



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Fonds Commun de Placement de droit français

Rapport Annuel au 31 décembre 2025

Société de Gestion : ODDO BHF Asset Management SAS

Dépositaire : ODDO BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : PWC Audit

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	134
ANNEXE SFDR	136

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

30/05/2025 : Les catégories de parts DI-USD [H] et DR-USD [H] du Fonds ont dû être liquidées à la suite d'un rachat total des parts de cette catégorie.

04/11/2025 : Modification de la répartition des frais: la suppression définitive des commissions de mouvements à compter du 1er janvier 2026, laquelle entraîne un équilibrage des frais de gestion financière et des frais de fonctionnement et autres services associés.

19/12/2025 : ajustement de la présentation du tableau des frais de fonctionnement et de gestion du Fonds. Les « frais de gestion financière » et les « frais de fonctionnement et autres services » antérieurement présentés de façon distincte, soient regroupés sur une seule et même ligne désormais renommée : « Frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services ».

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

1.7 Reporting SFTR

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	0,00				
% des actifs pouvant être prêtés	0,00				

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	0,00	0,00	1 579 381,26	0,00	0,00
% de l'actif net total	0,00	0,00	0,67	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		
Montant			1 579 381,26		
Domicile			FR		
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	0,00	0,00	1 577 942,14	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	0,00	0,00	1 577 942,14	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	0,00	0,00	1 577 942,14	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	0,00	0,00	1 577 942,14	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	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	1 577 942,14	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
111 361,38	0,00

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

ODDO ET CIE PARIS

Montant conservé

1 577 942,14

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

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	518,17	0,00	-65 236,43	0,00	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

La performance positive du marché du haut rendement en 2025 a été soutenue par la stabilisation globale de l'environnement macroéconomique européen, des niveaux d'inflation modérés et des perspectives de taux d'intérêt plus favorables. Le fonds a généré une performance positive au cours de chaque mois de 2025, à l'exception de mars (-0,9%), lorsque la politique tarifaire des Etats-Unis a fait émerger des craintes de récession. Pour la même raison, la prime de risque du marché européen du haut rendement (HEAG) a culminé à près de 383 pb en avril avant de se contracter pendant le reste de l'année pour terminer 2025 à 210 pb, son plus bas sur 10 ans.

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 chimie, en particulier, ont montré des signes de faiblesse évidents et fait état de perspectives peu claires. Dans le même temps, la situation s'est légèrement améliorée pour certains émetteurs du secteur automobile, aux résultats certes modestes, mais meilleurs que ce que l'on craignait.

L'activité a été particulièrement dynamique sur le marché primaire du haut rendement européen en 2025, dépassant les 120 milliards EUR d'émissions brutes, soit plus que 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 (1,3%) au cours des 12 derniers mois.

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

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 Fund, 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 2025, le fonds ODDO BHF Global Target 2026 a abaissé son niveau de risque dès lors que sa durée a été réduite (0,7). A fin 2025, 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
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	11 156 034.50	2 819 067.00	EUROS
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	8 388 177.55	-	EUROS
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	5 946 475.00	8 045 534.25	EUROS
ZF Finance GmbH 5.75% EMTN 23/03.08.26	-	7 107 747.82	EUROS
Crown European Hgs SA 2.875% Sen Reg S 18/01.02.26	6 502 400.00	-	EUROS
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	-	6 264 784.73	EUROS
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	4 887 620.00	-	EUROS
Carlsberg Breweries A/S 0.375% Sen 20/30.06.27	4 812 860.00	-	EUROS
IQVIA Inc 5% 144A 16/15.10.26	4 732 597.80	-	EUROS
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	-	4 533 462.00	EUROS

2.4 Perspectives

En 2026, la politique étrangère et commerciale des Etats-Unis devrait rester un facteur d'incertitude durable, freinant les investissements, la consommation et le commerce mondial. En ce qui concerne l'Europe, nombreux sont ceux qui placent leurs espoirs dans les plans de relance de l'Allemagne et de l'UE, dont l'impact est toutefois tributaire de leur mise en œuvre effective. Si ces mesures sont reportées, moins importantes qu'annoncées ou éclipsées par des faiblesses structurelles, la déception risque d'être grande. L'inflation en Europe devrait continuer de baisser, incitant par conséquent la BCE à apporter un soutien prudent à l'économie. Les données disponibles resteront toutefois déterminantes à cet égard.

Les conflits géopolitiques persistants à l'échelle mondiale, les régimes commerciaux et de sanctions ainsi que les incertitudes politiques constituent toujours un risque majeur en 2026, susceptible de miner à tout moment la confiance dans les investissements et les marchés financiers. De plus, un éventuel excès d'investissements dans l'IA pourrait s'avérer risqué si les attentes élevées en matière de gains de productivité et de flux de trésorerie ne sont pas satisfaites ou si les investissements pèsent plus lourd que prévu sur les bilans.

Le marché européen du haut rendement entame l'année 2026 avec un niveau de valorisation exigeant (spread HEAG à 210 pb au 31/12/2025), qui limite le potentiel de hausse supplémentaire et accroît la vulnérabilité à la volatilité. Le taux de défaut sur 12 mois attendu par Moodys à fin décembre (2,2%) reste néanmoins faible. La qualité de crédit moyenne du marché reste elle aussi globalement satisfaisante, dès lors que 70% des émissions se situent dans la zone BB et que la liquidité des émetteurs est satisfaisante. En outre, le marché européen du haut rendement demeure techniquement soutenu par les flux à destination de la classe d'actifs et l'activité sur le marché primaire. Du côté des entreprises, les résultats des entreprises hautement cycliques devraient rester sous pression, en particulier dans le secteur de la chimie.

Le fonds Global Target 2026 devrait présenter une volatilité nettement inférieure à celle de l'ensemble du marché en raison de sa très faible duration modifiée to worst de 0,7 et de sa maturité résiduelle courte.

Notre stratégie reste caractérisée par une sélection disciplinée des crédits, l'accent sur des titres fondamentalement solides dans des secteurs résistants à la crise et l'exploitation des opportunités de marché à court terme afin d'ajuster le portefeuille.

3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2025**

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi 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 2025, 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 01/01/2025 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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 que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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 et du Centre. 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, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

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 L.821-55 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, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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 et du Centre. 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, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025 - Page 4

- 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 31/12/2025

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	118 059 583,50	257 623 550,53
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	118 059 583,50	257 623 550,53
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	103 592 801,57	111 640 865,44
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	103 592 801,57	111 640 865,44
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	2,52	2,46
OPCVM	2,52	2,46
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	2 211 385,13	3 881 159,52
Instruments financiers à terme (G)	259 698,45	160 201,76
Opérations temporaires sur titres (H)	1 579 381,26	3 225 471,36
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	1 639 035,23
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	1 579 381,26	1 586 436,13
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	225 702 852,43	376 531 251,07
Créances et comptes d'ajustement actifs	34 142,41	2 713 653,13
Comptes financiers	13 978 264,30	7 634 869,70
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	14 012 406,71	10 348 522,83
Total Actif I + II	239 715 259,14	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 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	228 169 367,12	366 985 037,64
Report à nouveau sur revenu net	624 083,14	735 520,70
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	584 984,65	27,24
Résultat net de l'exercice	7 484 026,92	14 292 667,66
Capitaux propres I	236 862 461,83	382 013 253,24
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	1 577 942,14	1 565 046,20
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	1 577 942,14	1 565 046,20
Instruments financiers à terme (B)	43 393,23	427 759,34
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	1 621 335,37	1 992 805,54
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 231 461,94	2 873 715,12
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	1 231 461,94	2 873 715,12
Total Passifs : I + III + IV	239 715 259,14	386 879 773,90

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	7 043 078,95	15 715 331,87
Produits sur titres de créance	3 560 295,33	3 819 173,44
Produits sur des parts d'OPC*	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	4 255,78	13 697,95
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	111 361,38	547 174,40
Autres produits financiers	196 082,63	340 588,69
Sous-total Produits sur opérations financières	10 915 074,07	20 435 680,69
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	-12 444,90	-74 740,90
Charges sur opérations temporaires sur titres	-68 974,04	-351 433,87
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	-13 707,17	-98 550,31
Sous-total charges sur opérations financières	-95 126,11	-524 725,08
Total Revenus financiers nets (A)	10 819 947,96	19 910 955,61
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-3 055 229,53	-4 751 582,96
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-3 055 229,53	-4 751 582,96
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	7 764 718,43	15 159 372,65
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-2 083 653,34	-3 482 120,76
Revenus nets I = C + D	5 681 065,09	11 677 251,89
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	13 012 221,22	8 535 329,15
Frais de transactions externes et frais de cession	-4 189,37	-5 102,80
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	13 008 031,85	8 530 226,35
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-3 225 241,92	-1 658 327,56
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	9 782 789,93	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	-10 548 633,00	-6 200 444,65
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00	1 404,04
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	-10 548 633,00	-6 199 040,61
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	2 568 804,90	1 942 557,59
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-7 979 828,10	-4 256 483,02

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	7 484 026,92	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 oeuvre 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

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net total	236 862 461,83	382 013 253,24	570 475 528,75	265 461 094,88	120 758 556,85
PART CI-EUR					
Actif net	45 399 323,40	61 969 650,68	137 172 966,54	62 218 092,39	29 447 219,01
Nombre de parts	380,772	539,074	1 244,371	621,314	276,259
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	119 229,67	114 955,74	110 234,78	100 139,53	106 592,79
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	8 291,90	5 963,65	3 130,79	1 082,14	2 193,60
PART CN-CHF					
Actif net	2 319 007,99	3 165 478,56	4 491 225,40	2 983 316,37	1 941 738,09
Nombre de parts	19 954,921	29 682,864	39 832,047	30 379	19 381
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	108,12	106,64	104,82	96,95	103,73
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	4,30	5,30	5,45	5,98	8,01
PART CN-EUR					
Actif net	34 731 801,81	93 597 957,29	112 891 817,54	61 387 969,61	12 833 805,68
Nombre de parts	294 634,486	822 735,326	1 033 807,991	617 198,708	121 089,023
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	117,88	113,76	109,19	99,46	105,98
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	8,08	5,79	2,84	0,97	5,08

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
PART CN-USD					
Actif net	655 041,83	867 903,02	3 755 686,33	3 298 156,66	304 152,09
Nombre de parts	6 287,917	7 487,917	37 792,917	33 540	2 980
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	122,33	115,90	109,76	98,33	102,06
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	-1,77	14,82	3,67	9,66	7,58
PART CR-EUR					
Actif net	121 121 459,86	184 112 007,79	261 114 448,79	104 376 528,00	58 708 007,65
Nombre de parts	1 060 655,514	1 662 260,353	2 443 759,869	1 069 621,859	561 809,944
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	114,19	110,76	106,84	97,58	104,49
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	7,29	5,11	2,50	0,47	4,51
PART DI-EUR					
Actif net	714 950,85	1 949 039,11	4 950 252,90	5 988 416,61	6 055 967,87
Nombre de parts	6,940	19,040	48,935	63,54	58,54
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	103 018,85	102 365,49	101 159,76	94 246,4	103 450,08
Distribution unitaire sur revenu net	3 090,57	3 070,96	3 034,79	2 827,39	3 000,05
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	0,00	-330,62	-888,97	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
PART DI-USD (H)					
Actif net		1 100,27	970,30	0,00	0,00
Nombre de parts		0,010	0,01	0	0
Valeur liquidative unitaire en devise de la part		110 027,00	107 174	0	0
Distribution unitaire sur revenu net		0,00	1 973,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes		0,00	937,88	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)		0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire		0,00	0,00	0,00	0,00
PART DIw-EUR					
Actif net	2 260 502,61	2 247 553,12	2 856 410,15	1 181 538,32	0,00
Nombre de parts	21,001	21,001	27,001	12	0
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	107 637,85	107 021,24	105 789,05	98 461,52	0
Distribution unitaire sur revenu net	3 229,14	3 210,64	3 173,67	2 707,86	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	0,00	0,00	-346,00	-2 090,70	0,00
PART DN-EUR					
Actif net	545 670,46	1 019 347,50	2 957 771,26	2 271 576,49	2 464 279,07
Nombre de parts	5 326,854	10 004,164	29 341,356	24 136,949	23 857,319
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	102,43	101,89	100,8	94,11	103,29
Distribution unitaire sur revenu net	3,07	3,06	3,02	2,82	2,89
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	0,00	-0,33	-0,89	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
PART DR-EUR					
Actif net	17 958 501,22	20 420 459,02	23 792 044,95	14 442 190,02	5 300 410,78
Nombre de parts	179 706,634	204 404,331	239 483,355	154 407,303	51 645,833
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	99,93	99,90	99,34	93,53	102,62
Distribution unitaire sur revenu net	3,00	3,00	2,98	2,81	2,36
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	0,00	-0,32	-0,89	0,00
PART DR-USD (H)					
Actif net		1 092,65	970,11	0,00	0,00
Nombre de parts		10,000	10	0	0
Valeur liquidative unitaire en devise de la part		109,26	107,15	0	0
Distribution unitaire sur revenu net		2,65	1,48	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes		0,51	1,43	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)		0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire		0,00	0,00	0,00	0,00
PART DRw-EUR					
Actif net	11 156 201,80	12 485 033,64	16 490 964,48	7 521 713,93	3 644 908,99
Nombre de parts	113 149,839	126 586,945	168 130,64	81 705,16	36 087,833
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	98,59	98,62	98,08	92,05	101
Distribution unitaire sur revenu net	2,96	2,96	2,94	2,76	2,17
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	0,00	-0,32	-0,87	0,00

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 sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

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

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

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

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 ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 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.

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

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	382 013 253,24	570 475 528,75
Flux de l'exercice:		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	71 086,87	8 715 324,43
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-154 383 050,17	-213 248 137,38
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	7 764 718,43	15 159 372,65
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	13 008 031,85	8 530 226,35
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-10 548 633,00	-6 199 040,61
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-1 062 940,27	-1 419 997,27
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	-5,10	-23,68
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments	-0,02	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	236 862 461,83	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	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-158,302	-18 421 039,37
Solde net des souscriptions/rachats	-158,302	-18 421 039,37
PART CN-CHF		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-9 727,943	-1 113 121,19
Solde net des souscriptions/rachats	-9 727,943	-1 113 121,19
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	46,313	5 387,95
Parts rachetées durant l'exercice	-528 147,153	-61 431 704,41
Solde net des souscriptions/rachats	-528 100,840	-61 426 316,46
PART CN-USD		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-1 200,000	-123 360,00
Solde net des souscriptions/rachats	-1 200,000	-123 360,00
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	578,548	65 698,92
Parts rachetées durant l'exercice	-602 183,387	-67 792 175,07
Solde net des souscriptions/rachats	-601 604,839	-67 726 476,15
PART DI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-12,100	-1 238 762,08
Solde net des souscriptions/rachats	-12,100	-1 238 762,08
PART DI-USD (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-0,010	-973,94
Solde net des souscriptions/rachats	-0,010	-973,94
PART DIw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,000	0,00
PART DN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-4 677,310	-474 842,47
Solde net des souscriptions/rachats	-4 677,310	-474 842,47
PART DR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-24 697,697	-2 465 235,18
Solde net des souscriptions/rachats	-24 697,697	-2 465 235,18

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART DR-USD (H)		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-10,000	-964,60
Solde net des souscriptions/rachats	-10,000	-964,60
PART DRw-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-13 437,106	-1 320 871,86
Solde net des souscriptions/rachats	-13 437,106	-1 320 871,86

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	0,00
Total des commissions acquises	0,00
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	0,00
Total des commissions acquises	0,00
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

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
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
FR0013426665	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	45 399 323,40	380,772	119 229,67
FR0013468808*	PART CN-CHF	Capitalisable	CHF	2 319 007,99	19 954,921	108,12
FR0013426673	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	34 731 801,81	294 634,486	117,88
FR0013468857*	PART CN-USD	Capitalisable	USD	655 041,83	6 287,917	122,33
FR0013426657	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	121 121 459,86	1 060 655,514	114,19
FR0013426699	PART DI-EUR	Distribuable	EUR	714 950,85	6,940	103 018,85
FR0013450335	PART DIw-EUR	Distribuable	EUR	2 260 502,61	21,001	107 637,85
FR0013426707	PART DN-EUR	Distribuable	EUR	545 670,46	5 326,854	102,43
FR0013426681	PART DR-EUR	Distribuable	EUR	17 958 501,22	179 706,634	99,93
FR0013450319	PART DRw-EUR	Distribuable	EUR	11 156 201,80	113 149,839	98,59

(*) 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

	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
exprimés en milliers d'EUR						
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	2 211,39	500,00	1 711,39	0,00	0,00
Obligations	118 059,59	115 577,92	2 481,67	0,00	0,00
Titres de créances	103 592,80	103 592,80	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	1 579,38	1 579,38	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	13 978,26	0,00	0,00	0,00	13 978,26
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	-1 577,94	0,00	-1 577,94	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	221 250,10	2 615,12	0,00	13 978,26

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 m - 1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	2 211,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	5 451,87	5 911,74	14 394,40	92 301,57	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	13 275,33	33 207,17	23 775,11	33 335,19	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	1 579,38	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	13 978,26	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	-1 577,94	0,00	0,00	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 financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	33 338,91	39 118,91	38 169,51	127 216,14	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 +/-	CHF +/-	USD +/-		
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00		
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00		
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	32 669,81		
Titres de créances	16 016,44	0,00	0,00		
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00		
Créances	0,00	0,00	0,00		
Comptes financiers	29,48	56,87	22,16		
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	-1,27	-2,52		
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00		
Hors-Bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00		
Devises à livrer	-15 960,85	0,00	-32 681,52		
Futures, Options, Swap	0,00	0,00	0,00		
Autres opérations	0,00	0,00	0,00		
Total	85,07	55,60	7,93		

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	17 840,49	100 219,09	0,00
Titres de créances	72 259,85	31 332,95	0,00
Opérations temporaires sur titres	1 579,38	0,00	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	91 679,72	131 552,04	0,00

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		
ODDO ET CIE PARIS	1 711,39	
BRED Banque Populaire	500,00	
Instruments financiers à terme non compensés		
JP Morgan Securities Ltd	251,28	
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS	1 579,38	
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
ODDO ET CIE PARIS		1 577,94
Instruments financiers à terme non compensés		
Societe Generale SA		38,80
Dettes		
Collatéral espèces		
JP Morgan Securities Ltd		270,00

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

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	34 142,41
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créditeurs Divers	0,00
Total des créances	34 142,41
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-471 737,69
Dépôts de garantie	-270 000,00
Autres débiteurs Divers	-489 724,25
Total des dettes	-1 231 461,94
Total des créances et dettes	-1 197 319,53

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	31/12/2025
Frais fixes	254 398,61
Frais fixes en % actuel	0,50
Frais variables	46 211,86
Frais variables en % actuel	0,09
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-CHF	31/12/2025
Frais fixes	16 556,44
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	31/12/2025
Frais fixes	432 001,15
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	66 535,34
Frais variables en % actuel	0,09
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-USD	31/12/2025
Frais fixes	4 512,95
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	2 230,01
Frais variables en % actuel	0,29
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	31/12/2025
Frais fixes	1 696 587,90
Frais fixes en % actuel	1,10
Frais variables	139 587,83
Frais variables en % actuel	0,09
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DI-EUR	31/12/2025
Frais fixes	5 063,27
Frais fixes en % actuel	0,50
Frais variables	1 110,94
Frais variables en % actuel	0,11
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)	31/12/2025
Frais fixes	1,56
Frais fixes en % actuel	0,41
Frais variables	0,84
Frais variables en % actuel	0,22
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DIw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	14 572,79
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	31/12/2025
Frais fixes	5 291,76
Frais fixes en % actuel	0,60
Frais variables	832,54
Frais variables en % actuel	0,09
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DR-EUR	31/12/2025
Frais fixes	206 710,71
Frais fixes en % actuel	1,10
Frais variables	16 677,19
Frais variables en % actuel	0,08
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DR-USD (H)	31/12/2025
Frais fixes	4,07
Frais fixes en % actuel	1,09
Frais variables	0,80
Frais variables en % actuel	0,21
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART DRw-EUR	31/12/2025
Frais fixes	146 340,97
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)	31/12/2025
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)	31/12/2025
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	31/12/2025
	DE000A0YCBR6	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	2,52
Total			2,52

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	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	5 681 065,09	11 677 251,89
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	5 681 065,09	11 677 251,89
Report à nouveau	624 083,14	735 520,70
Sommes distribuables au titre du revenu net	6 305 148,23	12 412 772,59

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 263 157,31	2 110 790,43
Total	1 263 157,31	2 110 790,43
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

PART CN-CHF		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	64 540,41	116 271,46
Total	64 540,41	116 271,46
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	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	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	932 646,97	3 098 109,79
Total	932 646,97	3 098 109,79
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

PART CN-USD		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	16 804,72	25 183,24
Total	16 804,72	25 183,24
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	0,00

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 666 102,55	5 207 671,62
Total	2 666 102,55	5 207 671,62
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	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	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-EUR		
Affectation :		
Distribution	21 448,56	58 471,07
Report à nouveau du revenu de l'exercice	46 451,81	79 844,01
Capitalisation	0,00	0,00
Total	67 900,37	138 314,94
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	6,940	19,040
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 090,57	3 070,96
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART DIw-EUR		
Affectation :		
Distribution	67 815,17	67 426,65
Report à nouveau du revenu de l'exercice	26 296,25	31 925,35
Capitalisation	0,00	0,00
Total	94 111,42	99 352,00
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	21,001	21,001
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3 229,14	3 210,64
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

PART DN-EUR		
Affectation :		
Distribution	16 353,44	30 612,74
Report à nouveau du revenu de l'exercice	18 516,48	37 684,43
Capitalisation	0,00	0,00
Total	34 869,92	68 297,17
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	5 326,854	10 004,164
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,07	3,06
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	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 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 DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	539 119,90	613 212,99
Report à nouveau du revenu de l'exercice	219 621,66	383 315,71
Capitalisation	0,00	0,00
Total	758 741,56	996 528,70
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	179 706,634	204 404,331
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,00	3,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	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 DRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	334 923,52	374 697,35
Report à nouveau du revenu de l'exercice	71 349,48	177 496,09
Capitalisation	0,00	0,00
Total	406 273,00	552 193,44
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts	113 149,839	126 586,945
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,96	2,96
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	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	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	9 782 789,93	6 871 898,79
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	9 782 789,93	6 871 898,79
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	584 984,65	27,24
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	10 367 774,58	6 871 926,03

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 894 166,13	1 104 061,30
Total	1 894 166,13	1 104 061,30
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	21 404,21	41 069,87
Total	21 404,21	41 069,87
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	1 449 703,81	1 668 281,75
Total	1 449 703,81	1 668 281,75
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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-USD		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-27 975,56	85 830,91
Total	-27 975,56	85 830,91
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	5 067 047,36	3 288 803,84
Total	5 067 047,36	3 288 803,84
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	42 831,86	34 877,35
Capitalisation	0,00	0,00
Total	42 831,86	34 877,35
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	135 472,76	40 211,72
Capitalisation	0,00	0,00
Total	135 472,76	40 211,72
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	32 715,91	18 250,01
Capitalisation	0,00	0,00
Total	32 715,91	18 250,01
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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 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 DR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 080 779,47	366 422,66
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 080 779,47	366 422,66
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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 DRw-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	671 628,64	223 968,20
Capitalisation	0,00	0,00
Total	671 628,64	223 968,20
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	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)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Dépôts			2 211 385,13	0,93
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	1 711 385,13	1 711 385,13	0,72
TERM FIX 1.88 020126	EUR	500 000	500 000,00	0,21
Obligations			118 059 583,50	49,84
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			118 059 583,50	49,84
Aliments et viandes conditionnés			8 420 832,69	3,56
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	USD	9 800 000	8 420 832,69	3,56
Autres services financiers			2 896 951,78	1,22
Q-Park I Holding BV 2% Sen Reg S 20/01.03.27	EUR	2 900 000	2 896 951,78	1,22
Biotechnologie			2 300 078,58	0,97
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	2 300 000	2 300 078,58	0,97
Brasseurs			4 858 508,90	2,05
Carlsberg Breweries A/S 0.375% Sen 20/30.06.27	EUR	5 000 000	4 858 508,90	2,05
Conditionnements en verre ou en métal			4 401 273,89	1,86
Ball Corp 1.5% Sen 19/15.03.27	EUR	100 000	98 415,57	0,04
Owens-Brockway Glass Cont Inc 6.625% 144A 20/13.05.27	USD	5 000 000	4 302 858,32	1,82
Conseils et services informatiques			9 641 692,13	4,07
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	EUR	5 000 000	4 917 750,68	2,08
IQVIA Inc 5% 144A 16/15.10.26	USD	5 500 000	4 723 941,45	1,99
Constructeurs automobiles			3 050 004,08	1,29
Nissan Motor Co Ltd 2.652% Sen Reg S 20/17.03.26	EUR	3 000 000	3 050 004,08	1,29
Construction de maisons individuelles			3 800 953,71	1,60
Axalta Coating Systems LLC 4.75% 144A 20/15.06.27	USD	4 463 000	3 800 953,71	1,60
Emballages en papier			313 371,62	0,13
Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	EUR	300 000	313 371,62	0,13
Holdings multisectoriels			8 668 225,67	3,66
Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	EUR	8 700 000	8 668 225,67	3,66
Hygiène et beauté			4 585 798,33	1,94
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	3 875 000,0043	3 906 585,56	1,65
Coty Inc 4.5% 24/15.05.27	EUR	667 000	679 212,77	0,29
Industrie aérospatiale et défense			101 786,76	0,04
Rolls-Royce Plc 4.625% Sen Reg S 20/16.02.26	EUR	100 000	101 786,76	0,04
Logiciels et services Internet			101 938,47	0,04
NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	EUR	100 000	101 938,47	0,04
Pièces détachées et équipement automobiles			11 698 819,30	4,93
Forvia SE 2.375% Sen Reg S 19/15.06.27	EUR	6 153 000	6 113 371,26	2,57
Forvia SE 2.75% 21/15.02.27	EUR	5 598 000	5 585 448,04	2,36
Produits chimiques spécialisés			2 481 666,74	1,05
Celanese US Holdings LLC VAR 22/19.07.26	EUR	2 400 000	2 481 666,74	1,05
Produits pharmaceutiques			11 649 298,75	4,92
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	11 500 000	11 649 298,75	4,92
Radiodiffusion et télévision câblée			9 416 063,83	3,98
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	10 000 000	8 564 115,03	3,62
Sirius XM Radio LLC 3.125% 144A 21/01.09.26	USD	1 000 000	851 948,80	0,36
Restaurants			1 419 093,67	0,60
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	1 400 000	1 419 093,67	0,60
Services commerciaux divers			11 642 916,95	4,92

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
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	11 459 000	11 642 916,95	4,92
Services de télécommunication intégrés			11 643 811,92	4,92
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	EUR	11 000 000	11 643 811,92	4,92
Services de télécommunication mobile			2 961 339,86	1,25
Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	EUR	3 000 000	2 961 339,86	1,25
Services financiers liés à la consommation			1 148 980,56	0,49
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1 325 000	1 148 980,56	0,49
Stockage et transport de gaz et pétrole			856 175,31	0,36
Nustar Logistics LP 6% 19/01.06.26	USD	1 000 000	856 175,31	0,36
Titres de créances			103 592 801,57	43,74
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			103 592 801,57	43,74
Autoroutes et voies ferrées			4 570 224,01	1,93
Abertis Infraestructuras SA 3.375% EMTN Ser 4 19/27.11.26	GBP	4 000 000	4 570 224,01	1,93
Autres services financiers			22 537 244,88	9,52
Cellnex Fin Co SA 0.75% EMTN 21/15.11.26	EUR	800 000	788 974,36	0,33
Cellnex Fin Co SA 2.25% EMTN 22/12.04.26	EUR	6 200 000	6 293 933,40	2,66
Telefonica Emisiones SA 1.447% EMTN Sen Reg S 18/22.01.27	EUR	1 000 000	1 005 206,05	0,42
Telefonica Emisiones SA 1.46% EMTN Reg S Sen 16/13.04.26	EUR	2 800 000	2 821 672,00	1,19
ZF Finance GmbH 2% EMTN 21/06.05.27	EUR	4 000 000	3 973 559,45	1,68
ZF Finance GmbH 2.75% EMTN 20/25.05.27	EUR	7 600 000	7 653 899,62	3,24
Brasseurs			3 038 146,85	1,28
Carlsberg Breweries A/S 3.5% EMTN 23/26.11.26	EUR	3 000 000	3 038 146,85	1,28
Compagnies aériennes			2 142 309,45	0,90
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	EUR	2 000 000	2 040 463,01	0,86
Deutsche Lufthansa AG 3% EMTN Sen 20/29.05.26	EUR	100 000	101 846,44	0,04
Conseils juridiques, comptables et de conseil			2 086 622,19	0,88
Elis SA 4.125% EMTN 22/24.05.27	EUR	2 000 000	2 086 622,19	0,88
Constructeurs automobiles			11 667 915,01	4,93
Renault SA 2% EMTN 18/28.09.26	EUR	3 700 000	3 694 208,23	1,56
Renault SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/25.05.26	EUR	2 700 000	2 729 647,11	1,15
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	5 200 000	5 244 059,67	2,22
Electricité			208 880,99	0,09
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	100 000	102 379,37	0,05
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	100 000	106 501,62	0,04
Equipements de télécommunication			1 622 605,37	0,69
Nokia Corp 2% EMTN Sen Reg S 19/11.03.26	EUR	1 600 000	1 622 605,37	0,69
Exploration et production de pétrole et de gaz			4 440 871,80	1,87
Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	EUR	4 424 000	4 440 871,80	1,87
Industrie aérospatiale et défense			2 324 051,64	0,98
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	2 000 000	2 324 051,64	0,98
Pièces détachées et équipement automobiles			19 705 489,17	8,32
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	1 217 000	1 237 920,73	0,52
Schaeffler AG 4.5% EMTN 24/14.08.26	EUR	11 400 000	11 683 557,04	4,94
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	6 400 000	6 784 011,40	2,86
Services commerciaux divers			8 473 552,19	3,58

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
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	EUR	8 500 000	8 473 552,19	3,58
Services de télécommunication intégrés			11 652 720,65	4,91
e& PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	11 374 000	11 652 720,65	4,91
Services financiers liés à la consommation			9 122 167,37	3,85
Ford Motor Cred Co LLC 6.86% EMTN 23/05.06.26	GBP	7 600 000	9 122 167,37	3,85
Parts d'OPC et fonds d'investissements			2,52	0,00
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			2,52	0,00
Organisme de Placement Collectif			2,52	0,00
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,047	2,52	0,00
Titres donnés en pension			1 579 381,26	0,67
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 579 381,26	0,67
Services de télécommunication mobile			1 579 381,26	0,67
Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	EUR	1 600 000	1 579 381,26	0,67
Dettes représentatives des titres donnés en pension			-1 576 960,00	-0,67
Indemnités sur titres donnés en pension			-982,14	0,00
Total			223 865 211,84	94,51

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 USD EUR 150126	251 275,21	0,00	EUR	32 932 796,62	USD	-32 681 521,41
V/A GBP EUR 150126	0,00	38 795,40	EUR	15 922 054,21	GBP	-15 960 849,61
Total	251 275,21	38 795,40		48 854 850,83		-48 642 371,02

(*) 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 150126	8 423,24	0,00	CHF	2 321 186,17	EUR	-2 312 762,93	FR0013468808
H V/A CHF EUR 150126	0,00	10,28	EUR	3 198,29	CHF	-3 208,57	FR0013468808
H A/V USD EUR 150126	0,00	4 587,55	USD	651 877,34	EUR	-656 464,89	FR0013468857
Total	8 423,24	4 597,83		2 976 261,80		-2 972 436,39	

(*) 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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

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)	223 865 211,84
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	212 479,81
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	3 825,41
Autres actifs (+)	14 012 406,71
Autres passifs (-)	-1 231 461,94
Total = actif net	236 862 461,83

Annexes des comptes annuels

Compte Annuel N-1

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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

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.

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

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

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

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

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)

Instruments	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 21/01.11.26	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 10/17.07.27	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 15/18.04.27	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 10/10.04.27	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 10/10.08.27	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)

Instrument	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.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

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

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 2025	17 102 185	8 856 099	214

(*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2025 payées en 2026 et années suivantes

(**) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2025 (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 2025 (fixes et variable*)	2 557 024	6	12 798 936	50

(*) Rémunérations variables au titre de l'année 2025 payées en 2026 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-dessous, 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 2025 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).

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

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

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.

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 82,12 % 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**

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 du socle commun d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management 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 ?

	31/12/2025	
	Fonds	Couverture
Notation ESG Interne*	3,4	92,3
Notation moyenne E	3,7	92,3
Notation moyenne S	2,9	92,3
Notation moyenne G	3,5	92,3
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	94,1	100,0
Investissements durables (%)	82,1	87,0
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	3,8	29,0
Exposition fossile (%)**	5,9	98,7
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)***	41,5	98,7

* 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.

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 ?**

	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.

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

Le fonds ne cherche pas à sélectionner ses investissements sur la seule base d'un ou de plusieurs de ces objectifs. Les contributions à ces objectifs sont prises en compte par les indicateurs de durabilité utilisés par la stratégie ESG.

A ce titre, le fonds cherche à exploiter les deux aspects de la contribution d'une entreprise : sa contribution positive sur le plan social et/ou environnemental provenant 1/ des revenus générés par les produits et/ou services de l'entreprise ou de 2/ sa contribution à l'objectif environnemental et/ou social découlant plus largement de ses opérations lorsque celles-ci sont alignées sur les objectifs environnementaux et/ou sociaux. Pour être éligible en tant qu'investissement durable, une entreprise doit satisfaire à au moins un des critères détaillés ci-dessous :

a) Critères « fondés sur les activités de l'entreprise » :

- Hausse de la température implicite (Implied Temperature Rise « ITR ») :

Les activités des entreprises pour lesquelles les initiatives en matière d'objectifs climatiques visent à maintenir l'augmentation de la température à un niveau inférieur ou égal à 2 °C, conformément à la trajectoire de l'accord de Paris de 2 °C ou moins, sont considérées comme contribuant à un objectif environnemental et, à ce titre, peuvent être qualifiées d'investissement durable. Pour évaluer l'alignement des températures, nous utilisons les données de MSCI en matière d'ITR.

- Objectifs d'émission approuvés par la SBTi (Science-Based Targets « SBTi ») :

Les émissions de gaz à effet de serre sont l'un des facteurs permettant de mesurer un objectif environnemental. Notre approche de mesure des investissements durables inclut également les entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de GES ont été approuvés par la SBTi.

b) Critères fondés sur les Sustainable Solutions Revenues (revenus de l'entreprise) :

- Activité économique contribuant à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques : Nous évaluons la manière dont une activité économique contribue à la réalisation d'objectifs environnementaux ou sociaux spécifiques. Pour ce faire, nous utilisons le Sustainable Solutions Revenues calculé par MSCI. Le Sustainable Solutions Revenues est compris entre 0 et 100% et représente une part spécifique du revenu global des entreprises.

- Revenu aligné sur la taxinomie de l'UE : La taxinomie de l'UE est conçue pour identifier les activités économiques qui répondent à des objectifs environnementaux. Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des revenus générés par des activités alignées sur la taxinomie.

- Dépenses d'investissement alignées sur la taxinomie de l'UE : Pour chaque entreprise, nous utiliserons l'alignement sur la taxinomie tel que représenté par le pourcentage des dépenses d'investissement découlant des activités alignées sur la taxinomie.

- « Pourcentage vert » d'un brevet d'entreprise : Cet indicateur nous permet d'identifier les entreprises qui tirent des revenus et détiennent des brevets sur des technologies et des pratiques de réduction des émissions qui contribuent à un objectif environnemental.

c) Critères supplémentaires : Obligations durables :

Nous estimons que les obligations vertes, sociales et liées à la durabilité peuvent être considérées comme des investissements durables dès lors que leur produit sert à financer des projets qui contribuent positivement à un objectif environnemental et/ou social.

Le Fonds détenait 82,1 % d'investissements durables qui sont catégorisés comme autres placements environnementaux. En outre, le fonds détenait 3,8 % de ses actifs nets alignés à 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 10,0 % 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 4 étapes :

1. Les entreprises faisant l'objet de graves controverses environnementales, sociales ou en matière de gouvernance, sur la base des données fournies par le prestataire externe, ne sont pas considérées comme durables.
2. Les entreprises concernées par la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management, telle que décrite dans le socle commun d'exclusion et les exclusions spécifiques applicables au Fonds, ne sont pas éligibles à l'univers d'investissement du Fonds.
3. Les armes controversées (PAI 14, tolérance de 0 %) ou faisant l'objet de violations graves des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (PAI 10, tolérance de 0 %) ainsi que les activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles à la biodiversité (PAI 7 et tolérance de 0%) ne sont pas considérées comme des investissements durables.
4. L'approche de dialogue et d'engagement du Gérant permet d'identifier les risques importants et de favoriser, le cas échéant, des changements et des améliorations dans les pratiques des émetteurs.

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 ?

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.

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 82,1 % d'investissement durables, tandis que la proposition minimale indiquée dans l'annexe précontractuelle était de 10,0 %.

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.

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, 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 et exposition à des armes controversées 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: 01/01/2025 - 31/12/2025

Investissements les plus importants	Secteur*	% d'actifs**	Pays
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consommation non cyclique	4,7 %	Pays-Bas
Iliad 5,38% 06/2027	Communication	4,6 %	France
Ppf Arena 1 Bv 3.13% 03/2026	Communication	4,0 %	Pays-Bas
Schaeffler Ag 4,50% 08/2026	Consommation cyclique	4,0 %	Allemagne
Ford Motor Credit Co 6,86% 06/2026	Consommation cyclique	3,2 %	États-Unis
Loxam Sas 4,50% 02/2027	Biens d'équipement	3,1 %	France
Cirsa Finance International Sa 4,50% 03/2027	Consommation cyclique	2,6 %	Luxembourg
Iss Global A/S 0.88% 06/2026	Consommation cyclique	2,5 %	Danemark
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Communication	2,2 %	États-Unis
Valeo Sa 5,38% 05/2027	Consommation cyclique	2,2 %	France
Faurecia Sa 2,75% 02/2027	Consommation cyclique	2,0 %	France
Faurecia Sa 2.38% 06/2027	Consommation cyclique	2,0 %	France
Zf Finance Gmbh 2,75% 05/2027	Consommation cyclique	2,0 %	Allemagne
Darling Ingredients Inc 5.25% 04/2027	Consommation non cyclique	1,9 %	États-Unis
Cellnex Finance Co. Sa 2,25% 04/2026	Communication	1,8 %	Espagne

* 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 5,9% pour une couverture de 98,7%.

** 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 ?

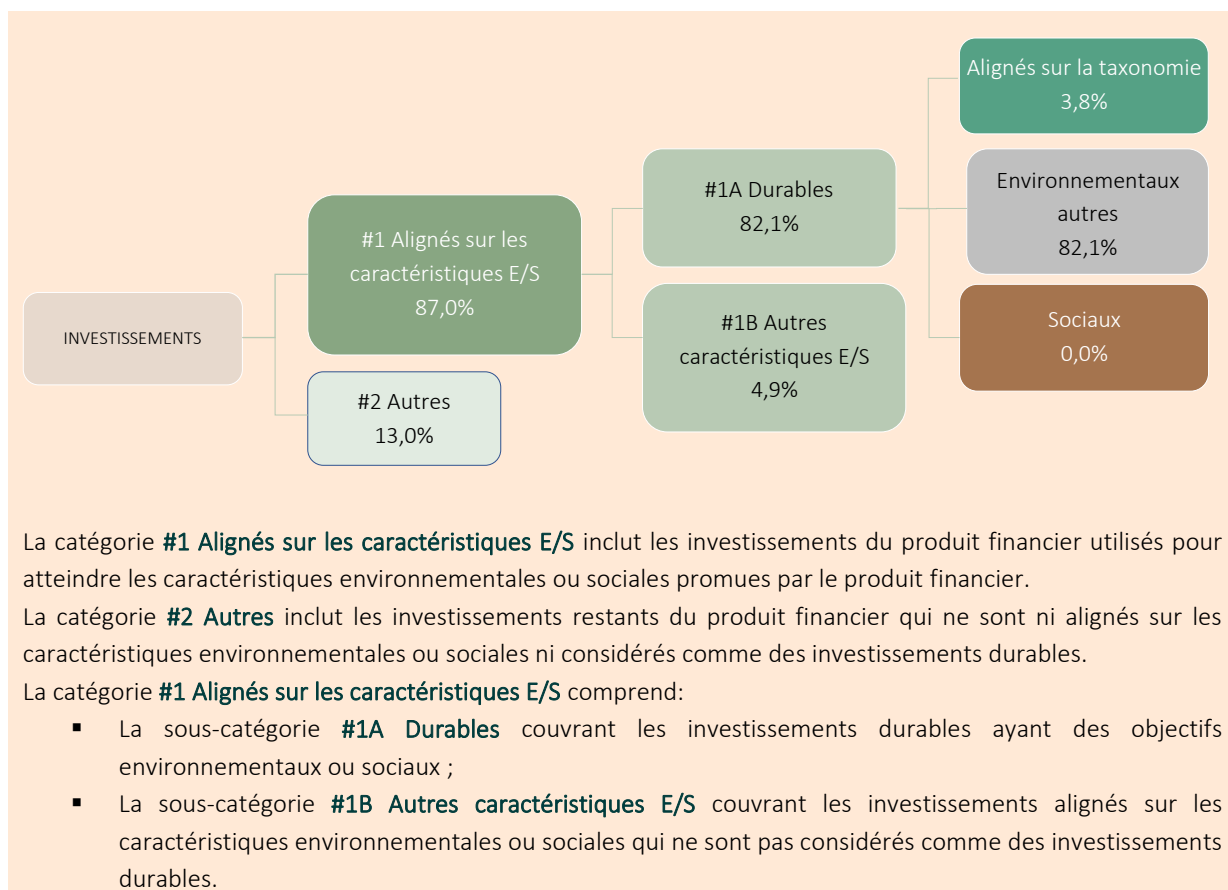
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

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 5,8 % de cash et 0,0 % de produits dérivés et 7,2 % d'investissements non alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Alignés sur la taxinomie : données publiées.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
#1 Alignés sur les caractéristiques E/S	93,1%	94,1%	94,4%	87,0%
#2 Autres	6,9%	5,9%	5,6%	13,0%
#1A Durables	18,8%	23,5%	63,9%	82,1%
#1B Autres caractéristiques E/S	74,3%	70,6%	30,5%	4,9%
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	N/A	3,8%
Environnementaux autres	18,8%	23,5%	63,9%	82,1%
Sociaux	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

Secteurs*	% d'actifs au 31/12/2025
Consommation cyclique	36,3 %
Communication	20,4 %
Consommation non cyclique	17,8 %
Biens d'équipement	7,9 %
Transports	4,1 %
Technologie	2,8 %
Industrie de base	2,7 %
Entité gouv. sans garantie	1,9 %
Energie	0,4 %
Liquidités	5,7 %
Change à Terme	0,1 %

*Au 31/12/2025, l'exposition totale du fonds au secteur fossile représentait 5,9% pour une couverture de 98,7%.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie 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 3,8 % à la fin de l'exercice si l'on inclut les obligations souveraines, supranationales et des banques centrales, et 3,8 % si l'on exclut ces titres.

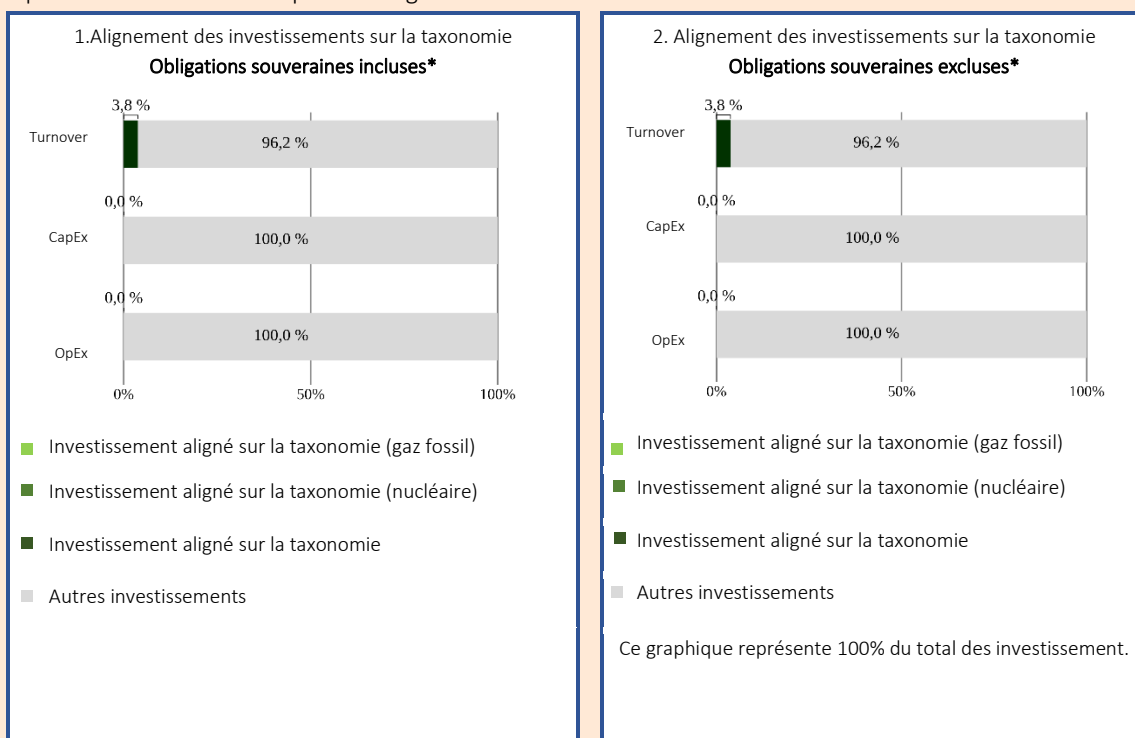
Le respect par ces investissements des exigences énoncées à l'Article 3 du Règlement (UE) 2020/852 n'a été soumis à aucune vérification de la part d'un quelconque réviseur d'entreprises ou d'un quelconque tiers.

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.

● **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

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.



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

● **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%.

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.

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

Le fonds n'avait pas de pourcentage minimum d'alignement à la Taxinomie.

Comparaisons historiques de l'allocation d'actifs (Article 8)	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024	Exercice 2025
Alignés sur la taxinomie	N/A	N/A	N/A	3,8%



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 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 : 82,1 %



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 diffèrait-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.

	31/12/2025			
	Fonds	Couverture	Indice	Couverture
Notation ESG Interne	3,4	92,3	3,2	76,3
Notation moyenne E	3,7	92,3	3,2	76,3
Notation moyenne S	2,9	92,3	3,1	76,3
Notation moyenne G	3,5	92,3	3,2	76,3
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	94,1	100,0	148,2	99,2
Investissements durables (%)	82,1	87	39,9	76,3
Investissements alignés sur la taxonomie (%)	3,8	29	3,9	14,1
Exposition fossile (%)	5,9	98,7	6,1	55,9
Exposition aux solutions carbone, part verte (%)	41,5	98,7	23,4	55,4