



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Fondo comune di investimento di diritto francese

Relazione annuale al 31 dicembre 2025

Società di gestione: ODDO BHF Asset Management SAS

Banca depositaria: ODDO BHF SCA

Gestore amministrativo e contabile delegato: EFA

Revisore dei conti: PWC Audit

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

INDICE

1.	INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM	3
2.	RELAZIONE SULLA GESTIONE	11
3.	BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM	13
	RELAZIONE SULLE REMUNERAZIONI AI SENSI DELLA DIRETTIVA UCITS V	135
	ALLEGATO SFDR	137

1. INFORMAZIONI IN MERITO ALL'INVESTIMENTO E ALLA GESTIONE DELL'OICVM

1.1 Obiettivo d'investimento

Il Fondo punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni societarie speculative (dette "ad alto rendimento") aventi rating compreso tra BB+ e B- (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno della Società di gestione), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

L'obiettivo d'investimento differisce in funzione della classe sottoscritta:

- per le classi CR-EUR, DR-EUR e DR-USD (H): l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,30% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026;
- per le classi CI-EUR, DI-EUR e DI-USD (H): l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,90% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026;
- per le classi CN-EUR, DN-EUR, CN-USD (H) e CN-CHF (H): l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,80% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026;
- per la classe DRw-EUR: l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,15% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026;
- per la classe DIw-EUR: l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,75% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026.

1.2 Regime fiscale

A decorrere dal 1° luglio 2014, il Fondo è disciplinato dalle disposizioni dell'allegato II, punto II. B. dell'Accordo (IGA) firmato il 14 novembre 2013 tra il governo della Repubblica francese e il governo degli Stati Uniti d'America al fine di migliorare il rispetto degli obblighi fiscali su scala internazionale e di attuare la legge relativa al rispetto di tali obblighi relativi ai conti esteri (la cosiddetta legge FATCA).

La presente relazione annuale non intende riepilogare le conseguenze di natura fiscale, per ciascun investitore, derivanti dalla sottoscrizione, dal rimborso, dalla detenzione o dalla cessione di quote del Fondo. Tali conseguenze varieranno in funzione delle leggi e delle prassi in vigore nel paese di residenza, di domicilio o di costituzione dei partecipanti, nonché in funzione della loro situazione personale.

All'estero, nei paesi in cui il Fondo investe, le plusvalenze derivanti dalla cessione di valori mobiliari e i redditi esteri percepiti dal Fondo possono essere soggetti a imposizione, di norma sotto forma di ritenute alla fonte. L'applicazione di ritenute alla fonte può essere ridotta o soppressa se gli Stati interessati hanno stipulato convenzioni fiscali.

In funzione del regime fiscale applicato, del paese di residenza dell'investitore o della giurisdizione nella quale viene effettuato l'investimento, eventuali plusvalenze e proventi derivanti dal possesso di quote del Fondo possono essere soggetti al pagamento di imposte. Si consiglia di consultare un consulente fiscale in merito alle possibili conseguenze derivanti dall'acquisto, dalla detenzione, dalla vendita o dal rimborso di quote del Fondo conformemente alle leggi e ai regolamenti in vigore nel proprio paese di residenza fiscale, di residenza abituale e di domicilio.

La Società di gestione e i soggetti collocatori non si assumono alcuna responsabilità in merito alle conseguenze fiscali cui qualsiasi investitore potrebbe andare incontro in seguito all'acquisto, alla detenzione, alla vendita o al rimborso delle quote del Fondo.

1.3 Informazioni regolamentari

Il Fondo non detiene strumenti finanziari emessi da società collegate al gruppo Odo BHF.

Fondi detenuti dall'OICR e gestiti dalla società di gestione alla data di chiusura dei conti del fondo il 31 dicembre 2024: si rimanda all'allegato al bilancio.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Metodo di calcolo del rischio complessivo dell'OICVM: il metodo scelto da Oddo BHF Asset Management per misurare il rischio complessivo dell'OICVM è quello basato sugli impegni (commitment approach).

Criteri ambientali, sociali e di qualità della governance:

L'OICVM è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8, paragrafo 1, del regolamento SFDR 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "Regolamento SFDR"), la cui politica ESG (criteri ambientali, sociali e/o di governance) è descritta in precedenza.

La tassonomia dell'Unione europea (regolamento (UE) 2020/852) (di seguito la "Tassonomia") mira a identificare le attività economiche considerate ecosostenibili.

La Tassonomia identifica queste attività in funzione del loro contributo a sei grandi obiettivi ambientali:

- mitigazione dei cambiamenti climatici;
- adattamento ai cambiamenti climatici;
- uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine;
- transizione verso un'economia circolare (rifiuti, prevenzione e riciclaggio);
- prevenzione e riduzione dell'inquinamento;
- protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per ulteriori informazioni, La invitiamo a consultare gli allegati SFDR alla presente relazione.

Controllo

- La società di gestione ha istituito una politica di rischio e un dispositivo operativo di monitoraggio e di inquadramento che mirano ad assicurare che il profilo di rischio dell'OICR sia conforme a quello descritto agli investitori. In particolare, la sua funzione permanente di gestione del rischio monitora il rispetto dei limiti fissati per i rischi di mercato, di credito e di liquidità stabiliti nel prospetto informativo o mediante limiti interni. I sistemi e le procedure di monitoraggio vengono adeguati a ogni strategia di gestione per mantenere la totale pertinenza del dispositivo.

1.4 Deontologia

Controllo degli intermediari

La società di gestione ha adottato una politica di selezione e valutazione degli intermediari e delle controparti. I criteri di valutazione sono il costo di intermediazione, la qualità dell'esecuzione in relazione alle condizioni di mercato, la qualità della consulenza, la qualità dei documenti di ricerca e analisi e la qualità dell'esecuzione post-trading. Questa politica è disponibile sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

Commissioni di intermediazione

I partecipanti dell'OICVM possono consultare il documento "Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation" sul sito della società di gestione www.am.oddo-bhf.com.

Diritto di voto

Alle quote non è collegato alcun diritto di voto e le decisioni sono assunte dalla Società di gestione. I diritti di voto collegati ai titoli detenuti dal Fondo sono esercitati dalla Società di gestione, unico soggetto abilitato a prendere decisioni conformemente alla regolamentazione in vigore. La politica di voto della Società di gestione può essere consultata presso la sede di quest'ultima e sul sito internet www.am.oddo-bhf.com, ai sensi dell'articolo 314-100 del Regolamento generale dell'AMF.

Remunerazioni:

Gli elementi regolamentari in materia di remunerazioni sono allegati al presente rendiconto.

1.5 Informazioni sulle tecniche di efficiente gestione del portafoglio e sugli strumenti derivati presenti nel fondo

Tipologia delle operazioni effettuate:

Operazioni di pronti contro termine attive al fine di generare rendimenti sulla liquidità non investita dal fondo;
Operazioni di pronti contro termine passive e di prestito titoli per generare extra-rendimenti e contribuire alla performance del fondo.

Esposizione:

Pronti contro termine attivi: l'esposizione al rischio consiste nel ricevere obbligazioni di emittenti con rating investment grade a fronte della liquidità.

Operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine passive: l'esposizione al rischio consiste nel ricevere, a fronte dei titoli, una garanzia collaterale in contanti sotto forma di obbligazioni con rating investment grade in pronti contro termine o sotto forma di deposito a termine presso Oddo BHF SCA.

Identità delle controparti alla fine dell'esercizio:

Pronti contro termine attivi: -

Operazioni di prestito titoli e di pronti contro termine passive: ODDO ET CIE PARIS

Proventi / spese:

I proventi generati da tali operazioni, al netto delle commissioni, vengono versati interamente al Fondo.

Le commissioni, che possono ammontare al 25% del margine lordo, sono trasferite alla controparte.

Non ci sono altre spese dirette a carico del Fondo.

La Società di gestione non percepisce alcuna remunerazione relativa a tali operazioni. L'unica controparte del Fondo è ODDO BHF SCA, che agisce in qualità di agente principale.

1.6 Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio

30/05/2025: le categorie di quote DI-USD [H] e DR-USD [H] del Fondo sono state liquidate a seguito del rimborso totale delle quote di queste categorie.

04/11/2025: modifica della ripartizione delle spese: eliminazione definitiva delle commissioni di movimentazione a partire dal 1° gennaio 2026, che comporta un bilanciamento delle commissioni di gestione finanziaria e delle commissioni operative e per altri servizi.

19/12/2025: adeguamento della presentazione della tabella delle commissioni operative e di gestione del Fondo. Le "commissioni di gestione finanziaria" e le "commissioni operative e per altri servizi", in precedenza presentate separatamente, saranno riunite in un'unica formulazione: "Commissioni di gestione finanziaria e commissioni operative e per altri servizi".

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

1.7 Reporting SFTR

Importo dei titoli e delle materie prime in prestito in proporzione alle attività

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Importo delle attività in prestito	0,00				
% delle attività prestabili	0,00				

Attività impegnate in ciascun tipo di operazioni di finanziamento tramite titoli e Total return swap in valore assoluto e in percentuale del patrimonio netto del fondo

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Importo	0,00	0,00	1.579.381,26	0,00	0,00
% del patrimonio netto totale	0,00	0,00	0,67	0,00	0,00

10 Principali emittenti di garanzie reali ricevute (liquidità esclusa) per tutti i tipi di operazioni di finanziamento

1. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
2. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
3. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
4. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
5. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
6. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
7. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
8. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
9. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	
10. Denominazione	
Volume delle garanzie reali ricevute	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

10 Principali controparti in valore assoluto delle attività e delle passività senza compensazione

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
1. Denominazione			ODDO ET CIE PARIS		
Importo			1.579.381,26		
Domicilio			FR		
2. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
3. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
4. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
5. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
6. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
7. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
8. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
9. Denominazione					
Importo					
Domicilio					
10. Denominazione					
Importo					
Domicilio					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Tipo e qualità delle garanzie (collaterale)

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Tipo e qualità della garanzia					
Liquidità	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00
Strumento di debito					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di qualità media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di bassa qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azioni					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di qualità media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di bassa qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Quote di fondi					
Rating di buona qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di qualità media	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rating di bassa qualità	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valuta della garanzia					
EUR	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00
Paese dell'emittente della garanzia reale					

Regolamento e compensazione dei contratti

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Controparte centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilaterali	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00
Trilaterali	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Scadenza della garanzia

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Meno di 1 giorno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 giorno a 1 settimana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 settimana a 1 mese	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 a 3 mesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 3 mesi a 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Oltre 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aperta	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Scadenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e dei total return swap per fasce

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
Meno di 1 giorno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 giorno a 1 settimana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 settimana a 1 mese	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 1 a 3 mesi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
da 3 mesi a 1 anno	0,00	0,00	1.577.942,14	0,00	0,00
Oltre 1 anno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aperta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

	Contante	Titoli
Importo massimo (%)	100%	0,00
Importo utilizzato (%)	100%	0,00
Proventi derivanti all'organismo d'investimento collettivo dal reinvestimento della garanzia reale in contante nell'ambito delle operazioni di finanziamento tramite titoli e total return swap	111.361,38	0,00

Dati sulla custodia delle garanzie reali ricevute dall'organismo d'investimento collettivo

1. Denominazione	ODDO ET CIE PARIS
Importo custodito	1.577.942,14

Dati sulla custodia delle garanzie reali concesse dall'organismo d'investimento collettivo

Importo totale del collaterale versato	0,00
In % di tutte le garanzie reali versate	
Conti separati	0,00
Conti collettivi	0,00

Dati concernenti la scomposizione dei costi

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
OICR					
Importo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestore					
Importo					
Terzi					
Importo					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Dati concernenti la scomposizione dei risultati

	Operazioni di prestito titoli	Titoli assunti in prestito	Pronti contro termine passivi	Pronti contro termine attivi	Total return swap
OICR					
Importo	518,17	0,00	-65.236,43	0,00	0,00
In % dei proventi	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00
Gestore					
Importo					
In % dei proventi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Terzi					
Importo					
In % dei proventi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

2.1 Contesto economico e di mercato

La performance positiva registrata dal mercato dell'alto rendimento nel 2025 è stata sostenuta dalla stabilizzazione generale del contesto macroeconomico europeo, da livelli d'inflazione moderati e da prospettive sui tassi d'interesse più favorevoli. Il fondo ha generato un rendimento positivo in tutti i mesi del 2025, ad eccezione di marzo (-0,9%), quando la politica daziaria statunitense ha sollevato timori di recessione. Per lo stesso motivo, il premio per il rischio sul mercato high yield europeo (HEAG) ha raggiunto un picco di quasi 383 pb in aprile, per poi contrarsi nel resto dell'anno e terminare il 2025 a 210 pb, il livello più basso degli ultimi 10 anni.

La stagione dei risultati societari si è rivelata nel complesso contrastante per il mercato europeo dell'alto rendimento. Se da un lato le attività operative della maggior parte degli emittenti hanno evidenziato un andamento in linea con le attese, le aziende operanti nei settori della chimica hanno mostrato segni di debolezza e pubblicato prospettive poco chiare. Parallelamente, la situazione è leggermente migliorata per alcuni emittenti del settore automobilistico, i cui risultati, seppur modesti, sono stati migliori di quanto temuto.

Nel 2025 l'attività sul mercato primario dell'alto rendimento europeo è stata particolarmente vivace: le emissioni lorde hanno superato i 120 miliardi di euro, più dell'anno precedente.

2.2 Performance del fondo:

Grazie all'approccio attivo adottato nella gestione del rischio e nella selezione delle obbligazioni, negli ultimi 12 mesi la volatilità del fondo è rimasta contenuta (1,3%).

Quote	Performance annuale
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%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.

2.3 Politica di gestione adottata nell'esercizio

Per il fondo ODDO BHF Global Target 2026, la selezione dei titoli basata sull'analisi fondamentale è essenziale per generare valide performance. I nostri investimenti si concentrano su emittenti con modelli di business solidi, una leva finanziaria moderata e una politica finanziaria prudente. Il fondo non investe in emittenti in difficoltà. I proventi dei rimborsi di obbligazioni sono stati reinvestiti in imprese di qualità con solide caratteristiche creditizie e un profilo di rischio/rendimento interessante.

Nel 2025 il livello di rischio del fondo ODDO BHF Global Target 2026 è diminuito, poiché la sua duration è stata ridotta (0,7). Alla fine del 2025 il fondo aveva un rating medio di BB+.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Principali operazioni di compravendita nel corso dell'ultimo esercizio fiscale:

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

2.4 Prospettive

Nel 2026 la politica estera e commerciale degli Stati Uniti rimarrà probabilmente un fattore di incertezza duraturo, che frenerà gli investimenti, i consumi e gli scambi mondiali. Per quanto riguarda l'Europa, sono in molti a riporre le loro speranze nei piani di ripresa della Germania e dell'UE, il cui impatto dipenderà tuttavia dalla loro effettiva attuazione. Se queste misure dovessero essere rinviate, rivelarsi meno importanti di quanto annunciato o essere messe in ombra da debolezze strutturali, la delusione sarà verosimilmente significativa. L'inflazione in Europa dovrebbe continuare a scendere, inducendo la BCE a fornire un cauto sostegno all'economia. I dati disponibili continueranno tuttavia ad avere un ruolo decisivo in questo senso.

I conflitti geopolitici in atto a livello mondiale, i regimi commerciali e sanzionatori e le incertezze politiche rappresenteranno una minaccia significativa anche nel 2026, rischiando di minare la fiducia negli investimenti e nei mercati finanziari in qualsiasi momento. Inoltre, un eventuale eccesso di investimenti nell'IA potrebbe rivelarsi rischioso se le elevate aspettative di aumento della produttività e dei flussi di cassa non dovessero essere all'altezza delle aspettative o se gli investimenti dovessero pesare più del previsto sui bilanci.

Il mercato dell'alto rendimento europeo inizia il 2026 su livelli valutativi impegnativi (spread HEAG pari a 210 pb al 31/12/2025), che limitano il potenziale di ulteriore rialzo e aumentano la vulnerabilità alla volatilità. Il tasso di default a 12 mesi previsto da Moody's a fine dicembre (2,2%) rimane comunque basso. Anche la qualità creditizia media del mercato resta complessivamente soddisfacente, poiché il 70% delle emissioni si colloca nella fascia BB e la liquidità degli emittenti risulta adeguata. Inoltre, il mercato europeo dell'high yield continua a essere tecnicamente sostenuto dai flussi verso l'asset class e dall'attività sul mercato primario. Sul fronte societario, è probabile che i risultati delle aziende fortemente cicliche rimangano sotto pressione, in particolare nel settore chimico.

Il fondo Global Target 2026 dovrebbe presentare una volatilità nettamente inferiore al mercato nel suo complesso, in ragione di una modified duration to worst estremamente bassa (0,7) e di una vita residua breve.

La nostra strategia rimane caratterizzata da una selezione creditizia disciplinata, dall'enfasi sui titoli fondamentalmente solidi in settori resistenti alla crisi e dallo sfruttamento delle opportunità di mercato a breve termine per adeguare il portafoglio.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO DELL'OICVM



RELAZIONE DEL REVISORE DEI CONTI SUL BILANCIO DI ESERCIZIO

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

OICVM COSTITUITO SOTTO FORMA DI FONDO COMUNE D'INVESTIMENTO

Disciplinato dal Code monétaire et financier

Società di gestione

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

12, boulevard de la Madeleine

75009 PARIGI

Giudizio

In adempimento del mandato conferitoci dalla società di gestione, abbiamo effettuato la revisione del bilancio dell'OICVM costituito come fondo comune d'investimento ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026, relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, allegato alla presente relazione.

Certifichiamo che il bilancio di esercizio è conforme alle norme e ai principi contabili francesi, e rappresenta in modo veritiero e corretto il risultato economico e la situazione patrimoniale e finanziaria dell'OICVM costituito come fondo comune d'investimento alla fine dell'esercizio.

Fondamento del giudizio

Quadro di riferimento ai fini della revisione

Abbiamo svolto la nostra revisione in conformità alle norme di esercizio professionale vigenti in Francia. Riteniamo che gli elementi da noi raccolti costituiscano una base sufficiente e adeguata per l'espressione del nostro giudizio. Le responsabilità attribuiteci in virtù di tali norme sono riportate nella sezione "*Responsabilità del revisore dei conti circa la revisione del bilancio di esercizio*" della presente relazione.

Indipendenza

Abbiamo portato a termine il mandato di revisione nell'osservanza dei principi di indipendenza previsti dal Code de commerce e dal codice deontologico professionale dei revisori dei conti, nel periodo compreso tra il 01/01/2025 e la data di pubblicazione della nostra relazione.

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

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

Società di revisione contabile iscritta all'ordine dei commercialisti (Tableau de l'Ordre) di Parigi – Ile de France. Società di revisione appartenente alla Compagnie régionale de Versailles. Società per azioni semplificata con capitale di 2.510.460 euro. Sede legale: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. Partita IVA FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Codice APE 6920 Z. Uffici: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lione, Marsiglia, Metz, Nantes, Nizza, Parigi, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasburgo, Tolosa.



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Relazione del Revisore dei conti sul bilancio di esercizio

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 – Pagina 2

Motivazioni alla base delle valutazioni

Conformemente alle disposizioni degli articoli L.821-53 e R.821-180 del Code de commerce relative alle motivazioni alla base delle nostre valutazioni, rileviamo che le valutazioni che, secondo il nostro giudizio professionale, sono state quelle maggiormente rilevanti ai fini della revisione del bilancio dell'esercizio, hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili applicati e la ragionevolezza delle stime significative considerate, nonché la presentazione d'insieme dei prospetti contabili.

Le valutazioni così operate costituiscono parte integrante della revisione del bilancio di esercizio nella sua integralità, nonché della formulazione del nostro giudizio espresso sopra. Non esprimiamo giudizi circa i singoli elementi di tale bilancio di esercizio.

1. Attività finanziarie in portafoglio emesse da società con rischio di credito elevato:

Le attività finanziarie in portafoglio emesse da società ad alto rischio di credito con rating basso o prive di rating sono valutate in base ai metodi descritti nella nota dell'allegato relativo ai principi e metodi contabili. Tali strumenti finanziari sono valutati a partire dai corsi quotati o forniti da prestatori di servizi finanziari. Abbiamo preso atto del funzionamento delle procedure di reperimento delle quotazioni e verificato la coerenza delle stesse con una base dati esterna. In base agli elementi che hanno condotto alle valutazioni prese in considerazione, abbiamo effettuato l'analisi dell'approccio adottato dalla società di gestione.

2. Altri strumenti finanziari in portafoglio:

Le valutazioni da noi effettuate hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili applicati e la plausibilità delle stime significative considerate.

Verifiche specifiche

Abbiamo inoltre proceduto alle verifiche specifiche previste dai testi legali e regolamentari, conformemente alle norme professionali vigenti in Francia.

Non abbiamo nessuna osservazione da esprimere in merito alla veridicità e alla concordanza con il bilancio d'esercizio delle informazioni riportate nella relazione sulla gestione elaborata dalla società di gestione.

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

Società di revisione contabile iscritta all'ordine dei commercialisti (Tableau de l'Ordre) di Parigi – Ile de France. Società di revisione appartenente alla Compagnie régionale de Versailles. Società per azioni semplificata con capitale di 2.510.460 euro. Sede legale: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. Partita IVA FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Codice APE 6920 Z. Uffici: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lione, Marsiglia, Metz, Nantes, Nizza, Parigi, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasburgo, Tolosa.



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Relazione del Revisore dei conti sul bilancio di esercizio

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 – Pagina 3

Responsabilità della società di gestione relative al bilancio

La società di gestione ha il compito di redigere il bilancio di esercizio in modo tale da restituire un'immagine veritiera, in applicazione delle norme e dei principi contabili francesi, nonché attuare le misure di controllo interno ritenute necessarie ai fini della redazione di un bilancio di esercizio privo di anomalie significative, siano esse frutto di intenzioni fraudolente o imputabili a errori.

In sede di redazione del bilancio di esercizio, spetta alla società di gestione valutare la capacità del fondo di continuare a operare, nonché esporre in tale bilancio, ove applicabile, le informazioni necessarie sulla prosecuzione dell'attività e applicare il principio contabile sulla continuità aziendale, salvo laddove si preveda di liquidare il fondo ovvero di cessarne l'attività.

Il bilancio di esercizio è stato redatto dalla società di gestione.

Responsabilità del revisore dei conti circa la revisione del bilancio di esercizio

Obiettivo e metodologia della revisione

Siamo stati incaricati di redigere una relazione sul bilancio di esercizio. Il nostro obiettivo consiste nell'accertare in modo ragionevole che il bilancio di esercizio, preso nella sua interezza, non sia viziato da anomalie significative. Tale accertamento ragionevole corrisponde a un livello elevato di certezza, senza garantire tuttavia che una revisione eseguita nell'osservanza delle norme di esercizio professionale consenta di individuare sistematicamente eventuali anomalie significative. Tali anomalie possono derivare da intenti fraudolenti o da errori e sono considerate significative laddove sia ragionevolmente ipotizzabile che, prese singolarmente o globalmente, possano influire sulle decisioni economiche assunte dai fruitori del bilancio sulla base dello stesso.

Come precisato dall'articolo L.821-55 del Code de commerce, il nostro mandato di certificazione del bilancio non consiste nel garantire la validità o la qualità della gestione del fondo.

Nell'ambito di una revisione eseguita nell'osservanza delle norme di esercizio professionale vigenti in Francia, il revisore dei conti esercita il proprio giudizio professionale lungo l'intero processo.

Inoltre:

- identifica e valuta il rischio che il bilancio di esercizio contenga anomalie significative, siano esse imputabili a intenti fraudolenti o frutto di errori, definisce e applica procedure di revisione con riferimento a tali rischi e riunisce gli elementi ritenuti sufficienti e adeguati per motivare il proprio giudizio. Il rischio di mancata individuazione di un'anomalia significativa imputabile a intento fraudolento è più alto rispetto a quello relativo a un'anomalia derivante da errore, giacché nel primo caso possono rientrare casi di collusione, falsificazione, omissioni volontarie, dichiarazioni mendaci o elusione del controllo interno;

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

Società di revisione contabile iscritta all'ordine dei commercialisti (Tableau de l'Ordre) di Parigi – Ile de France. Società di revisione appartenente alla Compagnie régionale de Versailles. Società per azioni semplificata con capitale di 2.510.460 euro. Sede legale: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. Partita IVA FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Codice APE 6920 Z. Uffici: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lione, Marsiglia, Metz, Nantes, Nizza, Parigi, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasburgo, Tolosa.



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Relazione del Revisore dei conti sul bilancio di esercizio

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 – Pagina 4

- prende conoscenza delle pertinenti misure di controllo interno per la revisione, al fine di definire procedure di revisione adatte alle circostanze e non allo scopo di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno;
- valuta l'adeguatezza delle metodologie contabili applicate e la ragionevolezza delle stime contabili operate dalla società di gestione, così come le relative informazioni incluse nel bilancio di esercizio;
- valuta l'adeguatezza dell'applicazione da parte della società di gestione del principio contabile sulla continuità aziendale e, sulla base degli elementi raccolti, l'esistenza o meno di dubbi significativi connessi a eventi o circostanze capaci di mettere in discussione la capacità del fondo di continuare a operare. Questa valutazione è basata sugli elementi raccolti fino alla data della relazione, restando comunque inteso che la continuità aziendale potrebbe essere compromessa da circostanze o avvenimenti successivi. Qualora appuri l'esistenza di dubbi significativi, attira l'attenzione dei lettori della relazione sulle informazioni fornite nel bilancio di esercizio relative a tali dubbi ovvero, se tali informazioni non sono fornite o non appaiono pertinenti, emette una certificazione con riserva oppure rifiuta di rilasciare la certificazione;
- considera la presentazione d'insieme del bilancio di esercizio e valuta se lo stesso rispecchia le operazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da fornire un'immagine veritiera.

Neuilly sur Seine, data della firma elettronica

Documento autenticato con firma elettronica
Il revisore dei conti
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

(firma)

2026.04.28 17:46:50 +0200

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

Società di revisione contabile iscritta all'ordine dei commercialisti (Tableau de l'Ordre) di Parigi – Ile de France. Società di revisione appartenente alla Compagnie régionale de Versailles. Società per azioni semplificata con capitale di 2.510.460 euro. Sede legale: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. Partita IVA FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Codice APE 6920 Z. Uffici: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lione, Marsiglia, Metz, Nantes, Nizza, Parigi, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasburgo, Tolosa.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2025

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	0,00
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)	0,00	0,00
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni convertibili in azioni (B)	0,00	0,00
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati (C)	118.059.583,50	257.623.550,53
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	118.059.583,50	257.623.550,53
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di debito (D)	103.592.801,57	111.640.865,44
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	103.592.801,57	111.640.865,44
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	2,52	2,46
OICVM	2,52	2,46
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	0,00
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	0,00
Depositi (F)	2.211.385,13	3.881.159,52
Strumenti finanziari a termine (G)	259.698,45	160.201,76
Operazioni temporanee su titoli (H)	1.579.381,26	3.225.471,36
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	0,00	1.639.035,23
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	0,00
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	1.579.381,26	1.586.436,13
Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Prestiti (I)	0,00	0,00
Altre attività idonee (J)	0,00	0,00
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	225.702.852,43	376.531.251,07
Crediti e conti di adeguamento attivi	34.142,41	2.713.653,13
Conti finanziari	13.978.264,30	7.634.869,70
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II'	14.012.406,71	10.348.522,83
Totale dell'attivo I + II	239.715.259,14	386.879.773,90

(¹) Per altre attività si intendono attività diverse dalle attività idonee definite nel regolamento o nello statuto dell'OICR a capitale variabile, che sono necessarie per il suo funzionamento.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Stato patrimoniale passivo al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio:		
Capitale	228.169.367,12	366.985.037,64
Riporto a nuovo su proventi netti	624.083,14	735.520,70
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	584.984,65	27,24
Utile netto dell'esercizio	7.484.026,92	14.292.667,66
Capitale proprio I	236.862.461,83	382.013.253,24
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	1.577.942,14	1.565.046,20
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli finanziari	1.577.942,14	1.565.046,20
Strumenti finanziari a termine (B)	43.393,23	427.759,34
Prestiti	0,00	0,00
Altre passività idonee (C)	0,00	0,00
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	1.621.335,37	1.992.805,54
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	1.231.461,94	2.873.715,12
Debiti bancari	0,00	0,00
Totale parziale delle altre passività IV	1.231.461,94	2.873.715,12
Totale delle passività: I + III + IV	239.715.259,14	386.879.773,90

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	0,00	0,00
Proventi da obbligazioni	7.043.078,95	15.715.331,87
Proventi da titoli di debito	3.560.295,33	3.819.173,44
Proventi da quote di OICR*	0,00	0,00
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Proventi da operazioni temporanee su titoli	4.255,78	13.697,95
Proventi da prestiti e crediti	0,00	0,00
Proventi da altre attività e passività idonee	111.361,38	547.174,40
Altri proventi finanziari	196.082,63	340.588,69
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	10.915.074,07	20.435.680,69
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	0,00
Oneri su strumenti finanziari a termine	-12.444,90	-74.740,90
Oneri su operazioni temporanee su titoli	-68.974,04	-351.433,87
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	0,00
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	0,00
Altri oneri finanziari	-13.707,17	-98.550,31
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	-95.126,11	-524.725,08
Totale dei proventi finanziari netti (A)	10.819.947,96	19.910.955,61
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	0,00
Altri proventi	0,00	0,00
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-3.055.229,53	-4.751.582,96
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	0,00
Tasse e imposte	0,00	0,00
Altri oneri	0,00	0,00
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-3.055.229,53	-4.751.582,96
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	7.764.718,43	15.159.372,65
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	-2.083.653,34	-3.482.120,76
Proventi netti I = C + D	5.681.065,09	11.677.251,89
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	13.012.221,22	8.535.329,15
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-4.189,37	-5.102,80
Commissioni di ricerca	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	0,00
Garanzie assicurative ricevute	0,00	0,00
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	13.008.031,85	8.530.226,35
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	-3.225.241,92	-1.658.327,56
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	9.782.789,93	6.871.898,79
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	-10.548.633,00	-6.200.444,65
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	0,00	1.404,04
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	0,00
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	0,00
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	-10.548.633,00	-6.199.040,61
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	2.568.804,90	1.942.557,59
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	-7.979.828,10	-4.256.483,02

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Conto economico al 31/12/2025 in EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Acconti:		
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	0,00
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	0,00
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	0,00	0,00
Utile netto = I + II + III - IV	7.484.026,92	14.292.667,66

* In conformità ai principi di trasparenza fiscale, i proventi delle quote di OICR potrebbero essere stati rielaborati in funzione dei proventi sottostanti.

Allegati del bilancio di esercizio

Obiettivi d'investimento:

Il Fondo punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni societarie speculative (dette "ad alto rendimento") aventi rating compreso tra BB+ e B- (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno della Società di gestione), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

L'obiettivo d'investimento differisce in funzione della classe sottoscritta:

- per le classi CR-EUR, DR-EUR e DR-USD (H): l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,30% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026;

- per le classi CI-EUR, DI-EUR e DI-USD (H): l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,90% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026;

- per le classi CN-EUR, DN-EUR, CN-USD (H) e CN-CHF (H): l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,80% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026;

- per la classe DRw-EUR: l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,15% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026;

- per la classe DIw-EUR: l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,75% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026.

L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione.

Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance del Fondo.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento del Fondo non comprende tutti i casi di insolvenza e si basa su stime effettuate alla luce delle ipotesi di mercato formulate in un determinato momento.

Periodo d'investimento: Il Fondo adotta la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione.

La scadenza del periodo d'investimento è inizialmente fissata al 31 dicembre 2026. In funzione delle condizioni di mercato allora prevalenti e della possibilità di conseguire un obiettivo d'investimento giudicato soddisfacente dalla Società di gestione, quest'ultima potrà decidere di prolungare il periodo d'investimento. Una tale decisione dovrà essere presa almeno due mesi prima della scadenza del periodo d'investimento precedente.

In funzione delle condizioni di mercato, la Società di gestione potrà, prima della scadenza del 31 dicembre 2026, procedere alla liquidazione o alla fusione del Fondo.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Patrimonio netto complessivo	236.862.461,83	382.013.253,24	570.475.528,75	265.461.094,88	120.758.556,85
CLASSE CI-EUR					
Patrimonio netto	45.399.323,40	61.969.650,68	137.172.966,54	62.218.092,39	29.447.219,01
Numero di quote	380,772	539,074	1.244,371	621,314	276,259
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	119.229,67	114.955,74	110.234,78	100.139,53	106.592,79
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	8.291,90	5.963,65	3.130,79	1.082,14	2.193,60
CLASSE CN-CHF					
Patrimonio netto	2.319.007,99	3.165.478,56	4.491.225,40	2.983.316,37	1.941.738,09
Numero di quote	19.954,921	29.682,864	39.832,047	30.379	19.381
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	108,12	106,64	104,82	96,95	103,73
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	4,30	5,30	5,45	5,98	8,01

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
CLASSE CN-EUR					
Patrimonio netto	34.731.801,81	93.597.957,29	112.891.817,54	61.387.969,61	12.833.805,68
Numero di quote	294.634,486	822.735,326	1.033.807,991	617.198,708	121.089,023
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	117,88	113,76	109,19	99,46	105,98
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	8,08	5,79	2,84	0,97	5,08
CLASSE CN-USD					
Patrimonio netto	655.041,83	867.903,02	3.755.686,33	3.298.156,66	304.152,09
Numero di quote	6.287,917	7.487,917	37.792,917	33.540	2.980
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	122,33	115,90	109,76	98,33	102,06
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	-1,77	14,82	3,67	9,66	7,58

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
CLASSE CR-EUR					
Patrimonio netto	121.121.459,86	184.112.007,79	261.114.448,79	104.376.528,00	58.708.007,65
Numero di quote	1.060.655,514	1.662.260,353	2.443.759,869	1.069.621,859	561.809,944
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	114,19	110,76	106,84	97,58	104,49
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	7,29	5,11	2,50	0,47	4,51
CLASSE DI-EUR					
Patrimonio netto	714.950,85	1.949.039,11	4.950.252,90	5.988.416,61	6.055.967,87
Numero di quote	6,940	19,040	48,935	63,54	58,54
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	103.018,85	102.365,49	101.159,76	94.246,4	103.450,08
Distribuzione unitaria su proventi netti	3.090,57	3.070,96	3.034,79	2.827,39	3.000,05
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	-330,62	-888,97	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
CLASSE DI-USD (H)					
Patrimonio netto		1.100,27	970,30	0,00	0,00
Numero di quote		0,010	0,01	0	0
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote		110.027,00	107.174	0	0
Distribuzione unitaria su proventi netti		0,00	1.973,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette		0,00	937,88	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)		0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria		0,00	0,00	0,00	0,00
CLASSE DIw-EUR					
Patrimonio netto	2.260.502,61	2.247.553,12	2.856.410,15	1.181.538,32	0,00
Numero di quote	21,001	21,001	27,001	12	0
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	107.637,85	107.021,24	105.789,05	98.461,52	0
Distribuzione unitaria su proventi netti	3.229,14	3.210,64	3.173,67	2.707,86	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	-346,00	-2.090,70	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
CLASSE DN-EUR					
Patrimonio netto	545.670,46	1.019.347,50	2.957.771,26	2.271.576,49	2.464.279,07
Numero di quote	5.326,854	10.004,164	29.341,356	24.136,949	23.857,319
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	102,43	101,89	100,8	94,11	103,29
Distribuzione unitaria su proventi netti	3,07	3,06	3,02	2,82	2,89
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	-0,33	-0,89	0,00
CLASSE DR-EUR					
Patrimonio netto	17.958.501,22	20.420.459,02	23.792.044,95	14.442.190,02	5.300.410,78
Numero di quote	179.706,634	204.404,331	239.483,355	154.407,303	51.645,833
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	99,93	99,90	99,34	93,53	102,62
Distribuzione unitaria su proventi netti	3,00	3,00	2,98	2,81	2,36
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	-0,32	-0,89	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
CLASSE DR-USD (H)					
Patrimonio netto		1.092,65	970,11	0,00	0,00
Numero di quote		10,000	10	0	0
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote		109,26	107,15	0	0
Distribuzione unitaria su proventi netti		2,65	1,48	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette		0,51	1,43	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)		0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria		0,00	0,00	0,00	0,00
CLASSE DRw-EUR					
Patrimonio netto	11.156.201,80	12.485.033,64	16.490.964,48	7.521.713,93	3.644.908,99
Numero di quote	113.149,839	126.586,945	168.130,64	81.705,16	36.087,833
Valore patrimoniale netto unitario nella valuta della classe di quote	98,59	98,62	98,08	92,05	101
Distribuzione unitaria su proventi netti	2,96	2,96	2,94	2,76	2,17
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00	-0,32	-0,87	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

Il Fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICR.

Il bilancio di esercizio viene presentato nella forma prevista dal regolamento ANC n. 2020-07 modificato dal Regolamento ANC n. 2022-03.

La valuta della contabilità è l'EURO.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività

Il calcolo del valore unitario della quota è effettuato sulla base delle regole di valutazione qui di seguito indicate:

- Gli strumenti finanziari e i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato sono valutati al prezzo corrente di mercato, in base ai criteri seguenti:

- la valutazione si basa sull'ultima quotazione di borsa ufficiale.

Il corso di borsa considerato dipende dalla piazza di quotazione del titolo:

Piazze di quotazione europee: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Piazze di quotazione asiatiche: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Piazze di quotazione nord e sudamericane: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Le quotazioni considerate sono quelle note il giorno successivo alle ore 09.00 (ora di Parigi) e rilevate tramite fornitori di dati: Fininfo o Bloomberg. In caso di mancata quotazione di un titolo, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

I titres de créances négociables e strumenti assimilati che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, sulla base di un tasso composto da:

- un tasso privo di rischio ottenuto tramite l'interpolazione lineare della curva OIS aggiornata quotidianamente;

- uno spread creditizio ottenuto all'emissione e mantenuto costante per tutta la durata del titolo.

I titres de créances négociables con vita residua inferiore o uguale a tre mesi saranno invece valutati con il metodo lineare.

Nell'interesse dei partecipanti, durante il periodo di collocamento il Fondo sarà valorizzato al prezzo lettera (ask) e, in seguito alla chiusura del Fondo alle sottoscrizioni, al corso denaro (bid).

- I contratti finanziari (operazioni a termine fisso o condizionato, contratti a termine stipulati over-the-counter) sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base a modalità stabilite dalla Società di gestione. Il metodo di valutazione delle esposizioni fuori bilancio consiste in una valutazione ai prezzi correnti di mercato dei contratti a termine fisso e in una traduzione nel controvalore del sottostante per le operazioni a termine condizionato.

- Garanzie finanziarie: al fine di contenere in maniera ottimale il rischio di controparte tenendo conto al contempo dei vincoli operativi, la Società di gestione applica un sistema di richieste di reintegro dei margini per giorno, per fondo e per controparte, con una soglia di attivazione fissata a un massimo di 100.000 euro, e basato su una valutazione al prezzo di mercato (*mark-to-market*).

I depositi sono contabilizzati secondo il rispettivo importo nominale, a cui si sommano gli interessi calcolati quotidianamente.

Le quotazioni considerate ai fini della valutazione dei contratti a termine, fisso o condizionato, sono in linea con quelle dei titoli sottostanti. Variano in base alla piazza di quotazione:

Piazze di quotazione europee: corso di chiusura del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso

Piazze di quotazione asiatiche: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso

Piazze di quotazione nord e sudamericane: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso

In caso di mancata quotazione di un contratto a termine fisso o condizionato, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

I titoli oggetto di contratti di cessione o acquisizione temporanea sono valutati conformemente alla regolamentazione vigente. I titoli oggetto di operazioni pronti contro termine attive sono contabilizzati alla data di

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

acquisizione alla voce "Crediti rappresentativi dei titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive" al valore fissato nel contratto dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Durante il periodo di detenzione il valore dei titoli resta invariato, con l'aggiunta degli interessi maturati.

I titoli ceduti in pronti contro termine vengono depennati dal rispettivo conto il giorno dell'operazione e il credito corrispondente viene iscritto alla voce "titoli ceduti in pronti contro termine"; quest'ultima è valutata al valore di mercato. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine è contabilizzato alla voce "Debiti rappresentativi di titoli oggetto di operazioni pronti contro termine passive" dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Il suo valore resta quello fissato nel contratto, con l'aggiunta degli interessi passivi.

- Altri strumenti: le quote o azioni di OICR sono valutate sulla base del più recente valore patrimoniale netto disponibile.

- Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della Società di gestione. Tali valutazioni, unitamente alle loro motivazioni, sono comunicate al revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi:

Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati in base al metodo degli interessi maturati.

Contabilizzazione dei costi di transazione:

Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

Destinazione delle somme distribuibili:

Somme distribuibili	Quote a capitalizzazione Classi CR-EUR, CI-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] e CN-EUR	Quote a distribuzione Classi DR-EUR, DI-EUR, DN-EUR, DRw-EUR, DIw-EUR, DI-USD (H) e DR-USD (H)
Destinazione dei proventi netti	Capitalizzazione	Distribuzione totale o riporto totale o parziale su decisione della Società di gestione
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Distribuzione totale o riporto totale o parziale su decisione della Società di gestione e/o capitalizzazione

Commissioni operative e di gestione:

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota delle classi 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] e DR-USD [H]
Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla Società di gestione (Revisore dei conti, banca depositaria, distributori, consulenti legali, ecc.)	Patrimonio netto	Classi CR-EUR, DR-EUR e DR-USD [H]: 1,10% massimo tasse incluse Classi CI-EUR, DI-EUR e DI-USD [H]: 0,50% massimo tasse incluse Classi CN-EUR, CN-USD [H] CN-CHF [H] e DN-EUR: 0,60% massimo tasse incluse Classe DRw-EUR: 1,25% massimo tasse incluse Classe DIw-EUR: Max. 0,65% tasse incluse
Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Non significativo.
Commissione di performance*	Patrimonio netto	10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del fondo al di sopra della seguente soglia di attivazione: <ul style="list-style-type: none"> • 2,30% per le classi CR-EUR, DR-EUR e DR-USD [H], una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi; • 2,90% per le classi CI-EUR, DI-EUR e DI-USD [H], una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi; • 2,80% per le classi CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] e DN-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi. • Classi DRw-EUR, DIw-EUR: nessuna

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

La commissione di performance sarà prelevata a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del Fondo e quella del benchmark e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.

- La performance del Fondo viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.

- Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del Fondo, beneficiando al tempo stesso della performance del benchmark. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del Fondo. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark.

- In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del Fondo sia superiore a quella del benchmark, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del fondo ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026, rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno.

Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di quote del Fondo.

- Il benchmark sarà calcolato nella valuta della classe di quote, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di quote coperte contro il rischio di cambio, per le quali il benchmark sarà calcolato nella valuta di riferimento del Fondo.

- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del Fondo (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del Fondo e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di quote lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.

- In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.

- L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.

- In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.

- Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.

Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

N/A.

Esposizione diretta ai mercati del credito

In questa tabella sono contenuti tutti i componenti del portafoglio dell'OICR con esposizione diretta ai mercati del credito.

Per ciascun componente, sono riportati i diversi rating: rating dell'emissione e/o dell'emittente e rating a lungo termine.

Questi rating sono reperiti da due agenzie di rating.

Le regole per determinare il rating da utilizzare sono le seguenti:

1° livello: se esiste un rating per l'emissione, si utilizza questo rating anziché il rating dell'emittente.

2° livello: tra i rating assegnati dalle due agenzie di rating, si utilizza il rating a lungo termine più basso.

Se non è disponibile un rating, il componente è considerato "Senza rating".

Infine, a seconda del rating utilizzato, il componente viene classificato in base agli standard di mercato che definiscono le categorie "Investment grade" e "Non investment grade".

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	31/12/2025	31/12/2024
Capitale proprio a inizio esercizio	382.013.253,24	570.475.528,75
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	71.086,87	8.715.324,43
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-154.383.050,17	-213.248.137,38
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	7.764.718,43	15.159.372,65
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	13.008.031,85	8.530.226,35
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	-10.548.633,00	-6.199.040,61
Distribuzione dell'esercizio precedente su proventi netti	-1.062.940,27	-1.419.997,27
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-5,10	-23,68
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	0,00
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Altre voci	-0,02	0,00
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	236.862.461,83	382.013.253,24

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-158,302	-18.421.039,37
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-158,302	-18.421.039,37
CLASSE CN-CHF		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-9.727,943	-1.113.121,19
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-9.727,943	-1.113.121,19
CLASSE CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	46,313	5.387,95
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-528.147,153	-61.431.704,41
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-528.100,840	-61.426.316,46
CLASSE CN-USD		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-1.200,000	-123.360,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-1.200,000	-123.360,00
CLASSE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	578,548	65.698,92
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-602.183,387	-67.792.175,07
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-601.604,839	-67.726.476,15
CLASSE DI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-12,100	-1.238.762,08
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-12,100	-1.238.762,08
CLASSE DI-USD (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-0,010	-973,94
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-0,010	-973,94
CLASSE DIw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,000	0,00
CLASSE DN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-4.677,310	-474.842,47
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-4.677,310	-474.842,47
CLASSE DR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-24.697,697	-2.465.235,18
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-24.697,697	-2.465.235,18

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE DR-USD (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-10,000	-964,60
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-10,000	-964,60
CLASSE DRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-13.437,106	-1.320.871,86
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-13.437,106	-1.320.871,86

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CN-CHF	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CN-USD	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DI-USD (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

Allegati del bilancio di esercizio**Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:**

	Importo
CLASSE DIw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DR-USD (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DRw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
FR0013426665	CLASSE CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	45.399.323,40	380,772	119.229,67
FR0013468808*	CLASSE CN-CHF	Capitalizzabile	CHF	2.319.007,99	19.954,921	108,12
FR0013426673	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	34.731.801,81	294.634,486	117,88
FR0013468857*	CLASSE CN-USD	Capitalizzabile	USD	655.041,83	6.287,917	122,33
FR0013426657	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	121.121.459,86	1.060.655,514	114,19
FR0013426699	CLASSE DI-EUR	Distribuibile	EUR	714.950,85	6,940	103.018,85
FR0013450335	CLASSE DIw-EUR	Distribuibile	EUR	2.260.502,61	21,001	107.637,85
FR0013426707	CLASSE DN-EUR	Distribuibile	EUR	545.670,46	5.326,854	102,43
FR0013426681	CLASSE DR-EUR	Distribuibile	EUR	17.958.501,22	179.706,634	99,93
FR0013450319	CLASSE DRw-EUR	Distribuibile	EUR	11.156.201,80	113.149,839	98,59

(*) Quota coperta dal rischio di cambio

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	0,00					
Operazioni temporanee su titoli	0,00					
Passivo						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00					
Operazioni temporanee su titoli	0,00					
Fuori bilancio						
Futures	0,00					
Opzioni	0,00					
Swap	0,00					
Altri strumenti finanziari	0,00					
Totale	0,00					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili - per paese e scadenza dell'esposizione

	Esposizione +/-	Scomposizione dell'esposizione per scadenza			Scomposizione per livello di delta	
		<= 1 anno	1<X<=5 anni	> 5 anni	<= 0,6	0,6<X<=1
in migliaia di EUR						
Totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
in migliaia di EUR					
Attivo					
Depositi	2.211,39	500,00	1.711,39	0,00	0,00
Obbligazioni	118.059,59	115.577,92	2.481,67	0,00	0,00
Titoli di debito	103.592,80	103.592,80	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	1.579,38	1.579,38	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	13.978,26	0,00	0,00	0,00	13.978,26
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	-1.577,94	0,00	-1.577,94	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Futures	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	N/D	221.250,10	2.615,12	0,00	13.978,26

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - ripartizione per scadenza

in migliaia di EUR	[0-3 mesi] +/-	]3 - 6 mesi] +/-	]6 mesi - 1 anno] +/-	]1 - 3 anni] +/-	]3 - 5 anni] +/-	]5 - 10 anni] +/-	> 10 anni +/-
Attivo							
Depositi	2.211,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	5.451,87	5.911,74	14.394,40	92.301,57	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	13.275,33	33.207,17	23.775,11	33.335,19	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	1.579,38	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	13.978,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo							
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	-1.577,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	33.338,91	39.118,91	38.169,51	127.216,14	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-		
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00		
Azioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00		
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	32.669,81		
Titoli di debito	16.016,44	0,00	0,00		
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00		
Crediti	0,00	0,00	0,00		
Conti finanziari	29,48	56,87	22,16		
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00		
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00		
Debiti	0,00	-1,27	-2,52		
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00		
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00	0,00	0,00		
Importi in valuta da consegnare	-15.960,85	0,00	-32.681,52		
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00	0,00		
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00		
Totale	85,07	55,60	7,93		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

in migliaia di EUR	Invest. Grade +/-	Non invest. Grade +/-	Senza rating +/-
Attivo			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	17.840,49	100.219,09	0,00
Titoli di debito	72.259,85	31.332,95	0,00
Operazioni temporanee su titoli	1.579,38	0,00	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
Saldo netto	91.679,72	131.552,04	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione delle operazioni con una controparte

in migliaia di EUR	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
Operazioni riportate all'attivo del bilancio		
Depositi		
ODDO ET CIE PARIS	1.711,39	
BRED Banque Populaire	500,00	
Strumenti finanziari a termine non compensati		
JP Morgan Securities Ltd	251,28	
Crediti rappresentativi di titoli ricevuti in pronti contro termine		
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito		
Titoli finanziari presi in prestito		
Titoli ricevuti in garanzia		
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS	1.579,38	
Crediti		
Garanzie in contanti		
Depositi di garanzia in contanti versati		
Operazioni riportate al passivo del bilancio		
Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS		1.577,94
Strumenti finanziari a termine non compensati		
Societe Generale SA		38,80
Debiti		
Garanzie in contanti		
JP Morgan Securities Ltd		270,00

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager

L'OICR detiene meno del 10% del suo patrimonio netto in altri OICR

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti - ripartizione per tipologia

	31/12/2025
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	34.142,41
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	0,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	0,00
Totale crediti	34.142,41
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-471.737,69
Depositi di garanzia	-270.000,00
Altri debitori vari	-489.724,25
Totale debiti	-1.231.461,94
Totale crediti e debiti	-1.197.319,53

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE CI-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	254.398,61
Commissioni fisse in % corrente	0,50
Commissioni variabili	46.211,86
Commissioni variabili in % corrente	0,09
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-CHF	31/12/2025
Commissioni fisse	16.556,44
Commissioni fisse in % corrente	0,60
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	432.001,15
Commissioni fisse in % corrente	0,60
Commissioni variabili	66.535,34
Commissioni variabili in % corrente	0,09
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-USD	31/12/2025
Commissioni fisse	4.512,95
Commissioni fisse in % corrente	0,60
Commissioni variabili	2.230,01
Commissioni variabili in % corrente	0,29
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	1.696.587,90
Commissioni fisse in % corrente	1,10
Commissioni variabili	139.587,83
Commissioni variabili in % corrente	0,09
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DI-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	5.063,27
Commissioni fisse in % corrente	0,50
Commissioni variabili	1.110,94
Commissioni variabili in % corrente	0,11
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE DI-USD (H)	31/12/2025
Commissioni fisse	1,56
Commissioni fisse in % corrente	0,41
Commissioni variabili	0,84
Commissioni variabili in % corrente	0,22
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DIw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	14.572,79
Commissioni fisse in % corrente	0,65
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DN-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	5.291,76
Commissioni fisse in % corrente	0,60
Commissioni variabili	832,54
Commissioni variabili in % corrente	0,09
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DR-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	206.710,71
Commissioni fisse in % corrente	1,10
Commissioni variabili	16.677,19
Commissioni variabili in % corrente	0,08
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DR-USD (H)	31/12/2025
Commissioni fisse	4,07
Commissioni fisse in % corrente	1,09
Commissioni variabili	0,80
Commissioni variabili in % corrente	0,21
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DRw-EUR	31/12/2025
Commissioni fisse	146.340,97
Commissioni fisse in % corrente	1,25
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2025
Garanzie ricevute	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
Totale	0,00

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Acquisizioni temporanee

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2025
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00
Titoli ricevuti in garanzia	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	31/12/2025
	DE000A0YCBR6	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	2,52
Totale			2,52

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti	31/12/2025	31/12/2024
Proventi netti	5.681.065,09	11.677.251,89
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	5.681.065,09	11.677.251,89
Riporto a nuovo	624.083,14	735.520,70
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	6.305.148,23	12.412.772,59

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.263.157,31	2.110.790,43
Totale	1.263.157,31	2.110.790,43
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

CLASSE CN-CHF		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	64.540,41	116.271,46
Totale	64.540,41	116.271,46
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	932.646,97	3.098.109,79
Totale	932.646,97	3.098.109,79
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

CLASSE CN-USD		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	16.804,72	25.183,24
Totale	16.804,72	25.183,24
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.666.102,55	5.207.671,62
Totale	2.666.102,55	5.207.671,62
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	21.448,56	58.471,07
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	46.451,81	79.844,01
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	67.900,37	138.314,94
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	6,940	19,040
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3.090,57	3.070,96
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

CLASSE DIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	67.815,17	67.426,65
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	26.296,25	31.925,35
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	94.111,42	99.352,00
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	21,001	21,001
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3.229,14	3.210,64
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

CLASSE DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	16.353,44	30.612,74
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	18.516,48	37.684,43
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	34.869,92	68.297,17
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	5.326,854	10.004,164
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3,07	3,06
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE DI-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione		31,86
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio		1,38
Capitalizzazione		0,00
Totale		33,24
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario		0,00
Crediti d'imposta totali		0,00
Crediti d'imposta unitari		0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		0,010
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		3.186,42
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		0,00

CLASSE DR-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione		26,50
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio		0,06
Capitalizzazione		0,00
Totale		26,56
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario		0,00
Crediti d'imposta totali		0,00
Crediti d'imposta unitari		0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		10,000
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		2,65
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi		0,00

CLASSE DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	539.119,90	613.212,99
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	219.621,66	383.315,71
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	758.741,56	996.528,70
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	179.706,634	204.404,331
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3,00	3,00
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE DRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	334.923,52	374.697,35
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	71.349,48	177.496,09
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	406.273,00	552.193,44
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	0,00
Crediti d'imposta totali	0,00	0,00
Crediti d'imposta unitari	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	113.149,839	126.586,945
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	2,96	2,96
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	31/12/2025	31/12/2024
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	9.782.789,93	6.871.898,79
Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette versati per l'esercizio (*)	0,00	0,00
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	9.782.789,93	6.871.898,79
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	584.984,65	27,24
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	10.367.774,58	6.871.926,03

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.894.166,13	1.104.061,30
Totale	1.894.166,13	1.104.061,30
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CN-CHF		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	21.404,21	41.069,87
Totale	21.404,21	41.069,87
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.449.703,81	1.668.281,75
Totale	1.449.703,81	1.668.281,75
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CN-USD		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	-27.975,56	85.830,91
Totale	-27.975,56	85.830,91
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Ripporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00
Capitalizzazione	5.067.047,36	3.288.803,84
Totale	5.067.047,36	3.288.803,84
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	42.831,86	34.877,35
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	42.831,86	34.877,35
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE DIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	135.472,76	40.211,72
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	135.472,76	40.211,72
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	32.715,91	18.250,01
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	32.715,91	18.250,01
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE DI-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione		0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette		74,570
Capitalizzazione		0,00
Totale		74,57
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati		0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE DR-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione		5,10
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette		68,75
Capitalizzazione		0,00
Totale		73,85
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati		0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		10,000
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		0,51

CLASSE DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	1.080.779,47	366.422,66
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	1.080.779,47	366.422,66
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE DRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	0,00
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	671.628,64	223.968,20
Capitalizzazione	0,00	0,00
Totale	671.628,64	223.968,20
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	0,00
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimoni o netto
Depositi			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
Obbligazioni			118.059.583,50	49,84
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			118.059.583,50	49,84
Alimenti e carni confezionati			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
Altri servizi finanziari			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
Biotechnologia			2.300.078,58	0,97
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	2.300.000	2.300.078,58	0,97
Produttori di birra			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
Contenitori di metallo e vetro			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
Consulenza e servizi informatici			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
Società produttrici di automobili			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
Costruzione abitativa			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
Imballi cartacei			313.371,62	0,13
Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	EUR	300.000	313.371,62	0,13
Società finanziarie plurisetoriali			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
Igiene e bellezza			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
Aeronautica e difesa			101.786,76	0,04
Rolls-Royce Plc 4.625% Sen Reg S 20/16.02.26	EUR	100.000	101.786,76	0,04
Software e servizi 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
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			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
Prodotti chimici speciali			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
Prodotti farmaceutici			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
Trasmissione radiofonica e televisione via cavo			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
Ristoranti			1.419.093,67	0,60

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimoni o netto
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	1.400.000	1.419.093,67	0,60
Servizi commerciali diversi			11.642.916,95	4,92
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	11.459.000	11.642.916,95	4,92
Servizi integrati di telecomunicazione			11.643.811,92	4,92
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	EUR	11.000.000	11.643.811,92	4,92
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			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
Servizi finanziari ai consumatori			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
Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio			856.175,31	0,36
Nustar Logistics LP 6% 19/01.06.26	USD	1.000.000	856.175,31	0,36
Titoli di debito			103.592.801,57	43,74
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			103.592.801,57	43,74
Strade e ferrovie			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
Altri servizi finanziari			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
Produttori di birra			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
Compagnie aeree			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
Consulenza giuridica e contabile			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
Società produttrici di automobili			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
Elettricità			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
Apparecchiature di comunicazione			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
Esplorazione e produzione di petrolio e gas			4.440.871,80	1,87
Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	EUR	4.424.000	4.440.871,80	1,87
Aeronautica e difesa			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
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			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

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimoni o netto
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
Servizi commerciali diversi			8.473.552,19	3,58
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	EUR	8.500.000	8.473.552,19	3,58
Servizi integrati di telecomunicazione			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
Servizi finanziari ai consumatori			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
Quote di OICR e fondi d'investimento			2,52	0,00
OICVM ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea			2,52	0,00
Organismo di investimento collettivo del risparmio			2,52	0,00
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,047	2,52	0,00
Titoli ceduti in pronti contro termine			1.579.381,26	0,67
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			1.579.381,26	0,67
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			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
Debiti rappresentativi dei titoli ceduti in pronti contro termine			-1.576.960,00	-0,67
Garanzie su titoli ceduti in pronti contro termine			-982,14	0,00
Totale			223.865.211,84	94,51

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
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
Totale	251.275,21	38.795,40		48.854.850,83		-48.642.371,02

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine - azioni

Strumenti finanziari a termine - azioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine - tassi d'interesse

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine - cambi

Strumenti finanziari a termine – cambi				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine - sul rischio di credito

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine - altre esposizioni

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Valore corrente presentato		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
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
Totale	8.423,24	4.597,83		2.976.261,80		-2.972.436,39	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
Futures					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Opzioni					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Swap					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Altri strumenti					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Totale		0,00	0,00	0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	223.865.211,84
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	212.479,81
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	3.825,41
Altre attività (+)	14.012.406,71
Altre passività (-)	-1.231.461,94
Totale = patrimonio netto	236.862.461,83

Allegati del bilancio di esercizio

Bilancio di esercizio anno N-1

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2024

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Stato patrimoniale attivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Immobilizzazioni materiali nette	0,00	
Titoli finanziari		
Azioni e titoli assimilati (A)¹	0,00	
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni convertibili in azioni (B)¹	0,00	
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Obbligazioni e titoli assimilati (C)¹	257.623.550,53	
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	257.623.550,53	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Titoli di debito (D)	111.640.865,44	
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	111.640.865,44	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	2,46	
OICVM	2,46	
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'Unione europea	0,00	
Altri OICR e fondi d'investimento	0,00	
Depositi (F)	3.881.159,52	
Strumenti finanziari a termine (G)	160.201,76	
Operazioni temporanee su titoli (H)	3.225.471,36	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia	0,00	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito	1.639.035,23	
Titoli finanziari presi in prestito	0,00	
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine	1.586.436,13	
Altre operazioni temporanee	0,00	
Prestiti (I)	0,00	
Altre attività idonee (J)	0,00	
Totale parziale delle attività idonee I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	376.531.251,07	
Crediti e conti di adeguamento attivi	2.713.653,13	
Conti finanziari	7.634.869,70	
Totale parziale delle attività diverse dalle attività idonee II¹	10.348.522,83	
Totale dell'attivo I + II	386.879.773,90	

(1) Per altre attività si intendono attività diverse dalle attività idonee definite nel regolamento o nello statuto dell'OICR a capitale variabile, che sono necessarie per il suo funzionamento.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Stato patrimoniale passivo al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Capitale proprio:		
Capitale	366.985.037,64	
Riporto a nuovo su proventi netti	735.520,70	
Riporto a nuovo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	27,24	
Utile netto dell'esercizio	14.292.667,66	
Capitale proprio I	382.013.253,24	
Passività idonee:		
Strumenti finanziari (A)	1.565.046,20	
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	
Operazioni temporanee su titoli finanziari	1.565.046,20	
Strumenti finanziari a termine (B)	427.759,34	
Prestiti	0,00	
Altre passività idonee (C)	0,00	
Totale parziale delle passività idonee III = A + B + C	1.992.805,54	
Altre passività:		
Debiti e conti di adeguamento passivi	2.873.715,12	
Debiti bancari	0,00	
Totale parziale delle altre passività IV	2.873.715,12	
Totale delle passività: I + III + IV	386.879.773,90	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Proventi finanziari netti		
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da azioni	0,00	
Proventi da obbligazioni	15.715.331,87	
Proventi da titoli di debito	3.819.173,44	
Proventi da quote di OICR*	0,00	
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	
Proventi da operazioni temporanee su titoli	13.697,95	
Proventi da prestiti e crediti	0,00	
Proventi da altre attività e passività idonee	547.174,40	
Altri proventi finanziari	340.588,69	
Totale parziale dei proventi da operazioni finanziarie	20.435.680,69	
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su operazioni finanziarie	0,00	
Oneri su strumenti finanziari a termine	-74.740,90	
Oneri su operazioni temporanee su titoli	-351.433,87	
Oneri su assunzioni di prestiti	0,00	
Oneri su altre attività e passività idonee	0,00	
Altri oneri finanziari	-98.550,31	
Totale parziale degli oneri su operazioni finanziarie	-524.725,08	
Totale dei proventi finanziari netti (A)	19.910.955,61	
Altri proventi:		
Retrocessione delle commissioni di gestione versate all'OICR	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance	0,00	
Altri proventi	0,00	
Altri oneri:		
Commissioni di gestione della società di gestione	-4.751.582,96	
Spese di revisione e di ricerca dei fondi di private equity	0,00	
Tasse e imposte	0,00	
Altri oneri	0,00	
Totale parziale degli altri proventi e degli altri oneri (B)	-4.751.582,96	
Totale parziale dei proventi netti al lordo di ratei e risconti C = A + B	15.159.372,65	
Ratei e risconti relativi ai proventi netti dell'esercizio (D)	-3.482.120,76	
Proventi netti I = C + D	11.677.251,89	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Plusvalenze e minusvalenze realizzate	8.535.329,15	
Spese di transazione esterne e spese di cessione	-5.102,80	
Commissioni di ricerca	0,00	
Quota delle plusvalenze realizzate restituita agli assicuratori	0,00	
Garanzie assicurative ricevute	0,00	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance ricevuti	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti E	8.530.226,35	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze realizzate nette F	-1.658.327,56	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette II = E + F	6.871.898,79	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti:		
Variazione delle plusvalenze e minusvalenze non realizzate, comprese le differenze di cambio sulle attività idonee	-6.200.444,65	
Differenze di cambio sui conti finanziari in valuta estera	1.404,04	
Versamenti a garanzia del capitale o della performance da ricevere	0,00	
Quota delle plusvalenze non realizzate da restituire agli assicuratori	0,00	
Totale parziale delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette al lordo di ratei e risconti G	-6.199.040,61	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Conto economico al 31/12/2024 in EUR

	31/12/2024	
Ratei e risconti relativi a plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette H	1.942.557,59	
Plusvalenze o minusvalenze non realizzate nette III = G + H	-4.256.483,02	
Acconti:		
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio J	0,00	
Acconti su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio K	0,00	
Totale degli acconti versati nel corso dell'esercizio IV = J + K	0,00	
Utile netto = I + II + III - IV	14.292.667,66	

* In conformità ai principi di trasparenza fiscale, i proventi delle quote di OICR potrebbero essere stati rielaborati in funzione dei proventi sottostanti.

Allegati del bilancio di esercizio

Obiettivi d'investimento:

Il Fondo punta ad accrescere il valore del capitale, sul medio e lungo termine, attraverso la selezione di obbligazioni societarie speculative (dette "ad alto rendimento") aventi rating compreso tra BB+ e B- (assegnato da Standard & Poor's, considerato equivalente dalla Società di gestione ovvero secondo rating interno della Società di gestione), a fronte di un rischio di perdita in conto capitale.

L'obiettivo d'investimento differisce in funzione della classe sottoscritta:

- per le classi CR-EUR, DR-EUR e DR-USD (H): l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,30% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026;

- per le classi CI-EUR, DI-EUR e DI-USD (H): l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,90% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026;

- per le classi CN-EUR, DN-EUR, CN-USD (H) e CN-CHF (H): l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,80% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026;

- per la classe DRw-EUR: l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,15% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026;

- per la classe DIw-EUR: l'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire una performance netta annualizzata superiore al 2,75% in un orizzonte temporale che va dalla data di creazione del Fondo, il 9 settembre 2019, al 31 dicembre 2026.

L'obiettivo d'investimento tiene conto della stima del rischio di insolvenza, del costo della copertura e delle spese di gestione.

Questo obiettivo si basa sull'effettiva realizzazione delle ipotesi di mercato formulate dalla Società di gestione. Non costituisce in nessun caso una promessa di rendimento o di performance del Fondo.

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che la performance indicata nell'obiettivo d'investimento del Fondo non comprende tutti i casi di insolvenza e si basa su stime effettuate alla luce delle ipotesi di mercato formulate in un determinato momento.

Periodo d'investimento: Il Fondo adotta la propria strategia d'investimento in un periodo d'investimento la cui scadenza è fissata dalla Società di gestione.

La scadenza del periodo d'investimento è inizialmente fissata al 31 dicembre 2026. In funzione delle condizioni di mercato allora prevalenti e della possibilità di conseguire un obiettivo d'investimento giudicato soddisfacente dalla Società di gestione, quest'ultima potrà decidere di prolungare il periodo d'investimento. Una tale decisione dovrà essere presa almeno due mesi prima della scadenza del periodo d'investimento precedente.

In funzione delle condizioni di mercato, la Società di gestione potrà, prima della scadenza del 31 dicembre 2026, procedere alla liquidazione o alla fusione del Fondo.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Patrimonio netto	382.013.253,24	570.475.528,75	265.461.094,88	120.758.556,85	110.605.471,13
CLASSE CI-EUR					
Patrimonio netto	61.969.650,68	137.172.966,54	62.218.092,39	29.447.219,01	18.353.858,46
Numero di quote	539,074	1.244,371	621,314	276,259	178,455
Valore patrimoniale netto unitario	114.955,74	110.234,78	100.139,53	106.592,79	102.848,66
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	5.963,65	3.130,79	1.082,14	2.193,60	2.915,51
CLASSE CN-CHF					
Patrimonio netto	3.165.478,56	4.491.225,40	2.983.316,37	1.941.738,09	967.163,63
Numero di quote	29.682,864	39.832,047	30.379,000	19.381,000	10.415,000
Valore patrimoniale netto unitario	106,64	104,82	96,95	103,73	100,43
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	5,30	5,45	5,98	8,01	1,84
CLASSE CN-EUR					
Patrimonio netto	93.597.957,29	112.891.817,54	61.387.969,61	12.833.805,68	11.650.228,73
Numero di quote	822.735,326	1.033.807,991	617.198,708	121.089,023	113.811,343
Valore patrimoniale netto unitario	113,76	109,19	99,46	105,98	102,36
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	5,79	2,84	0,97	5,08	2,45

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
CLASSE CN-USD					
Patrimonio netto	867.903,02	3.755.686,33	3.298.156,66	304.152,09	
Numero di quote	7.487,917	37.792,917	33.540,000	2.980,000	
Valore patrimoniale netto unitario	115,90	109,76	98,33	102,06	
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capitalizzazione unitaria	14,82	3,67	9,66	7,58	

CLASSE CR-EUR					
Patrimonio netto	184.112.007,79	261.114.448,79	104.376.528,00	58.708.007,65	53.446.930,36
Numero di quote	1.662.260,353	2.443.759,869	1.069.621,859	561.809,944	526.933,717
Valore patrimoniale netto unitario	110,76	106,84	97,58	104,49	101,43
Distribuzione unitaria su proventi netti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	5,11	2,50	0,47	4,51	1,56

CLASSE DI-EUR					
Patrimonio netto	1.949.039,11	4.950.252,90	5.988.416,61	6.055.967,87	5.097.259,32
Numero di quote	19,040	48,935	63,540	58,540	49,610
Valore patrimoniale netto unitario	102.365,49	101.159,76	94.246,40	103.450,08	102.746,60
Distribuzione unitaria su proventi netti	3.070,96	3.034,79	2.827,39	3.000,05	2.979,65
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	-330,62	-888,97	0,00	-1.542,94

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
CLASSE DI-USD (H)					
Patrimonio netto	1.100,27	970,30			
Numero di quote	0,010	0,010			
Valore patrimoniale netto unitario	110.027,00	107.174,00			
Distribuzione unitaria su proventi netti	3.186,42	1.973,00			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	937,88			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00			

CLASSE DIw-EUR					
Patrimonio netto	2.247.553,12	2.856.410,15	1.181.538,32		
Numero di quote	21,001	27,001	12,000		
Valore patrimoniale netto unitario	107.021,24	105.789,05	98.461,52		
Distribuzione unitaria su proventi netti	3.210,64	3.173,67	2.707,86		
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00		
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00		
Capitalizzazione unitaria	0,00	-346,00	-2.090,70		

CLASSE DN-EUR					
Patrimonio netto	1.019.347,50	2.957.771,26	2.271.576,49	2.464.279,07	2.068.142,88
Numero di quote	10.004,164	29.341,356	24.136,949	23.857,319	20.198,009
Valore patrimoniale netto unitario	101,89	100,80	94,11	103,29	102,39
Distribuzione unitaria su proventi netti	3,06	3,02	2,82	2,89	2,87
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	-0,33	-0,89	0,00	-1,54

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In EUR	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
CLASSE DR-EUR					
Patrimonio netto	20.420.459,02	23.792.044,95	14.442.190,02	5.300.410,78	2.521.438,72
Numero di quote	204.404,331	239.483,355	154.407,303	51.645,833	24.739,683
Valore patrimoniale netto unitario	99,90	99,34	93,53	102,62	101,91
Distribuzione unitaria su proventi netti	3,00	2,98	2,81	2,36	2,34
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	-0,32	-0,89	0,00	-1,54

CLASSE DR-USD (H)					
Patrimonio netto	1.092,65	970,11			
Numero di quote	10,000	10,000			
Valore patrimoniale netto unitario	109,26	107,15			
Distribuzione unitaria su proventi netti	2,65	1,48			
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,53	1,43			
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00			
Capitalizzazione unitaria	0,00	0,00			

CLASSE DRw-EUR					
Patrimonio netto	12.485.033,64	16.490.964,48	7.521.713,93	3.644.908,99	3.168.966,32
Numero di quote	126.586,945	168.130,640	81.705,160	36.087,833	31.622,213
Valore patrimoniale netto unitario	98,62	98,08	92,05	101,00	100,21
Distribuzione unitaria su proventi netti	2,96	2,94	2,76	2,17	2,15
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria	0,00	-0,32	-0,87	0,00	-1,26

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto degli elementi caratteristici degli ultimi cinque esercizi

In USD	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
CLASSE DRw-USD					
Patrimonio netto				107.619,28	107.911,57
Numero di quote				938,000	938,000
Valore patrimoniale netto unitario				114,73	115,04
Distribuzione unitaria su proventi netti				2,47	1,95
Distribuzione unitaria su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette				0,00	0,00
Credito d'imposta unitario trasferito ai partecipanti (persone fisiche)				0,00	0,00
Capitalizzazione unitaria				0,00	-4,91

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

Il Fondo è conforme ai principi contabili prescritti dalla regolamentazione vigente, nella fattispecie al piano contabile degli OICR.

Il bilancio di esercizio viene presentato per la prima volta nella forma prevista dal regolamento ANC n° 2020-07 modificato dal regolamento ANC 2022-03.

1 Variazioni dei metodi contabili, ivi compresa la presentazione, in relazione all'applicazione del nuovo regolamento contabile in materia di bilanci di esercizio degli organismi di investimento collettivo a capitale variabile (Regolamento ANC 2020-07 modificato)

Questo nuovo regolamento introduce variazioni dei metodi contabili, riguardanti anche la presentazione dei bilanci di esercizio. Non è dunque possibile effettuare un confronto con il bilancio di esercizio precedente.

N.B.: i prospetti interessati sono (oltre allo stato patrimoniale e al conto economico): B1 Prospetto delle variazioni del capitale proprio e delle passività di finanziamento;

D5a. Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti e D5b. Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette.

Pertanto, ai sensi dell'articolo 3, secondo comma, del Regolamento ANC 2020-07, il bilancio di esercizio non riporta i dati dell'esercizio precedente; il bilancio N-1 è incluso nell'allegato.

Tali variazioni vertono essenzialmente su:

- la struttura del bilancio, che viene adesso presentata per tipi di attività e passività idonee, compresi i prestiti concessi e assunti;
- la struttura del conto economico, che è stata profondamente modificata; il conto economico comprende in particolare: le differenze di cambio sui conti finanziari, le plusvalenze o minusvalenze non realizzate, le plusvalenze e le minusvalenze realizzate e le spese di transazione;
- l'eliminazione della tabella delle esposizioni fuori bilancio (alcune informazioni sulle voci di questa tabella sono ora incluse negli allegati);
- l'eliminazione dell'opzione di contabilizzare le spese incluse nel prezzo di costo (senza effetto retroattivo per i fondi che in precedenza applicavano tale metodo);
- la distinzione tra obbligazioni convertibili e altre obbligazioni e tra le rispettive registrazioni contabili;
- una nuova classificazione dei fondi target detenuti in portafoglio secondo le categorie OICVM / FIA / Altro;
- la contabilizzazione delle esposizioni su cambi a termine, che non viene più effettuata in bilancio bensì fuori bilancio, con informazioni sui cambi a termine relative a una quota specifica;
- l'aggiunta di informazioni relative alle esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati;
- la presentazione dell'inventario, che distingue adesso tra attività e passività idonee e strumenti finanziari a termine;
- l'adozione di un unico modello di presentazione per tutti i tipi di OICR;
- l'abolizione dell'aggregazione dei conti per i fondi multicomparto.

2 Principi e metodi contabili applicati nel corso dell'esercizio

Si applicano i principi contabili generali (fatte salve le variazioni sopra descritte):

- rappresentazione fedele, comparabilità, continuità operativa,
- regolarità, veridicità
- prudenza,
- coerenza dei metodi da un esercizio all'altro.

La valuta della contabilità è l'EURO.

REGOLE DI VALUTAZIONE E DI CONTABILIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ

Regole di valutazione delle attività

Il calcolo del valore unitario della quota è effettuato sulla base delle regole di valutazione qui di seguito indicate:

- Gli strumenti finanziari e i valori mobiliari negoziati su un mercato regolamentato sono valutati al prezzo corrente di mercato, in base ai criteri seguenti:

- la valutazione si basa sull'ultima quotazione di borsa ufficiale.

Il corso di borsa considerato dipende dalla piazza di quotazione del titolo:

Piazze di quotazione europee: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Piazze di quotazione asiatiche: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Piazze di quotazione nord e sudamericane: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto

Le quotazioni considerate sono quelle note il giorno successivo alle ore 09.00 (ora di Parigi) e rilevate tramite fornitori di dati: Fininfo o Bloomberg. In caso di mancata quotazione di un titolo, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

I titres de créances négociables e strumenti assimilati che non sono oggetto di operazioni significative sono valutati mediante l'applicazione di un metodo attuariale, sulla base di un tasso composto da:

- un tasso privo di rischio ottenuto tramite l'interpolazione lineare della curva OIS aggiornata quotidianamente;

- uno spread creditizio ottenuto all'emissione e mantenuto costante per tutta la durata del titolo.

I titres de créances négociables con vita residua inferiore o uguale a tre mesi saranno invece valutati con il metodo lineare.

Nell'interesse dei partecipanti, durante il periodo di collocamento il Fondo sarà valorizzato al prezzo lettera (ask) e, in seguito alla chiusura del Fondo alle sottoscrizioni, al corso denaro (bid).

- I contratti finanziari (operazioni a termine fisso o condizionato, contratti a termine stipulati over-the-counter) sono valutati al loro valore di mercato o a un valore stimato in base a modalità stabilite dalla Società di gestione. Il metodo di valutazione delle esposizioni fuori bilancio consiste in una valutazione ai prezzi correnti di mercato dei contratti a termine fisso e in una traduzione nel controvalore del sottostante per le operazioni a termine condizionato.

- Garanzie finanziarie: al fine di contenere in maniera ottimale il rischio di controparte tenendo conto al contempo dei vincoli operativi, la Società di gestione applica un sistema di richieste di reintegro dei margini per giorno, per fondo e per controparte, con una soglia di attivazione fissata a un massimo di 100.000 euro, e basato su una valutazione al prezzo di mercato (*mark-to-market*).

I depositi sono contabilizzati secondo il rispettivo importo nominale, a cui si sommano gli interessi calcolati quotidianamente.

Le quotazioni considerate ai fini della valutazione dei contratti a termine, fisso o condizionato, sono in linea con quelle dei titoli sottostanti. Variano in base alla piazza di quotazione:

Piazze di quotazione europee: corso di chiusura del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso

Piazze di quotazione asiatiche: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso

Piazze di quotazione nord e sudamericane: ultimo corso di borsa del giorno di calcolo del valore patrimoniale netto se diverso dall'ultimo corso

In caso di mancata quotazione di un contratto a termine fisso o condizionato, viene utilizzato l'ultimo corso di borsa noto.

I titoli oggetto di contratti di cessione o acquisizione temporanea sono valutati conformemente alla regolamentazione vigente. I titoli oggetto di operazioni pronti contro termine attive sono contabilizzati alla data di acquisizione alla voce "Crediti rappresentativi dei titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive" al valore fissato nel contratto dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Durante il periodo di detenzione il valore dei titoli resta invariato, con l'aggiunta degli interessi maturati.

I titoli ceduti in pronti contro termine vengono depennati dal rispettivo conto il giorno dell'operazione e il credito corrispondente viene iscritto alla voce "titoli ceduti in pronti contro termine"; quest'ultima è valutata al valore di mercato. Il debito rappresentativo dei titoli ceduti in pronti contro termine è contabilizzato alla voce "Debiti rappresentativi di titoli oggetto di operazioni pronti contro termine passive" dalla controparte del conto di disponibilità interessato. Il suo valore resta quello fissato nel contratto, con l'aggiunta degli interessi passivi.

- Altri strumenti: le quote o azioni di OICR sono valutate sulla base del più recente valore patrimoniale netto disponibile.

- Gli strumenti finanziari la cui quotazione non sia stata rilevata nel giorno della valutazione, oppure sia stata corretta, sono valutati al loro valore probabile di negoziazione sotto la responsabilità della Società di gestione. Tali valutazioni, unitamente alle loro motivazioni, sono comunicate al revisore dei conti in occasione della sua verifica contabile.

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

Metodi di contabilizzazione:

Contabilizzazione dei proventi:

Gli interessi su obbligazioni e titoli di debito sono calcolati in base al metodo degli interessi maturati.

Contabilizzazione dei costi di transazione:

Le operazioni sono contabilizzate secondo il metodo delle spese escluse.

Destinazione delle somme distribuibili:

Somme distribuibili	Quote a capitalizzazione Classi CR-EUR, CI-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] e CN-EUR	Quote a distribuzione Classi DR-EUR, DI-EUR, DN-EUR, DRw-EUR, DIw-EUR, DI-USD (H) e DR-USD (H)
Destinazione dei proventi netti	Capitalizzazione	Distribuzione totale o riporto totale o parziale su decisione della Società di gestione
Destinazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate	Capitalizzazione	Distribuzione totale o riporto totale o parziale su decisione della Società di gestione e/o capitalizzazione

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Commissioni operative e di gestione:

Commissioni a carico del Fondo	Base di calcolo	Aliquota delle classi 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] e DR-USD [H]
Commissioni di gestione finanziaria e spese amministrative esterne alla Società di gestione (Revisore dei conti, banca depositaria, distributori, consulenti legali, ecc.)	Patrimonio netto	<p>Classi CR-EUR, DR-EUR e DR-USD [H]: 1,10% massimo tasse incluse</p> <p>Classi CI-EUR, DI-EUR e DI-USD [H]: 0,50% massimo tasse incluse</p> <p>Classi CN-EUR, CN-USD [H] CN-CHF [H] e DN-EUR: 0,60% massimo tasse incluse</p> <p>Classe DRw-EUR: 1,25% massimo tasse incluse</p> <p>Classe DIw-EUR: Max. 0,65% tasse incluse</p>
Spese indirette massime (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Non significativo.
Commissione di performance*	Patrimonio netto	<p>10% tasse incluse della sovraperformance netta annualizzata del fondo al di sopra della seguente soglia di attivazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2,30% per le classi CR-EUR, DR-EUR e DR-USD [H], una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi; • 2,90% per le classi CI-EUR, DI-EUR e DI-USD [H], una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi; • 2,80% per le classi CN-EUR, CN-USD [H], CN-CHF [H] e DN-EUR, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi. • Classi DRw-EUR, DIw-EUR: nessuna
Operatori cui spettano commissioni di movimentazione: - Società di gestione: 100%	Prelievo su ciascuna operazione	15 euro tasse escluse

Allegati del bilancio di esercizio

Principi e metodi contabili

La commissione di performance sarà prelevata a beneficio della Società di gestione secondo le seguenti modalità:

- La commissione di performance è calcolata in base alla differenza tra la performance del Fondo e quella del benchmark e integra un meccanismo per compensare le sottoperformance passate.
- La performance del Fondo viene calcolata in base al patrimonio netto del medesimo, al netto dei costi di gestione fissi e al lordo della commissione di performance.
- Il calcolo della sovraperformance si basa sul metodo del "patrimonio indicizzato", che permette di simulare un patrimonio fittizio soggetto alle stesse condizioni di sottoscrizione e di rimborso del Fondo, beneficiando al tempo stesso della performance del benchmark. Tale patrimonio indicizzato viene successivamente confrontato con il patrimonio del Fondo. Pertanto, la differenza tra questi due patrimoni corrisponde alla sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark.
- In occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto, qualora la performance del Fondo sia superiore a quella del benchmark, viene effettuato un accantonamento per commissioni di performance. In caso di sottoperformance del Fondo rispetto all'indice di riferimento, nell'intervallo tra due date di calcolo del valore patrimoniale netto ogni accantonamento precedentemente effettuato sarà compensato con uno storno. Tali storni sono limitati all'importo totale degli accantonamenti effettuati in precedenza. La commissione di performance è calcolata e accantonata separatamente per ogni classe di quote del Fondo.
- Il benchmark sarà calcolato nella valuta della classe di quote, indipendentemente dalla valuta di denominazione della classe in questione, fatta eccezione per le classi di quote coperte contro il rischio di cambio, per le quali il benchmark sarà calcolato nella valuta di riferimento del Fondo.
- La commissione di performance è misurata in base a un periodo di calcolo corrispondente all'esercizio contabile del Fondo (il "Periodo di calcolo"). Ogni Periodo di calcolo inizia l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile del Fondo e termina l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. Per le classi di quote lanciate nel corso di un Periodo di calcolo, il primo Periodo di calcolo durerà almeno 12 mesi e terminerà l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio contabile successivo. La Società di gestione avrà diritto alla commissione di performance accumulata con cadenza annuale dopo la fine del Periodo di calcolo.
- In caso di rimborsi, qualora sia stato costituito un accantonamento per commissioni di performance, la quota dell'accantonamento proporzionale ai rimborsi viene cristallizzata ed attribuita definitivamente alla Società di gestione.
- L'orizzonte temporale su cui viene misurata la performance è un periodo mobile di durata massima pari a 5 anni ("Periodo di riferimento della performance"). Alla fine di questo periodo, il meccanismo di compensazione delle sottoperformance passate può essere parzialmente azzerato. Pertanto, dopo cinque anni di sottoperformance cumulata nel Periodo di riferimento della performance, le sottoperformance possono essere parzialmente azzerate su base annuale mobile, eliminando il primo anno di sottoperformance del Periodo di riferimento della Performance in questione. In relazione al Periodo di riferimento della Performance pertinente, la sottoperformance del primo anno può essere compensata dalle sovraperformance realizzate negli anni successivi del Periodo di riferimento della performance.
- In un dato Periodo di riferimento della performance, tutte le eventuali sottoperformance passate devono essere compensate prima che possano essere addebitate nuove commissioni di performance.
- Quando una commissione di performance viene cristallizzata alla fine di un Periodo di calcolo (salvo in caso di cristallizzazione dovuta ai rimborsi) inizia un nuovo Periodo di riferimento della performance.

Variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

N/A.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Esposizione diretta ai mercati del credito

In questa tabella sono contenuti tutti i componenti del portafoglio dell'OICR con esposizione diretta ai mercati del credito.

Per ciascun componente, sono riportati i diversi rating: rating dell'emissione e/o dell'emittente e rating a lungo termine.

Questi rating sono reperiti da due agenzie di rating.

Le regole per determinare il rating da utilizzare sono le seguenti:

1° livello: se esiste un rating per l'emissione, si utilizza questo rating anziché il rating dell'emittente.

2° livello: tra i rating assegnati dalle due agenzie di rating, si utilizza il rating a lungo termine più basso.

Se non è disponibile un rating, il componente è considerato "Senza rating".

Infine, a seconda del rating utilizzato, il componente viene classificato in base agli standard di mercato che definiscono le categorie "Investment grade" e "Non investment grade".

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

	31/12/2024	
Capitale proprio a inizio esercizio	570.475.528,75	
Flussi dell'esercizio:		
Sottoscrizioni richieste (al lordo della commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	8.715.324,43	
Rimborsi (al netto della commissione di rimborso versata all'OICR)	-213.248.137,38	
Proventi netti di gestione al lordo di ratei e risconti	15.159.372,65	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette al lordo di ratei e risconti	8.530.226,35	
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze non realizzate al lordo di ratei e risconti	-6.199.040,61	
Distribuzione dell'esercizio precedente sui proventi netti	-1.419.997,27	
Distribuzione dell'esercizio precedente su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	-23,68	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su proventi netti	0,00	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Altre voci	0,00	
Capitale proprio a fine esercizio (= Patrimonio netto)	382.013.253,24	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE CI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	61,440	6.788.562,88
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-766,737	-85.680.535,22
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-705,297	-78.891.972,34
CLASSE CN-CHF		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-10.149,183	-1.131.004,92
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-10.149,183	-1.131.004,92
CLASSE CN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	4.372,243	477.798,89
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-215.444,908	-23.868.891,43
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-211.072,665	-23.391.092,54
CLASSE CN-USD		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-30.305,000	-3.212.064,90
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-30.305,000	-3.212.064,90
CLASSE CR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	9.708,513	1.037.896,27
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-791.208,029	-85.859.737,13
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-781.499,516	-84.821.840,86
CLASSE DI-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-29,895	-2.981.256,59
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-29,895	-2.981.256,59
CLASSE DI-USD (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,000	0,00
CLASSE DIw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-6,000	-632.176,80
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-6,000	-632.176,80

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Numero di titoli emessi o rimborsati:

	In quote	Importo
CLASSE DN-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-19.337,192	-1.935.285,61
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-19.337,192	-1.935.285,61
CLASSE DR-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	88,000	8.741,92
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-35.167,024	-3.482.514,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-35.079,024	-3.473.772,08
CLASSE DR-USD (H)		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	0,000	0,00
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	0,000	0,00
CLASSE DRw-EUR		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	4.102,002	402.324,36
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-45.645,697	-4.464.670,78
Saldo netto delle sottoscrizioni / dei rimborsi	-41.543,695	-4.062.346,42

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE CI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CN-CHF	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	2,14
Totale delle commissioni ricevute	2,14
CLASSE CN-USD	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE CR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	592,89
Totale delle commissioni ricevute	592,89

Allegati del bilancio di esercizio

Commissioni di sottoscrizione e/o di rimborso:

	Importo
CLASSE DI-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DI-USD (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DIw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DN-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DR-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DR-USD (H)	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00
CLASSE DRw-EUR	
Commissioni di sottoscrizione trattenute	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Totale delle commissioni ricevute	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Codice ISIN della classe di quote	Denominazione della classe di quote	Destinazione delle somme distribuibili	Valuta della classe di quote	Patrimonio netto della classe di quote (EUR)	Numero di quote	Valore patrimoniale netto (EUR)
FR0013426665	CLASSE CI-EUR	Capitalizzabile	EUR	61.969.650,68	539,074	114.955,74
FR0013468808*	CLASSE CN-CHF	Capitalizzabile	CHF	3.165.478,56	29.682,864	106,64
FR0013426673	CLASSE CN-EUR	Capitalizzabile	EUR	93.597.957,29	822.735,326	115,90
FR0013468857*	CLASSE CN-USD	Capitalizzabile	USD	867.903,02	7.487,917	115,90
FR0013426657	CLASSE CR-EUR	Capitalizzabile	EUR	184.112.007,79	1.662.260,353	110,76
FR0013426699	CLASSE DI-EUR	Distribuibile	EUR	1.949.039,11	19,040	102.365,49
FR001400ED96*	CLASSE DI-USD (H)	Distribuibile	USD	1.100,27	0,010	110.027,00
FR0013450335	CLASSE DIw-EUR	Distribuibile	EUR	2.247.553,12	21,001	107.021,24
FR0013426707	CLASSE DN-EUR	Distribuibile	EUR	1.019.347,50	10.004,164	101,89
FR0013426681	CLASSE DR-EUR	Distribuibile	EUR	20.420.459,02	204.404,331	99,90
FR001400EDA5*	CLASSE DR-USD (H)	Distribuibile	USD	1.092,65	10,000	109,26
FR0013450319	CLASSE DRw-EUR	Distribuibile	EUR	12.485.033,64	126.586,945	98,62

* Quota coperta dal rischio di cambio

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
Attivo						
Azioni e titoli assimilati	0,00					
Operazioni temporanee su titoli	0,00					
Passivo						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00					
Operazioni temporanee su titoli	0,00					
Fuori bilancio						
Futures	0,00					
Opzioni	0,00					
Swap	0,00					
Altri strumenti finanziari	0,00					
Totale	0,00					

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili - per paese e scadenza dell'esposizione

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Scomposizione dell'esposizione per scadenza			Scomposizione per livello di delta	
		<= 1 anno	1<X<=5 anni	> 5 anni	<= 0,6	0,6<X<=1
Totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili)

in migliaia di EUR	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni per tipo di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza tasso associato +/-
Attivo					
Depositi	3.881,16	3.500,00	381,16	0,00	0,00
Obbligazioni	257.623,55	242.212,53	15.411,02	0,00	0,00
Titoli di debito	111.640,87	111.640,87	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	3.225,16	2.647,15	578,01	0,00	0,00
Conti finanziari	7.634,87	0,00	0,00	0,00	7.634,87
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	-1.565,05	0,00	-1.565,05	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio					
Futures	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	N/D	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	N/D	360.000,55	14.805,14	0,00	7.634,87

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato obbligazionario (escluse le obbligazioni convertibili) - ripartizione per scadenza

in migliaia di EUR	[0-3 mesi] +/-	]3 - 6 mesi] +/-	]6 mesi -1 anno] +/-	]1 - 3 anni] +/-	]3 - 5 anni] +/-	]5 - 10 anni] +/-	> 10 anni +/-
Attivo							
Depositi	3.881,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni	10.199,77	3.857,50	20.198,87	223.367,41	0,00	0,00	0,00
Titoli di debito	3.500,08	5.867,20	11.491,05	90.782,54	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	221,83	3.003,33	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	7.634,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passivo							
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	-1.565,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opzioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri strumenti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale	25.215,88	9.724,70	30.346,70	317.153,28	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta al mercato valutario

in migliaia di EUR	GBP +/-	USD +/-	CHF +/-		
Attivo					
Depositi	0,00	0,00	0,00		
Azioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00		
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	26.740,76	6.467,40		
Titoli di debito	18.679,95	0,00	0,00		
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00		
Crediti	0,00	0,00	0,00		
Conti finanziari	56,68	94,02	31,79		
Passivo					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00		
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00		
Debiti	0,00	-11,26	-1,78		
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00		
Fuori bilancio					
Importi in valuta da ricevere	0,00	0,00	0,00		
Importi in valuta da consegnare	-18.654,25	-26.866,05	-6.492,41		
Futures, opzioni, swap	0,00	0,00	0,00		
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00		
Totale	82,38	-42,53	5,00		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione diretta ai mercati del credito

in migliaia di EUR	Invest. Grade +/-	Non invest. Grade +/-	Senza rating +/-
Attivo			
Obbligazioni convertibili in azioni	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	10.447,63	246.099,78	1.076,14
Titoli di debito	45.570,93	66.069,93	0,00
Operazioni temporanee su titoli	205,27	3.019,89	0,00
Passivo			
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00
Fuori bilancio			
Derivati di credito	0,00	0,00	0,00
Saldo netto	56.223,83	315.189,61	1.076,14

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizione delle operazioni con una controparte

in migliaia di EUR	Valore corrente costitutivo di un credito	Valore corrente costitutivo di un debito
Operazioni riportate all'attivo del bilancio		
Depositi		
BRED BANQUE POPULAIRE PARIS	3.500,00	
ODDO ET CIE PARIS	381,16	
Strumenti finanziari a termine non compensati		
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500	147,58	
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	12,62	
Crediti rappresentativi di titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine		
Crediti rappresentativi di titoli dati in garanzia		
Crediti rappresentativi di titoli finanziari dati in prestito		
ODDO ET CIE PARIS	1.639,04	
Titoli finanziari presi in prestito		
Titoli ricevuti in garanzia		
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS	1.586,44	
Crediti		
Garanzie in contanti		
SOCIETE GENERALE PARIS	260,00	
Depositi di garanzia in contanti versati		
Operazioni riportate al passivo del bilancio		
Debiti rappresentativi di titoli ceduti in pronti contro termine		
ODDO ET CIE PARIS		1.565,05
Strumenti finanziari a termine non compensati		
SOCIETE GENERALE PARIS		382,05
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		45,70
Debiti		
Garanzie in contanti		
ODDO ET CIE PARIS		1.892,27

Allegati del bilancio di esercizio

Esposizioni dirette e indirette ai diversi mercati

Esposizioni indirette per gli OICR multi-manager

L'OICR detiene meno del 10% del suo patrimonio netto in altri OICR

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Crediti e debiti – ripartizione per tipologia

	31/12/2024
Crediti	
Sottoscrizioni libere	0,00
Cedole da incassare	153.653,13
Vendite con regolamento differito	0,00
Obbligazioni ammortizzate	0,00
Depositi di garanzia	260.000,00
Commissioni di gestione	0,00
Altri creditori vari	2.300.000,00
Totale crediti	2.713.63,13
Debiti	
Sottoscrizioni da versare	0,00
Acquisti con regolamento differito	0,00
Commissioni di gestione	-923.017,88
Depositi di garanzia	-1.892.269,22
Altri debitori vari	-58.428,02
Totale debiti	-2.873.715,12
Totale crediti e debiti	-160.061,99

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE CI-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	487.010,17
Commissioni fisse in % corrente	0,50
Commissioni variabili	114.161,65
Commissioni variabili in % corrente	0,12
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-CHF	31/12/2024
Commissioni fisse	23.969,09
Commissioni fisse in % corrente	0,60
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	618.615,68
Commissioni fisse in % corrente	0,60
Commissioni variabili	149.208,04
Commissioni variabili in % corrente	0,14
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CN-USD	31/12/2024
Commissioni fisse	19.593,52
Commissioni fisse in % corrente	0,60
Commissioni variabili	10.243,47
Commissioni variabili in % corrente	0,31
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE CR-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	2.502.518,56
Commissioni fisse in % corrente	1,10
Commissioni variabili	317.377,60
Commissioni variabili in % corrente	0,14
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DI-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	17.482,48
Commissioni fisse in % corrente	0,50
Commissioni variabili	2.479,97
Commissioni variabili in % corrente	0,07
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Commissioni di gestione, altre commissioni e spese

CLASSE DI-USD (H)	31/12/2024
Commissioni fisse	4,27
Commissioni fisse in % corrente	0,43
Commissioni variabili	3,29
Commissioni variabili in % corrente	0,33
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DIw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	17.265,74
Commissioni fisse in % corrente	0,65
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DN-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	11.128,06
Commissioni fisse in % corrente	0,60
Commissioni variabili	2.124,69
Commissioni variabili in % corrente	0,11
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DR-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	238.586,65
Commissioni fisse in % corrente	1,10
Commissioni variabili	30.638,40
Commissioni variabili in % corrente	0,14
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DR-USD (H)	31/12/2024
Commissioni fisse	11,04
Commissioni fisse in % corrente	1,11
Commissioni variabili	3,19
Commissioni variabili in % corrente	0,32
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

CLASSE DRw-EUR	31/12/2024
Commissioni fisse	189.157,40
Commissioni fisse in % corrente	1,25
Commissioni variabili	0,00
Commissioni variabili in % corrente	0,00
Retrocessione delle commissioni di gestione	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Impegni ricevuti e assunti

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Garanzie ricevute	0,00
Di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio	0,00
Garanzie fornite	0,00
Di cui strumenti finanziari ceduti in garanzia e mantenuti nella loro posta originaria	0,00
Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati	0,00
Impegni di finanziamento forniti ma non ancora utilizzati	0,00
Altri impegni fuori bilancio	0,00
Totale	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Acquisizioni temporanee

Altri impegni (per tipo di prodotto)	31/12/2024
Titoli ricevuti tramite operazioni con patto di riacquisto	0,00
Titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine passive	0,00
Titoli presi in prestito	0,00
Titoli ricevuti in garanzia	0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Altre informazioni relative al bilancio e al conto economico

Strumenti di entità collegate

	Codice ISIN	Denominazione	31/12/2024
Totale			0,00

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti	31/12/2024	
Proventi netti	11.677.251,89	
Acconti sui proventi netti versati per l'esercizio (*)	0,00	
Proventi dell'esercizio da destinare (**)	11.677.251,89	
Riporto a nuovo	735.520,70	
Somme distribuibili a titolo dei proventi netti	12.412.772,59	

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	2.110.790,43	
Totale	2.110.790,43	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE CN-CHF		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	116.271,46	
Totale	116.271,46	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	3.098.109,79	
Totale	3.098.109,79	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE CN-USD		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	25.183,24	
Totale	25.183,24	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,00	
Capitalizzazione	5.207.671,62	
Totale	5.207.671,62	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	58.471,07	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	79.843,870	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	138.314,94	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	19,040	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3.070,96	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE DI-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	31,86	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	1,38	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	33,24	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	0,010	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3.186,42	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE DIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	67.426,65	
Riporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	31.925,35	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	99.352,00	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	21,001	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3.210,64	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	30.612,74	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	37.684,43	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	68.297,17	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	10.004,164	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3,00	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	613.212,99	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	383.315,71	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	996.528,70	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	204.404,331	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	3,00	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative ai proventi netti

CLASSE DR-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	26,50	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	0,06	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	26,56	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	10,000	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	2,65	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

CLASSE DRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	374.697,35	
Ripporto a nuovo dei proventi dell'esercizio	177.496,09	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	552.193,44	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Importo unitario	0,00	
Crediti d'imposta totali	0,00	
Crediti d'imposta unitari	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	126.586,945	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	2,96	
Crediti d'imposta connessi alla distribuzione dei proventi	0,00	

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette	31/12/2024	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette dell'esercizio	6.871.898,79	
Acconti su plusvalenze e minusvalenze realizzate nette versati per l'esercizio (*)	0,00	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate nette da destinare	6.871.898,79	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate nette precedenti non distribuite	27,24	
Somme distribuibili a titolo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate	6.871.926,03	

CLASSE CI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	1.104.061,30	
Totale	1.104.061,30	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CN-CHF		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	41.069,87	
Totale	41.069,87	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	1.668.281,75	
Totale	1.668.281,75	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE CN-USD		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	85.830,91	
Totale	85.830,91	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE CR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	0,00	
Capitalizzazione	3.288.803,84	
Totale	3.288.803,84	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE DI-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	34.877,35	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	34.877,35	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE DI-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	74,570	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	74,57	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE DIw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	40.211,72	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	40.211,72	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE DN-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	18.250,01	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	18.250,01	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

Destinazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze realizzate nette

CLASSE DR-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	366.422,66	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	366.422,66	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

CLASSE DR-USD (H)		
Destinazione:		
Distribuzione	5,10	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	68,75	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	73,85	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote	10,000	
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti	0,51	

CLASSE DRw-EUR		
Destinazione:		
Distribuzione	0,00	
Riporto a nuovo delle plusvalenze o minusvalenze realizzate nette	223.968,20	
Capitalizzazione	0,00	
Totale	223.968,20	
* Informazioni relative agli acconti versati		
Acconti unitari versati	0,00	
** Informazioni relative alle azioni o quote che danno diritto a distribuzioni		
Numero di azioni o quote		
Distribuzione unitaria residua da versare dopo il pagamento degli acconti		

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Depositi			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
Obbligazioni			257.623.550,53	67,44
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			253.564.689,16	66,38
Alluminio			553.433,25	0,14
Novelis Corp 3.25% 144A 21/15.11.26	USD	600.000	553.433,25	0,14
Strade e ferrovie			6.802.352,38	1,78
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	6.825.000	6.802.352,38	1,78
Altri servizi finanziari			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
Biotecnologia			2.268.614,58	0,59
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	2.300.000	2.268.614,58	0,59
Casinò e case da gioco			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
Compagnie aeree			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
Componenti e apparecchiature elettriche			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
Contenitori di metallo e vetro			8.493.696,62	2,22
Ball Corp 1.5% Sen 19/15.03.27	EUR	100.000	96.111,29	0,02
Berry Plastics Corp 1% 20/15.01.25	EUR	500.000	500.226,67	0,13
Crown European Hgs SA 2.875% Sen Reg S 18/01.02.26	EUR	1.500.000	1.509.883,33	0,40
OI European Group BV 2.875% Sen Reg S /15.02.25	EUR	2.300.000	2.304.233,92	0,60
Owens-Brockway Glass Cont Inc 6.625% 144A 20/13.05.27	USD	1.000.000	967.741,41	0,25
Silgan Holdings Inc 3.25% Sen 18/15.03.25	EUR	3.100.000	3.115.500,00	0,82
Consulenza e servizi informatici			701.137,50	0,18
IQVIA Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	700.000	701.137,50	0,18
Costruzione abitativa			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
Costruzione e ingegneria			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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Negozi di alimentari			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
Imballi cartacei			419.035,67	0,11
Huhtamaki Oyj 4.25% 22/09.06.27	EUR	400.000	419.035,67	0,11
Apparecchiature di comunicazione			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
Attrezzatura sanitaria			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
Esplorazione e produzione di petrolio e gas			10.007.076,77	2,62
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	3.775.000	3.721.895,58	0,97
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	6.300.000	6.285.181,19	1,65
Film e intrattenimento			2.280.458,91	0,60
Banijay SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	2.232.750	2.280.458,91	0,60
Abbigliamento, accessori e articoli di lusso			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
Società finanziarie plurisetoriali			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
Hotel, centri vacanze e crociere			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
Igiene e bellezza			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
Aeronautica e difesa			103.170,07	0,03
Rolls-Royce Plc 4.625% Sen Reg S 20/16.02.26	EUR	100.000	103.170,07	0,03
Software e servizi 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
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			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
Prodotti chimici di 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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
Prodotti farmaceutici			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
Prodotti edili			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
Pubblicità			1.007.142,50	0,26
Summer (BC) Holdco B Sàrl Sen Reg S 5.75% 19/31.10.26	EUR	1.000.000	1.007.142,50	0,26
Trasmissione radiofonica e televisione via cavo			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
Ristoranti			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
Servizi commerciali diversi			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
Servizi integrati di telecomunicazione			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
Servizi di telecomunicazione senza fili (wireless)			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
Servizi finanziari ai consumatori			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
Servizi finanziari specializzati			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
Stoccaggio e trasporto di gas e petrolio			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
Altri servizi finanziari			4.058.861,37	1,06
SCIL IV LLC FRN 21/01.11.26	EUR	4.000.000	4.058.861,37	1,06
Titoli di debito			111.640.865,44	29,22
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			111.640.865,44	29,22
Strade e ferrovie			4.694.594,50	1,23
Abertis Infraestructuras SA 3.375% EMTN Ser 4 19/27.11.26	GBP	4.000.000	4.694.594,50	1,23
Altri servizi finanziari			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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
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
Banche			991.963,15	0,26
Bq Féd du Crédit Mutuel 0.75% EMTN Ser 455 18/17.07.25	EUR	1.000.000	991.963,15	0,26
Produttori di birra			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
Compagnie aeree			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
Consulenza giuridica e contabile			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
Società produttrici di automobili			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
Elettricità			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
Apparecchiature di comunicazione			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
Esplorazione e produzione di petrolio e gas			937.543,01	0,25
Petroleos Mexicanos 2.75% EMTN Reg S Sen 15/21.04.27	EUR	1.000.000	937.543,01	0,25
Società finanziarie plurisetoriali			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
Aeronautica e difesa			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
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			22.927.703,68	6,00
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	1.040.000	1.048.440,67	0,27
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	1.900.000	1.895.644,25	0,50
Schaeffler AG 2.75% EMTN Sen 20/12.10.25	EUR	3.600.000	3.594.504,33	0,94
Schaeffler AG 4.5% EMTN 24/14.08.26	EUR	11.100.000	11.458.939,03	3,00
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	4.600.000	4.930.175,40	1,29
Servizi commerciali diversi			4.887.152,74	1,28
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	EUR	5.000.000	4.887.152,74	1,28
Servizi integrati di telecomunicazione			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

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)

Strumenti	Valuta	Quantità	Importo	% patrimonio netto
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
Servizi finanziari ai consumatori			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
Servizi finanziari specializzati			1.994.889,32	0,52
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	2.000.000	1.994.889,32	0,52
Quote di OICR e fondi d'investimento			2,46	0,00
OICVM			2,46	0,00
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,047	2,46	0,00
Crediti rappresentativi di titoli dati in prestito			1.638.724,29	0,43
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			1.638.724,29	0,43
Esplorazione e produzione di petrolio e gas			221.834,84	0,06
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	225.000	221.834,84	0,06
Abbigliamento, accessori e articoli di lusso			578.013,02	0,15
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	565.000	578.013,02	0,15
Prodotti chimici di base			108.305,06	0,03
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	108.000	108.305,06	0,03
Prodotti farmaceutici			404.789,43	0,11
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	EUR	422.000	404.789,43	0,11
Servizi commerciali diversi			325.781,94	0,08
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	319.000	325.781,94	0,08
Garanzie su titoli dati in prestito			310,94	0,00
Titoli ceduti in pronti contro termine			1.586.436,13	0,41
Altre obbligazioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			283.387,86	0,07
Prodotti farmaceutici			283.387,86	0,07
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	289.000	283.387,86	0,07
Titoli di debito negoziati su un mercato regolamentato o assimilato			1.303.048,27	0,34
Elettricità			205.265,75	0,05
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	200.000	205.265,75	0,05
Parti di ricambio e attrezzature per automezzi			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
Debiti rappresentativi dei titoli ceduti in pronti contro termine			-1.561.608,50	-0,41
Garanzie su titoli ceduti in pronti contro termine			-3.437,70	0,00
Totale			374.806.003,11	98,11

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)			
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
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
Totale	147.511,02	382.054,64		51.778.166,82		-52.012.710,44

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – azioni

Strumenti finanziari a termine – azioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – tassi d'interesse

Strumenti finanziari a termine – tassi di interesse				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – cambi

Strumenti finanziari a termine – cambi				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito

Strumenti finanziari a termine – sul rischio di credito				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura di una classe di quote)

Inventario degli strumenti finanziari a termine – altre esposizioni

Strumenti finanziari a termine – altre esposizioni				
Denominazione strumento	Quantità/Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)
		Attivo	Passivo	+/-
Futures				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Opzioni				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Swap				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Altri strumenti				
Sub-totale		0,00	0,00	0,00
Totale		0,00	0,00	0,00

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario delle operazioni a termine su valute utilizzate per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)				Classe di quote coperta
	Attivo	Passivo	Importi in valuta da ricevere (+)		Importi in valuta da consegnare (-)		
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)	
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
Totale	12.690,74	45.704,70		4.237.421,93		-4.270.435,89	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura di una classe di quote

Denominazione strumento	Quantità/ Nominale	Valore corrente presentato in bilancio		Importo dell'esposizione in EUR (*)	Classe di quote coperta
		Attivo	Passivo	+/-	
Futures					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Opzioni					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Swap					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Altri strumenti					
Sub-totale		0,00	0,00	0,00	
Totale		0,00	0,00	0,00	

(*) Importo determinato in base alle norme che regolano la presentazione delle esposizioni.

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Allegati del bilancio di esercizio

Inventario delle attività e passività

Sintesi dell'inventario

	Valore corrente presentato in bilancio
Inventario totale delle attività e passività idonee (esclusi strumenti finanziari a termine)	374.806.003,11
Inventario degli strumenti finanziari a termine (esclusi gli strumenti finanziari a termine utilizzati per la copertura delle quote emesse):	
Totale operazioni a termine su valute	-234.543,62
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - tassi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - credito	0,00
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	0,00
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati per copertura delle quote emesse	-33.013,96
Altre attività (+)	10.348.522,83
Altre passività (-)	-2.873.715,12
Totale = patrimonio netto	382.013.253,24

Relazione sulle remunerazioni ai sensi della direttiva UCITS V

1- Elementi quantitativi

	Remunerazioni fisse	Remunerazioni variabili (*)	Numero di beneficiari (**)
Ammontare totale delle remunerazioni versate da gennaio a dicembre 2025	17.102.185	8.856.099	214

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2025 versate nel 2026 e negli anni successivi

(**) Per beneficiari s'intende l'insieme dei dipendenti OBAM che hanno ricevuto una remunerazione nel 2025 (CTI/CTD/Contratto di apprendistato, praticante, uffici esteri)

	Quadri superiori	Numero di beneficiari	Membri del personale che hanno un impatto sul profilo di rischio dell'OICVM	Numero di beneficiari
Ammontare aggregato delle remunerazioni versate per l'esercizio 2025 (fisse e variabili*)	2.557.024	6	12.798.936	50

(*) Remunerazioni variabili per l'anno 2025 versate nel 2026 e negli anni successivi

2- Elementi qualitativi

2.1. Le remunerazioni fisse

Le remunerazioni fisse sono determinate in modo discrezionale in linea con il mercato, cosa che ci permette di raggiungere i nostri obiettivi di assunzione di personale qualificato e operativo.

2.2. Le remunerazioni variabili

Ai sensi della direttiva AIFM 2011/61 e della direttiva UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS ("OBAM SAS") ha adottato una politica retributiva volta a individuare e descrivere le modalità di attuazione della politica di remunerazioni variabili, e in particolare l'identificazione delle persone interessate, la determinazione della governance e del comitato per le remunerazioni, nonché le modalità di pagamento della remunerazione variabile.

Le remunerazioni variabili versate nell'ambito della Società di gestione sono determinate in modo prevalentemente discrezionale. Pertanto, non appena è disponibile una stima abbastanza precisa dei risultati dell'esercizio in corso (metà novembre), viene stanziato un importo per remunerazioni variabili e viene richiesto ai diversi responsabili di proporre, in collaborazione con la direzione delle risorse umane del gruppo, una ripartizione individuale dell'importo stanziato.

Questo processo segue quello dei colloqui di valutazione, i quali permettono ai responsabili di condividere con ciascun collaboratore la qualità dei suoi risultati professionali per l'anno in corso (rispetto agli obiettivi prefissati) nonché di fissare gli obiettivi dell'anno a venire. Questa valutazione presenta sia una dimensione molto oggettiva della realizzazione delle missioni (obiettivi quantitativi, raccolta commerciale o posizionamento della gestione in una particolare classifica, commissione di performance generata dal fondo gestito), sia una dimensione qualitativa (atteggiamento del collaboratore durante l'esercizio).

Occorre notare che alcuni gestori possono percepire, nell'ambito della loro remunerazione variabile, una quota delle commissioni di performance ricevute da OBAM SAS. Pertanto, la determinazione dell'ammontare spettante a ciascun gestore rientra nel processo sopra descritto e non esistono formule contrattuali individualizzate che disciplinano la ripartizione e il pagamento di queste commissioni di performance.

Tutti i dipendenti di OBAM SAS rientrano nell'ambito di applicazione della politica retributiva descritta qui di seguito, compresi i dipendenti che possono svolgere la loro attività fuori dalla Francia.

3- Casi particolari dei soggetti che assumono il rischio e delle remunerazioni variabili differite

3.1. I soggetti che assumono il rischio

Con frequenza annuale, OBAM SAS stabilirà quali persone dovranno essere qualificate come soggetti che assumono il rischio, conformemente alla regolamentazione. L'elenco dei collaboratori qualificati come soggetti che assumono il rischio sarà sottoposto al Comitato per le remunerazioni e trasmesso all'Organo direttivo.

3.2. Le remunerazioni variabili differite.

OBAM SAS ha fissato a 200.000 euro la soglia di proporzionalità che dà luogo al pagamento di una quota della remunerazione variabile in via differita.

Pertanto, che siano qualificati o meno come soggetti che assumono il rischio, i collaboratori con una remunerazione variabile inferiore a tale soglia di 200.000 euro percepiranno immediatamente la loro remunerazione variabile. Invece, i collaboratori qualificati come soggetti che assumono il rischio e con una remunerazione variabile di oltre 200.000 euro riceveranno obbligatoriamente una quota di quest'ultima in via differita, secondo le modalità definite di seguito. A fini di coerenza all'interno di OBAM SAS, si è deciso di applicare le stesse modalità di pagamento delle remunerazioni variabili a tutti i collaboratori della società, siano essi qualificati o meno come soggetti che assumono il rischio. Di conseguenza, un collaboratore non qualificato come soggetto che assume il rischio, ma la cui remunerazione variabile superi i 200.000 euro, riceverà una quota di quest'ultima in via differita, conformemente alle disposizioni che seguono.

Per le remunerazioni variabili più significative, è stata fissata una seconda soglia a 1.000.000 di euro. Le remunerazioni variabili attribuite in relazione a un anno che dovessero superare questa soglia saranno versate, per la parte che supera tale soglia, secondo le seguenti modalità: 40% in contanti immediatamente e 60% in contanti nell'ambito di un pagamento differito alle condizioni definite sopra. Si noti che per queste remunerazioni, per la parte inferiore a 1.000.000 di euro, si applicano le regole per i pagamenti superiori alla soglia di 200.000 euro sopra descritte. All'intera quota differita sarà applicato lo strumento di indicizzazione descritto di seguito.

Per quanto riguarda l'indicizzazione delle remunerazioni differite applicabile a tutte le persone interessate della società di gestione, conformemente agli impegni assunti da OBAM SAS, gli accantonamenti relativi alla quota differita delle remunerazioni variabili saranno calcolati mediante uno strumento predisposto da OBAM SAS. Questo strumento sarà costituito da un paniere di fondi rappresentativi di ciascuna delle strategie di gestione di OBAM SAS.

Questa indicizzazione non avrà un livello massimo né minimo. L'importo degli accantonamenti per le remunerazioni variabili oscillerà quindi in funzione delle sovraperformance e delle sottoperformance dei fondi che rappresentano la gamma di OBAM SAS rispetto al benchmark, ove presente. In assenza di un benchmark, sarà presa in considerazione la performance assoluta.

4- Modifiche della politica retributiva effettuate durante lo scorso esercizio

L'Organo direttivo della società di gestione si è riunito nel corso del 2025 per rivedere i principi generali della politica retributiva in presenza dei responsabili della conformità e in particolare le modalità di calcolo delle remunerazioni variabili indicizzate (composizione del paniere di indicizzazione).

La politica è disponibile sul sito internet della società di gestione (nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari).

ALLEGATO SFDR

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
ODDO BHF Global Target 2026

Identificativo della persona giuridica:
969500GJDFSL20W7YZ19

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

- ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

- Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'82,12% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



IN CHE MISURA SONO STATE SODDISFATTE LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Nel periodo di riferimento della presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Effettiva applicazione della base comune di esclusioni di ODDO BHF Asset Management e delle esclusioni specifiche del fondo.
- Integrazione dei rating ESG come descritto nel prospetto informativo del Fondo (strategia d'investimento) e dei dati ESG esterni provenienti da fornitori di dati.
- Applicazione della politica di voto del Gestore se il Fondo risponde ai requisiti di quest'ultima.
- Iniziative di dialogo e di impegno ("engagement") conformemente alla relativa politica del Gestore.
- Considerazione dei principali effetti negativi (PAI) conformemente alla politica del Gestore relativa all'articolo 4 del Regolamento SFDR.
- Applicazione dell'approccio del Gestore relativo al principio "non arrecare un danno significativo" nel quadro degli investimenti considerati sostenibili.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (7, 10 e 14) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

	31/12/2025	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,4	92,3
Rating medio per il pilastro "E"	3,7	92,3
Rating medio per il pilastro "S"	2,9	92,3
Rating medio per il pilastro "G"	3,5	92,3
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	94,1	100,0
Investimenti sostenibili (%)	82,1	87,0
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	3,8	29,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	5,9	98,7
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	41,5	98,7

* 1 è il rating dal rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **... e rispetto ai periodi precedenti?**

	31/12/2024	
	Fondo	Copertura
Rating ESG interno*	3,2	96,9
Rating medio per il pilastro "E"	3,2	96,9
Rating medio per il pilastro "S"	2,9	96,9
Rating medio per il pilastro "G"	3,3	96,9
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e / fatturato mln di EUR)	140,1	100,0
Investimenti sostenibili (%)	63,9	94,4
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	N/D	N/D
Esposizione ai combustibili fossili (%)**	5,9	83,5
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)***	29,0	86,2

* 1 è il rating dal rischio più elevato e 5 è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale di fatturato generato dall'impiego di soluzioni a zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, mobilità sostenibile, ecc.), in base al rapporto di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il fondo non mira a selezionare i propri investimenti soltanto sulla base di uno o più di questi obiettivi. I contributi a questi obiettivi sono presi in considerazione dagli indicatori di sostenibilità utilizzati dalla strategia ESG.

Pertanto, il fondo intende cogliere entrambi gli aspetti del contributo di un'impresa: il suo contributo positivo sul piano sociale e/o ambientale derivante da 1) i ricavi generati dai prodotti e/o dai servizi dell'impresa o 2) il suo contributo all'obiettivo ambientale e/o sociale derivante più generalmente dalle sue operazioni aziendali, nella misura in cui sono allineate con gli obiettivi ambientali e/o sociali.

Per qualificarsi come Investimento sostenibile, un'impresa deve soddisfare almeno uno dei criteri indicati di seguito:

a) Criteri "basati sulle operazioni aziendali":

- Aumento implicito della temperatura (Implied Temperature Rise o "ITR"):

Si ritiene che le operazioni delle imprese le cui iniziative in materia di obiettivi climatici mirano a mantenere l'aumento della temperatura entro il limite di 2 °C, in linea con il percorso dell'Accordo di Parigi, contribuiscano a un obiettivo ambientale; pertanto, tali imprese possono essere classificate come Investimenti sostenibili. Per valutare l'allineamento in termini di temperatura si utilizzano i dati sull'ITR forniti da MSCI.

- Obiettivi di emissione approvati dall'SBTi (Science-Based Targets "SBTi"):

Le emissioni di gas a effetto serra sono uno dei fattori che permettono di misurare un obiettivo ambientale. Il nostro approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili comprende anche le imprese i cui obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra sono stati approvati dall'SBTi.

a) Criteri basati sui Sustainable Solutions Revenues (ricavi generati dalle attività aziendali):

- Attività economica che contribuisce al raggiungimento di specifici obiettivi ambientali o sociali: Valutiamo il contributo di un'attività economica alla realizzazione di specifici obiettivi ambientali o sociali. A tale scopo, utilizziamo i dati sui ricavi da soluzioni sostenibili (Sustainable Solutions Revenues) calcolati da MSCI. I Sustainable Solutions Revenues sono compresi tra lo 0% e il 100% e rappresentano una quota specifica dei ricavi complessivi delle imprese.

- Ricavi allineati alla tassonomia dell'UE: La tassonomia dell'UE è stata ideata per identificare le attività economiche che promuovono obiettivi ambientali. Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale di ricavi generati da attività allineate alla tassonomia.

- Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE: Per ciascuna impresa, utilizzeremo l'allineamento alla tassonomia come indicato dalla percentuale d'investimenti (CapEx) generati da attività allineate alla tassonomia.

- "Percentuale verde" di un brevetto aziendale: Questo indicatore ci aiuta a identificare le imprese che ottengono ricavi e detengono brevetti su tecnologie e prassi di riduzione delle emissioni che contribuiscono a un obiettivo ambientale.

c) Criteri supplementari: Obbligazioni sostenibili:

Riteniamo che le obbligazioni verdi, sociali e legate alla sostenibilità possano qualificarsi come investimenti sostenibili nella misura in cui i proventi sono utilizzati per finanziare progetti che contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale e/o sociale.

Il Fondo deteneva l'82,1% di investimenti sostenibili classificati come altri investimenti ambientali. Inoltre, alla fine dell'esercizio il fondo deteneva il 3,8% del suo patrimonio netto in investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile in quanto si è impegnato a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,0% di investimenti allineati alla Tassonomia.

Gli investimenti sono sostenibili nella misura in cui hanno contribuito allo sviluppo di attività economiche ecocompatibili sulla base del fatturato: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, bioedilizia, uso sostenibile delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento e agricoltura sostenibile.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato monitorato seguendo un approccio in quattro fasi:

1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance, sulla base dei dati comunicati dal fornitore esterno, non sono considerate sostenibili.
2. Le imprese interessate dalla politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management, come descritta nella base comune di esclusioni e nelle esclusioni specifiche applicabili al Fondo, non sono idonee a essere incluse nell'universo d'investimento del Fondo.
3. Le imprese esposte ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%) o oggetto di gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, tolleranza dello 0%), nonché le attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7, tolleranza dello 0%) non sono considerate investimenti sostenibili.
4. L'approccio improntato al dialogo e all'impegno del Gestore permette di identificare i rischi significativi e di promuovere, se del caso, modifiche e miglioramenti nelle prassi degli emittenti.

I nostri team di controllo sono incaricati di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo rispettino il nostro approccio relativo al principio "non arrecare un danno significativo" per poter essere considerati investimenti sostenibili al livello del Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie ma anche sulle esclusioni ("pre-trade").

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Il team di gestione applica una serie di regole pre-negoziazione relative a tre dei principali effetti negativi (PAI):

- esposizione ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%),
- attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7, tolleranza dello 0%)

- gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, tolleranza dello 0%)

Inoltre, il team di gestione include altri PAI nella sua analisi ESG delle imprese laddove le informazioni sono disponibili, ma senza regole di controllo rigorose. La raccolta dei dati relativi ai PAI permette di stabilire il rating ESG finale. I dati possono essere il risultato di dati pubblicati e, in misura minore, di stime.

L'analisi ESG comprende il monitoraggio delle emissioni di gas a effetto serra (PAI 1), l'intensità di carbonio (PAI 3), la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (PAI 5), l'intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (PAI 6), la mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11) e la parità in seno al consiglio (PAI 13). La Società di gestione considera inoltre l'assenza di una politica in materia di diritti umani (PAI 9).

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sebbene non avesse come obiettivo un investimento sostenibile, il fondo ha raggiunto una quota dell'82,1% di investimenti sostenibili, a fronte di una proposta minima del 10,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

Il Gestore assicura l'allineamento degli investimenti sostenibili del Fondo applicando la lista di esclusione basata sul Global Compact delle Nazioni Unite, come indicato nella politica di esclusione del Gestore. I Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sono presi in considerazione nella metodologia di rating ESG interna o esterna (MSCI ESG Research) utilizzata dal Fondo, come indicato nell'informativa precontrattuale.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



IN CHE MODO QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO HA PRESO IN CONSIDERAZIONE I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ?

Il prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi tramite esclusioni applicate mediante controlli pre-trade e post-trade, il dialogo, l'impegno e le analisi ESG.

Nel caso del presente Fondo, la considerazione dei principali effetti negativi si basa su uno screening negativo per tre PAI (biodiversità, gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali, ed esposizione ad armi controverse) e sui rating ESG, il dialogo, l'impegno e il voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione del sito web di ODDO BHF Asset Management dedicata alle informazioni regolamentari.



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia 01/01/2025 - 31/12/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Consumo non ciclico	4,7%	Paesi Bassi
Iliad 5,38% 06/2027	Comunicazioni	4,6%	Francia
Ppf Arena 1 Bv 3.13% 03/2026	Comunicazioni	4,0%	Paesi Bassi
Schaeffler Ag 4,50% 08/2026	Consumo ciclico	4,0%	Germania
Ford Motor Credit Co 6,86% 06/2026	Consumo ciclico	3,2%	Stati Uniti
Loxam Sas 4,50% 02/2027	Beni strumentali	3,1%	Francia
Cirsa Finance International Sa 4,50% 03/2027	Consumo ciclico	2,6%	Lussemburgo
Iss Global A/S 0.88% 06/2026	Consumo ciclico	2,5%	Danimarca
Cco Holdings Llc 5,125% 05/2027	Comunicazioni	2,2%	Stati Uniti
Valeo Sa 5,38% 05/2027	Consumo ciclico	2,2%	Francia
Faurecia Sa 2,75% 02/2027	Consumo ciclico	2,0%	Francia
Faurecia Sa 2.38% 06/2027	Consumo ciclico	2,0%	Francia
Zf Finance Gmbh 2,75% 05/2027	Consumo ciclico	2,0%	Germania
Darling Ingredients Inc 5.25% 04/2027	Consumo non ciclico	1,9%	Stati Uniti
Cellnex Finance Co. Sa 2,25% 04/2026	Comunicazioni	1,8%	Spagna

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 5,9% con una copertura del 98,7%.

** Metodo di calcolo: media degli investimenti sulla base di quattro inventari effettuati nell'anno fiscale di riferimento (frequenza considerata: tre mesi precedenti).



QUAL È STATA LA QUOTA DEGLI INVESTIMENTI IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ?

La ripartizione è riportata nella tabella dettagliata a seguire.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

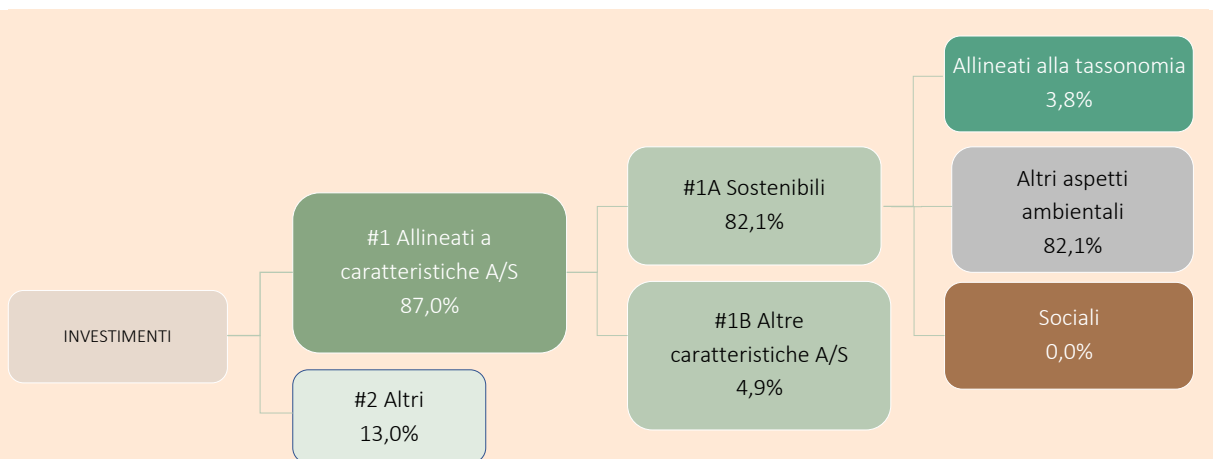
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- - la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- - la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Gli Altri investimenti comprendono il 5,8% di liquidità, lo 0,0% di strumenti derivati e il 7,2% di investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali né considerati investimenti sostenibili.

Allineati alla tassonomia: dati pubblicati.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2022	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
#1 Allineati a caratteristiche A/S	93,1%	94,1%	94,4%	87,0%
#2 Altri	6,9%	5,9%	5,6%	13,0%
#1A Sostenibili	18,8%	23,5%	63,9%	82,1%
#1B Altre caratteristiche A/S	74,3%	70,6%	30,5%	4,9%
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	3,8%
Altri aspetti ambientali	18,8%	23,5%	63,9%	82,1%
Sociali	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settori*	% di attivi al 31/12/2025
Consumo ciclico	36,3%
Comunicazioni	20,4%
Consumo non ciclico	17,8%
Beni strumentali	7,9%
Trasporti	4,1%
Tecnologia	2,8%
Industria di base	2,7%
Ente pubblico senza garanzia	1,9%
Energia	0,4%
Liquidità	5,7%
Contratti a termine su valute	0,1%

* Al 31/12/2025, l'esposizione totale del fondo al settore dei combustibili fossili era pari al 5,9% con una copertura del 98,7%.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rappresentavano il 3,8% alla fine dell'esercizio se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e il 3,8% se si escludono questi titoli.

La conformità di questi investimenti ai requisiti di cui all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata sottoposta a verifica da parte di una società di revisione o di terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti completamente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e un obiettivo di gestione dei rifiuti.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

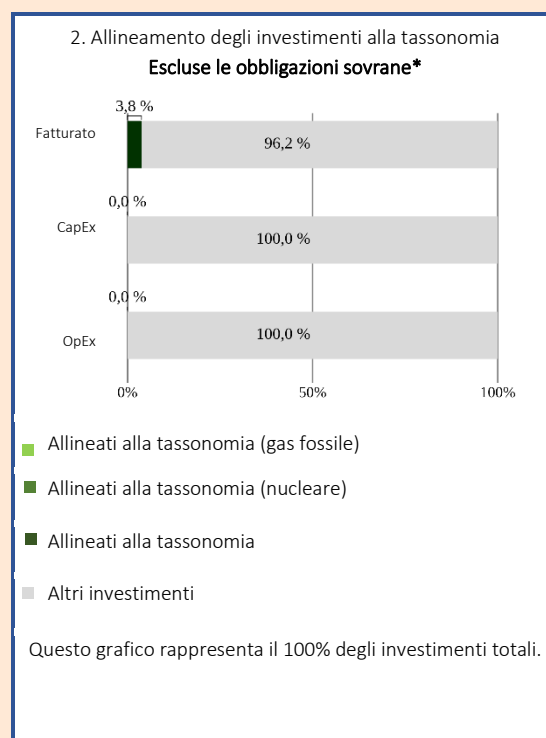
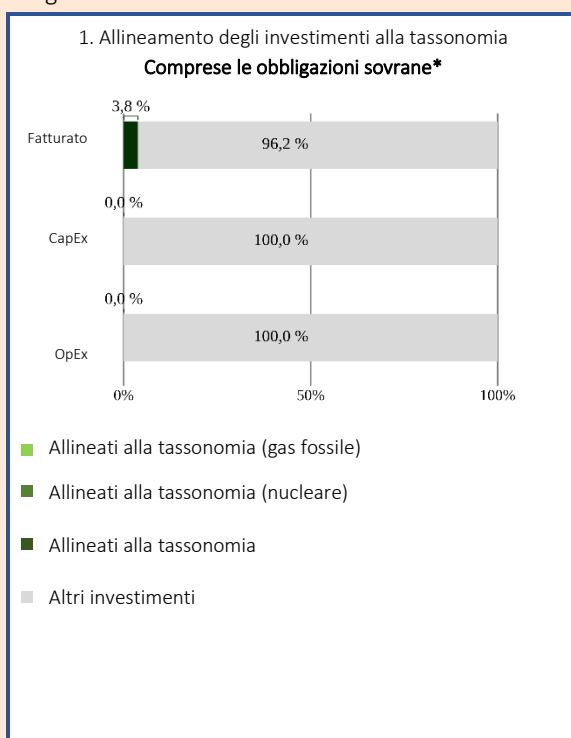
Sì

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti in attività di transizione e abilitanti era pari allo 0%.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Il Fondo non aveva una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia.

Confronto storico dell'asset allocation (Articolo 8)	Esercizio 2022	Esercizio 2023	Esercizio 2024	Esercizio 2025
Allineati alla tassonomia	N/D	N/D	N/D	3,8%



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era pari al 82,1%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" sono costituiti da liquidità, strumenti derivati e altri attivi secondari che consentono una gestione ottimale del portafoglio.

Le garanzie minime di salvaguardia per gli investimenti privi di rating ESG sono assicurate dall'applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e/o delle esclusioni specifiche del Fondo.

Tenendo conto del loro ruolo, riteniamo che questi strumenti derivati non abbiano inciso negativamente sulla capacità del Fondo di rispettare le proprie caratteristiche ambientali e sociali.



QUALI AZIONI SONO STATE ADOTTATE PER soddisfare LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI DURANTE IL PERIODO DI RIFERIMENTO?

Il Gestore ha applicato la sua strategia di azionariato attivo attraverso le azioni indicate di seguito:

1. Voto alle assemblee generali annuali se il Fondo risponde ai requisiti della politica di voto del Gestore.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno ("engagement") con le imprese conformemente alla relativa politica del Gestore.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e delle esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI conformemente alla politica del Gestore relativa ai medesimi.



QUAL È STATA LA PRESTAZIONE DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO RISPETTO ALL'INDICE DI RIFERIMENTO?

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Il fondo segue gli indici di riferimento BofAML E HY NF BB Constrained e ICE BOFA Single -B Euro HY.

Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o il cui metodo di calcolo non riflette necessariamente le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo in quanto possono contenere imprese escluse dal Gestore. Inoltre, questi indici di riferimento non sono definiti sulla base di fattori ambientali o sociali.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Per valutare la prestazione complessiva, consultare la tabella riportata di seguito.

	31/12/2025			
	Fondo	Copertura	Indice	Copertura
Rating ESG interno	3,4	92,3	3,2	76,3
Rating medio per il pilastro "E"	3,7	92,3	3,2	76,3
Rating medio per il pilastro "S"	2,9	92,3	3,1	76,3
Rating medio per il pilastro "G"	3,5	92,3	3,2	76,3
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / fatturato mln di EUR)	94,1	100,0	148,2	99,2
Investimenti sostenibili (%)	82,1	87	39,9	76,3
Investimenti allineati alla tassonomia (%)	3,8	29	3,9	14,1
Esposizione ai combustibili fossili (%)	5,9	98,7	6,1	55,9
Esposizione a soluzioni a zero emissioni, quota verde (%)	41,5	98,7	23,4	55,4