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra</b>			<b>-1.576.960,00</b>	<b>-0,67</b>
<b>Indemnización sobre los títulos cedidos con pacto de recompra</b>			<b>-982,14</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>			<b>223.865.211,84</b>	<b>94,51</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
V/A USD EUR 150126	251.275,21	0,00	EUR	32.932.796,62	USD	-32.681.521,41
V/A GBP EUR 150126	0,00	38.795,40	EUR	15.922.054,21	GBP	-15.960.849,61
<b>Total</b>	<b>251.275,21</b>	<b>38.795,40</b>		<b>48.854.850,83</b>		<b>-48.642.371,02</b>

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

#### Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR(*)
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

#### Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR(*)
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

#### Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR(*)
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

#### Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR(*)
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

#### Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR(*)
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
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
<b>Total</b>	<b>8.423,24</b>	<b>4.597,83</b>		<b>2.976.261,80</b>		<b>-2.972.436,39</b>	

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR(*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
<b>Futuros</b>					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
<b>Opciones</b>					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
<b>Permutas</b>					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
<b>Otros instrumentos</b>					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
<b>Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)</b>	223.865.211,84
<b>Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones)</b>	
Total de operaciones a plazo de divisas	212.479,81
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
<b>Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas</b>	3.825,41
<b>Otros activos (+)</b>	14.012.406,71
<b>Otros pasivos (-)</b>	-1.231.461,94
<b>Total = patrimonio neto</b>	<b>236.862.461,83</b>

**Anexos de las cuentas anuales**

Cuenta anual N-1

**ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026**

**Cuentas anuales a 31/12/2024**

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Balance – activo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>0,00</b>	
<b>Títulos financieros</b>		
<b>Acciones y valores equivalentes (A)<sup>1</sup></b>	<b>0,00</b>	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
<b>Obligaciones convertibles en acciones (B)<sup>1</sup></b>	<b>0,00</b>	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
<b>Obligaciones y valores equivalentes (C)<sup>1</sup></b>	<b>257.623.550,53</b>	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	257.623.550,53	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
<b>Títulos de crédito (D)</b>	<b>111.640.865,44</b>	
Negociados en un mercado organizado o equivalente	111.640.865,44	
No negociados en un mercado organizado o equivalente	0,00	
<b>Participaciones de OIC y fondos de inversión (E)</b>	<b>2,46</b>	
OICVM	2,46	
FIA y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	0,00	
Otros OIC y fondos de inversión	0,00	
<b>Depósitos (F)</b>	<b>3.881.159,52</b>	
<b>Instrumentos financieros a plazo (G)</b>	<b>160.201,76</b>	
<b>Operaciones temporales en valores (H)</b>	<b>3.225.471,36</b>	
Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa	0,00	
Créditos representativos de títulos dados en garantía	0,00	
Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo	1.639.035,23	
Títulos financieros tomados en préstamo	0,00	
Títulos financieros cedidos con pacto de recompra	1.586.436,13	
Otras operaciones temporales	0,00	
<b>Préstamos (I)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Otros activos aptos (J)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Subtotal de activos aptos I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b>	<b>376.531.251,07</b>	
<b>Créditos y cuentas de ajuste de activos</b>	<b>2.713.653,13</b>	
<b>Cuentas financieras</b>	<b>7.634.869,70</b>	
<b>Subtotal de activos distintos a los activos aptos II<sup>1</sup></b>	<b>10.348.522,83</b>	
<b>Total Activo I + II</b>	<b>386.879.773,90</b>	

(1) Los demás activos corresponden a los activos distintos a los activos aptos, tal y como se definen estos en el reglamento o los estatutos del OIC de capital variable para cuyo funcionamiento se necesitan.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Balance – Pasivo a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
<b>Fondos propios:</b>		
Capital	366.985.037,64	
Remanente de los ingresos netos	735.520,70	
Remanente de las plusvalías y las minusvalías netas	27,24	
Resultado neto del ejercicio	14.292.667,66	
<b>Fondos propios I</b>	<b>382.013.253,24</b>	
<b>Pasivos aptos:</b>		
<b>Instrumentos financieros (A)</b>	<b>1.565.046,20</b>	
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	
Operaciones temporales en títulos financieros	1.565.046,20	
<b>Instrumentos financieros a plazo (B)</b>	<b>427.759,34</b>	
<b>Empréstitos</b>	<b>0,00</b>	
<b>Otros pasivos aptos (C)</b>	<b>0,00</b>	
<b>Subtotal de pasivos aptos III = A + B + C</b>	<b>1.992.805,54</b>	
<b>Otros pasivos:</b>		
<b>Deudas y cuentas de ajuste de pasivos</b>	<b>2.873.715,12</b>	
<b>Ayudas bancarias</b>	<b>0,00</b>	
<b>Subtotal otros pasivos IV</b>	<b>2.873.715,12</b>	
<b>Total Pasivos: I + III + IV</b>	<b>386.879.773,90</b>	

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
<b>Ingresos financieros netos</b>		
<b>Ingresos procedentes de operaciones financieras</b>		
Ingresos procedentes de acciones	0,00	
Ingresos procedentes de obligaciones	15.715.331,87	
Ingresos procedentes de títulos de crédito	3.819.173,44	
Ingresos procedentes de participaciones de OIC *	0,00	
Ingresos procedentes de instrumentos financieros a plazo	0,00	
Ingresos procedentes de operaciones temporales en valores	13.697,95	
Ingresos procedentes de préstamos y créditos	0,00	
Ingresos procedentes de otros activos y pasivos aptos	547.174,40	
Otros ingresos financieros	340.588,69	
<b>Subtotal Ingresos procedentes de operaciones financieras</b>	<b>20.435.680,69</b>	
<b>Gastos por operaciones financieras</b>		
Gastos por operaciones financieras	0,00	
Gastos por instrumentos financieros a plazo	-74.740,90	
Gastos por operaciones temporales en valores	-351.433,87	
Gastos por empréstitos	0,00	
Gastos por otros activos y pasivos aptos	0,00	
Otros gastos financieros	-98.550,31	
<b>Subtotal gastos por operaciones financieras</b>	<b>-524.725,08</b>	
<b>Total Ingresos financieros netos (A)</b>	<b>19.910.955,61</b>	
<b>Otros ingresos:</b>		
Retrocesiones de los gastos de gestión en beneficio del OIC	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
Otros ingresos	0,00	
<b>Otros gastos:</b>		
Gastos de gestión de la Sociedad gestora:	-4.751.582,96	
Gastos de auditoría, de estudios de fondos de capital inversión	0,00	
Impuestos y gravámenes	0,00	
Otros gastos	0,00	
<b>Subtotal Otros ingresos y Otros gastos (B)</b>	<b>-4.751.582,96</b>	
<b>Subtotal resultado neto antes de cuenta de regularización C = A + B</b>	<b>15.159.372,65</b>	
<b>Regularización de los ingresos netos del ejercicio (D)</b>	<b>-3.482.120,76</b>	
<b>Ingresos netos I = C + D</b>	<b>11.677.251,89</b>	
<b>Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuenta de regularización:</b>		
Plusvalías y minusvalías materializadas	8.535.329,15	
Gastos de transacciones externas y gastos de cesión	-5.102,80	
Gastos de análisis	0,00	
Proporción de las plusvalías materializadas devueltas a las aseguradoras	0,00	
Indemnizaciones de seguros que se han percibido	0,00	
Pagos con garantía de capital o de resultados	0,00	
<b>Subtotal plusvalías o minusvalías materializadas netas antes de cuenta de regularización E</b>	<b>8.530.226,35</b>	
<b>Regularización de las plusvalías o minusvalías netas materializadas F</b>	<b>-1.658.327,56</b>	
<b>Plusvalías o minusvalías netas materializadas II = E + F</b>	<b>6.871.898,79</b>	
<b>Plusvalías o minusvalías netas latentes antes de cuenta de regularización:</b>		
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes, incluidas las diferencias relativas al cambio en los activos aptos	-6.200.444,65	
Diferencias relativas al cambio en las cuentas financieras en divisas	1.404,04	
Pagos con garantía de capital o de resultados por cobrar	0,00	
Proporción de las plusvalías latentes por devolver a las aseguradoras	0,00	
<b>Subtotal plusvalías o minusvalías latentes netas antes de cuenta de regularización G</b>	<b>-6.199.040,61</b>	

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Cuenta de pérdidas y ganancias a 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
<b>Regularización de las plusvalías o minusvalías latentes netas H</b>	<b>1.942.557,59</b>	
<b>Plusvalías o minusvalías latentes netas III = G + H</b>	<b>-4.256.483,02</b>	
<b>Anticipos:</b>		
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio J	0,00	
Anticipos sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas pagados durante el	0,00	
<b>Total anticipos pagados durante el ejercicio IV = J + K</b>	<b>0,00</b>	
<b>Resultado neto = I + II + III - IV</b>	<b>14.292.667,66</b>	

\* De conformidad con los principios de transparencia fiscal, los ingresos procedentes de las participaciones de OIC se han reexpresado para reflejar los ingresos subyacentes

## Anexos de las cuentas anuales

### Objetivos de gestión:

El Fondo pretende conseguir la revalorización de la cartera, a medio y largo plazo, mediante la selección de obligaciones especulativas (también denominadas de alto rendimiento) de emisores privados con una calificación de entre BB+ y B- (otorgada por Standard & Poor's u otra agencia de calificación que la Sociedad gestora estime equivalente, o concedida de manera interna por parte de la Sociedad gestora), al tiempo que se expone al riesgo de pérdida de capital.

El objetivo de gestión difiere según la categoría de las participaciones suscritas:

- en el caso de las participaciones CR-EUR, DR-EUR y DR-USD(H): el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,30%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026.

- en el caso de las participaciones CI-EUR, DI-EUR y DI-USD (H): el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,90%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026.

- En el caso de las participaciones CN-EUR, DN-EUR, CN-USD (H) y CN-CHF (H): el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,80%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026;

- en el caso de las participaciones DRw-EUR: el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,15%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026;

- En el caso de las participaciones DIw-EUR: el objetivo de gestión consiste en obtener una rentabilidad neta anualizada superior al 2,75%, en un horizonte de inversión que comienza en la fecha de creación del Fondo, el 9 de septiembre de 2019, y termina el 31 de diciembre de 2026.

Este objetivo de gestión tiene en cuenta la estimación del riesgo de impago, el coste de la cobertura y los gastos de gestión.

La consecución del objetivo dependerá de la materialización o no de las hipótesis de mercado formuladas por la Sociedad gestora. En ningún caso constituye una promesa de rendimiento o rentabilidad por parte del Fondo.

Se llama la atención de los inversores sobre el hecho de que la rentabilidad que se indica en el objetivo de gestión del Fondo no refleja todos los casos de impago y se fundamenta en estimaciones basadas en las hipótesis de mercado formuladas en un momento dado.

Periodo de inversión: El Fondo lleva a cabo su estrategia a lo largo del periodo de inversión, cuyo vencimiento ha sido determinado por la Sociedad gestora.

El vencimiento del periodo de inversión se ha establecido inicialmente en el 31 de diciembre de 2026. En función de la coyuntura de mercado imperante en ese momento y de la posibilidad de alcanzar un objetivo de gestión que la Sociedad gestora considere rentable, esta última podrá proceder a prolongar el periodo de inversión. Dicha prolongación en el periodo de inversión deberá decidirse dos meses antes de que venza el periodo anterior.

En función de la coyuntura de mercado, la Sociedad gestora podrá, antes de la fecha de vencimiento del 31 de diciembre de 2026, proceder principalmente a la liquidación o la fusión del Fondo.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
<b>Patrimonio neto total</b>	<b>382.013.253,24</b>	<b>570.475.528,75</b>	<b>265.461.094,88</b>	<b>120.758.556,85</b>	<b>110.605.471,13</b>
<b>PARTICIPACIÓN CI-EUR</b>					
Patrimonio neto	61.969.650,68	137.172.966,54	62.218.092,39	29.447.219,01	18.353.858,46
Número de participaciones	539,074	1.244,371	621,314	276,259	178,455
Valor liquidativo unitario	114.955,74	110.234,78	100.139,53	106.592,79	102.848,66
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	5.963,65	3.130,79	1.082,14	2.193,60	2.915,51

<b>PARTICIPACIÓN CN-CHF</b>					
Patrimonio neto	3.165.478,56	4.491.225,40	2.983.316,37	1.941.738,09	967.163,63
Número de participaciones	29.682,864	39.832,047	30.379,000	19.381,000	10.415,000
Valor liquidativo unitario	106,64	104,82	96,95	103,73	100,43
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	5,30	5,45	5,98	8,01	1,84

<b>PARTICIPACIÓN CN-EUR</b>					
Patrimonio neto	93.597.957,29	112.891.817,54	61.387.969,61	12.833.805,68	11.650.228,73
Número de participaciones	822.735,326	1.033.807,991	617.198,708	121.089,023	113.811,343
Valor liquidativo unitario	113,76	109,19	99,46	105,98	102,36
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	5,79	2,84	0,97	5,08	2,45

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
<b>PARTICIPACIÓN CN-USD</b>					
Patrimonio neto	867.903,02	3.755.686,33	3.298.156,66	304.152,09	
Número de participaciones	7.487,917	37.792,917	33.540,000	2.980,000	
Valor liquidativo unitario	115,90	109,76	98,33	102,06	
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalización unitaria	14,82	3,67	9,66	7,58	

<b>PARTICIPACIÓN CR-EUR</b>					
Patrimonio neto	184.112.007,79	261.114.448,79	104.376.528,00	58.708.007,65	53.446.930,36
Número de participaciones	1.662.260,353	2.443.759,869	1.069.621,859	561.809,944	526.933,717
Valor liquidativo unitario	110,76	106,84	97,58	104,49	101,43
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	5,11	2,50	0,47	4,51	1,56

<b>PARTICIPACIÓN DI-EUR</b>					
Patrimonio neto	1.949.039,11	4.950.252,90	5.988.416,61	6.055.967,87	5.097.259,32
Número de participaciones	19,040	48,935	63,540	58,540	49,610
Valor liquidativo unitario	102.365,49	101.159,76	94.246,40	103.450,08	102.746,60
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3.070,96	3.034,79	2.827,39	3.000,05	2.979,65
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	-330,62	-888,97	0,00	-1.542,94

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
<b>PARTICIPACIÓN DI-USD (H)</b>					
Patrimonio neto	1.100,27	970,30			
Número de participaciones	0,010	0,010			
Valor liquidativo unitario	110.027,00	107.174,00			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3.186,42	1.973,00			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	937,88			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	0,00	0,00			

<b>PARTICIPACIÓN DIw-EUR</b>					
Patrimonio neto	2.247.553,12	2.856.410,15	1.181.538,32		
Número de participaciones	21,001	27,001	12,000		
Valor liquidativo unitario	107.021,24	105.789,05	98.461,52		
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3.210,64	3.173,67	2.707,86		
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00		
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00		
Capitalización unitaria	0,00	-346,00	-2.090,70		

<b>PARTICIPACIÓN DN-EUR</b>					
Patrimonio neto	1.019.347,50	2.957.771,26	2.271.576,49	2.464.279,07	2.068.142,88
Número de participaciones	10.004,164	29.341,356	24.136,949	23.857,319	20.198,009
Valor liquidativo unitario	101,89	100,80	94,11	103,29	102,39
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3,06	3,02	2,82	2,89	2,87
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	-0,33	-0,89	0,00	-1,54

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
<b>PARTICIPACIÓN DR-EUR</b>					
Patrimonio neto	20.420.459,02	23.792.044,95	14.442.190,02	5.300.410,78	2.521.438,72
Número de participaciones	204.404,331	239.483,355	154.407,303	51.645,833	24.739,683
Valor liquidativo unitario	99,90	99,34	93,53	102,62	101,91
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	3,00	2,98	2,81	2,36	2,34
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	-0,32	-0,89	0,00	-1,54

<b>PARTICIPACIÓN DR-USD (H)</b>					
Patrimonio neto	1.092,65	970,11			
Número de participaciones	10,000	10,000			
Valor liquidativo unitario	109,26	107,15			
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	2,65	1,48			
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,53	1,43			
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00			
Capitalización unitaria	0,00	0,00			

<b>PARTICIPACIÓN DRw-EUR</b>					
Patrimonio neto	12.485.033,64	16.490.964,48	7.521.713,93	3.644.908,99	3.168.966,32
Número de participaciones	126.586,945	168.130,640	81.705,160	36.087,833	31.622,213
Valor liquidativo unitario	98,62	98,08	92,05	101,00	100,21
Distribución unitaria sobre los ingresos netos	2,96	2,94	2,76	2,17	2,15
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalización unitaria	0,00	-0,32	-0,87	0,00	-1,26

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Cuadro de los elementos característicos de los últimos cinco ejercicios

Cifras expresadas en USD	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
<b>PARTICIPACIÓN DRw-USD</b>					
Patrimonio neto				107.619,28	107.911,57
Número de participaciones				938,000	938,000
Valor liquidativo unitario				114,73	115,04
Distribución unitaria sobre los ingresos netos				2,47	1,95
Distribución unitaria sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas				0,00	0,00
Crédito fiscal unitario transferido al portador (personas físicas)				0,00	0,00
Capitalización unitaria				0,00	-4,91

## Anexos de las cuentas anuales

### Normas y criterios contables

El Fondo se ajusta a las normas contables establecidas en la normativa vigente y, en particular, al plan contable de los OIC.

Las cuentas anuales se presentan por primera vez según el modelo previsto en el Reglamento ANC n.º 2020-07, en su versión modificada por el Reglamento ANC n.º 2022-03.

1 Cambios en los métodos contables, incluida la presentación, en relación con la aplicación de la nueva normativa contable relativa a las cuentas anuales de los organismos de inversión colectiva de capital variable (Reglamento ANC 2020-07 en su versión modificada)

Este nuevo reglamento impone cambios en los métodos contables, en lo que cabe incluir modificaciones en las presentaciones de las cuentas anuales. Por consiguiente, no se puede realizar la comparación con las cuentas del ejercicio anterior.

NOTA: los estados en cuestión son (además del balance y la cuenta de resultados): B1. Evolución de los fondos propios y pasivos de financiación;

D5a. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos y D5b. Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

Por lo tanto, de conformidad con el apartado 2 del artículo 3 del Reglamento ANC 2020-07, los estados financieros no presentan datos del ejercicio anterior; los estados financieros N-1 se incluyen en el anexo.

Estos cambios se refieren, en esencia, a lo siguiente:

- la estructura del balance, que ahora se presenta por tipo de activo y pasivo apto, incluidos préstamos y empréstitos;
- la estructura de la cuenta de resultados, que sufre modificaciones notables; dicha cuenta de resultados incluye, en concreto: las diferencias relativas al cambio en cuentas financieras, las plusvalías y minusvalías latentes, las plusvalías y minusvalías materializadas y los gastos de transacción;
- la eliminación del cuadro relativo a las operaciones fuera del balance (parte de la información sobre las partidas de este cuadro se incluye ahora en los anexos);
- la supresión de la opción de contabilizar los gastos incluidos en el precio de coste (sin efecto retroactivo para los fondos que aplicaban anteriormente el método de gastos incluidos);
- la distinción entre obligaciones convertibles y otras obligaciones, y sus respectivos registros contables;
- una nueva clasificación de los fondos objetivo que se mantienen en cartera según el modelo: OPCVM / FIA / Otros;
- la contabilización de los compromisos en contratos a plazo sobre divisas, que ya no se hace a nivel de balance sino fuera de balance, con información sobre los contratos a plazo sobre divisas que cubren una parte específica;
- la incorporación de información relativa a las exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados;
- la presentación de la cartera, que ahora distingue entre activos y pasivos aptos e instrumentos financieros a plazo;
- la adopción de un modelo de presentación única para todos los tipos de OIC;
- la eliminación del agregado de cuentas en el caso de los fondos que tienen subfondos.

2 Normas y criterios contables que se han aplicado durante el ejercicio

Se aplican los principios generales de contabilidad (con sujeción a los cambios que se describen con anterioridad):

- imagen fiel, comparabilidad, continuidad de la actividad,
- veracidad y exactitud,
- prudencia,
- conservación de los métodos de un ejercicio al siguiente.

La moneda base es el euro.

# ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

---

## NORMAS DE VALORACIÓN Y DE CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

### Normas de valoración de los activos

El cálculo del valor liquidativo de la participación se efectúa teniendo en cuenta las normas de valoración que se detallan a continuación:

- Los instrumentos financieros y valores mobiliarios negociados en un mercado organizado se valoran al precio de mercado, conforme a los siguientes principios:
- La valoración se realiza según la última cotización oficial.

La cotización seleccionada depende de la bolsa en la que coticen el título:

Bolsas europeas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Bolsas de América (del Norte y del Sur): Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo

Las cotizaciones seleccionadas se hacen públicas el día siguiente a las 9:00 horas (hora de París) a través de las agencias de información económica: Fininfo o Bloomberg. En caso de que un valor no coticen, se aplicará la última cotización oficial conocida.

Los títulos de crédito negociables y equivalentes que no sean objeto de transacciones significativas se valoran utilizando un método actuarial; el tipo aplicado está compuesto por:

- un tipo sin riesgo obtenido mediante la interpolación lineal de la curva OIS actualizada a diario;
- un diferencial de crédito obtenido en el momento de la emisión y que se ha mantenido constante durante toda la vida del título.

No obstante, los títulos de crédito negociables con un plazo de vida residual inferior o igual a tres meses se valorarán según el método lineal.

En interés de los partícipes, durante el periodo de comercialización, el Fondo se valorará al precio de compra (*ask*) y, a partir del cierre del Fondo a nuevas suscripciones, se valorará al precio de venta (*bid*).

- Los contratos financieros (las operaciones a plazo, firme o condicional, o las operaciones de permuta celebradas en los mercados OTC) se valoran a su valor de mercado o a otro valor estimado según las modalidades establecidas por la Sociedad gestora. El método de valoración de los compromisos fuera del balance consiste en una valoración de los contratos a plazo firme en función del valor de mercado y en una conversión de las operaciones condicionales a equivalente subyacente.

- Garantías financieras: con el fin de limitar al máximo el riesgo de contraparte, al tiempo que se tienen en cuenta las restricciones operativas, la Sociedad gestora adopta un sistema de ajuste de los márgenes de garantía por día, por fondo y por contraparte con un umbral de activación fijado en un máximo de 100.000 EUR, basado en una valoración a precios de mercado (*mark-to-market*).

Los depósitos se contabilizan en función de sus valores nominales más los intereses calculados a diario.

Las cotizaciones seleccionadas para la valoración de las operaciones a plazo, firmes o condicionales, son coherentes con las de los títulos subyacentes. Varían según la bolsa en la que coticen:

Bolsas europeas: Precio de liquidación del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas asiáticas: Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

Bolsas de América (del Norte y del Sur): Última cotización del día del cálculo del valor liquidativo si difiere de la última cotización.

En caso de que un contrato a plazo firme o condicional no coticen, se aplicará la última cotización conocida.

Los títulos que sean objeto de contratos de cesión o de adquisición temporales se valoran de conformidad con la normativa vigente. Los títulos recibidos en el marco de operaciones de recompra son incluidos en su fecha de adquisición en el apartado «Créditos representativos de títulos recibidos con pacto de retroventa», con el valor establecido en el contrato, por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. Durante el periodo de tenencia de dichos títulos, se mantiene dicha valoración, a la que se suman los intereses devengados procedentes

de las operaciones con pacto de recompra.

Los títulos cedidos con pacto de recompra se descuentabilizan el día de la operación de recompra y el crédito correspondiente se incluye en el apartado «Títulos cedidos con pacto de recompra» y se valora en función de su valor de mercado. La deuda representativa de los títulos cedidos con pacto de recompra se incluye en el apartado «Deudas representativas de los títulos cedidos con pacto de recompra» por la contraparte de la cuenta de disponibilidad correspondiente. La deuda se valora sobre la base del valor fijado en el contrato, al que se suman los intereses relativos a la deuda.

- Otros instrumentos: las participaciones o acciones de OIC se valoran según su último valor liquidativo conocido.
- Los instrumentos financieros cuya cotización no esté disponible el día de valoración o cuya cotización haya sido corregida se valoran a su valor probable de negociación bajo la responsabilidad de la Sociedad gestora. Estas valoraciones y su justificación se comunican al auditor durante sus controles.

## Anexos de las cuentas anuales

### Normas y criterios contables

#### Métodos de contabilización:

Contabilización de los ingresos:

Los intereses sobre obligaciones y títulos de crédito se calculan según el método de los intereses devengados.

Contabilización de los gastos de transacción:

Las operaciones se contabilizan según el método de los gastos no incluidos.

#### **Asignación de los importes distribuibles:**

<b>Importes distribuibles</b>	<b>Participaciones de capitalización</b> Participaciones CR-EUR, CI-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] y CN-EUR	<b>Participaciones de distribución</b> Participaciones DR-EUR, DI-EUR y DN-EUR DRw-EUR, DIw-EUR, DI-USD (H) y DR-USD (H)
<b>Asignación del resultado neto</b>	Capitalización	Distribución total o traslado a remanente total o parcial, según decida la Sociedad gestora
<b>Asignación de las plusvalías o minusvalías netas materializadas</b>	Capitalización	Distribución total o traslado a remanente total o parcial, según decida la Sociedad gestora, y/o capitalización

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Gastos de funcionamiento y de gestión:

Gastos facturados al Fondo	Base	Tipo - Participaciones 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] y DR-USD [H]
Gastos de gestión financiera y gastos administrativos ajenos a la Sociedad gestora (auditor, Depositario, distribución, abogados, etc.)	Patrimonio neto	Participaciones CR-EUR, DR-EUR y DR-USD [H]: 1,10% máximo (impuestos incluidos) Participaciones CI-EUR, DI-EUR y DI-USD [H]: Máximo 0,50%, impuestos incluidos Participaciones CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] y DN-EUR: 0,60% máximo (impuestos incluidos) Participaciones DRw-EUR: 1,25% máximo (impuestos incluidos) Participaciones DIw-EUR: 0,65% máximo (impuestos incluidos)
Gastos indirectos máximos (comisiones y gastos de gestión)	Patrimonio neto	Insignificante
Comisión de rentabilidad *	Patrimonio neto	10% (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior neta anualizada del Fondo por encima del siguiente umbral de activación: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2,30% en el caso de las participaciones CR-EUR, DR-EUR y DR-USD [H], una vez compensada la rentabilidad inferior de los 5 últimos ejercicios.</li> <li>• 2,90% en el caso de las participaciones CI-EUR, DI-EUR y DI-USD [H], una vez compensada la rentabilidad inferior de los 5 últimos ejercicios.</li> <li>• 2,80% en el caso de las participaciones CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] y DN-EUR, una vez compensada la rentabilidad inferior de los 5 últimos ejercicios.</li> <li>• Participaciones DRw-EUR, DIw-EUR: ninguno</li> </ul>
Proveedores que perciben comisiones de movimiento: - Sociedad gestora: 100 %	Cargo por transacción	15 EUR (impuestos no incluidos)

### Anexos de las cuentas anuales

#### Normas y criterios contables

Las comisiones de rentabilidad se devengarán a favor de la Sociedad gestora de la siguiente manera:

- La comisión de rentabilidad se determina comparando la rentabilidad obtenida por el Fondo con la del indicador de referencia e incluye un mecanismo de recuperación de las rentabilidades inferiores pasadas.
- La rentabilidad del Fondo se calcula a partir de su patrimonio contable una vez deducidos los gastos de gestión fijos, pero sin tener en cuenta la comisión de rentabilidad.
- El cálculo de la rentabilidad superior se basa en el método del «activo indexado», que simula un activo ficticio sometido a las mismas condiciones de suscripción y reembolso que el Fondo y que se beneficia de la rentabilidad del indicador de referencia. A continuación, dicho activo indexado se compara con el activo del Fondo. Por tanto, la diferencia entre ambos activos proporciona la rentabilidad superior del Fondo con respecto a su indicador de referencia.
- En cada fecha de cálculo del valor liquidativo, si la rentabilidad del Fondo supera la rentabilidad del indicador de referencia, se procederá a dotar una provisión para dicha comisión de rentabilidad. Si, durante el periodo que media entre dos cálculos del valor liquidativo, el Fondo obtiene una rentabilidad inferior a la de su indicador de referencia, la provisión dotada anteriormente será objeto de ajuste por medio de una reversión con cargo al fondo de provisión. Las reversiones de provisiones están limitadas como máximo al importe de las dotaciones efectuadas. La comisión de rentabilidad se calculará y dotará separadamente para cada participación del Fondo.
- El indicador de referencia se calculará en la divisa de la participación, independientemente de la divisa en la que esté denominada la participación en cuestión, excepto en el caso de las participaciones cubiertas contra el riesgo de cambio, para las cuales el indicador de referencia se calculará en la divisa de referencia del Fondo.
- La comisión de rentabilidad se calcula para un periodo de cálculo que corresponde al ejercicio contable del Fondo (el «Periodo de cálculo»). Cada Periodo de cálculo comenzará el último día hábil del ejercicio contable del Fondo y finalizará el último día hábil del ejercicio contable siguiente. En el caso de las participaciones lanzadas durante un Periodo de cálculo, el primer Periodo de cálculo durará al menos 12 meses y concluirá el último día hábil del ejercicio contable siguiente. La comisión de rentabilidad acumulada se pagará anualmente a la Sociedad gestora una vez finalizado el Periodo de cálculo.
- En caso de reembolsos, si existe una provisión para la comisión de rentabilidad, la parte de la dotación proporcional a los reembolsos se cristalizará y se abonará definitivamente a la Sociedad gestora.
- El horizonte temporal en el que se calcula la rentabilidad es un periodo móvil de una duración máxima de 5 años («Periodo de referencia de la rentabilidad»). Al final de dicho periodo, el mecanismo de compensación de las rentabilidades inferiores pasadas puede restablecerse parcialmente. Así, tras cinco años de rentabilidad inferior acumulada en el Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores podrán restablecerse parcialmente sobre la base de un periodo móvil de un año, eliminando el primer año de rentabilidad inferior del Periodo de referencia de la rentabilidad en cuestión. En relación con el correspondiente Periodo de referencia de la rentabilidad, las rentabilidades inferiores del primer año pueden compensarse con las rentabilidades superiores obtenidas en los años siguientes del Periodo de referencia de la rentabilidad.
- En un Periodo de referencia de la rentabilidad determinado, toda rentabilidad inferior pasada deberá recuperarse antes de que puedan volver a cobrarse comisiones de rentabilidad.
- Cuando se cristalice una comisión de rentabilidad al final de un Periodo de cálculo (salvo en caso de cristalización debido a reembolsos), se iniciará un nuevo Periodo de referencia de la rentabilidad.

#### **Cambios producidos en el transcurso del ejercicio:**

N/A

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

---

Exposición directa a los mercados de crédito

Todos los elementos de la cartera del OIC con exposición directa a los mercados de crédito se recogen en esta tabla.

Para cada elemento, se recaban las siguientes calificaciones: calificación de la emisión y/o del emisor, calificación a largo plazo.

Estas calificaciones se recaban de dos agencias de calificación.

A continuación, las normas para determinar la clasificación aplicada son las siguientes:

Primer nivel: en caso de existir una calificación para la emisión, esta se aplica en detrimento de la calificación del emisor.

Segundo nivel: la calificación a largo plazo más baja se aplica entre aquellas disponibles de las 2 agencias de calificación.

En el caso de que no se disponga de calificación, el elemento se considerará como «sin calificación».

Por último, según la calificación que se aplica, la categorización del elemento se realiza en función de los estándares de mercado que definen los conceptos de «calificación investment grade» y «calificación inferior a investment grade».

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Evolución de los fondos propios

	<b>31/12/2024</b>	
<b>Fondos propios al inicio del ejercicio</b>	<b>570.475.528,75</b>	
<b>Flujos del ejercicio:</b>		
Suscripciones solicitadas (incluida la comisión de suscripción abonada al OIC)	8.715.324,43	
Reembolsos (deducción realizada de la comisión de reembolso abonada al OIC)	-213.248.137,38	
Ingresos netos del ejercicio antes de cuentas de regularización	15.159.372,65	
Plusvalías o minusvalías netas materializadas antes de cuentas de regularización	8.530.226,35	
Variación en las plusvalías o minusvalías latentes antes de cuenta de regularización	-6.199.040,61	
Distribución del ejercicio anterior sobre los ingresos netos	-1.419.997,27	
Distribución del ejercicio anterior sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas	-23,68	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre los ingresos netos	0,00	
Anticipos pagados durante el ejercicio sobre plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Otros elementos	0,00	
<b>Fondos propios al final del ejercicio (= Patrimonio neto)</b>	<b>382.013.253,24</b>	

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
<b>PARTICIPACIÓN CI-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	61,440	6.788.562,88
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-766,737	-85.680.535,22
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-705,297	-78.891.972,34
<b>PARTICIPACIÓN CN-CHF</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-10.149,183	-1.131.004,92
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-10.149,183	-1.131.004,92
<b>PARTICIPACIÓN CN-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	4.372,243	477.798,89
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-215.444,908	-23.868.891,43
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-211.072,665	-23.391.092,54
<b>PARTICIPACIÓN CN-USD</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-30.305,000	-3.212.064,90
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-30.305,000	-3.212.064,90
<b>PARTICIPACIÓN CR-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	9.708,513	1.037.896,27
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-791.208,029	-85.859.737,13
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-781.499,516	-84.821.840,86
<b>PARTICIPACIÓN DI-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-29,895	-2.981.256,59
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-29,895	-2.981.256,59
<b>PARTICIPACIÓN DI-USD (H)</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,000	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DIw-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-6,000	-632.176,80
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-6,000	-632.176,80

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Número de títulos emitidos o reembolsados:

	En participaciones	En importe
<b>PARTICIPACIÓN DN-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-19.337,192	-1.935.285,61
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-19.337,192	-1.935.285,61
<b>PARTICIPACIÓN DR-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	88,000	8.741,92
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-35.167,024	-3.482.514,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-35.079,024	-3.473.772,08
<b>PARTICIPACIÓN DR-USD (H)</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	0,000	0,00
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	0,000	0,00
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	0,000	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DRw-EUR</b>		
Participaciones suscritas durante el ejercicio	4.102,002	402.324,36
Participaciones reembolsadas durante el ejercicio	-45.645,697	-4.464.670,78
Saldo neto de las suscripciones/reembolsos	-41.543,695	-4.062.346,42

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
<b>PARTICIPACIÓN CI-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN CN-CHF</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN CN-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	2,14
Total de comisiones adquiridas	2,14
<b>PARTICIPACIÓN CN-USD</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN CR-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	592,89
Total de comisiones adquiridas	592,89

**Anexos de las cuentas anuales**

Comisiones de suscripción y/o de reembolso:

	En importe
<b>PARTICIPACIÓN DI-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DI-USD (H)</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DIw-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DN-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DR-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DR-USD (H)</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00
<b>PARTICIPACIÓN DRw-EUR</b>	
Comisiones de suscripción adquiridas	0,00
Comisiones de reembolso adquiridas	0,00
Total de comisiones adquiridas	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Desglose del patrimonio neto por naturaleza de las participaciones

Código ISIN de la participación	Denominación de la participación	Asignación de los importes distribuibles	Divisa de la participación	Patrimonio neto de la participación (EUR)	Número de participaciones	Valor liquidativo (EUR)
FR0013426665	PARTICIPACIÓN CI-EUR	Capitalizable	EUR	61.969.650,68	539,074	114.955,74
FR0013468808*	PARTICIPACIÓN CN-CHF	Capitalizable	CHF	3.165.478,56	29.682,864	106,64
FR0013426673	PARTICIPACIÓN CN-EUR	Capitalizable	EUR	93.597.957,29	822.735,326	115,90
FR0013468857*	PARTICIPACIÓN CN-USD	Capitalizable	USD	867.903,02	7.487,917	115,90
FR0013426657	PARTICIPACIÓN CR-EUR	Capitalizable	EUR	184.112.007,79	1.662.260,353	110,76
FR0013426699	PARTICIPACIÓN DI-EUR	Distribuible	EUR	1.949.039,11	19,040	102.365,49
FR001400ED96*	PARTICIPACIÓN DI-USD (H)	Distribuible	USD	1.100,27	0,010	110.027,00
FR0013450335	PARTICIPACIÓN DIw-EUR	Distribuible	EUR	2.247.553,12	21,001	107.021,24
FR0013426707	PARTICIPACIÓN DN-EUR	Distribuible	EUR	1.019.347,50	10.004,164	101,89
FR0013426681	PARTICIPACIÓN DR-EUR	Distribuible	EUR	20.420.459,02	204.404,331	99,90
FR001400EDA5*	PARTICIPACIÓN DR-USD (H)	Distribuible	USD	1.092,65	10,000	109,26
FR0013450319	PARTICIPACIÓN DRw-EUR	Distribuible	EUR	12.485.033,64	126.586,945	98,62

\* Participación cubierta frente al riesgo de cambio

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta variable (con la excepción de las obligaciones convertibles)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones significativas por país				
<b>Activo</b>						
Acciones y valores equivalentes	0,00					
Operaciones temporales en valores	0,00					
<b>Pasivo</b>						
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00					
Operaciones temporales en valores	0,00					
<b>Fuera del balance</b>						
Futuros	0,00					
Opciones	0,00					
Swaps	0,00					
Otros instrumentos financieros	0,00					
<b>Total</b>	<b>0,00</b>					

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

---

### Anexos de las cuentas anuales

#### Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición al mercado de obligaciones convertibles (por país y vencimiento de la exposición)

cifras expresadas en miles de EUR	Exposición +/-	Desglose de la exposición por vencimiento			Desglose por nivel de delta	
		<= 1 año	1<X<=5 años	> 5 años	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles)

	Exposición +/-	Desglose de las exposiciones por tipo de instrumento de renta fija			
		Tipo fijo +/-	Tipo variable o revisable +/-	Tipo indexado +/-	Otros o sin contrapartida de instrumentos de renta fija +/-
cifras expresadas en miles de EUR					
<b>Activo</b>					
Depósitos	<b>3.881,16</b>	3.500,00	381,16	0,00	0,00
Obligaciones	<b>257.623,55</b>	242.212,53	15.411,02	0,00	0,00
Títulos de crédito	<b>111.640,87</b>	111.640,87	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	<b>3.225,16</b>	2.647,15	578,01	0,00	0,00
Cuentas financieras	<b>7.634,87</b>	0,00	0,00	0,00	7.634,87
<b>Pasivo</b>					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	<b>-1.565,05</b>	0,00	-1.565,05	0,00	0,00
Cuentas financieras	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fuera del balance</b>					
Futuros	<b>N/A</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	<b>N/A</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	<b>N/A</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros instrumentos financieros	<b>N/A</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>N/A</b>	<b>360.000,55</b>	<b>14.805,14</b>	<b>0,00</b>	<b>7.634,87</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de renta fija (con la excepción de las obligaciones convertibles) – desglose por vencimiento

	[0 - 3 meses] +/-	[3 - 6 meses] +/-	[6 meses - 1 año] +/-	[1 - 3 años] +/-	[3 - 5 años] +/-	[5 - 10 años] +/-	> 10 años +/-
cifras expresadas en miles de EUR							
<b>Activo</b>							
Depósitos	3.881,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones	10.199,77	3.857,50	20.198,87	223.367,41	0,00	0,00	0,00
Títulos de crédito	3.500,08	5.867,20	11.491,05	90.782,54	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	221,83	3.003,33	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	7.634,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pasivo</b>							
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	-1.565,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fuera del balance</b>							
Futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opciones	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
Otros instrumentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>25.215,88</b>	<b>9.724,70</b>	<b>30.346,70</b>	<b>317.153,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa al mercado de divisas

cifras expresadas en miles de EUR	GBP +/-	USD +/-	CHF +/-		
<b>Activo</b>					
Depósitos	0,00	0,00	0,00		
Acciones y valores equivalentes	0,00	0,00	0,00		
Obligaciones y valores equivalentes	0,00	26.740,76	6.467,40		
Títulos de crédito	18.679,95	0,00	0,00		
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00		
Créditos	0,00	0,00	0,00		
Cuentas financieras	56,68	94,02	31,79		
<b>Pasivo</b>					
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00		
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00		
Deudas	0,00	-11,26	-1,78		
Cuentas financieras	0,00	0,00	0,00		
<b>Fuera del balance</b>					
Divisas por recibir	0,00	0,00	0,00		
Divisas por entregar	-18.654,25	-26.866,05	-6.492,41		
Futuros, opciones y <i>swaps</i>	0,00	0,00	0,00		
Otras operaciones	0,00	0,00	0,00		
<b>Total</b>	<b>82,38</b>	<b>-42,53</b>	<b>5,00</b>		

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición directa a los mercados de crédito

cifras expresadas en miles de EUR	Títulos <i>investment grade</i> +/-	Títulos inferiores a <i>investment grade</i> +/-	Sin calificación +/-
<b>Activo</b>			
Obligaciones convertibles en acciones	0,00	0,00	0,00
Obligaciones y valores equivalentes	10.447,63	246.099,78	1.076,14
Títulos de crédito	45.570,93	66.069,93	0,00
Operaciones temporales en valores	205,27	3.019,89	0,00
<b>Pasivo</b>			
Operaciones de cesión de instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00
Operaciones temporales en valores	0,00	0,00	0,00
<b>Fuera del balance</b>			
Derivados de crédito	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo neto</b>	<b>56.223,83</b>	<b>315.189,61</b>	<b>1.076,14</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposición de las operaciones con una contraparte

cifras expresadas en miles de EUR	Valor actual constitutivo de un crédito	Valor actual constitutivo de una deuda
<b>Operaciones que figuran en el activo del balance</b>		
<b>Depósitos</b>		
BRED BANQUE POPULAIRE PARIS	3.500,00	
ODDO ET CIE PARIS	381,16	
<b>Instrumentos financieros a plazo no compensados</b>		
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500	147,58	
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	12,62	
<b>Créditos representativos de títulos financieros recibidos con pacto de retroventa</b>		
<b>Créditos representativos de títulos dados en garantía</b>		
<b>Créditos representativos de títulos financieros cedidos en préstamo</b>		
ODDO ET CIE PARIS	1.639,04	
<b>Títulos financieros tomados en préstamo</b>		
<b>Títulos recibidos como garantía</b>		
<b>Títulos financieros cedidos con pacto de recompra</b>		
ODDO ET CIE PARIS	1.586,44	
<b>Créditos</b>		
<b>Garantías en efectivo</b>		
SOCIETE GENERALE PARIS	260,00	
<b>Depósitos de garantía pagados en efectivo</b>		
<b>Operaciones que figuran en el pasivo del balance</b>		
<b>Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra</b>		
ODDO ET CIE PARIS		1.565,05
<b>Instrumentos financieros a plazo no compensados</b>		
SOCIETE GENERALE PARIS		382,05
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		45,70
<b>Deudas</b>		
<b>Garantías en efectivo</b>		
ODDO ET CIE PARIS		1.892,27

### **Anexos de las cuentas anuales**

Exposiciones directas e indirectas a los diferentes mercados

Exposiciones indirectas para los OIC de gestión múltiple

El OIC mantiene menos del 10% de su patrimonio neto en otros OIC

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Créditos y deudas: desglose por naturaleza

	31/12/2024
<b>Créditos</b>	
Suscripciones sujetas a reducción	0,00
Cupones a cobrar	153.653,13
Ventas con pago diferido	0,00
Obligaciones amortizadas	0,00
Depósitos de garantía	260.000,00
Gastos de gestión	0,00
Otros acreedores varios	2.300.000,00
<b>Total Créditos</b>	<b>2.713.563,13</b>
<b>Deudas</b>	
Suscripciones por pagar	0,00
Compras con pago diferido	0,00
Gastos de gestión	-923.017,88
Depósitos de garantía	-1.892.269,22
Otros deudores varios	-58.428,02
<b>Total de deudas</b>	<b>-2.873.715,12</b>
<b>Total de créditos y deudas</b>	<b>-160.061,99</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

<b>PARTICIPACIÓN CI-EUR</b>	<b>31/12/2024</b>
Gastos fijos	487.010,17
Gastos fijos en % actual	0,50
Gastos variables	114.161,65
Gastos variables en % actual	0,12
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN CN-CHF</b>	<b>31/12/2024</b>
Gastos fijos	23.969,09
Gastos fijos en % actual	0,60
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN CN-EUR</b>	<b>31/12/2024</b>
Gastos fijos	618.615,68
Gastos fijos en % actual	0,60
Gastos variables	149.208,04
Gastos variables en % actual	0,14
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN CN-USD</b>	<b>31/12/2024</b>
Gastos fijos	19.593,52
Gastos fijos en % actual	0,60
Gastos variables	10.243,47
Gastos variables en % actual	0,31
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN CR-EUR</b>	<b>31/12/2024</b>
Gastos fijos	2.502.518,56
Gastos fijos en % actual	1,10
Gastos variables	317.377,60
Gastos variables en % actual	0,14
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DI-EUR</b>	<b>31/12/2024</b>
Gastos fijos	17.482,48
Gastos fijos en % actual	0,50
Gastos variables	2.479,97
Gastos variables en % actual	0,07
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Gastos de gestión, otros gastos y costes

<b>PARTICIPACIÓN DI-USD (H)</b>	<b>31/12/2024</b>
Gastos fijos	4,27
Gastos fijos en % actual	0,43
Gastos variables	3,29
Gastos variables en % actual	0,33
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DIw-EUR</b>	<b>31/12/2024</b>
Gastos fijos	17.265,74
Gastos fijos en % actual	0,65
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DN-EUR</b>	<b>31/12/2024</b>
Gastos fijos	11.128,06
Gastos fijos en % actual	0,60
Gastos variables	2.124,69
Gastos variables en % actual	0,11
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DR-EUR</b>	<b>31/12/2024</b>
Gastos fijos	238.586,65
Gastos fijos en % actual	1,10
Gastos variables	30.638,40
Gastos variables en % actual	0,14
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DR-USD (H)</b>	<b>31/12/2024</b>
Gastos fijos	11,04
Gastos fijos en % actual	1,11
Gastos variables	3,19
Gastos variables en % actual	0,32
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

<b>PARTICIPACIÓN DRw-EUR</b>	<b>31/12/2024</b>
Gastos fijos	189.157,40
Gastos fijos en % actual	1,25
Gastos variables	0,00
Gastos variables en % actual	0,00
Retrocesión de gastos de gestión	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Compromisos recibidos u otorgados

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
<b>Garantías recibidas</b>	0,00
De las cuales instrumentos financieros recibidos en garantía y no incluidos en el balance	0,00
<b>Garantías dadas</b>	0,00
De las cuales instrumentos financieros dados en garantía e incluidos en su partida de origen	0,00
<b>Compromisos de financiación recibidos que no se han usado aún</b>	0,00
<b>Compromisos de financiación dados que no se han usado aún</b>	0,00
<b>Otros compromisos (fuera del balance)</b>	0,00
<b>Total</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

---

### Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Adquisiciones temporales

Otros compromisos (por naturaleza del producto)	31/12/2024
Títulos adquiridos con pacto de retroventa	0,00
Títulos recibidos físicamente con pacto de retroventa	0,00
Títulos tomados en préstamo	0,00
Títulos recibidos como garantía	0,00

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

---

### Anexos de las cuentas anuales

Otra información relativa al balance y a la cuenta de resultados

Instrumentos de entidades vinculadas

	Código ISIN	Denominación	31/12/2024
<b>Total</b>			<b>0,00</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos	31/12/2024	
<b>Ingresos netos</b>	<b>11.677.251,89</b>	
Anticipos sobre ingresos netos pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
<b>Ingresos del ejercicio por asignar (**)</b>	<b>11.677.251,89</b>	
Remanente	735.520,70	
<b>Importes distribuibles en forma de ingresos netos</b>	<b>12.412.772,59</b>	

<b>PARTICIPACIÓN CI-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	2.110.790,43	
<b>Total</b>	<b>2.110.790,43</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

<b>PARTICIPACIÓN CN-CHF</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	116.271,46	
<b>Total</b>	<b>116.271,46</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

<b>PARTICIPACIÓN CN-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	3.098.109,79	
<b>Total</b>	<b>3.098.109,79</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

<b>PARTICIPACIÓN CN-USD</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	25.183,24	
<b>Total</b>	<b>25.183,24</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

<b>PARTICIPACIÓN CR-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,00	
Capitalización	5.207.671,62	
<b>Total</b>	<b>5.207.671,62</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

<b>PARTICIPACIÓN DI-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	58.471,07	
Remanente de los ingresos del ejercicio	79.843,870	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>138.314,94</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	19,040	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3.070,96	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

<b>PARTICIPACIÓN DI-USD (H)</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	31,86	
Remanente de los ingresos del ejercicio	1,38	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>33,24</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	0,010	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3.186,42	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

<b>PARTICIPACIÓN DIw-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	67.426,65	
Remanente de los ingresos del ejercicio	31.925,35	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>99.352,00</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	21,001	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3.210,64	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

<b>PARTICIPACIÓN DN-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	30.612,74	
Remanente de los ingresos del ejercicio	37.684,43	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>68.297,17</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	10.004,164	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3,06	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

<b>PARTICIPACIÓN DR-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	613.212,99	
Remanente de los ingresos del ejercicio	383.315,71	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>996.528,70</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	204.404,331	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	3,00	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a los ingresos netos

<b>PARTICIPACIÓN DR-USD (H)</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	26,50	
Remanente de los ingresos del ejercicio	0,06	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>26,56</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	10,000	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	2,65	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

<b>PARTICIPACIÓN DRw-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	374.697,35	
Remanente de los ingresos del ejercicio	177.496,09	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>552.193,44</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Importe unitario	0,00	
Total Créditos fiscales	0,00	
Créditos fiscales unitarios	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	126.586,945	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	2,96	
Créditos fiscales vinculados a la distribución de los ingresos	0,00	

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

<b>Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas</b>	<b>31/12/2024</b>	
<b>Plusvalías o minusvalías netas materializadas del ejercicio</b>	<b>6.871.898,79</b>	
Anticipos sobre plusvalías y minusvalías netas materializadas pagados durante el ejercicio (*)	0,00	
<b>Plusvalías o minusvalías netas materializadas por asignar</b>	<b>6.871.898,79</b>	
Plusvalías y minusvalías netas materializadas anteriores no distribuidas	27,24	
<b>Importes distribuibles en concepto de distribución de las plusvalías o minusvalías materializadas</b>	<b>6.871.926,03</b>	

<b>PARTICIPACIÓN CI-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	1.104.061,30	
<b>Total</b>	<b>1.104.061,30</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN CN-CHF</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	41.069,87	
<b>Total</b>	<b>41.069,87</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN CN-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	1.668.281,75	
<b>Total</b>	<b>1.668.281,75</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

<b>PARTICIPACIÓN CN-USD</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	85.830,91	
<b>Total</b>	<b>85.830,91</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN CR-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	0,00	
Capitalización	3.288.803,84	
<b>Total</b>	<b>3.288.803,84</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN DI-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	34.877,35	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>34.877,35</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

<b>PARTICIPACIÓN DI-USD (H)</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	74,570	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>74,57</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN DIw-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	40.211,72	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>40.211,72</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN DN-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	18.250,01	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>18.250,01</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Cálculo y desglose de los importes distribuibles

Asignación de los importes distribuibles correspondientes a las plusvalías y minusvalías netas materializadas

<b>PARTICIPACIÓN DR-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	366.422,66	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>366.422,66</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

<b>PARTICIPACIÓN DR-USD (H)</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	5,10	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	68,75	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>73,85</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones	10,000	
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos	0,51	

<b>PARTICIPACIÓN DRw-EUR</b>		
<b>Asignación:</b>		
Distribución	0,00	
Remanente de las plusvalías o minusvalías netas materializadas	223.968,20	
Capitalización	0,00	
<b>Total</b>	<b>223.968,20</b>	
<b>* Información sobre los anticipos pagados</b>		
Anticipos unitarios pagados	0,00	
<b>** Información relativa a las acciones o participaciones con derecho a dividendo</b>		
Número de acciones o participaciones		
Distribución unitaria pendiente de pago tras el abono de los anticipos		

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
<b>Depósitos</b>			<b>3.881.159,52</b>	<b>1,02</b>
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
<b>Obligaciones</b>			<b>257.623.550,53</b>	<b>67,44</b>
<b>Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente</b>			<b>253.564.689,16</b>	<b>66,38</b>
Aluminio			553.433,25	0,14
Novelis Corp 3.25% 144A 21/15.11.26	USD	600.000	553.433,25	0,14
Autovías y vías ferroviarias			6.802.352,38	1,78
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	6.825.000	6.802.352,38	1,78
Servicios financieros diversos			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
Biotecnología			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 y juegos de azar			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
Compañías aéreas			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
Equipos y componentes eléctricos			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
Envases de vidrio o metal			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
Consultoría y servicios de tecnología de la información			701.137,50	0,18
IQVIA Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	700.000	701.137,50	0,18
Construcción de viviendas unifamiliares			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
Construcción e ingeniería			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

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Distribución de alimentos			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
Sector papelerero			419.035,67	0,11
Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	EUR	400.000	419.035,67	0,11
Equipo de telecomunicaciones			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
Equipo médico			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
Exploración y producción de petróleo y de gas			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
Películas y ocio			2.280.458,91	0,60
Banijay SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	2.232.750	2.280.458,91	0,60
Artículos de confección, accesorios y bienes de lujo			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
Holdings multisectoriales			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
Hoteles, centros de vacaciones y cruceros			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
Higiene y belleza			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
Industria aeronáutica y de defensa			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 y servicios de Internet			410.237,33	0,11
NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	EUR	400.000	410.237,33	0,11
Equipo y componentes de automóviles			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
Productos químicos generales			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

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
Productos farmacéuticos			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
Productos para el sector de la construcción			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
Publicidad			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
Radiodifusión y televisión por cable			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
Restaurantes			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
Servicios comerciales diversos			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
Servicios de telecomunicaciones integrados			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
Servicios de telecomunicaciones móviles			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
Servicios financieros vinculados al consumo			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
Servicios financieros especializados			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
Almacenado y transporte de petróleo y gas			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
Servicios financieros diversos			4.058.861,37	1,06
SCIL IV LLC FRN 21/01.11.26	EUR	4.000.000	4.058.861,37	1,06
<b>Títulos de crédito</b>			<b>111.640.865,44</b>	<b>29,22</b>
<b>Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente</b>			<b>111.640.865,44</b>	<b>29,22</b>
Autovías y vías ferroviarias			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
Servicios financieros diversos			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

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
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
Entidades bancarias			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
Producción de cerveza			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
Compañías aéreas			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
Asesoramiento contable y jurídico			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
Fabricantes de automóviles			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
Electricidad			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
Equipo de telecomunicaciones			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
Exploración y producción de petróleo y de gas			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
Holdings multisectoriales			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
Industria aeronáutica y de defensa			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
Equipo y componentes de automóviles			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
Servicios comerciales diversos			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
Servicios de telecomunicaciones integrados			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

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)

Instrumentos	Divisa	Cantidad	Importe	% PN
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
Servicios financieros vinculados al consumo			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
Servicios financieros especializados			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
<b>Participaciones de OIC y fondos de inversión:</b>			<b>2,46</b>	<b>0,00</b>
<b>OICVM</b>			<b>2,46</b>	<b>0,00</b>
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,047	2,46	0,00
<b>Créditos representativos de títulos cedidos en préstamo</b>			<b>1.638.724,29</b>	<b>0,43</b>
<b>Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente</b>			<b>1.638.724,29</b>	<b>0,43</b>
Exploración y producción de petróleo y de gas			221.834,84	0,06
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	225.000	221.834,84	0,06
Artículos de confección, accesorios y bienes de lujo			578.013,02	0,15
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	565.000	578.013,02	0,15
Productos químicos generales			108.305,06	0,03
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	108.000	108.305,06	0,03
Productos farmacéuticos			404.789,43	0,11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	EUR	422.000	404.789,43	0,11
Servicios comerciales diversos			325.781,94	0,08
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	319.000	325.781,94	0,08
<b>Indemnización sobre los títulos cedidos en préstamo</b>			<b>310,94</b>	<b>0,00</b>
<b>Títulos cedidos con pacto de recompra</b>			<b>1.586.436,13</b>	<b>0,41</b>
<b>Otras obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado regulado o equivalente</b>			<b>283.387,86</b>	<b>0,07</b>
Productos farmacéuticos			283.387,86	0,07
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	289.000	283.387,86	0,07
<b>Títulos de crédito negociados en un mercado organizado o equivalente</b>			<b>1.303.048,27</b>	<b>0,34</b>
Electricidad			205.265,75	0,05
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	200.000	205.265,75	0,05
Equipo y componentes de automóviles			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
<b>Deudas representativas de títulos cedidos con pacto de recompra</b>			<b>-1.561.608,50</b>	<b>-0,41</b>
<b>Indemnizaciones sobre títulos cedidos con pacto de recompra</b>			<b>-3.437,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Total</b>			<b>374.806.003,11</b>	<b>98,11</b>

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)			
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)	
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)
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
<b>Total</b>	<b>147.511,02</b>	<b>382.054,64</b>		<b>51.778.166,82</b>		<b>-52.012.710,44</b>

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

# ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

## Anexos de las cuentas anuales

### Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: acciones

Instrumentos financieros a plazo: acciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés

Instrumentos financieros a plazo: tipos de interés				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio

Instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: riesgo de crédito

Instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de crédito				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo (excluidos IFP utilizados como cobertura de una categoría de participaciones)

Inventario de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones

Instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones				
Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)
		Activo	Pasivo	+/-
<b>Futuros</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Opciones</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Permutas</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Otros instrumentos</b>				
Subtotal		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de las operaciones a plazo de divisas (utilizadas como cobertura de una categoría de participaciones)

Denominación del instrumento	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)				Clase de participación cubierta
	Activo	Pasivo	Divisas por recibir (+)		Divisas por entregar (-)		
			Divisa	Importe (*)	Divisa	Importe (*)	
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
<b>Total</b>	<b>12.690,74</b>	<b>45.704,70</b>		<b>4.237.421,93</b>		<b>-4.270.435,89</b>	

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Inventario de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de una categoría de participaciones

Denominación del instrumento	Cantidad/nominal	Valor actual indicado en el balance		Importe de la exposición en EUR (*)	Clase de participación cubierta
		Activo	Pasivo	+/-	
<b>Futuros</b>					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
<b>Opciones</b>					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
<b>Permutas</b>					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
<b>Otros instrumentos</b>					
Subtotal		0,00	0,00	0,00	
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

(\*) Importe determinado con arreglo a las disposiciones del reglamento sobre la presentación de las exposiciones.

## ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

### Anexos de las cuentas anuales

#### Inventario de activos y pasivos

Resumen de la cartera

	Valor actual indicado en el balance
<b>Total de la cartera de activos y pasivos aptos (excluidos IFP)</b>	374.806.003,11
<b>Cartera de IFP (excluidos IFP utilizados como cobertura de participaciones emitidas):</b>	
Total de operaciones a plazo de divisas	-234.543,62
Total de instrumentos financieros a plazo: acciones	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de interés	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: tipos de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: sobre riesgo de cambio	0,00
Total de instrumentos financieros a plazo: otras exposiciones	0,00
<b>Cartera de instrumentos financieros a plazo utilizados como cobertura de participaciones emitidas</b>	-33.013,96
<b>Otros activos (+)</b>	10.348.522,83
<b>Otros pasivos (-)</b>	-2.873.715,12
<b>Total = patrimonio neto</b>	<b>382.013.253,24</b>

## Informe sobre la remuneración con arreglo a la Directiva UCITS V

### 1- Elementos cuantitativos

	Remuneración fija	Remuneración variable (*)	Número de beneficiarios (**)
Cuantía total de la remuneración pagada de enero a diciembre de 2025	17.102.185	8.856.099	214

(\*) Remuneración variable atribuida durante el año 2025 abonada en 2026 y años sucesivos

(\*\*) Por «beneficiarios» se entienden los empleados de OBAM que recibieron una remuneración en 2025 (en virtud de contratos permanentes/temporales, contratos de aprendizaje profesional y periodos de prácticas o empleados en sucursales en el extranjero).

	Cargos directivos	Número de beneficiarios	Miembros del personal que tienen una incidencia en el perfil de riesgo del OICVM	Número de beneficiarios
Cuantía total de la remuneración pagada durante el ejercicio 2025 (remuneración fija y variable*)	2.557.024	6	12.798.936	50

(\*) Remuneración variable correspondiente al año 2025 abonada en 2026 y años sucesivos

### 2- Elementos cualitativos

#### 2.1. Remuneración fija

La remuneración fija se determina de manera discrecional en función de la evolución del mercado, lo que nos permite cumplir nuestros objetivos de contratación de personal cualificado y operativo.

#### 2.2. Remuneración variable

De conformidad con las directivas AIFM 2011/61/UE y UCITS V 2014/91/UE, ODDO BHF Asset Management SAS («OBAM SAS») ha adoptado una política de remuneración destinada a identificar y describir las modalidades de implementación de la política de remuneración variable y, sobre todo, la identificación de las personas pertinentes, la determinación del gobierno corporativo, el comité de remuneraciones y los procedimientos de pago de la remuneración variable.

La remuneración variable abonada en el seno de la Sociedad gestora se determina principalmente de manera discrecional. Por lo tanto, cuando se puede estimar con un cierto grado de exactitud el resultado del ejercicio en curso (a mediados de noviembre), se establece un presupuesto para la remuneración variable y se solicita a varios gestores que, en colaboración con el departamento de RR. HH. del Grupo, formulen recomendaciones sobre cómo asignar dicho presupuesto entre los empleados.

Este proceso representa la continuación del proceso de entrevista de evaluación, que ofrece a los gestores la oportunidad de conversar con cada empleado acerca de la calidad de su desempeño profesional durante el año en curso (tomando como referencia los objetivos previamente fijados) y establecer las metas para el año siguiente. Esta evaluación incluye una apreciación sumamente objetiva sobre el modo en que se llevan a cabo las tareas (objetivos cuantitativos, negocios generados o el puesto que ocupa la gestión en un marco de clasificación específico, las comisiones de rentabilidad generadas por el fondo gestionado), así como una apreciación de índole cualitativa (comportamiento del empleado durante el ejercicio).

Cabe reseñar que algunos gestores pueden recibir un porcentaje de las comisiones de rentabilidad percibidas por OBAM SAS como parte de su remuneración variable. No obstante, el importe abonado a cada gestor se determina con arreglo al proceso detallado con anterioridad, y no existe ninguna fórmula contractual específica para la asignación o el pago de las comisiones de rentabilidad.

El conjunto de empleados de OBAM SAS se inscribe en el marco de aplicación de la política de remuneración que se describe a continuación, incluidos los asalariados que pueden ejercer sus funciones fuera de Francia.

### 3- Casos concretos del personal que asume riesgos y la remuneración variable diferida

#### 3.1. Responsables de asumir riesgos

OBAM SAS determinará anualmente qué personas cumplen los requisitos para ser consideradas «responsables de asumir riesgos» de conformidad con la normativa. La lista de estos colaboradores considerados responsables de asumir riesgos se remitirá al comité de remuneraciones y se transmitirá al órgano de dirección.

#### 3.2. Remuneración variable diferida.

OBAM SAS ha fijado en 200.000 EUR el umbral de proporcionalidad y de activación del pago de una parte de la remuneración variable de forma diferida.

Por lo tanto, los colaboradores (ya sean responsables de asumir riesgos o no) que tengan derecho a una remuneración variable inferior a dicho umbral de 200.000 EUR recibirán su remuneración variable de forma inmediata. En cambio, los colaboradores considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 200.000 EUR recibirán obligatoriamente una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación. A fin de garantizar la coherencia en el seno de OBAM SAS, se ha decidido aplicar al conjunto de los colaboradores de la Sociedad, ya sean responsables de asumir riesgos o no, los mismos procedimientos de pago de la remuneración variable. Así pues, los colaboradores no considerados responsables de asumir riesgos que tengan derecho a una remuneración variable superior a 200.000 EUR recibirán una parte de esa remuneración variable de forma diferida, con arreglo a las modalidades definidas a continuación.

En el caso de las remuneraciones variables más importantes, se ha establecido un segundo umbral en 1.000.000 €. En el caso de las remuneraciones variables asignadas durante un año que superen ese umbral, la parte que supere dicho umbral se pagará con arreglo a las modalidades siguientes: el 40% en efectivo de manera inmediata, y el 60% en efectivo en el marco de un pago diferido conforme a las condiciones estipuladas anteriormente. Cabe señalar que, por lo que respecta a la parte inferior a 1.000.000 €, estas remuneraciones darán lugar a la aplicación de las reglas de pago para aquellas remuneraciones que superen el umbral de 200.000 € indicadas anteriormente. La herramienta de indexación que se describe más abajo se aplicará al total de esa parte diferida.

Por lo que respecta a la indexación de la remuneración diferida aplicable al conjunto de las personas correspondientes de la Sociedad gestora, de conformidad con los compromisos asumidos por OBAM SAS, las provisiones vinculadas a la parte diferida de la remuneración variable se calcularán con una herramienta establecida por OBAM SAS. Esta herramienta consistirá en una cartera compuesta por fondos emblemáticos de cada una de las estrategias de gestión de OBAM SAS.

Esta indexación no tendrá ni un nivel máximo ni un nivel mínimo. Por consiguiente, el importe de las provisiones para la remuneración variable fluctuará en función de la rentabilidad superior o inferior del fondo representativo de la gama de OBAM SAS con respecto al índice de referencia, si lo hubiera. En ausencia de índice de referencia, se tendrá en cuenta la rentabilidad absoluta.

### 4- Cambios introducidos en la política de remuneración durante el ejercicio analizado

El órgano de dirección de la Sociedad gestora se reunió en 2025 con el fin de revisar los principios generales de la política de remuneración en presencia del equipo de cumplimiento y, en concreto, las modalidades de cálculo de la remuneración variable indexada (composición de la cesta de indexación).

Esta política está disponible en el sitio web de la Sociedad gestora (apartado sobre información reglamentaria).

**ANEXO SFDR**

**Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852**

**Nombre del producto:**  
ODDO BHF Global Target 2026

**Identificador de entidad jurídica:**  
969500GJDFSL20W7YZ19

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

## Características medioambientales o sociales

### ¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: N/A

- en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: N/A

**Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 82,12% de inversiones sostenibles

- con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades **económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



## ¿EN QUÉ GRADO SE CUMPLIERON LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES QUE PROMUEVE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

Durante el periodo analizado en el presente informe, el Fondo cumplió las características medioambientales y sociales a través de las siguientes actividades:

- Aplicación efectiva del pilar común de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
- Integración de las calificaciones ESG que se describen en el folleto del Fondo (estrategia de inversión) y de los datos ESG externos procedentes de proveedores de datos.
- Aplicación de la política de voto del Gestor si el Fondo se ajusta a los requisitos de dicha política.
- Iniciativas de diálogo e implicación con arreglo a la política de diálogo e implicación del Gestor.
- Análisis de las principales incidencias adversas (PIA) de conformidad con la política del Gestor relativa al artículo 4 del Reglamento SFDR.
- Aplicación del enfoque del Gestor en relación con el principio de «no causar un perjuicio significativo» en el marco de las inversiones consideradas sostenibles.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (7, 10 y 14) y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política relativa a las PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.

### ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

	31/12/2025	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,4	92,3
Calificación ambiental media	3,7	92,3
Calificación social media	2,9	92,3
Calificación de gobierno corporativo media	3,5	92,3
Intensidad de carbono ponderada (t. CO <sub>2</sub> e/mill. EUR de volumen de negocios)	94,1	100,0
Inversiones sostenibles (%)	82,1	87,0
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	3,8	29,0
Exposición fósil (%)**	5,9	98,7
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	41,5	98,7

\* 1 es la calificación de mayor riesgo y 5 es la mejor calificación.

\*\* Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

\*\*\* Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

● **¿... y en comparación con periodos anteriores?**

	31/12/2024	
	Fondo	Cobertura
Calificación ESG interna*	3,2	96,9
Calificación ambiental media	3,2	96,9
Calificación social media	2,9	96,9
Calificación de gobierno corporativo media	3,3	96,9
Intensidad de carbono ponderada (t. CO <sub>2</sub> e/mill. EUR de volumen de negocios)	140,1	100,0
Inversiones sostenibles (%)	63,9	94,4
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	N/A	N/A
Exposición fósil (%)**	5,9	83,5
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)***	29,0	86,2

\* 1 es la calificación de mayor riesgo y 5 es la mejor calificación.

\*\* Porcentaje de los ingresos generados mediante la utilización de combustibles fósiles, sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

\*\*\* Porcentaje del volumen de negocios generado mediante soluciones de cero emisiones de carbono (energías renovables, movilidad sostenible, etc.), sobre la base del ratio de cobertura de MSCI a nivel de la cartera.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no trata de seleccionar sus inversiones basándose únicamente en uno o varios de estos objetivos. Las contribuciones a estos objetivos se tienen en cuenta en los indicadores de sostenibilidad utilizados por la estrategia ESG.

En este sentido, el fondo busca aprovechar los dos aspectos de la contribución de una empresa: su contribución positiva en el ámbito social o medioambiental procedente de 1/ los ingresos generados por los productos y/o servicios de la empresa o 2/ su contribución al objetivo medioambiental o social derivada más ampliamente de sus operaciones cuando estas se ajusten a los objetivos medioambientales o sociales.

Para poder considerarse Inversión sostenible, la empresa debe cumplir al menos uno de los criterios que se detallan a continuación:

a) Criterios «basados en las actividades de la empresa»:

- Aumento de la temperatura implícita (Implied Temperature Rise, «ITR»):

Se considera que las actividades de las empresas cuyas iniciativas en materia de objetivos climáticos tengan por objeto mantener el aumento de la temperatura en un nivel igual o inferior a 2 °C, de conformidad con la trayectoria del Acuerdo de París de 2 °C o menos, contribuyen a un objetivo medioambiental y, como tales, pueden considerarse Inversión sostenible. Para evaluar la conformidad de las temperaturas, utilizamos los datos de MSCI en materia de ITR.

- Objetivos de emisiones aprobados por la iniciativa de objetivos basados en la ciencia (Science-Based Targets initiative, «SBTi»):

Las emisiones de gases de efecto invernadero son uno de los factores que permiten medir un objetivo medioambiental. Nuestro enfoque para medir las inversiones sostenibles también incluye a las empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de GEI han sido aprobados por la SBTi.

b) Criterios basados en los Sustainable Solutions Revenues (ingresos de la empresa):

- Actividad económica que contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos: Evaluamos la manera en que una actividad económica contribuye a la consecución de objetivos medioambientales o sociales específicos. Para ello, utilizamos el dato de Sustainable Solutions Revenues calculado por MSCI. Los Sustainable Solutions Revenues se sitúan entre el 0% y el 100%, y representan una parte específica de los ingresos globales de las empresas.

- Ingresos ajustados a la taxonomía de la UE: La taxonomía de la UE está diseñada para identificar las actividades económicas que cumplen objetivos medioambientales. Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de ingresos generados por actividades ajustadas a la taxonomía.

- Gastos de inversión ajustados a la taxonomía de la UE: Para cada empresa, utilizaremos el ajuste a la taxonomía tal y como se representa mediante el porcentaje de gastos derivados de actividades ajustadas a la taxonomía.

- «Porcentaje verde» de una patente de empresa: Este indicador nos permite identificar las empresas que obtienen ingresos y poseen patentes de tecnologías y prácticas de reducción de emisiones que contribuyen a un objetivo medioambiental.

c) Criterios adicionales: Bonos sostenibles:

Entendemos que los bonos verdes, sociales y vinculados a la sostenibilidad pueden considerarse inversiones sostenibles siempre que su producto se utilice para financiar proyectos que contribuyan positivamente a un objetivo medioambiental o social.

El Fondo mantenía un 82,1% de inversiones sostenibles que entran en la clasificación de «otras inversiones medioambientales». Además, el Fondo mantenía un 3,8% de su patrimonio neto en inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE en el último tramo del ejercicio.

El Fondo ha cumplido su objetivo de inversión sostenible a través de su compromiso de mantener al menos un 10,0% de inversiones sostenibles y un 0,0% de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

Las inversiones son sostenibles por su contribución al desarrollo de actividades económicas ecológicas sobre la base del volumen de negocios: energías con bajas emisiones de carbono, eficacia energética, bienes inmuebles ecológicos, uso sostenible del agua, prevención y control de la contaminación y agricultura sostenible.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

Este principio, que se aplica al objetivo de inversión sostenible del Fondo, se controla a través de un enfoque de 4 etapas:

1. Las empresas objeto de graves controversias ambientales, sociales o de gobierno corporativo, sobre la base de los datos que facilita el proveedor externo, no se consideran sostenibles.
2. Las empresas afectadas por la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management, tal como se describe en el pilar común de exclusión y en las exclusiones específicas aplicables al Fondo, no son aptas para el universo de inversión del Fondo.
3. Las empresas activas en el sector de las armas controvertidas (PIA 14, tolerancia del 0%) o que incurran en infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%), así como las actividades con un impacto negativo en zonas sensibles en términos de biodiversidad (PIA 7 y tolerancia del 0%) no se consideran inversiones sostenibles.
4. El enfoque de diálogo e implicación del Gestor permite identificar los riesgos significativos y favorecer, si procede, los cambios y las mejoras que se lleven a cabo en las prácticas de los emisores.

Nuestros equipos de control comprueban que las inversiones sostenibles del Fondo respetan nuestro enfoque relativo al principio de «no causar un perjuicio significativo» con el fin de que puedan considerarse inversiones sostenibles a nivel del Fondo. Nuestro enfoque se basa en las controversias, pero también en las exclusiones (antes de la negociación).

### ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

El equipo de gestión aplica normas relativas a la fase previa a la negociación respecto a tres PIA:

- exposición a armas controvertidas (PIA 14 y tolerancia del 0%),
- actividades con un impacto negativo en zonas sensibles en términos de biodiversidad (PIA 7 y tolerancia del 0%)
- infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales (PIA 10 y tolerancia del 0%).

Asimismo, el equipo de gestión integra otras PIA en su análisis ESG de las empresas en caso de disponer de la información pertinente, pero sin normas de control estrictas. La recogida de datos relativos a las PIA permite definir la calificación ESG final otorgada. Los datos pueden ser el resultado de datos publicados y, en menor medida, de estimaciones.

El análisis ESG abarca: el seguimiento de las emisiones de gases de efecto invernadero (PIA 1), la intensidad de carbono (PIA 3), el porcentaje del consumo y de la producción de energía procedente de fuentes no renovables (PIA 5), la intensidad del consumo de energía por sector con fuerte impacto climático (PIA 6), la ausencia de procesos y de mecanismos de conformidad para controlar el respeto de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (PIA 11) y la paridad en el seno del consejo de administración (PIA 13). La Sociedad gestora integra igualmente la ausencia de políticas en materia de derechos humanos (PIA 9).

### ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

Aunque el Fondo no tiene como objetivo una inversión sostenible, tuvo un 82,1% de inversiones sostenibles, mientras que la proporción mínima indicada en el anexo precontractual ascendía al 10,0%.

El Gestor vela por la conformidad de las inversiones sostenibles del Fondo mediante la aplicación de su lista de exclusión basada en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según se indica en la política de exclusión del Gestor. Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, así como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales se tienen en cuenta en la metodología de calificación ESG interna o externa (MSCI ESG Research) utilizada por el Fondo, según se indica en la información precontractual.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción.



## ¿CÓMO TIENE EN CUENTA ESTE PRODUCTO FINANCIERO LAS PRINCIPALES INCIDENCIAS ADVERSAS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD?

El producto financiero tiene en cuenta las principales incidencias adversas a través de exclusiones basadas en controles antes y después de la negociación, el diálogo, la implicación y análisis ESG.

El análisis de las principales incidencias adversas por parte del Fondo se basa en un filtro negativo para tres PIA (biodiversidad, infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales y exposición a armas controvertidas y en las calificaciones ESG, el diálogo, la implicación y el voto para las demás PIA, tal y como se describe en la política sobre PIA disponible en la sección de información normativa del sitio web de ODDO BHF Asset Management.



## ¿CUÁLES HAN SIDO LAS INVERSIONES PRINCIPALES DE ESTE PRODUCTO FINANCIERO?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2025 - 31/12/2025

Inversiones más importantes	Sector*	% de activos**	País
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consumo no cíclico	4,7%	Países Bajos
Iliad 5,38% 06/2027	Comunicación	4,6%	Francia
Ppf Arena 1 Bv 3.13% 03/2026	Comunicación	4,0%	Países Bajos
Schaeffler Ag 4,50% 08/2026	Consumo cíclico	4,0%	Alemania
Ford Motor Credit Co 6,86% 06/2026	Consumo cíclico	3,2%	Estados Unidos
Loxam Sas 4,50% 02/2027	Bienes de equipo	3,1%	Francia
Cirsa Finance International Sa 4,50% 03/2027	Consumo cíclico	2,6%	Luxemburgo
Iss Global A/S 0,88% 06/2026	Consumo cíclico	2,5%	Dinamarca
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Comunicación	2,2%	Estados Unidos
Valeo Sa 5,38% 05/2027	Consumo cíclico	2,2%	Francia
Faurecia Sa 2,75% 02/2027	Consumo cíclico	2,0%	Francia
Faurecia Sa 2.38% 06/2027	Consumo cíclico	2,0%	Francia
Zf Finance Gmbh 2,75% 05/2027	Consumo cíclico	2,0%	Alemania
Darling Ingredients Inc 5,25% 04/2027	Consumo no cíclico	1,9%	Estados Unidos
Cellnex Finance Co. Sa 2,25% 04/2026	Comunicación	1,8%	España

\* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 5,9% para una cobertura del 98,7%.

\*\* Método de cálculo: Media de las inversiones sobre la base de 4 inventarios que cubren el ejercicio fiscal de referencia (periodicidad aplicada: 3 meses consecutivos).



## ¿CUÁL HA SIDO LA PROPORCIÓN DE INVERSIONES RELACIONADAS CON LA SOSTENIBILIDAD?

El desglose se puede consultar en el cuadro que figura a continuación.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

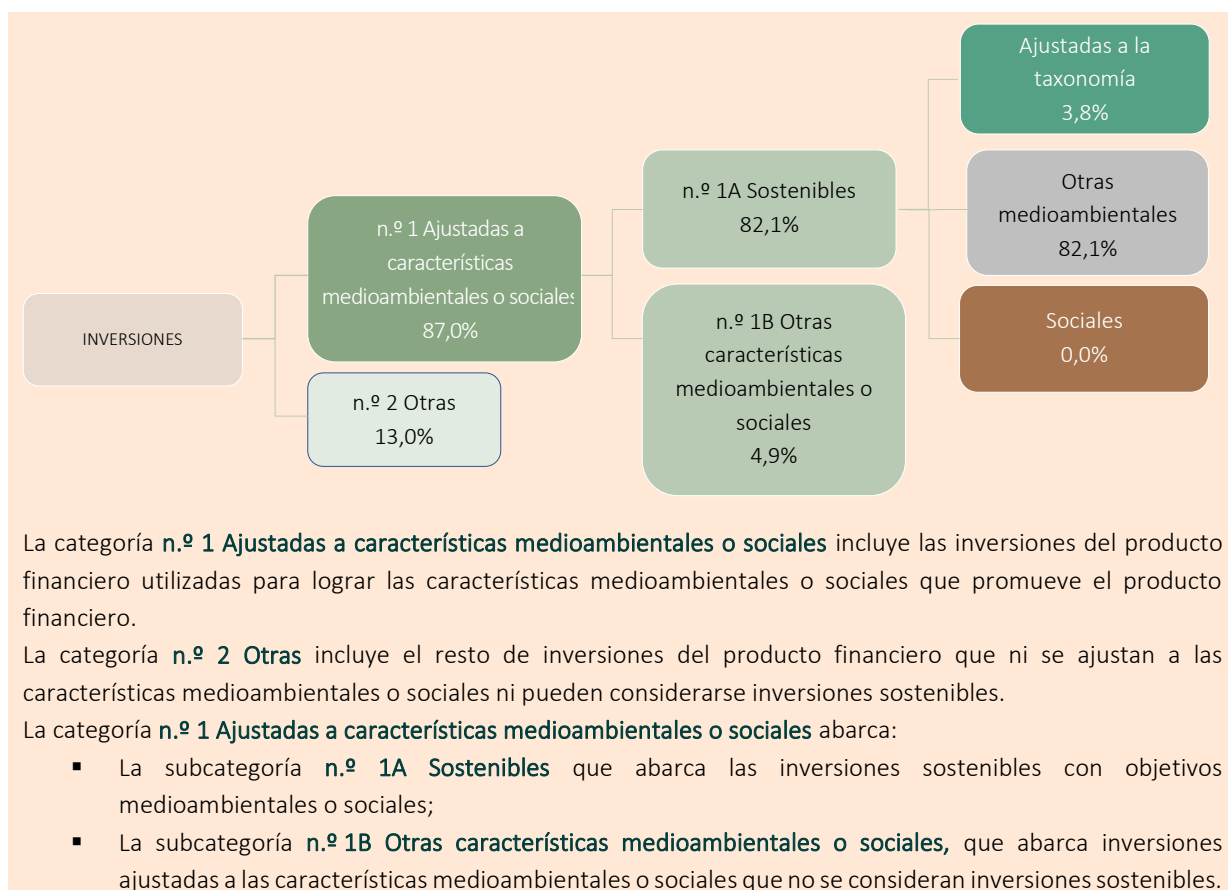
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles** que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales;
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

La categoría Otras incluye un 5,8% de efectivo, un 0,0% de productos derivados y un 7,2% de inversiones que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Ajustadas a la taxonomía: datos publicados.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales	93,1%	94,1%	94,4%	87,0%
n.º 2 Otras	6,9%	5,9%	5,6%	13,0%
n.º 1A Sostenibles	18,8%	23,5%	63,9%	82,1%
n.º 1B Otras características medioambientales o sociales	74,3%	70,6%	30,5%	4,9%
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	N/A	3,8%
Otras medioambientales	18,8%	23,5%	63,9%	82,1%
Sociales	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector*	% de activos a 31/12/2025
Consumo cíclico	36,3%
Comunicación	20,4%
Consumo no cíclico	17,8%
Bienes de equipo	7,9%
Transporte	4,1%
Tecnología	2,8%
Industria básica	2,7%
Entidad gob. sin garantía	1,9%
Energía	0,4%
Efectivo	5,7%
Contratos a plazo sobre divisas:	0,1%

\* A 31/12/2025, la exposición total del Fondo al sector de combustibles fósiles ascendía al 5,9% para una cobertura del 98,7%.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

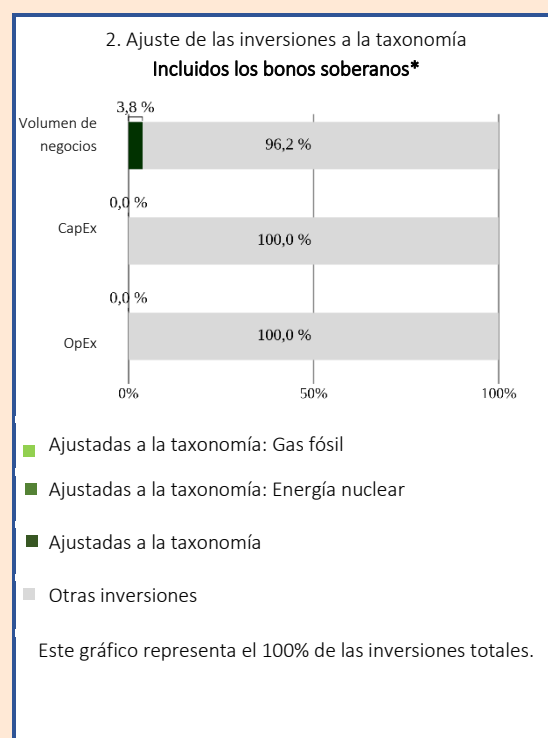
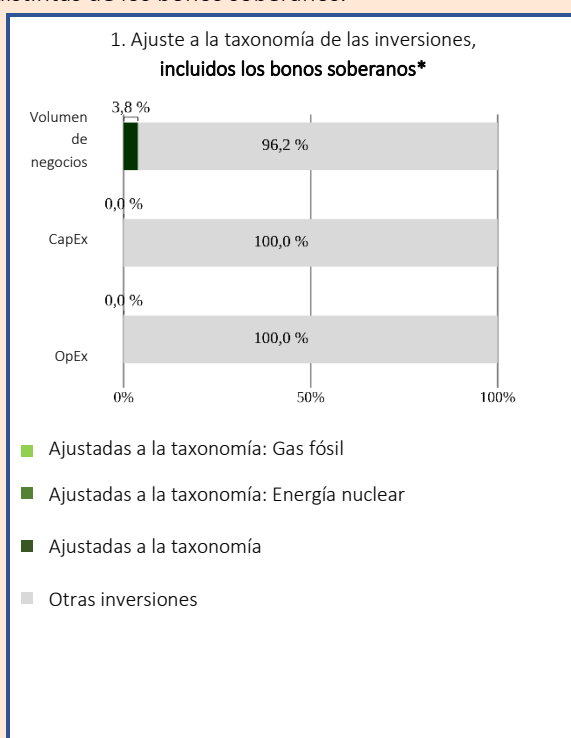
En función de los datos procedentes de las empresas en las que se invierte y del proveedor de datos del Gestor (MSCI), las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE representaban un 3,8% al final del ejercicio si se incluyen los bonos soberanos, supranacionales y de los bancos centrales, y un 3,8% si se excluyen dichos títulos. La conformidad de estas inversiones con los criterios mencionados en el artículo 3 del Reglamento (UE) 2020/852 no ha sido objeto de ninguna verificación por parte de ningún auditor o tercero.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí  En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, el criterio relativo al **gas fósil** incluye una limitación de emisiones y una evolución hacia energías totalmente renovables o combustibles con bajas emisiones de carbono de aquí a finales de 2035. En cuanto a la **energía nuclear**, el criterio incluye una seguridad plena y un objetivo de gestión de los residuos.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras fue del 0%.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

El fondo no tenía una proporción mínima de inversiones ajustadas a la Taxonomía.

Comparaciones históricas de la asignación de activos (Artículo 8)	Ejercicio 2022	Ejercicio 2023	Ejercicio 2024	Ejercicio 2025
Ajustadas a la taxonomía	N/A	N/A	N/A	3,8%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE ascendía al: 82,1%



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No se realizaron inversiones socialmente sostenibles.



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las inversiones incluidas en la categoría «n.º 2 Otras» consisten en efectivo, productos derivados y otros activos secundarios que permiten una gestión óptima de la cartera.

Las garantías mínimas para las inversiones sin calificación ESG se logran mediante la aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y/o de las exclusiones específicas del Fondo.

Dada la función que desempeñan los instrumentos derivados, consideramos que estos no inciden de forma negativa en la capacidad del Fondo para cumplir las características medioambientales y sociales.



**¿QUÉ MEDIDAS SE HAN ADOPTADO PARA CUMPLIR LAS CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES DURANTE EL PERIODO DE REFERENCIA?**

El Gestor aplicó su estrategia de accionista activo a través de las siguientes actividades:

1. Voto en las juntas generales anuales si el Fondo se ajusta a los requisitos de la política de voto del Gestor.
2. Diálogo con las empresas.
3. Implicación con las empresas con arreglo a la política de implicación del Gestor.
4. Aplicación de la política de exclusión de ODDO BHF Asset Management y de las exclusiones específicas del Fondo.
5. Análisis de las PIA de conformidad con la política del Gestor relativa a las PIA.



## ¿CÓMO SE HA COMPORTADO ESTE PRODUCTO FINANCIERO EN COMPARACIÓN CON EL ÍNDICE DE REFERENCIA?

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de inversión sostenible.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El Fondo sigue los índices de referencia BofAML E HY NF BB Constrained e ICE BOFA Single -B Euro HY. Estos son índices generales de mercado amplios cuya composición o metodología de cálculo no tienen en cuenta las características ESG promovidas por el Fondo.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Los índices de referencia no se ajustan a las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, puesto que estos pueden incluir empresas excluidas por el Gestor. Además, estos índices de referencia no se definen en función de factores medioambientales o sociales.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

En el cuadro que figura a continuación se puede consultar la rentabilidad global.

	31/12/2025			
	Fondo	Cobertura	Índice	Cobertura
Calificación ESG interna	3,4	92,3	3,2	76,3
Calificación ambiental media	3,7	92,3	3,2	76,3
Calificación social media	2,9	92,3	3,1	76,3
Calificación de gobierno corporativo media	3,5	92,3	3,2	76,3
Intensidad de carbono ponderada (t. CO <sub>2</sub> e/mill. EUR de volumen de negocios)	94,1	100,0	148,2	99,2
Inversiones sostenibles (%)	82,1	87	39,9	76,3
Inversiones ajustadas a la taxonomía (%)	3,8	29	3,9	14,1
Exposición fósil (%)	5,9	98,7	6,1	55,9
Exposición a las soluciones de carbono, proporción verde (%)	41,5	98,7	23,4	55,4