



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Fonds Commun de Placement de droit français

Rapport Annuel au 31 décembre 2024

Société de Gestion : ODDO BHF Asset Management SAS

Dépositaire : ODDO BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : PWC Audit

Société de Gestion de Portefeuille constituée sous la forme d'une SAS au capital de 7 500 000 €

Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n°GP 99011 - RCS 340 902 857 Paris

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France

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

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

TABLE DES MATIERES

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM	3
2. RAPPORT DE GESTION	11
3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM	13
RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V	120
ANNEXE SFDR	122

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM

1.1 Objectif de gestion

Le Fonds cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et B- (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion), moyennant un risque de perte en capital.

L'objectif de gestion diffère selon la catégorie de parts souscrite :

- pour les parts CR-EUR et DR-EUR et DR-USD(H) : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,30 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts CI-EUR, DI-EUR et DI-USD (H) : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,90 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts CN-EUR, DN-EUR, CN-USD (H) et CN-CHF (H) : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,80 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts DRw-EUR : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,15 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts DIw-EUR : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,75 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026.

1.2 Régime fiscal

A compter du 1er juillet 2014, le Fonds est régi par les dispositions de l'annexe II, point II. B. de l'Accord (IGA) signé le 14 novembre 2013 entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect de ces obligations concernant les comptes étrangers (Dite loi FATCA).

Le présent rapport annuel n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de part(s) du Fonds. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de part(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

A l'étranger, dans les pays où le Fonds investit, les plus-values de cession mobilières réalisées et les revenus de source étrangère perçus par le Fonds peuvent être soumis à une imposition, généralement sous forme de retenues à la source. L'imposition de retenues à la source peut être réduite ou supprimée lorsque les Etats concernés ont signé des conventions fiscales.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans ce Fonds, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat des parts du Fonds d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La Société de Gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat des parts du Fonds.

1.3 Informations réglementaires

- Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe Oddo BHF.
- Fonds détenus par l'OPC et gérés par la société de gestion à la date d'arrêté du fonds le 31 décembre 2024 : voir annexe aux états financiers.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

- **Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM** : la méthode choisie par Oddo BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.
- **Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance** :
L'OPCVM est un produit financier promouvant des caractéristiques environnementales et sociales au sens de l'article 8⁽¹⁾ du règlement SFDR 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (le règlement SFDR) dont la politique ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) mise en œuvre est décrite ci-dessous.
La taxonomie de l'Union européenne (règlement (UE) 2020/852) (ci-après la « Taxonomie ») vise à identifier les activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental.
La Taxonomie identifie ces activités en fonction de leur contribution à six grands objectifs environnementaux :
 - atténuation du changement climatique ;
 - adaptation au changement climatique
 - utilisation durable et protection des ressources en eau et des ressources marines ;
 - transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage) ;
 - prévention et la réduction de la pollution
 - protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Pour plus d'information, nous vous invitons à vous reporter aux annexes SFDR du présent rapport.

- **Contrôle**
La société de gestion a établi une politique de risque et un dispositif opérationnel de suivi et d'encadrement veillant à s'assurer que le profil de risque de l'OPC est conforme à celui décrit aux investisseurs. En particulier sa fonction permanente de gestion des risques veille au respect des limites encadrant les risques de marché, de crédit, de liquidité fixée dans le prospectus ou au travers de limites internes. Les systèmes et procédures de suivi font l'objet d'une adaptation à chaque stratégie de gestion pour conserver toute la pertinence du dispositif.

1.4 Déontologie

- **Contrôle des intermédiaires**
La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.
- **Frais d'intermédiation**
Les porteurs de parts de l'OPCVM peuvent consulter le document « Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.
- **Droits de vote**
Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur www.am.oddo-bhf.com, conformément à l'article 314-100 du Règlement Général de l'AMF.
- **Rémunérations** :
Les éléments réglementaires sur les rémunérations sont insérés en annexe du présent rapport.

1.5 Information sur les techniques de gestion efficaces et les instruments dérivés présents dans le fonds

Nature des opérations utilisées :

Prises en pensions pour rémunérer la trésorerie du fonds non investie ;
Mises en pensions et prêts de titres pour générer des revenus supplémentaires et contribuer à la performance du fonds.

Exposition :

Prises en pensions : l'exposition au risque consiste à recevoir contre cash des titres obligataires d'émetteurs notés *investment grade*.

Prêts de titres et mises en pensions : l'exposition au risque consiste, contre titres, à recevoir du cash en collatéral, placé soit en pensions sous forme de titres obligataires notés *investment grade*, soit en dépôts à terme chez Oddo BHF SCA.

Identité des contreparties à la clôture de l'exercice :

Prises en pension : -

Prêts de titres et mises en pension : ODDO ET CIE PARIS

Revenus / frais :

La rémunération issue de ces opérations, nette de frais, est entièrement reversée au Fonds.

Les frais, qui peuvent représenter 25% de la marge brute, sont reversés à la contrepartie.

Aucun autre frais direct n'est facturé au Fonds.

La Société de Gestion ne perçoit aucune rémunération au titre de ces opérations. Le Fonds a pour unique contrepartie ODDO BHF SCA qui intervient en qualité d'agent principal.

1.6 Changements intervenus au cours de l'exercice

Néant.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

1.7 Reporting SFTR (changé)

Montant des titres et matières premiers prêtés en proportion des actifs

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant des actifs prêtés	1 638 724,29				
% des actifs pouvant être prêtés	0,44				

Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et Total Return Swaps exprimés en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net du fonds

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant	1 638 724,29	0,00	1 586 436,13	0,00	0,00
% de l'actif net total	0,43	0,00	0,42	0,00	0,00

10 Principaux émetteurs de garanties reçues (hors liquidités) pour tous les types d'opérations de financement

1. Nom	
Volume des garanties reçues	
2. Nom	
Volume des garanties reçues	
3. Nom	
Volume des garanties reçues	
4. Nom	
Volume des garanties reçues	
5. Nom	
Volume des garanties reçues	
6. Nom	
Volume des garanties reçues	
7. Nom	
Volume des garanties reçues	
8. Nom	
Volume des garanties reçues	
9. Nom	
Volume des garanties reçues	
10. Nom	
Volume des garanties reçues	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

10 Principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1. Nom	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS		
Montant	1 638 724,29		1 586 436,13		
Domicile	France		France		
2. Nom					
Montant					
Domicile					
3. Nom					
Montant					
Domicile					
4. Nom					
Montant					
Domicile					
5. Nom					
Montant					
Domicile					
6. Nom					
Montant					
Domicile					
7. Nom					
Montant					
Domicile					
8. Nom					
Montant					
Domicile					
9. Nom					
Montant					
Domicile					
10. Nom					
Montant					
Domicile					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Type et qualité des garanties (collatéral)

Type et qualité de la garantie	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Liquidité	1 712 269,22	0,00	1 565 046,20	0,00	0,00
Instrument de dette					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts de fonds					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monnaie de la garantie					
EUR	1 712 269,22	0,00	1 565 046,20	0,00	0,00
Pays de l'émetteur de la garantie					

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilatéraux	1 628 384,84	0,00	1 565 046,20	0,00	0,00
Triparties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Échéance de la garantie

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	1 712 269,22	0,00	1 565 046,20	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Échéance des opérations de financement sur titres et total return swaps ventilés en fonction des tranches

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	313 803,40	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	1 314 581,44	0,00	1 565 046,20	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)

Montant utilisé (%)

Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS

Espèces	Titres
100 %	0,00
100 %	0,00
547 174,40	0,00

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

ODDO BHF SCA

Montant conservé

3 277 315,42

Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

0,00

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés

0,00

Comptes groupés

0,00

Autres comptes

0,00

Données sur les coûts ventilés

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC					
Montant	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestionnaire					
Montant					
Tiers					
Montant					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Données sur les revenus ventilées

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC					
Montant	13 697,94	0,00	-351 719,53	0,01	0,00
En % du revenus	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
Gestionnaire					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tiers					
Montant					
En % du revenus	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. RAPPORT DE GESTION

2.1 Environnement économique et boursier

Le marché européen du haut rendement a eu le vent en poupe tout au long de l'année, à l'exception du mois d'avril, au cours duquel il a évolué latéralement en raison de l'escalade des tensions au Moyen-Orient. Les chiffres de la croissance économique se sont dans un premier temps stabilisés avant de se dégrader à nouveau en fin d'année, en particulier dans le secteur manufacturier. L'inflation a ralenti en 2024 et les banques centrales ont, comme prévu, abaissé les taux d'intérêt. Le taux des Bunds allemands à 10 ans a cependant augmenté de +34 points de base, pour s'établir à un niveau de 2,36% en fin d'année, en raison, d'une part, d'un rendement initial déjà faible et, d'autre part, d'une baisse de l'inflation moins marquée qu'espéré à la fin de l'année, ce qui laisse augurer d'un rythme de réduction des taux plus lent en 2025.

La saison de publication des résultats s'est avérée mitigée pour les entreprises du marché européen du haut rendement. Si les activités opérationnelles de la plupart des émetteurs ont évolué conformément aux attentes, les entreprises des secteurs de la sous-traitance automobile, de la chimie et des emballages, en particulier, ont fait état d'avertissements sur résultats et de perspectives peu claires. Parallèlement, certains émetteurs du secteur immobilier ont repris des couleurs grâce à des cessions partielles et à la prolongation d'échéances à court terme qui leur ont permis d'améliorer leur situation financière précaire.

L'activité a été particulièrement dynamique sur le marché primaire du haut rendement européen en 2024, avec 119 milliards EUR d'émissions brutes, soit plus du double du volume de l'année précédente.

2.2 Performance du fonds :

Grâce à une gestion des risques et une sélection de crédit actives, la volatilité du fonds a été maintenue à un niveau faible (1,7%) au cours des douze derniers mois.

Parts	Performance annuelle
ODDO BHF Global Target 2026 CI-EUR	4,28%
ODDO BHF Global Target 2026 CN-CHF[H]	1,74%
ODDO BHF Global Target 2026 CN-EUR	4,19%
ODDO BHF Global Target 2026 CN-USD[H]	5,59%
ODDO BHF Global Target 2026 CR-EUR	3,67%
ODDO BHF Global Target 2026 DI-EUR	4,31%
ODDO BHF Global Target 2026 DI-USD[H]	5,80%
ODDO BHF Global Target 2026 DIw-EUR	4,28%
ODDO BHF Global Target 2026 DN-EUR	4,19%
ODDO BHF Global Target 2026 DR-EUR	3,67%
ODDO BHF Global Target 2026 DR-USD[H]	5,09%
ODDO BHF Global Target 2026 DRw-EUR	3,65%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

2.3 Politique de gestion suivie au cours de l'exercice :

S'agissant du fonds ODDO BHF Global Target 2026, la sélection de crédit basée sur l'analyse fondamentale est essentielle pour générer de bons rendements. Nos investissements se concentrent sur les émetteurs qui présentent un modèle économique solide, un ratio d'endettement modéré et une politique financière prudente. Le fonds n'investit pas dans des émetteurs en difficulté. Le produit des rachats d'obligations a été réinvesti dans des entreprises de qualité présentant de solides caractéristiques de crédit et un profil risque/rendement intéressant.

En 2024, le fonds ODDO BHF Global Target 2026 a abaissé son niveau de risque dès lors que sa durée a été réduite (1,3). A fin 2024, le fonds présentait une notation moyenne de BB.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Principales opérations d'achat et de vente au cours du dernier exercice fiscal :

Titre	Acquisition	Cession	Devise
Virgin Media Secured Fin Plc 5% Reg S Sen 17/15.04.27		12 735 524,56	EUROS
Schaeffler AG 4.5% EMTN 24/14.08.26	11 211 382,00		EUROS
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	478 950,00	9 323 750,00	EUROS
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	8 304 625,00		EUROS
Gruenthal GmbH 3.625% 21/15.11.26		7 415 647,91	EUROS
LHMC Finco 2 Sàrl VAR TOG PIK Sen Reg S 19/02.10.25	6 531 917,20		EUROS
Afflelou Sas 4.25% 21/19.05.26		6 101 170,75	EUROS
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	499 250,00	5 799 200,00	EUROS
Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26		5 535 322,20	EUROS
Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25		5 482 306,90	EUROS

2.4 Perspectives

Les dernières prévisions du consensus pour l'économie européenne tablent sur une croissance économique légèrement positive en 2025, ce qui, d'un point de vue historique, est suffisant pour les marchés du crédit. La dynamique de croissance devrait être plus faible en Europe qu'aux Etats-Unis, notamment en raison d'un climat industriel durablement morose. L'adoption d'importantes mesures de relance budgétaire est peu probable compte tenu des difficultés rencontrées par les principales économies (France, Autriche, Allemagne) dans la formation de leur gouvernement. L'inflation devrait continuer de ralentir en Europe et la Banque centrale européenne devrait procéder à de nouvelles baisses de taux, à un rythme probablement plus lent cela dit.

La politique commerciale et étrangère qu'adoptera le prochain gouvernement américain exercera, à n'en pas douter, une grande influence sur la conjoncture et l'inflation. Une politique commerciale protectionniste de la part de l'administration Trump pourrait être synonyme de volatilité pour les marchés des capitaux. Les spéculations quant à une politique monétaire moins agressive du côté de la Fed ont fait grimper les taux dès les premières semaines de janvier. La situation budgétaire reste par ailleurs précaire dans la plupart des pays. Ce contexte, conjugué à des désaccords politiques persistants, notamment en Europe, pourrait se traduire par une hausse des primes de risque des emprunts d'Etat.

La sélection fondamentale des crédits s'impose d'autant plus face aux valorisations relativement élevées de la classe d'actifs et au potentiel de volatilité élevé. Les investissements devraient se concentrer sur les entreprises qui présentent un modèle d'affaires résilient et contrebalancent toute faiblesse de la consommation et tout accès de volatilité sur les marchés des capitaux grâce à un niveau d'endettement modéré et à un profil d'échéances de moyen à long terme.

3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024**

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
ODDO BHF ASSET MANAGEMENT
12, boulevard de la Madeleine
75009 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

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

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

1. Titres financiers du portefeuille émis par des sociétés à risque de crédit élevé :

Les titres financiers du portefeuille émis par des sociétés à risque de crédit élevé dont la notation est basse ou inexistante sont valorisés selon les méthodes décrites dans la note de l'annexe relative aux règles et méthodes comptables. Ces instruments financiers sont valorisés à partir de cours cotés ou contribués par des prestataires de services financiers. Nous avons pris connaissance du fonctionnement des procédures d'alimentation des cours et nous avons testé la cohérence des cours avec une base de données externe. Sur la base des éléments ayant conduit à la détermination des valorisations retenues, nous avons procédé à l'appréciation de l'approche mise en œuvre par la société de gestion.

2. Autres instruments financiers du portefeuille :

Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

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



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Comptes annuels au 31/12/2024

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)¹	0,00	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	257 623 550,53	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	257 623 550,53	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	111 640 865,44	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	111 640 865,44	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	2,46	
OPCVM	2,46	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	
Dépôts (F)	3 881 159,52	
Instruments financiers à terme (G)	160 201,76	
Opérations temporaires sur titres (H)	3 225 471,36	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	1 639 035,23	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	1 586 436,13	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	0,00	
Autres actifs éligibles (J)	0,00	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	376 531 251,07	
Créances et comptes d'ajustement actifs	2 713 653,13	
Comptes financiers	7 634 869,70	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	10 348 522,83	
Total Actif I + II	386 879 773,90	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Capitaux propres :		
Capital	366 985,037,64	
Report à nouveau sur revenu net	735 520,70	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	27,24	
Résultat net de l'exercice	14 292 667,66	
Capitaux propres I	382 013 253,24	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	1 565 046,20	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	1 565 046,20	
Instruments financiers à terme (B)	427 759,34	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	1 992 805,54	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	2 873 715,12	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	2 873 715,12	
Total Passifs : I + III + IV	386 879 773,90	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	15 715 331,87	
Produits sur titres de créance	3 819 173,44	
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	13 697,95	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	547 174,40	
Autres produits financiers	340 588,69	
Sous-total Produits sur opérations financières	20 435 680,69	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	-74 740,90	
Charges sur opérations temporaires sur titres	-351 433,87	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	-98 550,31	
Sous-total charges sur opérations financières	-524 725,08	
Total Revenus financiers nets (A)	19 910 955,61	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-4 751 582,96	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-4 751 582,96	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	15 159 372,65	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-3 482 120,76	
Revenus nets I = C + D	11 677 251,89	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	8 535 329,15	
Frais de transactions externes et frais de cession	-5 102,80	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	8 530 226,35	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-1 658 327,56	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	6 871 898,79	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-6 200 444,65	
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	1 404,04	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	-6 199 040,61	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	1 942 557,59	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-4 256 483,02	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	
Résultat net = I + II + III - IV	14 292 667,66	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Annexes des comptes annuels

Objectifs de gestion :

Le Fonds cherche à valoriser le portefeuille, à moyen et long terme, à travers la sélection d'obligations spéculatives (dites à « haut rendement ») d'émetteurs privés de notation comprise entre BB+ et B- (Standard & Poor's ou jugé équivalent par la Société de Gestion ou via une notation interne à la Société de Gestion), moyennant un risque de perte en capital.

L'objectif de gestion diffère selon la catégorie de parts souscrite :

- pour les parts CR-EUR et DR-EUR et DR-USD(H) : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,30 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts CI-EUR, DI-EUR et DI-USD (H) : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,90 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts CN-EUR, DN-EUR, CN-USD (H) et CN-CHF (H) : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,80 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts DRw-EUR : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,15 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026 ;
- pour les parts DIw-EUR : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 2,75 % sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du Fonds, le 9 septembre 2019, jusqu'au 31 décembre 2026,

Cet objectif de gestion tient compte de l'estimation du risque de défaut, du coût de la couverture et des frais de gestion.

Cet objectif est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la Société de Gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du Fonds.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que la performance indiquée dans l'objectif de gestion du Fonds ne comprend pas l'intégralité des cas de défauts et repose sur des estimations au regard des hypothèses de marché arrêtées à un instant donné.

Période d'investissement : Le Fonds met en œuvre sa stratégie d'investissement sur une période d'investissement dont l'échéance est fixée par la Société de Gestion.

L'échéance de la période d'investissement est initialement fixée au 31 décembre 2026. En fonction des conditions de marché qui prévaudront alors et de la possibilité de réaliser un objectif de gestion jugé performant par la Société de Gestion, cette dernière pourra décider de prolonger la période d'investissement. Une telle prolongation de la période d'investissement devra être décidée deux mois avant l'échéance de la précédente.

En fonction des conditions de marché, la Société de Gestion pourra, avant l'échéance du 31 décembre 2026, notamment procéder à une liquidation ou une fusion du Fonds.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net total	382 013 253,24	570 475 528,75	265 461 094,88	120 758 556,85	110 605 471,13
PART CI-EUR					
Actif net	61 969 650,68	137 172 966,54	62 218 092,39	29 447 219,01	18 353 858,46
Nombre de parts	539,074	1 244,371	621,314	276,259	178,455
Valeur liquidative unitaire	114 955,74	110 234,78	100 139,53	106 592,79	102 848,66
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	5 963,65	3 130,79	1 082,14	2 193,60	2 915,51

PART CN-CHF					
Actif net	3 165 478,56	4 491 225,40	2 983 316,37	1 941 738,09	967 163,63
Nombre de parts	29 682,864	39 832,047	30 379,000	19 381,000	10 415,000
Valeur liquidative unitaire	106,64	104,82	96,95	103,73	100,43
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	5,30	5,45	5,98	8,01	1,84

PART CN-EUR					
Actif net	93 597 957,29	112 891 817,54	61 387 969,61	12 833 805,68	11 650 228,73
Nombre de parts	822 735,326	1 033 807,991	617 198,708	121 089,023	113 811,343
Valeur liquidative unitaire	113,76	109,19	99,46	105,98	102,36
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	5,79	2,84	0,97	5,08	2,45

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
PART CN-USD					
Actif net	867 903,02	3 755 686,33	3 298 156,66	304 152,09	
Nombre de parts	7 487,917	37 792,917	33 540,000	2 980,000	
Valeur liquidative unitaire	115,90	109,76	98,33	102,06	
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalisation unitaire	14,82	3,67	9,66	7,58	

PART CR-EUR					
Actif net	184 112 007,79	261 114 448,79	104 376 528,00	58 708 007,65	53 446 930,36
Nombre de parts	1 662 260,353	2 443 759,869	1 069 621,859	561 809,944	526 933,717
Valeur liquidative unitaire	110,76	106,84	97,58	104,49	101,43
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	5,11	2,50	0,47	4,51	1,56

PART DI-EUR					
Actif net	1 949 039,11	4 950 252,90	5 988 416,61	6 055 967,87	5 097 259,32
Nombre de parts	19,040	48,935	63,540	58,540	49,610
Valeur liquidative unitaire	102 365,49	101 159,76	94 246,40	103 450,08	102 746,60
Distribution unitaire sur revenu net	3 070,96	3 034,79	2 827,39	3 000,05	2 979,65
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	-330,62	-888,97	0,00	-1 542,94

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
PART DI-USD (H)					
Actif net	1 100,27	970,30			
Nombre de parts	0,010	0,010			
Valeur liquidative unitaire	110 027,00	107 174,00			
Distribution unitaire sur revenu net	3 186,42	1 973,00			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	937,88			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	0,00	0,00			

PART Diw-EUR					
Actif net	2 247 553,12	2 856 410,15	1 181 538,32		
Nombre de parts	21,001	27,001	12,000		
Valeur liquidative unitaire	107 021,24	105 789,05	98 461,52		
Distribution unitaire sur revenu net	3 210,64	3 173,67	2 707,86		
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	0,00	-346,00	-2 090,70		

PART DN-EUR					
Actif net	1 019 347,50	2 957 771,26	2 271 576,49	2 464 279,07	2 068 142,88
Nombre de parts	10 004,164	29 341,356	24 136,949	23 857,319	20 198,009
Valeur liquidative unitaire	101,89	100,80	94,11	103,29	102,39
Distribution unitaire sur revenu net	3,06	3,02	2,82	2,89	2,87
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	-0,33	-0,89	0,00	-1,54

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
PART DR-EUR					
Actif net	20 420 459,02	23 792 044,95	14 442 190,02	5 300 410,78	2 521 438,72
Nombre de parts	204 404,331	239 483,355	154 407,303	51 645,833	24 739,683
Valeur liquidative unitaire	99,90	99,34	93,53	102,62	101,91
Distribution unitaire sur revenu net	3,00	2,98	2,81	2,36	2,34
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	-0,32	-0,89	0,00	-1,54

PART DR-USD (H)					
Actif net	1 092,65	970,11			
Nombre de parts	10,000	10,000			
Valeur liquidative unitaire	109,26	107,15			
Distribution unitaire sur revenu net	2,65	1,48			
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,53	1,43			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
Capitalisation unitaire	0,00	0,00			

PART DRw-EUR					
Actif net	12 485 033,64	16 490 964,48	7 521 713,93	3 644 908,99	3 168 966,32
Nombre de parts	126 586,945	168 130,640	81 705,160	36 087,833	31 622,213
Valeur liquidative unitaire	98,62	98,08	92,05	101,00	100,21
Distribution unitaire sur revenu net	2,96	2,94	2,76	2,17	2,15
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	0,00	-0,32	-0,87	0,00	-1,26

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en USD	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
PART DRw-USD					
Actif net				107 619,28	107 911,57
Nombre de parts				938,000	938,000
Valeur liquidative unitaire				114,73	115,04
Distribution unitaire sur revenu net				2,47	1,95
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes				0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)				0,00	0,00
Capitalisation unitaire				0,00	-4,91

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPC.

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ;

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de la comptabilité est l'EURO.

REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règles d'évaluation des actifs

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous :

- Les instruments financiers et valeurs mobilières négociés sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché, selon les principes suivants :
- L'évaluation se fait au dernier cours de bourse officiel.

Le cours de bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotations européennes : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Les cours retenus sont ceux connus le lendemain à 9 heures (heure de Paris) et récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg. En cas de non cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant composé :

- D'un taux sans risque obtenu par interpolation linéaire de la courbe OIS actualisée quotidiennement ;
- D'un spread de crédit obtenu à l'émission et gardé constant pendant toute la durée de la vie du titre.

Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois seront évalués selon la méthode linéaire.

Dans l'intérêt des porteurs de parts, pendant la période de commercialisation, le Fonds sera valorisé au prix d'achat (Ask) et à compter de la fermeture du Fonds, au prix de vente (Bid).

- Les contrats financiers (les opérations à terme, fermes ou conditionnelles, ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré) sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion. La méthode d'évaluation des engagements hors bilan est une méthode qui consiste en une évaluation au cours de marché des contrats à terme fermes et en une traduction en équivalent sous-jacent des opérations conditionnelles.

- Garanties financières : aux fins de limiter au mieux le risque de contrepartie tout en tenant compte de contraintes opérationnelles, la Société de Gestion applique un système d'appel de marge par jour, par fonds et par contrepartie avec un seuil d'activation fixé à un maximum de 100K€, fondé sur une évaluation au prix de marché (*mark-to-market*).

Les dépôts sont comptabilisés sur la base du nominal auxquels sont rajoutés les intérêts calculés quotidiennement.

Les cours retenus pour la valorisation des opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient selon leur place de cotation :

Places de cotations européennes : Cours de compensation du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

En cas de non-cotation d'un contrat à terme ferme ou conditionnel, le dernier cours connu est retenu.

Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur. Les titres reçus en pension sont inscrits à leur date d'acquisition dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » à leur valeur fixée dans le contrat par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Pendant la durée de détention ils sont maintenus à cette valeur, à laquelle viennent se rajouter les intérêts courus de la pension.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique « titres donnés en pension » ; cette dernière est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique « Dettes représentatives des titres donnés en pension » par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

- Autres instruments : les parts ou actions d'OPC détenus sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou dont le cours a été corrigé, sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

Méthodes de comptabilisation :

Comptabilisation des revenus :

Les intérêts sur obligations et titres de créance sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

Affectation des Sommes distribuables :

Sommes distribuables	Parts de capitalisation Parts CR-EUR, CI-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] et CN-EUR	Parts de distribution Parts DR-EUR, DI-EUR, DN-EUR, DRw-EUR, DIw-EUR, DI-USD (H) et DR-USD (H)
Affectation du résultat net	Capitalisation	Distribution totale, ou report de tout ou partie sur décision de la Société de gestion
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation	Distribution totale, ou report de tout ou partie sur décision de la Société de gestion, et/ou capitalisation

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Les frais de fonctionnement et de gestion :

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux Barème parts 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] et DR-USD [H]
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de gestion (Commissaire aux comptes, dépositaire, distribution, avocats etc ...)	Actif net	Parts CR-EUR, DR-EUR et DR-USD [H] : 1.10 % TTC maximum Parts CI-EUR, DI-EUR et DI-USD [H] : 0.50 % TTC maximum Parts CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] et DN-EUR : 0.60% TTC maximum Parts DRw-EUR : 1.25% TTC maximum Parts DIw-EUR : 0.65% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif
Commission de surperformance *	Actif net	10 % TTC de la surperformance nette annualisée du fonds au-delà du seuil de déclenchement suivant : <ul style="list-style-type: none"> • 2,30% s'agissant des parts CR-EUR, DR-EUR et DR-USD [H] une fois les sous performances passées, sur les 5 derniers exercices, toutes compensées. • 2,90% s'agissant des parts CI-EUR, DI-EUR et DI-USD [H], une fois les sous performances passées, sur les 5 derniers exercices, toutes compensées. • 2,80% s'agissant des parts CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] et DN-EUR, une fois les sous performances passées, sur les 5 derniers exercices, toutes compensées. • Parts DRw-EUR, DIw-EUR : aucune
Acteurs percevant des commissions de mouvement : - Société de gestion : 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	15 euros HT

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

Les commissions de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du Fonds et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.
- La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.
- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le Fonds tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du Fonds. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence.
- A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du Fonds dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du Fonds.
- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de la part, quelle que soit la devise dans laquelle la part concernée est libellée, à l'exception des parts couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du Fonds.
- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du Fonds (la « Période de Calcul »). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du Fonds et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les parts lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.
- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.
- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
- Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.

Changements intervenus au cours de l'exercice :

Néant.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Exposition directe aux marchés de crédit

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau. Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme.

Ces notes sont récupérées sur 2 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 2 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisée en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2024	
Capitaux propres début d'exercice	570 475 528,75	
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	8 715 324,43	
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-213 248 137,38	
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	15 159 372,65	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	8 530 226,35	
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-6 199,040,61	
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 419 997,27	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-23,68	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Autres éléments	0,00	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	382 013 253,24	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	61,440	6 788 562,88
Parts rachetés durant l'exercice	-766,737	-85 680 535,22
Solde net des souscriptions/rachats	-705,297	-78 891 972,34
PART CN-CHF		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-10 149,183	-1 131 004,92
Solde net des souscriptions/rachats	-10 149,183	-1 131 004,92
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	4 372,243	477 798,89
Parts rachetés durant l'exercice	-215 444,908	-23 868 891,43
Solde net des souscriptions/rachats	-211 072,665	-23 391 092,54
PART CN-USD		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-30 305,000	-3 212 064,90
Solde net des souscriptions/rachats	-30 305,000	-3 212 064,90
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	9 708,513	1 037 896,27
Parts rachetés durant l'exercice	-791 208,029	-85 859 737,13
Solde net des souscriptions/rachats	-781 499,516	-84 821 840,86
PART DI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-29,895	-2 981 256,59
Solde net des souscriptions/rachats	-29,895	-2 981 256,59
PART DI-USD (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00
PART DIw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-6,000	-632 176,80
Solde net des souscriptions/rachats	-6,000	-632 176,80

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART DN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-19 337,192	-1 935 285,61
Solde net des souscriptions/rachats	-19 337,192	-1 935 285,61
PART DR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	88,000	8 741,92
Parts rachetés durant l'exercice	-35 167,024	-3 482 514,00
Solde net des souscriptions/rachats	-35 079,024	-3 473 772,08
PART DR-USD (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00
PART DRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	4 102,002	402 324,36
Parts rachetés durant l'exercice	-45 645,697	-4 464 670,78
Solde net des souscriptions/rachats	-41 543,695	-4 062 346,42

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CN-CHF	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	2,14
Total des commissions acquises	2,14
PART CN-USD	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	592,89
Total des commissions acquises	592,89

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART DI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DI-USD (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DIw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DR-USD (H)	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART DRw-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013426665	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	61 969 650,68	539,074	114 955,74
FR0013468808*	PART CN-CHF	Capitalisable	CHF	3 165 478,56	29 682,864	106,64
FR0013426673	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	93 597 957,29	822 735,326	115,90
FR0013468857*	PART CN-USD	Capitalisable	USD	867 903,02	7 487,917	115,90
FR0013426657	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	184 112 007,79	1 662 260,353	110,76
FR0013426699	PART DI-EUR	Distribuable	EUR	1 949 039,11	19,040	102 365,49
FR001400ED96*	PART DI-USD (H)	Distribuable	USD	1 100,27	0,010	110 027,00
FR0013450335	PART DIw-EUR	Distribuable	EUR	2 247 553,12	21,001	107 021,24
FR0013426707	PART DN-EUR	Distribuable	EUR	1 019 347,50	10 004,164	101,89
FR0013426681	PART DR-EUR	Distribuable	EUR	20 420 459,02	204 404,331	99,90
FR001400EDA5*	PART DR-USD (H)	Distribuable	USD	1 092,65	10,000	109,26
FR0013450319	PART DRw-EUR	Distribuable	EUR	12 485 033,64	126 586,945	98,62

* Part couverte contre le risque de change

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
exprimés en milliers d'EUR						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00					
Opérations temporaires sur titres	0,00					
Hors-bilan						
Futures	0,00					
Options	0,00					
Swaps	0,00					
Autres instruments financiers	0,00					
Total	0,00					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'EUR					
Actif					
Dépôts	3 881,16	3 500,00	381,16	0,00	0,00
Obligations	257 623,55	242 212,53	15 411,02	0,00	0,00
Titres de créances	111 640,87	111 640,87	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	3 225,16	2 647,15	578,01	0,00	0,00
Comptes financiers	7 634,87	0,00	0,00	0,00	7 634,87
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	-1 565,05	0,00	-1 565,05	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	360 000,55	14 805,14	0,00	7 634,87

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	3 881,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	10 199,77	3 857,50	20 198,87	223 367,41	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	3 500,08	5 867,20	11 491,05	90 782,54	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	221,83	3 003,33	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	7 634,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	-1 565,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	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
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	25 215,88	9 724,70	30 346,70	317 153,28	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	GBP +/-	USD +/-	CHF +/-		
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00		
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00		
Obligations et valeurs assimilées	0,00	26 740,76	6 467,40		
Titres de créances	18 679,95	0,00	0,00		
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00		
Créances	0,00	0,00	0,00		
Comptes financiers	56,68	94,02	31,79		
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00		
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00		
Dettes	0,00	-11,26	-1,78		
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00		
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00		
Devises à livrer	-18 654,25	-26 866,05	-6 492,41		
Futures options swap	0,00	0,00	0,00		
Autres opérations	0,00	0,00	0,00		
Total	82,38	-42,53	5,00		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	10 447,63	246 099,78	1 076,14
Titres de créances	45 570,93	66 069,93	0,00
Opérations temporaires sur titres	205,27	3 019,89	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	56 223,83	315 189,61	1 076,14

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
BRED BANQUE POPULAIRE PARIS	3 500,00	
ODDO ET CIE PARIS	381,16	
Instruments financiers à terme non compensés		
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500	147,58	
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	12,62	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
ODDO ET CIE PARIS	1 639,04	
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS	1 586,44	
Créances		
Collatéral espèces		
SOCIETE GENERALE PARIS	260,00	
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS		1 565,05
Instruments financiers à terme non compensés		
SOCIETE GENERALE PARIS		382,05
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		45,70
Dettes		
Collatéral espèces		
ODDO ET CIE PARIS		1 892,27

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d'autres OPC

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	153 653,13
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	260 000,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	2 300 000,00
Total des créances	2 713 63,13
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-923 017,88
Dépôts de garantie	-1 892 269,22
Autres débiteurs divers	-58 428,02
Total des dettes	-2 873 715,12
Total des créances et dettes	-160 061,99

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	31/12/2024
Frais fixes	487 010,17
Frais fixes en % actuel	0,50
Frais variables	114 161,65
Frais variables en % actuel	0,12
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-CHF	31/12/2024
Frais fixes	23 969,09
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	31/12/2024
Frais fixes	618 615,68
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	149 208,04
Frais variables en % actuel	0,14
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-USD	31/12/2024
Frais fixes	19 593,52
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	10 243,47
Frais variables en % actuel	0,31
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/12/2024
Frais fixes	2 502 518,56
Frais fixes en % actuel	1,10
Frais variables	317 377,60
Frais variables en % actuel	0,14
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DI-EUR	31/12/2024
Frais fixes	17 482,48
Frais fixes en % actuel	0,50
Frais variables	2 479,97
Frais variables en % actuel	0,07
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART DI-USD (H)	31/12/2024
Frais fixes	4,27
Frais fixes en % actuel	0,43
Frais variables	3,29
Frais variables en % actuel	0,33
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	17 265,74
Frais fixes en % actuel	0,65
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DN-EUR	31/12/2024
Frais fixes	11 128,06
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	2 124,69
Frais variables en % actuel	0,11
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DR-EUR	31/12/2024
Frais fixes	238 586,65
Frais fixes en % actuel	1,10
Frais variables	30 638,40
Frais variables en % actuel	0,14
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DR-USD (H)	31/12/2024
Frais fixes	11,04
Frais fixes en % actuel	1,11
Frais variables	3,19
Frais variables en % actuel	0,32
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DRw-EUR	31/12/2024
Frais fixes	189 157,40
Frais fixes en % actuel	1,25
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	
Revenus nets	11 677 251,89	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	11 677 251,89	
Report à nouveau	735 520,70	
Sommes distribuables au titre du revenu net	12 412 772,59	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	2 110 790,43	
Total	2 110 790,43	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CN-CHF		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	116 271,46	
Total	116 271,46	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	3 098 109,79	
Total	3 098 109,79	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CN-USD		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	25 183,24	
Total	25 183,24	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	5 207 671,62	
Total	5 207 671,62	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DI-EUR		
Affectation :		
Distribution	58 471,07	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	79 843,870	
Capitalisation	0,00	
Total	138 314,94	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	19,040	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 070,96	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART DI-USD (H)		
Affectation :		
Distribution	31,86	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1,38	
Capitalisation	0,00	
Total	33,24	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	0,010	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 186,42	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DIw-EUR		
Affectation :		
Distribution	67 426,65	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	31 925,35	
Capitalisation	0,00	
Total	99 352,00	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	21,001	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 210,64	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART DN-EUR		
Affectation :		
Distribution	30 612,74	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	37 684,43	
Capitalisation	0,00	
Total	68 297,17	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	10 004,164	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	613 212,99	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	383 315,71	
Capitalisation	0,00	
Total	996 528,70	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	204 404,331	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,00	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART DR-USD (H)		
Affectation :		
Distribution	26,50	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,06	
Capitalisation	0,00	
Total	26,56	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	10,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,65	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART DRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	374 697,35	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	177 496,09	
Capitalisation	0,00	
Total	552 193,44	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	126 586,945	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,96	
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	6 871 898,79	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	6 871 898,79	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	27,24	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	6 871 926,03	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 104 061,30	
Total	1 104 061,30	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-CHF		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	41 069,87	
Total	41 069,87	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	1 668 281,75	
Total	1 668 281,75	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART CN-USD		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	85 830,91	
Total	85 830,91	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	3 288 803,84	
Total	3 288 803,84	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART DI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	34 877,35	
Capitalisation	0,00	
Total	34 877,35	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART DI-USD (H)		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	74,570	
Capitalisation	0,00	
Total	74,57	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART DIw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	40 211,72	
Capitalisation	0,00	
Total	40 211,72	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART DN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	18 250,01	
Capitalisation	0,00	
Total	18 250,01	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	366 422,66	
Capitalisation	0,00	
Total	366 422,66	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART DR-USD (H)		
Affectation :		
Distribution	5,10	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	68,75	
Capitalisation	0,00	
Total	73,85	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	10,000	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,51	

PART DRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	223 968,20	
Capitalisation	0,00	
Total	223 968,20	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Dépôts			3 881 159,52	1,02
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	381 159,52	381 159,52	0,10
TERM FIX 2.86 020125	EUR	3 500 000	3 500 000,00	0,92
Obligations			257 623 550,53	67,44
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			253 564 689,16	66,38
Aluminium			553 433,25	0,14
Novelis Corp 3.25% 144A 21/15.11.26	USD	600 000	553 433,25	0,14
Autoroutes et voies ferrées			6 802 352,38	1,78
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	6 825 000	6 802 352,38	1,78
Autres services financiers			15 152 883,23	3,97
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	5 500 000	5 366 955,00	1,41
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	6 100 000	6 082 594,67	1,59
Q-Park I Holding BV 2% Sen Reg S 20/01.03.27	EUR	900 000	884 284,00	0,23
SCIL IV LLC 4.375% 21/01.11.26	EUR	150 000	150 636,21	0,04
SCIL IV LLC 5.375% 144A 21/01.11.26	USD	1 000 000	954 010,07	0,25
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	1 700 000	1 714 403,28	0,45
Biotechnologie			2 268 614,58	0,59
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	2 300 000	2 268 614,58	0,59
Casinos et salles de jeu			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
Compagnies aériennes			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
Composants et équipements électriques			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
Conditionnements en verre ou en métal			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 20/10.05.27	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
Conseils et services informatiques			701 137,50	0,18
IQVIA Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	700 000	701 137,50	0,18
Construction de maisons individuelles			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
Construction et ingénierie			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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Distribution alimentaires			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
Emballages en papier			419 035,67	0,11
Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	EUR	400 000	419 035,67	0,11
Equipements de télécommunication			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
Equipements médicaux			2 387 525,00	0,63
Avantor Funding Inc 2.625% 20/01.11.25	EUR	2 400 000	2 387 525,00	0,63
Exploration et production de pétrole et de gaz			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
Films et divertissements			2 280 458,91	0,60
Banijay SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	2 232 750	2 280 458,91	0,60
Habillements, accessoires et produits de luxe			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 multisectoriels			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
Hôtels, centre de vacances et croisières			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
Hygiène et beauté			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
Industrie aérospatiale et défense			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
Logiciels et services 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
Pièces détachées et équipement automobiles			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
Produits chimiques de base			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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Produits pharmaceutiques			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
Produits pour l'industrie du bâtiment			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
Publicité			1 007 142,50	0,26
Summer (BC) Holdco B Sàrl Sen Reg S 5.75% 10/01.10.20	EUR	1 000 000	1 007 142,50	0,26
Radiodiffusion et télévision câblée			5 724 218,87	1,50
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	6 000 000	5 724 218,87	1,50
Restaurants			1 409 366,00	0,37
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	1 400 000	1 409 366,00	0,37
Services commerciaux divers			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
Services de télécommunication intégrés			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
Services de télécommunication mobile			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
Services financiers liés à la consommation			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
Services financiers spécialisés			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
Stockage et transport de gaz et pétrole			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
Autres services financiers			4 058 861,37	1,06
SCIL IV LLC FRN 21/01.11.26	EUR	4 000 000	4 058 861,37	1,06
Titres de créances			111 640 865,44	29,22
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			111 640 865,44	29,22
Autoroutes et voies ferrées			4 694 594,50	1,23
Abertis Infraestructuras SA 3.375% EMTN Ser 4 10/07.11.20	GBP	4 000 000	4 694 594,50	1,23
Autres services financiers			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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
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
Banques			991 963,15	0,26
Bq Féd du Crédit Mutuel 0.75% EMTN Ser 455 10/17.07.25	EUR	1 000 000	991 963,15	0,26
Brasseurs			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
Compagnies aériennes			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
Conseils juridiques, comptables et de conseil			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
Constructeurs automobiles			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
Electricité			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
Equipements de télécommunication			1 102 539,64	0,29
Nokia Corp 2% EMTN Sen Reg S 19/11.03.26	EUR	1 100 000	1 102 539,64	0,29
Exploration et production de pétrole et de gaz			937 543,01	0,25
Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/04.04.27	EUR	1 000 000	937 543,01	0,25
Holdings multisectoriels			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
Industrie aérospatiale et défense			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
Pièces détachées et équipement automobiles			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 10/03.04.26	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
Services commerciaux divers			4 887 152,74	1,28
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 10/10.03.26	EUR	5 000 000	4 887 152,74	1,28
Services de télécommunication intégrés			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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
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
Services financiers liés à la consommation			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
Services financiers spécialisés			1 994 889,32	0,52
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	2 000 000	1 994 889,32	0,52
Parts d'OPC et fonds d'investissements			2,46	0,00
OPCVM			2,46	0,00
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,047	2,46	0,00
Créances représentatives de titres prêtés			1 638 724,29	0,43
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 638 724,29	0,43
Exploration et production de pétrole et de gaz			221 834,84	0,06
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	225 000	221 834,84	0,06
Habillements, accessoires et produits de luxe			578 013,02	0,15
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	565 000	578 013,02	0,15
Produits chimiques de base			108 305,06	0,03
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	108 000	108 305,06	0,03
Produits pharmaceutiques			404 789,43	0,11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	EUR	422 000	404 789,43	0,11
Services commerciaux divers			325 781,94	0,08
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	319 000	325 781,94	0,08
Indemnités sur titres prêtés			310,94	0,00
Titres donnés en pension			1 586 436,13	0,41
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			283 387,86	0,07
Produits pharmaceutiques			283 387,86	0,07
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	289 000	283 387,86	0,07
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			1 303 048,27	0,34
Electricité			205 265,75	0,05
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	200 000	205 265,75	0,05
Pièces détachées et équipement automobiles			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
Dettes représentatives des titres données en pension			-1 561 608,50	-0,41
Indemnités sur titres données en pension			-3 437,70	0,00
Total			374 806 003,11	98,11

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
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
Total	147 511,02	382 054,64		51 778 166,82		-52 012 710,44

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
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
Total	12 690,74	45 704,70		4 237 421,93		-4 270 435,89	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	374 806 003,11
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-234 543,62
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-33 013,96
Autres actifs (+)	10 348 522,83
Autres passifs (-)	-2 873 715,12
Total = actif net	382 013 253,24

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

ACTIONS DES PAYS DE L'UNION EUROPEENNE

<p>RAPPORT ANNUEL 29/12/2023</p>
--

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	25 402 628,23	21 966 969,76
Instruments financiers	558 477 433,39	257 849 039,64
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	418 966 449,00	204 096 416,45
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	418 966 449,00	204 096 416,45
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	113 597 009,85	31 793 273,94
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	113 597 009,85	31 793 273,94
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	113 597 009,85	31 793 273,94
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	2,38	2,31
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2,38	2,31
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	25 913 972,16	21 774 241,50
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	3 652 558,87	4 702 383,13
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	22 261 413,29	17 071 858,37
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	185 105,44
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	74 011 576,48	22 374 268,27
Opérations de change à terme de devises	72 155 983,33	20 987 953,44
Autres	1 855 593,26	1 426 314,85
Comptes financiers	12 462 046,65	6 069 223,62
Liquidités	12 462 046,65	6 069 223,62
Total de l'actif	670 353 684,75	308 259 501,31

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Capitaux propres		
Capital	554 756 519,08	261 946 824,58
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	477 466,06
Report à nouveau (a)	1 105 072,59	563 709,10
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-1 734 730,17	-6 220 262,62
Résultat de l'exercice (a, b)	16 348 667,25	8 693 357,76
Total des capitaux propres	570 475 528,75	265 461 094,88
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	21 253 437,00	16 796 162,31
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	21 253 437,00	16 796 162,31
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	21 253 437,00	16 796 162,31
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	78 624 719,00	26 000 633,79
Opérations de change à terme de devises	71 351 295,11	20 868 217,44
Autres	7 273 424,00	5 152 416,35
Comptes financiers	0,00	1 610,33
Concours bancaires courants	0,00	1 610,33
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	670 353 684,75	308 259 501,31

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 057 558,87	67 652,11
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	15 390 163,78	5 840 210,60
Produits sur titres de créances	2 909 756,37	457 643,48
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	229 000,71	69 982,41
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	152 236,09	124,08
TOTAL (I)	19 738 715,82	6 435 612,68
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	923 815,15	3 170,94
Charges sur contrats financiers	213 343,64	143 486,11
Charges sur dettes financières	0,00	334,82
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	1 137 158,79	146 991,87
Résultat sur opérations financières (I - II)	18 601 557,03	6 288 620,81
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	5 790 720,05	1 264 641,31
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	12 810 836,98	5 023 979,50
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	3 537 830,27	3 669 378,26
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	16 348 667,25	8 693 357,76

ANNEXE

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPC.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2014-01 modifié.

La devise de la comptabilité est l'EURO.

REGLES D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règles d'évaluation des actifs

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous :

- Les instruments financiers et valeurs mobilières négociés sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché, selon les principes suivants :
- L'évaluation se fait au dernier cours de bourse officiel.

Le cours de bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotations européennes :	Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative
Places de cotations asiatiques :	Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative
Places de cotations nord et sud-américaines :	Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Les cours retenus sont ceux connus le lendemain à 9 heures (heure de Paris) et récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg. En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant composé :

- D'un taux sans risque obtenu par interpolation linéaire de la courbe OIS actualisée quotidiennement ;
- D'un spread de crédit obtenu à l'émission et gardé constant pendant toute la durée de la vie du titre.

Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois seront évalués selon la méthode linéaire.

Dans l'intérêt des porteurs de parts, pendant la période de commercialisation, le Fonds sera valorisé au prix d'achat (Ask) et à compter de la fermeture du Fonds, au prix de vente (Bid).

- Les contrats financiers (les opérations à terme, fermes ou conditionnelles, ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré) sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion. La méthode d'évaluation des engagements hors bilan est une méthode qui consiste en une évaluation au cours de marché des contrats à terme fermes et en une traduction en équivalent sous-jacent des opérations conditionnelles.

- Garanties financières : aux fins de limiter au mieux le risque de contrepartie tout en tenant compte de contraintes opérationnelles, la Société de Gestion applique un système d'appel de marge par jour, par fonds et par contrepartie avec un seuil d'activation fixé à un maximum de 100K€, fondé sur une évaluation au prix de marché (*mark-to-market*).

Les dépôts sont comptabilisés sur la base du nominal auxquels sont rajoutés les intérêts calculés quotidiennement.

Les cours retenus pour la valorisation des opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient selon leur place de cotation :

Places de cotations européennes :	Cours de compensation du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours
Places de cotations asiatiques :	Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours
Places de cotations nord et sud-américaines :	Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

En cas de non-cotation d'un contrat à terme ferme ou conditionnel, le dernier cours connu est retenu.

Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur. Les titres reçus en pension sont inscrits à leur date d'acquisition dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » à leur valeur fixée dans le contrat par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Pendant la durée de détention ils sont maintenus à cette valeur, à laquelle viennent se rajouter les intérêts courus de la pension.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique « titres donnés en pension » ; cette dernière est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique « Dettes représentatives des titres donnés en pension » par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

- Autres instruments : les parts ou actions d'OPC détenus sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou dont le cours a été corrigé, sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Méthodes de comptabilisation :

Comptabilisation des revenus :

Les intérêts sur obligations et titres de créance sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

Affectation des Sommes distribuables :

Sommes distribuables	Parts de capitalisation Parts CR-EUR, CI-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] et CN-EUR	Parts de distribution Parts DR-EUR, DI-EUR, DN-EUR, DRw-EUR, DIw-EUR, DI-USD (H) et DR-USD (H)
Affectation du résultat net	Capitalisation	Distribution totale, ou report de tout ou partie sur décision de la Société de gestion
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation	Distribution totale, ou report de tout ou partie sur décision de la Société de gestion, et/ou capitalisation

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Les frais de fonctionnement et de gestion :

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux Barème parts 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] et DR-USD [H]
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de gestion (Commissaire aux comptes, dépositaire, distribution, avocats etc ...)	Actif net	Parts CR-EUR, DR-EUR et DR-USD [H] : 1.10 % TTC maximum Parts CI-EUR, DI-EUR et DI-USD [H] : 0.50 % TTC maximum Parts CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] et DN-EUR : 0.60% TTC maximum Parts DRw-EUR : 1.25% TTC maximum Parts DIw-EUR : 0.65% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif
Commission de surperformance *	Actif net	10 % TTC de la surperformance nette annualisée du fonds au-delà du seuil de déclenchement suivant : <ul style="list-style-type: none"> • 2,30% s'agissant des parts CR-EUR, DR-EUR et DR-USD [H] une fois les sous performances passées, sur les 5 derniers exercices, toutes compensées. • 2,90% s'agissant des parts CI-EUR, DI-EUR et DI-USD [H], une fois les sous performances passées, sur les 5 derniers exercices, toutes compensées. • 2,80% s'agissant des parts CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] et DN-EUR, une fois les sous performances passées, sur les 5 derniers exercices, toutes compensées. • Parts DRw-EUR, DIw-EUR : aucune
Acteurs percevant des commissions de mouvement : - Société de gestion : 100 %	Prélèvement sur chaque transaction	15 euros HT

Les commissions de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du Fonds et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.
- La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.
- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le Fonds tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du Fonds. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence.
- A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du Fonds dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du Fonds.
- Par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du Fonds.
- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de la part, quelle que soit la devise dans laquelle la part concernée est libellée, à l'exception des parts couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du Fonds.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du Fonds (la « Période de Calcul »). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du Fonds et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les parts lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul
- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.
- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisées au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
- Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.

Changements intervenus au cours de l'exercice :

Activation le 24/04/23 des parts DIw et DRw

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Actif net en début d'exercice	265 461 094,88	120 758 556,85
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	320 761 569,14	164 167 510,71
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-55 073 104,28	-12 930 570,63
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 846 018,76	453 488,34
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 454 427,16	-3 372 583,72
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-14 115,34	-9 839,97
Différences de change	-436 843,29	-106 041,61
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	28 779 387,36	-8 057 740,99
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	22 701 090,43	-6 078 296,93
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	-6 078 296,93	1 979 444,06
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 204 888,30	-465 672,90
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	12 810 836,98	5 023 979,50
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	0,00	9,30
Actif net en fin d'exercice	570 475 528,75	265 461 094,88

(*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
Actif			
	Obligations et valeurs assimilées		
	Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé	364 986 687,95	62,41
	Obligations à taux variable, revisabl négociées sur un marché réglementé ou assimilé	53 979 761,05	8,92
	Obligations à taux fixe non négo sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	1,57
	Obligations à taux variable, revisabl non négo sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,54
	Total Obligations et valeurs assimilées	418 966 449,00	73,44
	Titres de créances		
	Euro Medium Term Notes	113 597 009,85	19,91
	Total Titres de créances	113 597 009,85	19,91
	Total Actif	532 563 458,85	93,35
Passif			
	Opérations de cession sur instruments financiers		
	Total Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
	Total Passif	0,00	0,00
Hors-bilan			
	Opérations de couverture		
	Total Opérations de couverture	0,00	0,00
	Autres opérations		
	Total Autres opérations	0,00	0,00
	Total Hors-bilan	0,00	0,00

2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	15 000 000,00	2,63	10 402 628,23	1,82				
Obligations et valeurs assimilées	364 986 687,95	63,98			53 979 761,05	9,46		
Titres de créances	108 787 200,26	19,07			4 809 809,59	0,84		
Opérations temporaires sur titres financiers	25 512 732,44	4,47			401 239,72	0,07		
Comptes financiers							12 462 046,65	2,18
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers			21 253 437,00	3,73				
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

2.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	25 402 628,23	4,45								
Obligations et valeurs assimilées			1 248 471,02	0,22	297 011 205,32	52,06	120 706 772,66	21,16		
Titres de créances			508 781,81	0,09	88 398 329,80	15,50	24 689 898,24	4,33		
Opérations temporaires sur titres	447,75	0,00	2 756,20	0,00	11 083 339,51	1,94	14 827 428,70	2,60		
Comptes financiers	12 462 046,65	2,18								
Passif										
Opérations temporaires sur titres			21 253 437,00	3,73						
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
	USD	USD	GBP	GBP	CHF	CHF		
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées	30 521 303,01	5,35	12 430 440,44	2,18	3 258 258,90	0,57		
Titres de créances			17 892 109,09	3,14				
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances	3 758 690,95	0,66			4 455 075,34	0,78		
Comptes financiers	54 704,45	0,01	14 329,40	0,00	14 291,59	0,00		
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes	30 158 928,43	5,29	29 767 569,66	5,22	3 278 287,40	0,57		
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

2.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
Total des créances	Opérations à terme Hedgé	8 168 725,33
	Opérations à terme	63 987 257,89
	Coupons et dividendes	290 250,52
	Autres créances	1 555 342,74
	Appel de marge sur contrat de change à terme	10 000,00
	74 011 576,48	
Total des dettes	Opérations à terme Hedgé	8 186 151,82
	Opérations à terme	63 165 143,18
	Autres dettes	21 235,65
	Appel de marge sur contrat de change à terme	1 020 000,00
	Deposit	3 639 786,63
	Charges externes prov	2 592 401,72
	78 624 719,00	
Total dettes et créances		-4 613 142,52

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

2.6. CAPITAUX PROPRES

2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
PART CR-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	1 602 831,742	163 407 090,60
Titres rachetés durant l'exercice	-228 693,732	-23 147 578,91
Solde net des Souscriptions / Rachats	1 374 138,01	140 259 511,69

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	758,626	78 581 817,74
Titres rachetés durant l'exercice	-135,569	-14 547 522,15
Solde net des Souscriptions / Rachats	623,057	64 034 295,59

	En parts	En montant
PART CN-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	522 170,736	54 070 236,44
Titres rachetés durant l'exercice	-105 561,453	-10 910 258,96
Solde net des Souscriptions / Rachats	416 609,283	43 159 977,48

	En parts	En montant
PART CN-CHF		
Titres souscrits durant l'exercice	23 396,047	2 392 614,52
Titres rachetés durant l'exercice	-13 943	-1 408 343,37
Solde net des Souscriptions / Rachats	9 453,047	984 271,15

	En parts	En montant
PART CN-USD		
Titres souscrits durant l'exercice	13 532,917	1 273 296,32
Titres rachetés durant l'exercice	-9 280	-901 179,04
Solde net des Souscriptions / Rachats	4 252,917	372 117,28

	En parts	En montant
PART DR-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	90 612,111	8 659 278,62
Titres rachetés durant l'exercice	-5 536,059	-527 339,13
Solde net des Souscriptions / Rachats	85 076,052	8 131 939,49

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

	En parts	En montant
PART DI-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	0,895	84 992,11
Titres rachetés durant l'exercice	-15,5	-1 484 855,58
Solde net des Souscriptions / Rachats	-14,605	-1 399 863,47

	En parts	En montant
PART DN-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	13 895,407	1 341 042,32
Titres rachetés durant l'exercice	-8 691	-831 469,12
Solde net des Souscriptions / Rachats	5 204,407	509 573,20

	En parts	En montant
PART DRw-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	94 062,958	8 863 395,14
Titres rachetés durant l'exercice	-7 637,478	-712 719,70
Solde net des Souscriptions / Rachats	86 425,48	8 150 675,44

	En parts	En montant
PART DIw-EUR		
Titres souscrits durant l'exercice	21,001	2 085 991,69
Titres rachetés durant l'exercice	-6	-601 838,66
Solde net des Souscriptions / Rachats	15,001	1 484 153,03

	En parts	En montant
PART DR-USD (H)		
Titres souscrits durant l'exercice	10	906,82
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	10	906,82

	En parts	En montant
PART DI-USD (H)		
Titres souscrits durant l'exercice	0,01	906,82
Titres rachetés durant l'exercice	0	
Solde net des Souscriptions / Rachats	0,01	906,82

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

2.6.2.Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
PART CR-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	233 814,06
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	233 814,06
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	233 814,06

	En montant
PART CI-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	146 944,63
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	146 944,63
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	146 944,63

	En montant
PART CN-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	110 204,68
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	110 204,68
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	110 204,68

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

	En montant
PART CN-CHF	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	13 950,87
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	13 950,87
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	13 950,87
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	13 950,87

	En montant
PART CN-USD	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	9 743,45
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	9 743,45
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	9 743,45
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	9 743,45

	En montant
PART DR-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	5 326,68
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	5 326,68
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	5 326,68
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	5 326,68

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

	En montant
PART DI-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	14 998,54
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	14 998,54
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	14 998,54
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	14 998,54

	En montant
PART DN-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	8 398,68
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	8 398,68
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	8 398,68
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	8 398,68

	En montant
PART DRw-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	7 199,18
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	7 199,18
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	7 199,18
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	7 199,18

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

	En montant
PART DIw-EUR	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	6 079,18
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	6 079,18
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	6 079,18
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	6 079,18

	En montant
PART DR-USD (H)	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
PART DI-USD (H)	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

2.6.3.Frais de gestion

	29/12/2023
PART CR-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de fonctionnement et de gestion	1 987 849,33
Commission de surperformance	884 478,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART CI-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de fonctionnement et de gestion	555 634,16
Commission de surperformance	610 188,83
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART CN-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion	545 468,54
Commission de surperformance	579 582,10
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART CN-CHF	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion	22 704,17
Commission de surperformance	4 848,38
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART CN-USD	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion	22 127,46
Commission de surperformance	31 165,61
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART DR-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de fonctionnement et de gestion	217 452,45
Commission de surperformance	102 223,54
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART DI-EUR	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de fonctionnement et de gestion	28 390,13
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART DN-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,60
Frais de fonctionnement et de gestion	15 857,20
Commission de surperformance	2 987,37
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART DRw-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,24
Frais de fonctionnement et de gestion	164 079,68
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART DIw-EUR	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,65
Frais de fonctionnement et de gestion	15 661,44
Commission de surperformance	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART DR-USD (H)	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,12
Frais de fonctionnement et de gestion	7,32
Commission de surperformance	5,66
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	29/12/2023
PART DI-USD (H)	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,44
Frais de fonctionnement et de gestion	2,88
Commission de surperformance	5,25
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

2.7.1. Garanties reçues par l'OPCVM :

Néant

2.7.2. Autres engagements reçus et/ou donnés

Néant

2.8. AUTRES INFORMATIONS

2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	29/12/2023
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM : DE000A0YCBR6 Oddo BHMM CI EUR C	2,38
Instruments financiers à terme	0,00
Dépôt à terme	10 402 628,23
Prêt de titres	3 652 558,87
Mises en pension	21 253 437,00
Total des titres du groupe	35 308 626,48

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

	Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Part	Montant Total	Montant Unitaire	Crédits d'impôt Totaux	Crédits d'impôt Unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

	Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice				
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1 105 072,59	563 709,10
Résultat	16 348 667,25	8 693 357,76
Total	17 453 739,84	9 257 066,86

	29/12/2023	30/12/2022
PART CR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	6 977 145,87	3 127 837,32
Total	6 977 145,87	3 127 837,32
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

	29/12/2023	30/12/2022
PART CI-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 344 392,08	2 231 449,88
Total	4 344 392,08	2 231 449,88
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
PART CN-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 298 840,50	2 141 597,78
Total	3 298 840,50	2 141 597,78
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
PART CN-CHF		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	146 756,60	102 586,75
Total	146 756,60	102 586,75
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

	29/12/2023	30/12/2022
PART CN-USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	101 591,79	108 818,50
Total	101 591,79	108 818,50
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
PART DR-EUR		
Affectation		
Distribution	713 660,40	433 884,52
Report à nouveau de l'exercice	483 339,63	290 243,30
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 197 000,03	724 127,82
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	239 483,355	154 407,303
Distribution unitaire	2,98	2,81
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
PART DI-EUR		
Affectation		
Distribution	148 507,45	179 652,36
Report à nouveau de l'exercice	181 992,40	163 596,44
Capitalisation	0,00	0,00
Total	330 499,85	343 248,80
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	48,935	63,54
Distribution unitaire	3 034,79	2 827,39
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

	29/12/2023	30/12/2022
PART DN-EUR		
Affectation		
Distribution	88 610,90	68 066,20
Report à nouveau de l'exercice	100 308,94	59 599,67
Capitalisation	0,00	0,00
Total	188 919,84	127 665,87
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	29 341,356	24 136,949
Distribution unitaire	3,02	2,82
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
PART DRw-EUR		
Affectation		
Distribution	494 304,08	229 591,50
Report à nouveau de l'exercice	260 185,35	87 648,23
Capitalisation	0,00	0,00
Total	754 489,43	317 239,73
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	168 130,64	81 705,16
Distribution unitaire	2,94	2,81
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
PART DIw-EUR		
Affectation		
Distribution	85 692,26	32 494,32
Report à nouveau de l'exercice	28 376,99	0,09
Capitalisation	0,00	0,00
Total	114 069,25	32 494,41
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	27,001	12
Distribution unitaire	3 173,67	2 707,86
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

	29/12/2023	30/12/2022
PART DR-USD (H)		
Affectation		
Distribution	14,80	
Report à nouveau de l'exercice	0,07	
Capitalisation	0,00	
Total	14,87	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	10	
Distribution unitaire	1,48	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

	29/12/2023	30/12/2022
PART DI-USD (H)		
Affectation		
Distribution	19,73	
Report à nouveau de l'exercice	0,00	
Capitalisation	0,00	
Total	19,73	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	0,01	
Distribution unitaire	1 973,00	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	477 466,06
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-1 734 730,17	-6 220 262,62
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-1 734 730,17	-5 742 796,56

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART CR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-857 083,50	-2 625 437,68
Total	-857 083,50	-2 625 437,68
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART CI-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-448 531,10	-1 559 105,94
Total	-448 531,10	-1 559 105,94
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART CN-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-369 520,27	-1 539 376,86
Total	-369 520,27	-1 539 376,86
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART CN-CHF		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	70 631,17	79 411,20
Total	70 631,17	79 411,20
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART CN-USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	37 549,30	215 397,71
Total	37 549,30	215 397,71
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART DR-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-78 443,60	-137 923,26
Total	-78 443,60	-137 923,26
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		154 407,303
Distribution unitaire		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART DI-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-16 179,34	-57 120,66
Total	-16 179,34	-57 120,66
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		63,54
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART DN-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-9 684,88	-21 673,13
Total	-9 684,88	-21 673,13
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		24 136,949
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART DRw-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-54 176,49	-71 879,52
Total	-54 176,49	-71 879,52
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		81 705,16
Distribution unitaire		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART DIw-EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-9 342,37	-25 088,42
Total	-9 342,37	-25 088,42
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART DR-USD (H)		
Affectation		
Distribution	14,30	
Plus et moins-values nettes non distribuées	13,42	
Capitalisation	0,00	
Total	27,72	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	10	
Distribution unitaire	1,43	

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/12/2023	30/12/2022
PART DI-USD (H)		
Affectation		
Distribution	9,37	
Plus et moins-values nettes non distribuées	13,82	
Capitalisation	0,00	
Total	23,19	
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	0,01	
Distribution unitaire	937,88	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

2.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

PART CR EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	261 114 448,79	104 376 528,00	58 708 007,65	53 446 930,36
Nombre de titres	2 443 759,869	1 069 621,859	561 809,944	526 933,717
Valeur liquidative unitaire	106,84	97,58	104,49	101,43
Affectation				
Capitalisation unitaire sur résultat	2,85	2,92	3,02	3,10
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,35	-2,45	1,49	-1,54
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-

PART CI EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	137 172 966,54	62 218 092,39	29 447 219,01	18 353 858,46
Nombre de titres	1 244,371	621,314	276,259	178,455
Valeur liquidative unitaire	110 234,78	100 139,53	106 592,79	102 848,66
Affectation				
Capitalisation unitaire sur résultat	3 491,23	3 591,50	3 706,25	4 460,39
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-360,44	-2 509,36	1 512,65	-1 544,88
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-

PART CN EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	112 891 817,54	61 387 969,61	12 833 805,68	11 650 228,73
Nombre de titres	1 033 807,991	617 198,708	121 089,023	113 811,343
Valeur liquidative unitaire	109,19	99,46	105,98	102,36
Affectation				
Capitalisation unitaire sur résultat	3,19	3,46	3,58	3,99
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,35	-2,49	1,50	-1,54
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-

PART CN CHF	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	4 491 225,40	2 945 382,04	2 010 470,65	1 046 026,19
Nombre de titres	39 832,047	30 379,00	19 381,00	10 415,00
Valeur liquidative unitaire (en CHF)	104,82	96,95	103,73	100,43
Affectation				
Capitalisation unitaire sur résultat	3,68	3,37	3,26	2,32
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,77	2,61	4,75	-0,48
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

PART CN USD	30/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net	3 755 686,33	3 298 156,99	304 152,09
Nombre de titres	37 792,917	33 540,00	2 980,00
Valeur liquidative unitaire (en USD)	109,76	98,33	102,06
Affectation			
Capitalisation unitaire sur résultat	2,68	3,24	1,91
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,99	6,42	5,67
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-

PART DR EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	23 792 044,95	14 442 190,02	5 300 410,78	2 521 438,72
Nombre de titres	239 483,355	154 407,303	51 645,833	24 739,683
Valeur liquidative unitaire	99,34	93,53	102,62	101,91
Affectation				
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,32	-0,89	-	-1,54
Distribution unitaire sur résultat	2,98	2,81	2,36	2,34
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-

PART DI EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	4 950 252,90	5 988 416,61	6 055 967,87	5 097 259,32
Nombre de titres	48,935	63,54	58,54	49,610
Valeur liquidative unitaire	101 159,76	94 246,40	103 450,08	102 746,60
Affectation				
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-330,62	-888,97	-	-1 542,94
Distribution unitaire sur résultat	3 034,79	2 827,39	3 000,05	2 979,65
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-

PART DN EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	2 957 771,26	2 271 576,49	2 464 279,07	2 068 142,88
Nombre de titres	29 341,356	24 136,949	23 857,319	20 198,009
Valeur liquidative unitaire	100,80	94,11	103,29	102,39
Affectation				
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,33	-0,89	-	-1,54
Distribution unitaire sur résultat	3,02	2,82	2,89	2,87
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

PART DRw EUR	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	16 490 964.48	7 521 713,93	3 644 908.99	3 168 966,32
Nombre de titres	168 130.64	81 705,16	36 087.833	31 622,213
Valeur liquidative unitaire	98.08	92,05	101.00	100,21
Affectation				
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,32	-0,87	-	-1.26
Distribution unitaire sur résultat	2,94	2,76	2.17	2,15
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-

PART DRw USD	31/12/2021	31/12/2020
Actif net	107 619.28	107 911.57
Nombre de titres	938.000	938,000
Valeur liquidative unitaire	114.73	115.04
Affectation		
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-	-4,91
Distribution unitaire sur résultat	2,47	1,95
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-

Fusion Part DRw EUR et DRw USD le 21/04/2022

PART DIw EUR	29/12/2023	30/12/2022
Actif net	2,856,410.15	1 181 538,32
Nombre de titres	27.001	12,00
Valeur liquidative unitaire	105,789.05	98 461,52
Affectation		
Capitalisation unitaire sur résultat	-	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-346.00	-2 090,70
Distribution unitaire sur résultat	3 173,67	2 707,86
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-

Création de la part le 15/03/2022

PART DR USD	29/12/2023
Actif net	970.11
Nombre de titres	10.00
Valeur liquidative unitaire (en USD)	107,15
Affectation	
Capitalisation unitaire sur résultat	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-
Distribution unitaire sur résultat	1.48
Distribution unitaire sur +/- values nettes	1,43
Crédit d'impôt (*)	-

Création de la part le 24/04/2023

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

PART DI USD	29/12/2023
Actif net	970.30
Nombre de titres	0.01
Valeur liquidative unitaire (en USD)	107 174,00
Affectation	
Capitalisation unitaire sur résultat	-
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-
Distribution unitaire sur résultat	1 973.00
Distribution unitaire sur +/- values nettes	937.88
Crédit d'impôt (*)	-

Création de la part le 24/04/2023

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Crown European Hqs SA 3.375% Sen Reg S 15/15.05.25	EUR	1 300 000	1 301 365,00	0,23
Aramark Intl Fin Sàrl 3.125% 17/01.04.25	EUR	1 910 000	1 932 721,57	0,34
Neptune Energy BondCo PLC 6.625% Sen Reg S 18/15.05.25	USD	3 200 000	2 925 943,30	0,51
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	3 200 000	3 215 242,67	0,56
Techem Verwaltung 675 mbH 2% Reg S 20/15.07.25	EUR	1 650 000	1 640 320,00	0,29
RCS & RDS SA 2.5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	4 600 000	4 580 531,78	0,80
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	2 700 000	2 573 705,51	0,45
Sprint Corp 7.125% 14/15.06.24	USD	500 000	457 250,69	0,08
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	1 500 000	1 398 077,70	0,25
Ecopetrol SA 5.375% 15/26.06.26	USD	2 000 000	1 785 605,25	0,31
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 16/20.05.26	EUR	500 000	488 702,79	0,09
Adient GI Hqs Ltd 3.5% Reg S Sen 16/15.08.24	EUR	74 726,61	75 447,00	0,01
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.26	EUR	4 905 248	4 897 056,24	0,86
Virgin Media Secured Fin Plc 5% Reg S Sen 17/15.04.27	GBP	10 850 000	12 430 440,44	2,18
Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	EUR	5 900 000	5 860 712,56	1,03
NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	EUR	3 900 000	3 981 718,00	0,70
Levi Strauss & Co 3.375% 17/15.03.27	EUR	2 300 000	2 319 952,50	0,41
IQVIA Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	700 000	698 890,50	0,12
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	4 840 000	4 926 692,47	0,86
Silgan Holdings Inc 3.25% Sen 18/15.03.25	EUR	2 765 000	2 784 050,85	0,49
Crown European Hqs SA 2.875% Sen Reg S 18/01.02.26	EUR	1 500 000	1 499 308,33	0,26
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	1 200 000	1 164 224,64	0,20
Forvia SE 2.625% Sen Reg S 18/15.06.25	EUR	400 000	395 461,00	0,07
UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	EUR	2 700 000	2 703 439,62	0,47
Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	6 000 000	6 009 680,00	1,05
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	4 000 000	3 782 886,99	0,66
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.5% 18/01.03.25	EUR	350 000	357 710,50	0,06
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	2 700 000	2 699 928,00	0,47
Rossini Sàrl 6.75% Sen Reg S 18/30.10.25	EUR	1 980 000	2 018 971,35	0,35
Accor SA Step-up Sen 19/04.02.26	EUR	400 000	397 611,95	0,07
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	4 400 000	4 406 280,88	0,77
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1 500 000	1 391 100,45	0,24
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	533 000	521 293,99	0,09
Loxam SAS 4.5% Sen Sub Reg S 19/15.04.27	EUR	400 000	384 428,00	0,07
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	4 100 000	4 031 967,33	0,71
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.75% 19/22.05.25	EUR	1 620 000	1 629 372,15	0,29
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 19/15.05.27	EUR	7 340 000	7 278 099,33	1,28
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	1 850 000	1 852 830,50	0,32
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	800 000	797 542,68	0,14
Loxam SAS 3.75% Sen Reg S 19/15.07.26	EUR	2 100 000	2 098 876,50	0,37
Trivium Packaging Finance B.V. 3.75% Sen Reg S 19/15.08.26	EUR	1 200 000	1 189 722,00	0,21
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	9 000 000	8 855 325,00	1,55
ZF Europe Finance BV 2% Sen Reg S 19/23.02.26	EUR	400 000	390 414,19	0,07
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	10 400 000	10 639 221,67	1,86
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	4 764 000	4 531 659,72	0,79
Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	EUR	1 172 000	1 113 653,93	0,20
OI European Group BV 2.875% Sen Reg S /15.02.25	EUR	2 300 000	2 314 951,92	0,41
Forvia SE 2.375% Sen Reg S 19/15.06.27	EUR	700 000	667 280,25	0,12
Ball Corp 1.5% Sen 19/15.03.27	EUR	900 000	848 351,18	0,15

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Eramet SA 5.875% 19/21.05.25	EUR	2 900 000	3 060 508,74	0,54
Ford Motor Cred Co LLC 2.33% Sen Reg S 19/25.11.25	EUR	2 200 000	2 149 252,13	0,38
Jaguar Land Rover Automoti Plc 5.875% Sen Reg S 19/15.11.24	EUR	700 000	715 773,33	0,13
Berry Global Inc 1.5% 20/15.01.27	EUR	1 300 000	1 235 546,00	0,22
Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	EUR	4 100 000	3 831 282,64	0,67
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	EUR	12 550 000	12 400 111,17	2,17
Sazka Group AS 3.875% 20/15.02.27	EUR	4 605 000	4 533 319,34	0,79
Banijay Group SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	3 900 000	4 003 224,33	0,70
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	500 000	499 000,00	0,09
Renk GmbH 5.75% Sen 20/15.07.25	EUR	5 700 000	5 861 272,00	1,03
Parts Europe SA 6.5% Sen Reg S 20/16.07.25	EUR	6 100 000	6 326 452,33	1,11
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	5 150 000	5 191 886,67	0,91
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	5 300 000	5 428 065,67	0,95
Phoenix Pib Dutch Finance BV 2.375% Sen 20/05.08.25	EUR	2 900 000	2 872 764,64	0,50
Snf Group SA 2% Sen Reg S 20/01.02.26	EUR	400 000	390 015,30	0,07
Teva Pharmaceutical Fin II BV 6% 20/31.01.25	EUR	1 400 000	1 459 616,67	0,26
Oci NV 3.625% Sen Reg S 20/15.10.25	EUR	2 139 300	2 148 550,69	0,38
Rolls-Royce Plc 4.625% Sen Reg S 20/16.02.26	EUR	3 600 000	3 747 422,50	0,66
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	2 825 000	2 817 716,21	0,49
Adevinta ASA 2.625% 20/15.11.25	EUR	1 813 000	1 814 885,52	0,32
Avantor Funding Inc 2.625% 20/01.11.25	EUR	2 400 000	2 375 230,00	0,42
United Group BV FRN 20/15.02.26	EUR	2 300 000	2 332 329,05	0,41
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	5 041 000	4 924 790,95	0,86
Verisure Holding AB 3.25% 21/15.02.27	EUR	4 270 000	4 185 703,08	0,73
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	1 895 000	1 930 733,63	0,34
Ineos Quattro Fin 1 Plc 3.75% 21/15.07.26	EUR	300 000	297 340,00	0,05
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	2 843 000	2 913 123,38	0,51
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 21/11.02.25	EUR	300 000	304 445,42	0,05
Intl Consolidated Air Gr SA 2.75% 21/25.03.25	EUR	4 200 000	4 236 511,08	0,74
CT Investment GmbH 5.5% 21/15.04.26	EUR	5 850 000	5 923 456,50	1,04
Gruenenthal GmbH 3.625% 21/15.11.26	EUR	7 100 000	7 096 331,67	1,24
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	4 600 000	4 714 998,47	0,83
Afflelou Sas 4.25% 21/19.05.26	EUR	6 054 000	6 122 726,35	1,07
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	3 590 000	3 617 779,52	0,63
Tereos Finance Groupe I 7.5% 20/30.10.25	EUR	6 459 000	6 719 265,41	1,18
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	6 050 000	6 128 382,79	1,07
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	6 373 000	6 357 456,96	1,11
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	700 000	691 287,72	0,12
Picard Groupe 3.875% 21/01.07.26	EUR	3 400 000	3 352 763,61	0,59
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	698 000	664 174,92	0,12
Vallourec Usines Tubes 8.5% 21/30.06.2026	EUR	4 600 000	4 729 612,67	0,83
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 21/01.07.26	EUR	5 100 000	5 142 241,46	0,90
Douglas GmbH 6% 21/08.04.26	EUR	4 200 000	4 240 656,00	0,74
Berry Plastics Corp 1% 20/15.01.25	EUR	1 500 000	1 469 903,33	0,26
Novelis Corp 3.25% 144A 21/15.11.26	USD	600 000	514 956,62	0,09
Almirall SA 2.125% 21/30.09.26	EUR	218 000	213 224,71	0,04
Cirsa Finance Intl Sarl 4.5% 21/15.03.27	EUR	13 505 000	13 288 649,90	2,33
Dufry One BV 3.625% 21/15.04.26	CHF	3 000 000	3 258 258,90	0,57
Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	EUR	21 110 000	21 447 847,96	3,81
SCIL IV LLC 4.375% 21/01.11.26	EUR	150 000	148 096,67	0,03
Burger King France SAS FRN 21/01.11.26	EUR	4 043 000	4 150 831,75	0,73
Almaviva Italian Inno Co SpA 4.875% 21/30.10.26	EUR	3 995 000	4 013 621,69	0,70

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	18 700 000	18 279 405,83	3,20
Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	EUR	4 800 000	4 628 328,00	0,81
Nustar Logistics LP 5.75% 20/01.10.25	USD	300 000	275 660,07	0,05
Tereos Finance Groupe I 4.75% 22/30.04.27	EUR	900 000	919 721,25	0,16
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	1 125 000	1 146 285,00	0,20
Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	EUR	400 000	412 621,20	0,07
Transdigm Inc 6.25% 144A 19/15.03.26	USD	3 200 000	2 954 846,77	0,52
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	EUR	4 791 000	5 031 292,61	0,88
Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	4 837 000	5 174 114,72	0,91
Ziggo Bond Co BV 6% 144A 16/15.01.27	USD	11 000 000	10 011 522,04	1,75
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	4 000 000	3 543 439,01	0,62
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	EUR	1 600 000	1 702 579,45	0,30
SCIL IV LLC 5.375% 144A 21/01.11.26	USD	1 000 000	879 036,46	0,15
Goldstory SAS FRN 21/01.03.26	EUR	3 000 000	3 095 146,25	0,54
Tenet Healthcare Corp 4.875% Ser B 23/01.01.26	USD	400 000	359 437,17	0,06
Albertsons Co Inc Safe New Llc 7.5% 144A 19/15.03.26	USD	1 050 000	993 885,29	0,17
Uber Technologies Inc 8% 144A 18/01.11.26	USD	2 500 000	2 344 796,02	0,41
Owens-Brockway Glass Cont Inc 6.625% 144A 20/13.05.27	USD	1 000 000	919 599,23	0,16
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			406 911 135,29	71,34
Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	EUR	4 300 000	4 302 934,93	0,75
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	4 800 000	4 672 106,67	0,82
SCIL IV LLC FRN 21/01.11.26	EUR	3 000 000	3 080 272,11	0,54
TOTAL Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl.			12 055 313,71	2,11
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées			418 966 449,00	73,45
Telecom Italia SpA 3.625% EMTN Reg S Sen 16/25.05.26	EUR	3 000 000	3 034 430,25	0,53
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	554 000	561 862,44	0,10
Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	EUR	1 000 000	866 460,11	0,15
Volvo Car AB 2% EMTN Sen Reg S 17/24.01.25	EUR	500 000	501 164,66	0,09
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	1 900 000	1 894 409,25	0,33
Telecom Italia SpA 2.875% EMTN Sen Reg S 18/28.01.26	EUR	8 300 000	8 306 148,82	1,46
Renault SA 2% EMTN 18/28.09.26	EUR	1 700 000	1 642 268,93	0,29
Telecom Italia SpA 4% EMTN Sen Reg S 19/11.04.24	EUR	300 000	308 859,10	0,05
Ford Motor Cred Co LLC 4.535% EMTN Sen 19/06.03.25	GBP	1 500 000	1 775 356,59	0,31
Nokia Corp 2% EMTN Sen Reg S 19/11.03.26	EUR	1 100 000	1 083 944,57	0,19
Abertis Infraestructuras SA 3.375% EMTN Ser 4 19/27.11.26	GBP	4 000 000	4 436 323,04	0,78
PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	10 498 000	10 622 798,85	1,87
Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	EUR	5 295 000	5 296 381,62	0,93
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	3 700 000	3 771 056,07	0,66
PPF Telecom Group BV 2.125% EMTN 19/31.01.25	EUR	900 000	903 941,88	0,16
UBS Group Inc VAR EMTN Sen Reg S 20/29.01.26	EUR	5 000 000	4 809 809,59	0,84
Saipem Finance Intl BV 3.375% EMTN Sen 20/15.07.26	EUR	2 850 000	2 835 922,87	0,50
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% EMTN Ser 3 15/26.06.26	EUR	3 300 000	3 188 171,30	0,56
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	900 000	892 300,13	0,16
Ford Motor Cred Co LLC 3.25% EMTN Sen 20/15.09.25	EUR	3 600 000	3 598 105,57	0,63
Schaeffler AG 2.75% EMTN Sen 20/12.10.25	EUR	600 000	595 701,80	0,10
Renault SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/25.05.26	EUR	4 000 000	3 952 362,51	0,69
ZF Finance GmbH 2.75% EMTN 20/25.05.27	EUR	5 200 000	5 064 932,42	0,89
Deutsche Lufthansa AG 3% EMTN Sen 20/29.05.26	EUR	1 000 000	997 460,82	0,17
Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	EUR	500 000	488 671,83	0,09
ZF Finance GmbH 2% EMTN 21/06.05.27	EUR	3 200 000	3 019 052,94	0,53
Cellnex Fin Co SA 0.75% EMTN 21/15.11.26	EUR	800 000	745 707,28	0,13
Deutsche Lufthansa AG 2% EMTN 21/14.07.24	EUR	200 000	199 922,71	0,04

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	EUR	4 800 000	4 738 387,41	0,83
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	1 700 000	1 663 918,85	0,29
Cellnex Fin Co SA 2.25% EMTN 22/12.04.26	EUR	3 600 000	3 564 944,85	0,62
Elis SA 4.125% EMTN 22/24.05.27	EUR	1 500 000	1 565 693,85	0,27
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	2 000 000	2 251 610,20	0,39
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	2 700 000	2 929 683,32	0,51
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	4 500 000	4 841 769,34	0,85
ZF Finance GmbH 5.75% EMTN 23/03.08.26	EUR	6 800 000	7 218 654,82	1,27
Ford Motor Cred Co LLC 6.86% EMTN 23/05.06.26	GBP	7 600 000	9 428 819,26	1,65
TOTAL Autres titres de créances			113 597 009,85	19,91
TOTAL Autres titres de créances			113 597 009,85	19,91
TOTAL Titres de créances			113 597 009,85	19,91
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,047	2,38	0,00
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			2,38	0,00
TOTAL Titres d'OPC			2,38	0,00
XS2102934697 060124	EUR	418 850	325,77	0,00
XS2401886788 240124	EUR	313 672,7	121,98	0,00
XS2079388828 090624	EUR	574 528,3	647,94	0,00
XS2034069836 180824	EUR	98 448	191,43	0,00
XS2079388828 251024	EUR	416 398,4	469,60	0,00
XS2079388828 021124	EUR	525 720	306,67	0,00
XS2357281174 071224	EUR	779 208,7	812,61	0,00
XS1725581190 071224	EUR	332 085,5	327,95	0,00
TOTAL Opérations temporaires sur titres			3 203,95	0,00
TOTAL Opérations temporaires sur titres			3 203,95	0,00
TOTAL Créances représentatives de titres prêtés			3 203,95	0,00
XS2289588837 120724	EUR	-995 500	-1 011 483,33	-0,18
XS2294854745 130724	EUR	-145 470	-145 485,15	-0,03
XS1991114858 040924	EUR	-342 950	-345 654,68	-0,06
XS2294854745 061024	EUR	-1 008 800	-1 009 258,61	-0,18
XS1057659838 171024	EUR	-1 941 500	-1 955 215,08	-0,34
XS2401886788 241024	EUR	-471 200	-473 285,95	-0,08
XS2358383466 071124	EUR	-912 500	-912 566,26	-0,16
XS2079388828 151124	EUR	-339 465	-340 662,05	-0,06
FR0013414919 161124	EUR	-96 060	-96 433,16	-0,02
XS1969645255 171124	EUR	-270 535,2	-271 488,34	-0,05
XS2291928849 211124	EUR	-635 250	-636 002,24	-0,11
XS1975699569 211124	EUR	-98 973	-99 334,33	-0,02
FR001400AK26 211124	EUR	-495 400	-497 004,96	-0,09
XS1991114858 211124	EUR	-368 448	-369 255,41	-0,06
XS2388162385 231124	EUR	-399 380,8	-400 332,95	-0,07
FR001400EA16 231124	EUR	-207 340	-207 995,57	-0,04
FR0014006W65 271124	EUR	-1 064 160	-1 067 414,88	-0,19
XS2113253210 271124	EUR	-1 236 725	-1 240 507,70	-0,22
XS2080318053 041224	EUR	-1 108 440	-1 111 064,82	-0,19
XS2080318053 051224	EUR	-648 480	-649 887,56	-0,11
XS2413862108 061224	EUR	-1 687 760	-1 691 382,12	-0,30
XS2360381730 061224	EUR	-181 638,4	-181 988,26	-0,03
XS2401886788 071224	EUR	-434 270,2	-434 878,62	-0,08
XS2074522975 071224	EUR	-692 723,2	-694 158,43	-0,12
XS2294854745 081224	EUR	-462 152,5	-462 152,86	-0,08

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
XS1975699569 081224	EUR	-155 714,4	-155 990,91	-0,03
XS2337064856 081224	EUR	-291 660	-292 017,51	-0,05
XS2244837162 081224	EUR	-554 525	-555 426,53	-0,10
XS1991114858 121224	EUR	-204 611	-204 817,55	-0,04
XS1991114858 131224	EUR	-134 123	-134 249,36	-0,02
FR001400EA16 151224	EUR	-206 860	-207 084,37	-0,04
XS2401886788 181224	EUR	-785 850	-786 369,45	-0,14
XS2031871069 181224	EUR	-627 270	-627 888,49	-0,11
XS1490159495 181224	EUR	-284 406,2	-284 686,62	-0,05
XS2079388828 201224	EUR	-223 260	-223 424,62	-0,04
XS1991114858 201224	EUR	-164 901	-164 975,36	-0,03
XS2289588837 271224	EUR	-783 271	-783 348,24	-0,14
FR001400DAO4 271224	EUR	-528 250	-528 264,67	-0,09
TOTAL Operations temporaires sur titres			-21 253 437,00	-3,73
TOTAL Operations temporaires sur titres			-21 253 437,00	-3,73
TOTAL Dettes représentatives de titres donnés en pension			-21 253 437,00	-3,73
TOTAL Operations temporaires sur titres			-21 250 233,05	-3,73
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	1 000	21 875,00	0,00
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	500	9 697,06	0,00
Ball Corp 1.5% Sen 19/15.03.27	EUR	2 800	21 000,00	0,00
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	2 825	49 437,50	0,01
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	7 160	143 200,00	0,03
Tenet Healthcare Corp 4.875% Ser B 23/01.01.26	USD	400	8 827,12	0,00
Uber Technologies Inc 8% 144A 18/01.11.26	USD	1 000	36 213,84	0,01
TOTAL Coupons et dividendes			290 250,52	0,05
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-439 792,5	-439 792,50	-0,08
CPTN EONIA 0.00 2401	EUR	-329 356,33	-329 356,33	-0,06
Gara0.00 090624	EUR	-603 254,72	-605 085,68	-0,11
Gara0.00 180824	EUR	-103 370,4	-103 684,14	-0,02
Gara0.00 251024	EUR	-437 218,32	-438 545,34	-0,08
Gara0.00 021124	EUR	-552 006	-553 681,41	-0,10
Gara0.00 071224	EUR	-348 689,78	-349 521,21	-0,06
Gara0.00 071224	EUR	-818 169,14	-820 120,02	-0,14
TOTAL Déposit			-3 639 786,63	-0,64
CdtDiv S/R EUR	EUR	-21 235,65	-21 235,65	0,00
DebDiv S/R EUR	EUR	1 555 342,74	1 555 342,74	0,27
TOTAL Autres dettes et créances			1 534 107,09	0,27
TOTAL Dettes et créances			-1 815 429,02	-0,32
OddoCie Par- CHF	CHF	13 286,1	14 291,59	0,00
OddoCie Par-EUR	EUR	12 371 565,51	12 371 565,51	2,17
OddoCie Par- GBP	GBP	12 413,76	14 329,40	0,00
OddoCie Par- USD	USD	60 423,8	54 704,45	0,01
OddoCie Par- EUR	EUR	7 155,7	7 155,70	0,00
TOTAL Avoirs			12 462 046,65	2,18
H A/V USD EUR 160124	USD	1 059	958,25	0,00
H A/V USD EUR 160124	EUR	-980,02	-980,02	0,00
H A/V USD EUR 160124	USD	4 102 000	3 711 733,49	0,65
H A/V USD EUR 160124	EUR	-3 796 082,8	-3 796 082,80	-0,67
H A/V USD EUR 160124	USD	1 059	958,25	0,00
H A/V USD EUR 160124	EUR	-980,02	-980,02	0,00
H A/V CHF EUR 160124	CHF	4 096 000	4 410 014,81	0,77
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-4 343 730,79	-4 343 730,79	-0,76

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
V/A CHF EUR 160124	EUR	2 158 378,99	2 158 378,99	0,38
V/A CHF EUR 160124	CHF	-2 035 000	-2 191 010,77	-0,38
V/A USD EUR 160124	EUR	29 864 898,56	29 864 898,56	5,24
V/A USD EUR 160124	USD	-32 290 000	-29 217 911,87	-5,12
V/A GBP EUR 160124	EUR	29 982 352,25	29 982 352,25	5,25
V/A GBP EUR 160124	GBP	-25 800 000	-29 767 569,66	-5,22
V/A CHF EUR 160124	EUR	530 308,44	530 308,44	0,09
V/A CHF EUR 160124	CHF	-500 190	-538 536,45	-0,09
V/A USD EUR 160124	EUR	917 698,87	917 698,87	0,16
V/A USD EUR 160124	USD	-1 003 941	-908 425,51	-0,16
V/A CHF EUR 160124	EUR	533 620,78	533 620,78	0,09
V/A CHF EUR 160124	CHF	-503 118	-541 688,92	-0,09
H A/V CHF EUR 160124	CHF	41 852	45 060,53	0,01
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-44 378,19	-44 378,19	-0,01
TOTAL Opérations à terme			804 688,22	0,14
TERM FIX 3.86 020124	EUR	15 000 000	15 000 000,00	2,64
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	10 402 628,23	10 402 628,23	1,82
TOTAL Dépôts à terme			25 402 628,23	4,46
ADM OTC - BHFBk Ffm	EUR	10 000	10 000,00	0,00
ADM OTC - CALYON EUR	EUR	-1 020 000	-1 020 000,00	-0,18
TOTAL Autres disponibilités			-1 010 000,00	-0,18
TOTAL Disponibilités			37 659 363,10	6,60
Cion de gestion	CHF	-1 957,47	-2 105,61	0,00
Cion de gestion	EUR	-373 299,02	-373 299,02	-0,07
Cion de gestion	USD	-1 955,04	-1 769,99	0,00
Cion performance	CHF	-4 597,7	-4 945,65	0,01
Cion performance	EUR	-2 179 460,39	-2 179 460,39	-0,38
Cion performance	USD	-34 043,4	-30 821,06	-0,01
TOTAL Frais			-2 592 401,72	-0,45
TOTAL Frais			-2 592 401,72	-0,45
TOTAL Frais			-2 592 401,72	-0,45
TOTAL TRESORERIE			33 251 532,36	5,83
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	1 256 000	1 273 825,32	0,22
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	2 200 000	2 097 093,38	0,38
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.26	EUR	294 752	294 259,76	0,05
PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	276 000	279 281,05	0,05
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	267 000	261 136,02	0,05
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	100 000	101 920,43	0,02
Loxam SAS 3.75% Sen Reg S 19/15.07.26	EUR	700 000	699 625,50	0,12
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	736 000	700 105,28	0,12
Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	EUR	615 000	584 383,25	0,10
Ball Corp 1.5% Sen 19/15.03.27	EUR	1 900 000	1 790 963,59	0,31
Sazka Group AS 3.875% 20/15.02.27	EUR	1 295 000	1 274 842,25	0,22
Verisure Holding AB 3.25% 21/15.02.27	EUR	1 930 000	1 891 898,59	0,33
Ineos Quattro Fin 1 Plc 3.75% 21/15.07.26	EUR	700 000	693 793,33	0,12
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	1 657 000	1 697 870,36	0,30
Gruenthal GmbH 3.625% 21/15.11.26	EUR	300 000	299 845,00	0,05
Tereos Finance Groupe I 7.5% 20/30.10.25	EUR	541 000	562 799,60	0,10
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	1 000 000	987 553,89	0,17
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	202 000	192 211,08	0,03
Almirall SA 2.125% 21/30.09.26	EUR	422 000	412 756,09	0,07
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	1 200 000	1 174 530,95	0,21

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Tereos Finance Groupe I 4.75% 22/30.04.27	EUR	1 700 000	1 737 251,25	0,30
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	1 726 000	1 758 655,92	0,31
Elis SA 4.125% EMTN 22/24.05.27	EUR	500 000	521 897,95	0,09
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	500 000	542 533,95	0,10
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	400 000	430 379,50	0,08
TOTAL Mise en pension livrée			22 261 413,29	3,90
TOTAL Opération contractuelle a l'achat			22 261 413,29	3,90
Silgan Holdings Inc 3.25% Sen 18/15.03.25	EUR	335 000	337 308,15	0,06
Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	EUR	1 713 000	1 627 721,15	0,28
Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	EUR	500 000	467 229,59	0,08
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	105 000	106 979,96	0,02
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	787 000	785 080,59	0,14
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	319 000	325 035,48	0,06
TOTAL Prêt de titres			3 649 354,92	0,64
TOTAL Opération contractuelle a la vente			3 649 354,92	0,64
TOTAL Opérations contractuelles			25 910 768,21	4,54
TOTAL ACTIF NET			570 475 528,75	100,00

Rapport sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V

1- Eléments quantitatifs

	Rémunérations fixes	Rémunérations variables (*)	Nombre de bénéficiaires (**)
Montant total des rémunérations versées de janvier à décembre 2024	16 536 314	10 618 457	219

(*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2024 payées en 2025 et années suivantes

(**) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2024 (CDI/CDD/Contrat d'apprentissage, stagiaires, bureaux étrangers)

	Cadres supérieurs	Nombre de bénéficiaires	Membres du personnel ayant une incidence sur le profil de risque de l'OPCVM	Nombre de bénéficiaires
Montant agrégé des rémunérations versées pour l'exercice 2024 (fixes et variable*)	3 557 026	6	14 349 128	49

(*) Rémunérations variables au titre de l'année 2024 payées en 2025 et années suivantes

2- Eléments qualitatifs

2.1. Les rémunérations fixes

Les rémunérations fixes sont déterminées de façon discrétionnaire en lien avec le marché ce qui nous permet de remplir nos objectifs de recrutement de personnels qualifiés et opérationnels.

2.2. Les rémunérations variables

En application des directives AIFM 2011/61 et UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS (« OBAM SAS ») a mis en place une politique de rémunération destinée à identifier et décrire les modalités de mise en place de la politique de rémunérations variables, et notamment l'identification des personnes concernées, la fixation de la gouvernance, du comité de rémunération et les modalités de paiement de la rémunération variable.

Les rémunérations variables versées au sein de la Société de gestion sont déterminées de façon majoritairement discrétionnaire. Ainsi, dès lors que les résultats de l'exercice en cours sont assez précisément estimés (mi-novembre), une enveloppe de rémunérations variables est déterminée et il est demandé aux différents managers de proposer – en association avec la DRH du groupe – une répartition individuelle de cette enveloppe.

Ce processus est consécutif à celui des entretiens d'évaluations, lesquels ont permis aux managers de partager avec chaque collaborateur la qualité de ses prestations professionnelles pour l'année en cours (au regard des objectifs précédemment fixés) ainsi que fixer les objectifs de l'année à venir. Cette évaluation porte aussi bien sur une dimension très objective de la réalisation des missions (objectifs quantitatifs, collecte commerciale ou positionnement de la gestion dans un classement particulier, commission de surperformance générée par le fonds géré), que sur une dimension qualitative (attitude du collaborateur pendant l'exercice).

Il convient de noter que quelques gérants peuvent percevoir dans le cadre de leur rémunération variable une quote-part des commissions de surperformance perçues par OBAM SAS. Pour autant la détermination du montant revenant à chaque gérant s'inscrit dans le processus décrit ci-dessus et il n'existe pas de formules contractuelles individualisées encadrant la répartition et le paiement de ces commissions de surperformance.

L'ensemble des salariés d'OBAM SAS est compris dans le périmètre d'application de la politique de rémunération décrite ci-dessus, y compris les salariés pouvant exercer leur activité hors de la France.

3- Cas particuliers des preneurs de risques et des rémunérations variables différées

3.1. Les preneurs de risques

OBAM SAS déterminera annuellement les personnes appelées à être qualifiées de preneur de risques conformément à la réglementation. La liste de ces collaborateurs ainsi qualifiés de preneurs de risques sera soumise au Comité des Rémunérations et transmise à l'Organe de Direction.

3.2. Les rémunérations variables différées.

OBAM SAS a déterminé le seuil de 200.000 € comme seuil de proportionnalité et comme seuil déclencheur du paiement d'une partie de la rémunération variable de façon différée.

Ainsi, les collaborateurs, qu'ils soient preneurs de risques ou non, ayant une rémunération variable inférieure à ce seuil de 200.000 € percevront leur rémunération variable de façon immédiate. En revanche, un collaborateur qualifié de preneur de risque et dont la rémunération variable serait supérieure à 200.000 € verra obligatoirement une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux modalités définies ci-après. Dans un souci de cohérence au sein d'OBAM SAS, il a été décidé d'appliquer à l'ensemble des collaborateurs de la Société, qu'ils soient preneurs de risque ou pas, les mêmes modalités de paiement des rémunérations variables. Ainsi, un collaborateur qui ne serait pas preneur de risque mais dont la rémunération variable dépasserait 200.000 € verra une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux dispositions définies ci-après.

Pour les rémunérations variables les plus significatives, un second seuil est fixé à 1.000.000 €. Les rémunérations variables allouées au titre d'une année qui dépasseraient ce seuil, seraient alors versées, pour la part dépassant ce seuil, selon les modalités suivantes : 40% en espèces immédiatement, 60 % en espèces dans le cadre d'un paiement différé dans les conditions définies ci-dessus. Il convient de noter que ces rémunérations auront, pour leur partie inférieure à 1.000.000 € donné lieu à l'application des règles de versement dépassant le seuil de 200.000 € précisées ci-dessus. L'intégralité de cette partie différée sera concernée par l'outil d'indexation défini ci-après.

S'agissant de l'indexation des rémunérations différées applicables à l'ensemble des personnes concernées de la société de gestion, conformément aux engagements pris par OBAM SAS, les provisions liées à la partie différée des rémunérations variables seront calculées dans un outil mis en place par OBAM SAS. Cet outil consistera en un panier composé des fonds emblématiques de chacune des stratégies de gestion d'OBAM SAS.

Cette indexation ne sera pas plafonnée, ni ne sera concernée par un plancher. Les provisions pour rémunérations variables verront ainsi leur montant fluctuer au regard des surperformances et des sous-performances respectives des fonds représentant la gamme de OBAM SAS par rapport au benchmark lorsqu'il existe. Dans le cas où il n'existe pas de benchmark, la performance absolue est retenue.

4- Modifications de la politique de rémunération intervenues pendant l'exercice écoulé

L'Organe de direction de la société de gestion s'est réuni courant 2024 afin de revoir les principes généraux de la politique de rémunération en présence de la conformité et en particulier les modalités de calcul des rémunérations variables indexées (composition du panier d'indexation).

La politique de rémunération a fait l'objet d'une modification du seuil de déclenchement de la partie différée.

Elle est disponible sur le site internet de la société de gestion (partie informations réglementaires).

ANNEXE : ANNEXE SFDR

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
ODDO BHF Global Target 2026

Identifiant d'entité juridique :
969500GJDFSL20W7YZ19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : N/A

Dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : N/A

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 63,9 % d'investissements durables

Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



DANS QUELLE MESURE LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES PROMUES PAR CE PRODUIT FINANCIER ONT-ELLES ETE ATTEINTES ?

Au cours de la période couverte par le présent rapport, le Fonds s'est conformé à ses caractéristiques environnementales et sociales grâce aux actions suivantes :

- Application effective de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (charbon, UNGC, pétrole et gaz non classique, armes controversées, tabac, destruction de la biodiversité et production d'énergie fossile en Arctique) et des exclusions spécifiques du Fonds.
- L'intégration des notations ESG telle que décrit dans le prospectus du Fonds (stratégie d'investissement) et les données ESG externes venant de fournisseurs de données.
- Application de la politique de vote du Gérant si le Fonds satisfait aux exigences de cette dernière.
- Initiatives de dialogue et d'engagement conformément à la politique de dialogue et d'engagement du Gérant.
- Prise en compte des principales incidences négatives conformément à la politique du Gérant concernant l'Article 4 du Règlement SFDR.
- Application de l'approche du Gérant relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important dans le cadre des investissements considérés comme durables.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (7,10, et 14) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

	31/12/2024	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3.2	96.9
Notation moyenne E	3.2	96.9
Notation moyenne S	2.9	96.9
Notation moyenne G	3.3	96.9
Intensité carbone pondérée (tCO ₂ e / CA m€)	140.1	100.0
Investissements durables (%)	63.9	94.4
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	N/A	N/A
Exposition fossile (%) **	5.9	83.5
Exposition aux solutions carbone, part verte (%) ***	29.0	86.2

* 1 est la notation avec le risque le plus élevé et 5 est la meilleure notation.

** Pourcentage des revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage du chiffre d'affaires généré par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable...), basé sur le ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

● *... et par rapport aux périodes précédentes?*

	29/12/2023	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3.0	97.5
Notation moyenne E	2.9	97.5
Notation moyenne S	2.9	97.5
Notation moyenne G	3.2	97.5
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	165.3	100.0
Investissements durables (%)	23.5	94.1
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	NA	NA
Exposition fossile (%) **	3.2	3.2
Exposition aux solutions carbone, part verte (%) ***	27.1	27.7

* 1 est la notation avec le risque le plus élevé et 5 est la meilleure notation.

** Pourcentage des revenus générés par l'utilisation de combustibles fossiles, sur la base du ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

*** Pourcentage du chiffre d'affaires généré par le déploiement de solutions zéro carbone (énergies renouvelables, mobilité durable...), basé sur le ratio de couverture MSCI au niveau du portefeuille.

● *Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?*

Les investissements durables poursuivaient l'objectif environnemental suivant :

La contribution à l'impact environnemental tel que défini par MSCI ESG Research via son domaine « impact durable » par rapport aux objectifs environnementaux. Sont concernées les catégories suivantes : énergies alternatives, efficacité énergétique, construction écologique, eau durable, prévention et contrôle de la pollution, agriculture durable.

Le Fonds détenait 63,9 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE à la fin de l'exercice.

Le Fonds a respecté son objectif d'investissement durable dès lors qu'il s'engage à détenir au moins 2,0 % d'investissements durables et 0,0 % d'investissements alignés sur la Taxinomie.

Les investissements sont durables dans la mesure où ils ont participé au développement d'activités économiques vertes sur la base du chiffre d'affaires : les énergies bas-carbone, l'efficacité énergétique, l'immobilier vert, l'usage durable de l'eau, la prévention et le contrôle de la pollution, et l'agriculture durable.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Ce principe, appliqué à l'objectif d'investissement durable du Fonds, a été contrôlé selon une approche en 3 étapes :

1. Les entreprises faisant l'objet de graves controverses environnementales, sociales ou en matière de gouvernance ne sont pas considérées comme durables
2. Les entreprises concernées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) ne sont pas considérées comme durables et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement par le Fonds.
3. Les entreprises exposées aux armes controversées et/ou contrevenant aux principes du Pacte mondial des Nations unies ne sont pas considérées comme durables et ne peuvent pas faire l'objet d'un investissement par le Fonds.

Nos équipes de contrôle sont chargées de vérifier que les investissements durables du Fonds respectent notre approche relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important afin de pouvoir être considérés comme des investissements durables au niveau du Fonds. Notre approche est basée sur les controverses mais aussi sur les exclusions (pré-trade).

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

L'équipe de gestion applique des règles de pré-négociation sur trois PAI :

- l'exposition à des armes controversées (PAI 14 et tolérance de 0 %),
- les activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité (PAI 7 et tolérance de 0%)
- les violations graves des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10 et tolérance de 0%).

En outre, l'équipe de gestion intègre d'autres PAI dans son analyse ESG pour les entreprises lorsque l'information est disponible, mais sans règles de contrôle strictes. La collecte des données PAI permet de définir la notation ESG finale. Les données peuvent être le résultat de données publiées et, dans une moindre mesure, d'estimations.

L'analyse ESG comprend le suivi des émissions de gaz à effet de serre (PAI 1), l'intensité carbone (PAI 3), la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable (PAI 5), l'intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique (PAI 6), l'absence de processus et de mécanismes de conformité pour contrôler le respect des principes du Pacte mondial de l'ONU et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 11) et la parité au sein du conseil d'administration (PAI 13). La société de gestion intègre également l'absence de politique en matière de droits de l'Homme (PAI 9).

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Bien que le fonds n'ait pas eu pour objectif l'investissement durables, il a atteint 63,9 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 2,0 %.

Le Gérant s'assure de l'alignement des investissements durables du Fonds en appliquant sa liste d'exclusion fondée sur le Pacte mondial des Nations unies, comme indiqué dans la politique d'exclusion du Gérant. Les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ainsi que les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales sont pris en compte dans la méthodologie de notation ESG interne ou externe (MSCI ESG Research) utilisée par le Fonds, comme indiqué dans les informations précontractuelles.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et aux sujets d'anti-corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



COMMENT CE PRODUIT FINANCIER A-T-IL PRIS EN CONSIDERATION LES PRINCIPALES INCIDENCES NEGATIVES SUR LES FACTEURS DE DURABILITE ?

Le produit financier prend en compte les principales incidences négatives à travers des exclusions grâce à des contrôles pré-trades et post-trades, au dialogue, à l'engagement et aux analyses ESG.

La prise en compte des Principal Adverse Impacts pour ce Fonds repose sur un screening négatif pour trois PAI (Biodiversité, violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des lignes directrices de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)) et sur les notations ESG, le dialogue, l'engagement, et le vote pour les autres PAI, comme décrit dans la politique PAI disponible dans les informations réglementaires sur le site internet ODDO BHF Asset Management.



QUELS ONT ETE LES PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS DE CE PRODUIT FINANCIER ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 01/01/2024 - 31/12/2024

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consommation non cyclique	3,9 %	Pays-Bas
Iliad Holding Sas 5,13% 10/2026	Communication	3,0 %	France
Cirsa Finance International Sa 4,50% 03/2027	Consommation cyclique	2,7 %	Luxembourg
Ziggo Bond Finance Bv 6.00% 01/2027	Communication	2,6 %	Pays-Bas
Ppf Arena 1 Bv 3.13% 03/2026	Communication	2,5 %	Pays-Bas
Cheplapharm Arzneimittel 3.50% 02/2027	Consommation non cyclique	2,2 %	Allemagne
Ford Motor Credit Co 6,86% 06/2026	Consommation cyclique	2,1 %	États-Unis
Matterhorn Telecom Sa 3.13% 09/2026	Communication	2,0 %	Luxembourg
Schaeffler Ag 4,50% 08/2026	Consommation cyclique	1,7 %	Allemagne
Zf Finance Gmbh 5,75% 08/2026	Consommation cyclique	1,6 %	Allemagne
Nh Hotel Group Sa 4,00% 07/2026	Consommation cyclique	1,6 %	Espagne
Telecom Italia Spa 2.88% 01/2026	Communication	1,6 %	Italie
Verisure Holding Ab 3,25% 02/2027	Consommation cyclique	1,5 %	Suède
Nidda Healthcare Holding Gmbh 7,50% 08/2026	Consommation non cyclique	1,5 %	Allemagne
Faurecia Sa 2,75% 02/2027	Consommation cyclique	1,5 %	France

* 31/12/2024, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 5,9% pour une couverture de 83,5%.

** Méthode de calcul : Moyenne des investissements sur la base de 4 inventaires couvrant l'année fiscale de référence (fréquence retenue : 3 mois glissants).



QUELLE ETAIT LA PROPORTION D'INVESTISSEMENTS LIES A LA DURABILITE ?

La ventilation est consultable dans le tableau détaillé ci-après.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

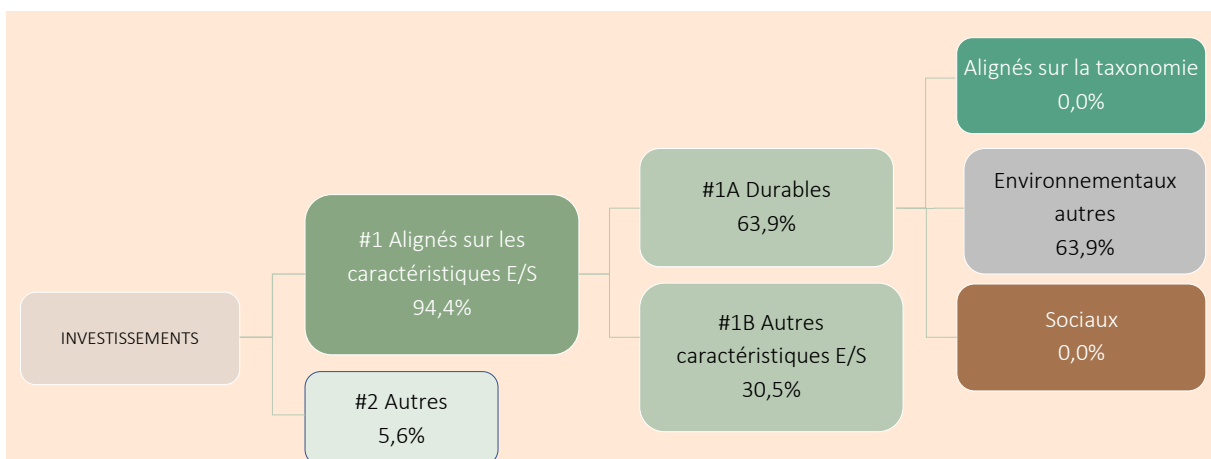
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les Autres investissements incluent 2,5 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 3,1 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteurs*	% d'actifs au 31/12/2024
Consommation cyclique	36,6 %
Communication	22,4 %
Consommation non cyclique	16,8 %
Biens d'équipement	9,5 %
Transports	4,9 %
Energie	3,0 %
Industrie de base	3,0 %
Electricité	0,7 %
Technologie	0,3 %
Banques	0,3 %
Entité gouv. Sans garantie	0,2 %
Cash	2,5 %
OPC	0,0 %

*Au 31/12/2024, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 5,9 % pour une couverture de 83,5%.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sur la base des données provenant des entreprises bénéficiaires des investissements et du fournisseur de données du Gérant (MSCI), les investissements alignés sur la Taxinomie de l'UE représentaient 0,0 % à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 0,0 % si l'on exclut ces titres.

Le respect par ces investissements des exigences énoncées à l'Article 3 du Règlement (UE) 2020/852 n'a été soumis à aucune vérification de la part d'un quelconque réviseur d'entreprises ou d'un quelconque tiers.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

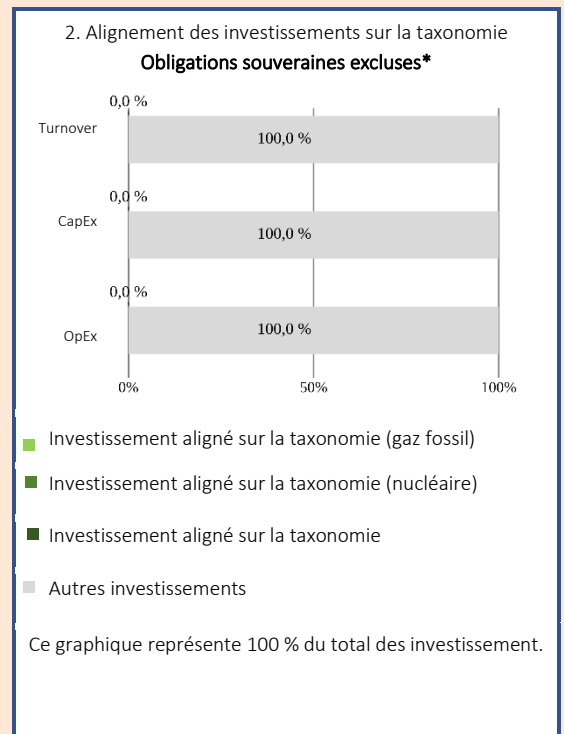
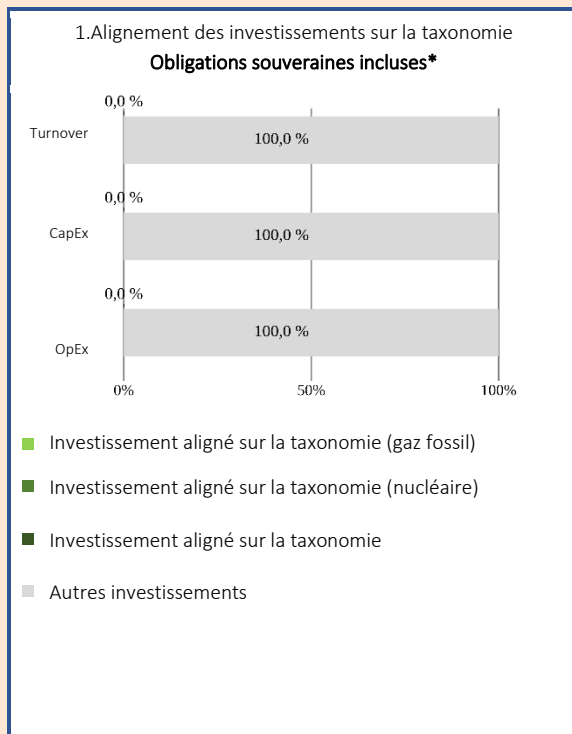
- Oui Dans le gaz fossile Dans le nucléaire
- Non

Pour se conformer à la taxinomie de l'UE, le critère pour le **gaz fossile** inclut une limitation des émissions et une évolution vers des énergies complètement renouvelables ou des combustibles à bas carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, le critère inclut une sécurité complète et un objectif de gestion des déchets.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions bas-carbone et qui entre autres ont des niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant à la meilleure performance.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE –voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes a été de 0%.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non aligné sur la taxinomie de l'UE était de : 63,9 %



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Il n'y avait pas d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus en "#2-Autre" sont le cash, les produits dérivés et les autres actifs secondaires qui permettent d'assurer une gestion optimale du portefeuille.

Les garanties minimales pour les investissements sans ratings ESG sont assurées par l'application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et/ou des exclusions spécifique du fonds.

Compte tenu du rôle de ces instruments dérivés, nous considérons qu'ils n'ont pas eu d'impact négatif sur la capacité du Fonds à se conformer à ses caractéristiques environnementales et sociales.



QUELLES MESURES ONT ETE PRISES POUR atteindre LES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES AU COURS DE LA PERIODE DE REFERENCE ?

Le Gérant a appliqué sa stratégie d'actionnariat actif grâce aux actions suivantes :

1. Vote aux assemblées générales annuelles si le Fonds satisfait aux exigences de la politique de vote du Gérant.
2. Dialogue avec les entreprises.
3. Engagement auprès des entreprises conformément à la politique d'engagement du Gérant.
4. Application de la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et des exclusions spécifiques du Fonds.
5. Prise en compte des PAI conformément à la politique du Gérant relative aux PAI.



QUELLE A ETE LA PERFORMANCE DE CE PRODUIT FINANCIER PAR RAPPORT A L'INDICE DE REFERENCE ?

Pour apprécier la performance globale, veuillez-vous référer au tableau ci-après.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

- **En quoi l'indice de référence différerait-il d'un indice de marché large ?**

Le fonds suit le benchmark BofAML E HY NF BB Constrained and ICE BOFA Single -B Euro HY.

Il s'agit d'indices de marché élargis dont la composition ou la méthodologie de calcul ne tient pas nécessairement compte des caractéristiques ESG promues par le Fonds.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Les indices de référence ne sont pas alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Fonds dès lors qu'ils peuvent contenir des entreprises exclues par le Gérant. En outre, ces indices de référence ne sont pas définis sur la base de facteurs environnementaux ou sociaux.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Pour apprécier la performance globale, veuillez-vous référer au tableau ci-dessous.

	31/12/2024			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation ESG Interne	3.2	96.9	3.2	81.8
Notation moyenne E	3.2	96.9	3.1	81.8
Notation moyenne S	2.9	96.9	3.0	81.8
Notation moyenne G	3.3	96.9	3.3	81.8
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	140.1	100.0	146.6	99.6
Investissements durables (%)	63.9	94.4	37.2	81.8
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	NA	NA	NA	NA
Exposition fossile (%)	5.9	83.5	4.9	55.8
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	29.0	86.2	20.0	57.4