



ODDO BHF
PRIVATE ASSETS

Reporting Trimestriel T1 2026

FCPR ODDO BHF SECONDARIES
OPPORTUNITIES

PART A

31 MARS 2026

Sommaire

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

3

01 FCPR ODDO BHF SECONDARIES OPPORTUNITIES

COMMENTAIRES DE GESTION
PORTEFEUILLE
PERFORMANCES
DIVERSIFICATION

5

6

7

8

Principales Caractéristiques

Présentation du Fonds								
Dénomination	FCPR ODDO BHF SECONDARIES OPPORTUNITIES							
Forme juridique	Fonds Commun de Placement à Risques "FCPR"							
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management "OBAM" - 12, boulevard de la Madeleine 75009 Paris, France							
Date d'agrément du Fonds par l'AMF	25 septembre 2018 (numéro FCR20180014)							
Capital Total Souscrit*	€ 57 957 367,68							
Types de parts:								
▪ Parts A (FR0013350022)	Nombre de parts : 504 590,902 parts avec une valeur nominale de 100 €							
▪ Parts F (FR0013372075)	Nombre de parts : 52 598,061 parts avec une valeur nominale de 100 €							
▪ Parts C (FR0013350030)	Nombre de parts : 579 574,000 parts avec une valeur nominale de 1 €							
Durée de vie	8 ans + prorogation possible de deux (2) périodes successives d'un (1) an chacune							
Stratégie d'investissement	Le Fonds est un fonds de fonds ayant pour objectif principal d'opérer sur le marché secondaire du capital investissement. A ce titre, le Fonds investira essentiellement dans des parts ou actions de fonds de capital investissement dont l'objet est d'investir dans des sociétés dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers. Le Fonds pourra également directement investir dans des titres émis par des sociétés non cotées sur un Marché d'Instruments Financiers. Il est rappelé que les parts du fonds ne peuvent donner droit à distribution jusqu'au 31 décembre 2024. Les sommes ou valeurs reçues au titre des parts du fonds seront conservées et réinvesties par le fonds.							
Périodicité de valorisation	Trimestrielle							
Date d'arrêté annuelle comptable	31 décembre							
Dépositaire	ODDO BHF SCA - 12 Boulevard de la Madeleine 75009 Paris							
Commissaires aux comptes	PwC - Crystal Park 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine							
Déléataire administratif et comptable	UI efa S.A - 17, rue de la banque 75002 Paris							
Indicateur synthétique de risque (« SRI »)	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		

*Pendant la période de commercialisation, primes de souscription incluses et avant rachats cas de force majeure

Repères et vie du Fonds






01

*FCPR ODDO BHF
SECONDARIES
OPPORTUNITIES*

COMMENTAIRES DE GESTION

- Le montant total souscrit du Fonds est de 57 957 368 euros (primes de souscription incluses et avant rachats de cas de force majeure).
- La valorisation du portefeuille augmente de 0,9% ce trimestre, soit une création de valeur de €423k.
- Depuis l'origine, le Fonds a investi 71,1 M€ dans 18 projets.
- Suite à plusieurs distributions significatives notamment sur les projets Spring (2,4 M€), Summer (776 K€) et Endeavour (450 K€), OBSO a pu procéder en février 2026 à sa troisième distribution, pour un montant total de 4,5 M€, portant le montant distribué par le Fonds à 53,0 € par part.

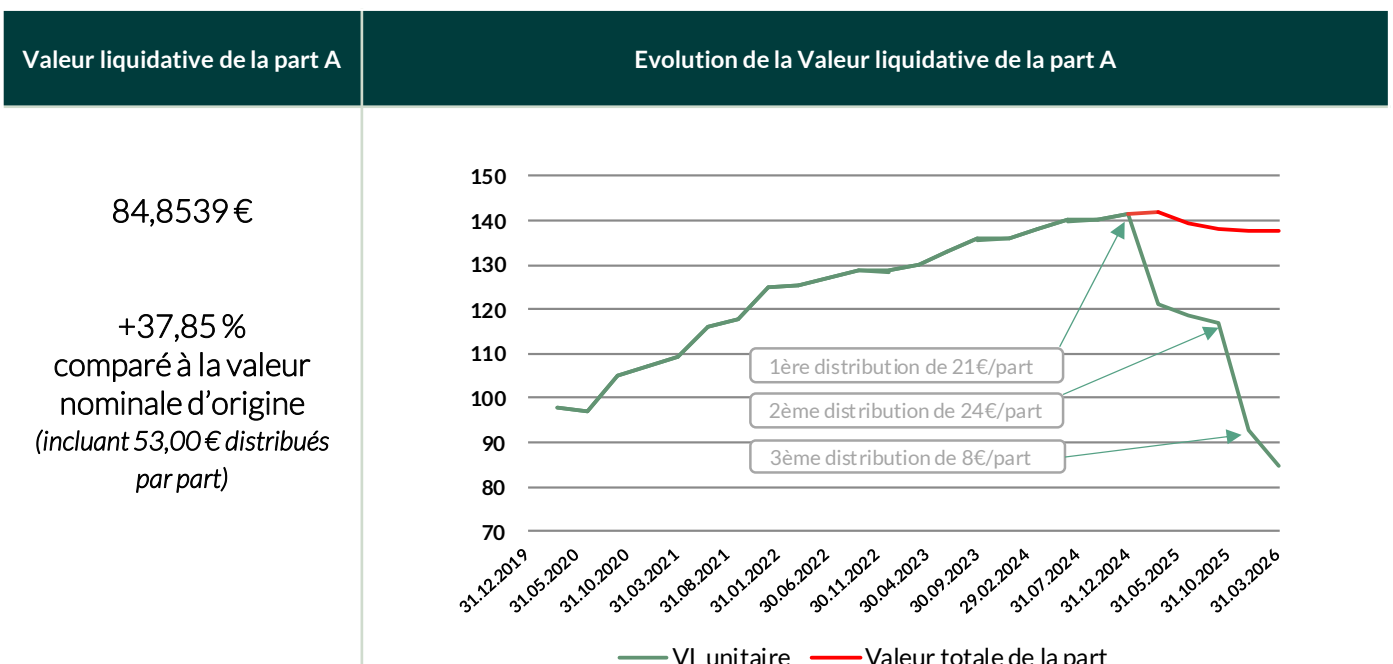
Chiffres clés du Fonds au 31 mars 2026

		
56 159 463 €	18	1 700+
Total actif net du Fonds	Transactions	Nombre total sociétés

Répartition non auditée de l'actif net du Fonds par parts au 31 mars 2026 (en €)

Type de parts	Nombre de parts émises	Valeur nominale* unitaire initiale [i]	Distribution nominale unitaire [ii]	Valeur nominale unitaire après distribution [iii] = [i-ii]	Valeur liquidative unitaire [iv]	Total Valeur unitaire (v) = [ii + iv]
Parts A	504 590,902	100,0000	53,0000	47,0000	84,8539	137,8539

*Hors prime de souscription



PORTEFEUILLE

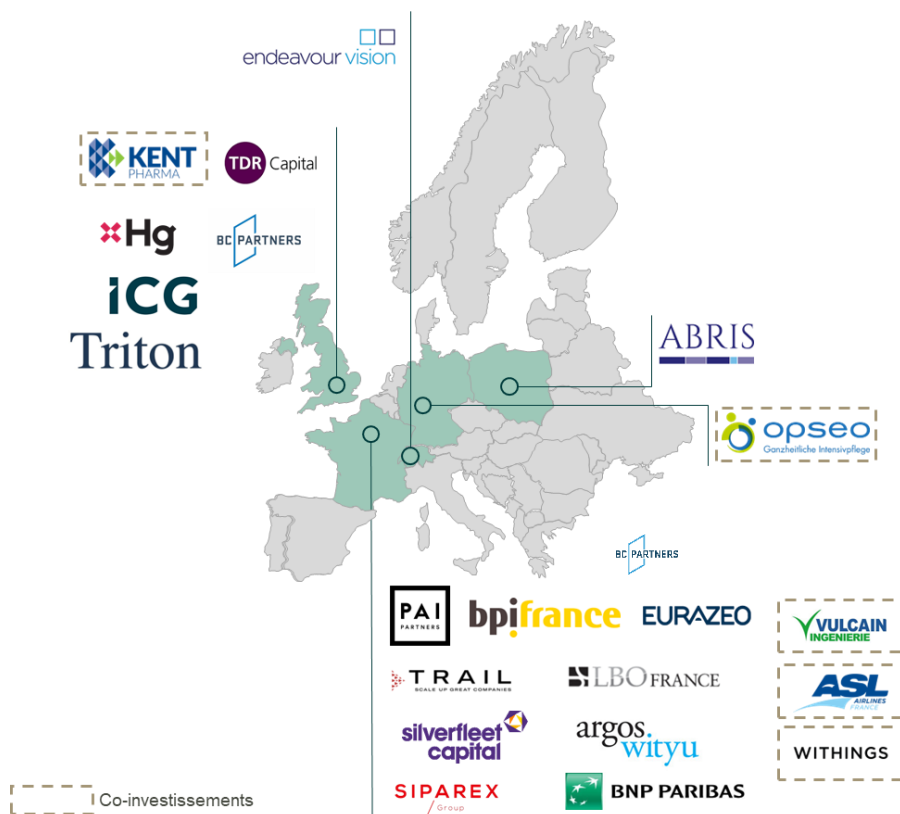
Allocation

Au 31 mars 2026, le FCPR OBSO a déployé 71,1 M€, soit 126,2% de la taille du Fonds, dans 180 fonds sous-jacents à travers les projets ci-dessous.

Allocation du portefeuille par type de transaction, stratégie et géographie (en k€)

Nom du Projet	Date d'investissement	Région	Stratégie	Type	# de Fonds	Montant d'Engagement	Montant Appelé	% Engagé
Cycle	T4 2018	Europe	Buyout	GP-led	1	5 000	4 809	8.9%
Florence & Hawking	T1 2019	Europe	Buyout	Fonds unique	1	1 653	1 710	2.9%
Foresight	T3 2019	Europe	Buyout	Portefeuille	9	4 954	4 261	8.8%
Throne	T3 2019	UK	Buyout	Co-invest	1	5 048	4 885	9.0%
Spring	T3 2019	UK	Buyout	Co-invest	1	2 846	2 846	5.1%
Summer	T4 2019	Europe	Buyout	GP-led	1	5 750	5 944	10.2%
Ruby	T4 2019	Europe	Buyout	GP-led	1	5 000	4 624	8.9%
Blacksmith	T1 2020	Europe	Buyout	Co-invest	1	2 700	2 036	4.8%
Saga	T1 2020	Europe	Buyout	Fonds unique	1	1 268	1 268	2.3%
Messenger	T1 2020	Europe	Buyout	Portefeuille	10	4 230	3 984	7.5%
Atrium	T2 2020	Europe	Buyout	Co-invest	1	2 000	2 000	3.6%
Antelope	T3 2020	Europe	Buyout	Fonds unique	2	2 625	2 794	4.7%
Hexagon	T3 2020	Europe	Multi	Portefeuille	145	4 940	4 402	8.8%
Endeavour	T2 2021	Europe	Growth	Fonds unique	1	4 495	4 277	8.0%
Colombe	T2 2021	Europe	Buyout	GP-led	1	5 500	5 500	9.8%
Prime	T3 2021	Europe	Buyout	GP-led	1	5 000	4 313	8.9%
Agility	T4 2021	Europe	Buyout / Dette privée	Fonds unique	1	3 049	2 938	5.4%
Voyager	T1 2023	Europe	Buyout	GP-led	1	5 000	4 158	8.9%
TOTAL					180	71 057	66 749	126.2%

Fonds investis



PERFORMANCES*

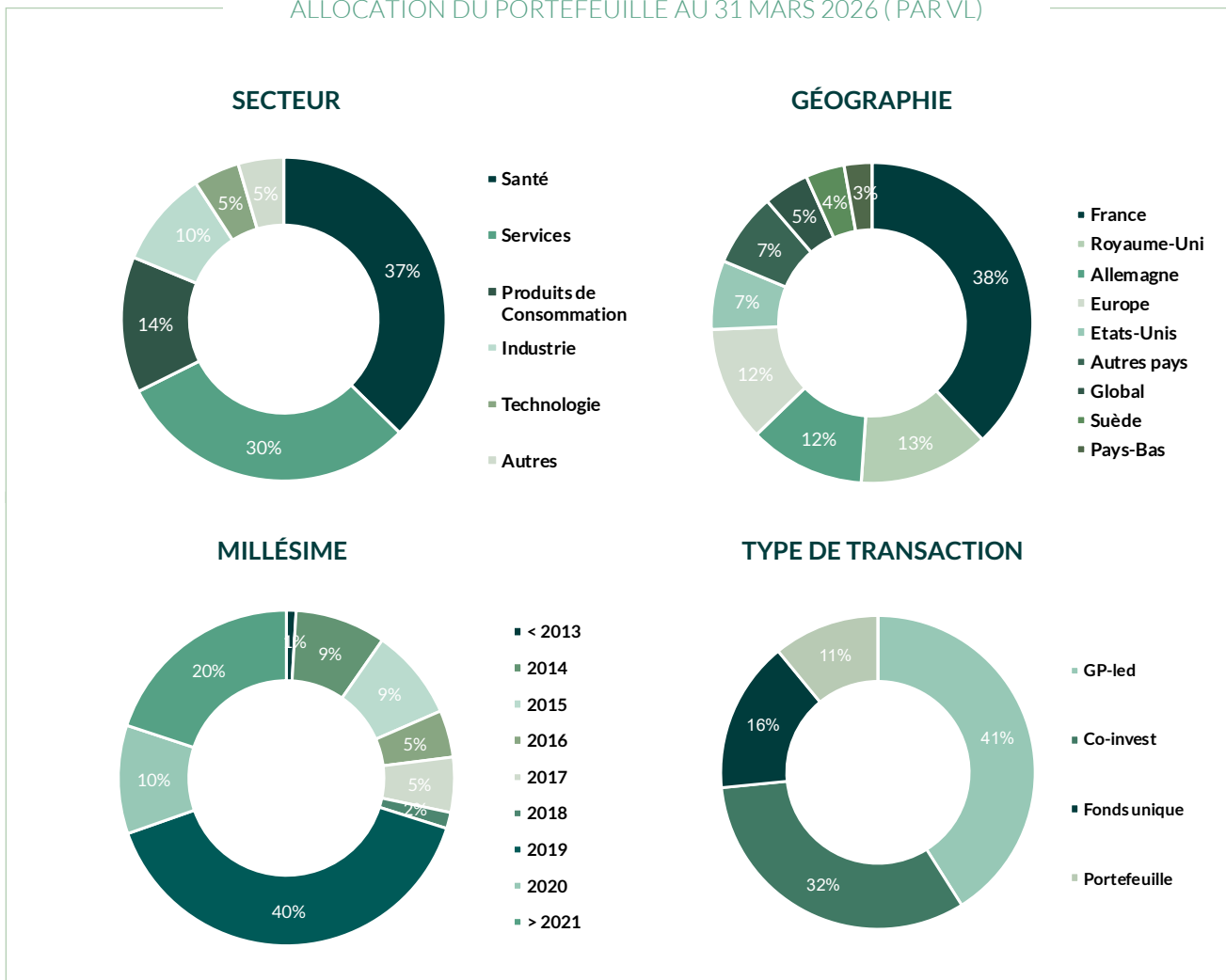
Détail du portefeuille au 31 mars 2026 (en k€)

Nom du projet	Engagement	Montant Appelé	Engagement Résiduel**	Distributions Cumulées	Valeur Liquidative	Total Valeur
Cycle	5 000	4 809	360	6 400	-	6 400
Florence & Hawking	1 653	1 710	91	1 592	411	2 003
Foresight	4 954	4 261	671	4 137	1 166	5 303
Throne	5 048	4 885	164	828	9 823	10 651
Spring	2 846	2 846	-	-	5 333	5 333
Summer	5 750	5 944	-	12 360	20	12 381
Ruby	5 000	4 624	2 860	2 484	6 455	8 939
Blacksmith	2 700	2 036	664	4 194	-	4 194
Saga	1 268	1 268	14	828	920	1 748
Messenger	4 230	3 984	285	4 946	1 046	5 993
Atrium	2 000	2 000	-	-	2 544	2 544
Antelope	2 625	2 794	385	4 118	648	4 766
Hexagon	4 940	4 402	541	5 424	3 768	9 191
Endeavour	4 495	4 277	217	816	3 401	4 216
Colombe	5 500	5 500	-	24	6 022	6 046
Prime	5 000	4 313	688	-	5 243	5 243
Agility	3 049	2 938	111	788	3 157	3 945
Voyager	5 000	4 158	941	2 285	4 699	6 985
TOTAL	71 057	66 749	8 018	51 223	54 658	105 880

DIVERSIFICATION

Au 31 mars 2026, le portefeuille du FCPR OBSO présente les caractéristiques suivantes en termes de diversification géographique, sectorielle, de millésime et de type de transaction.

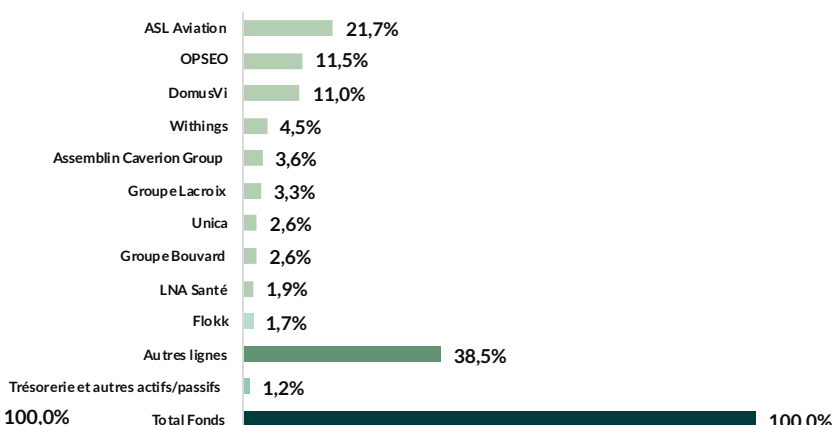
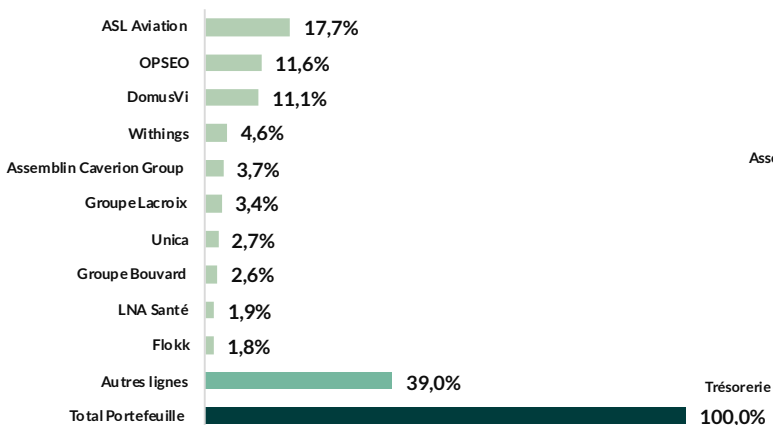
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2026 (PAR VL)












Principales sociétés par transparence au 31 mars 2026 (par VL)

Au niveau du portefeuille (hors liquidités)

Au niveau du Fonds (liquidités comprises)



Top 5 sociétés du Portefeuille au 31 mars 2026 (par VL)

Société	Gérant / Sponsor	Secteur	Géographie	Description de l'activité
		Services d'aviation		ASL Aviation est le leader mondial des services d'aviation et le plus grand fournisseur européen en termes de location d'avion avec équipage pour les secteurs de la logistique et du e-commerce (FedEx, DHL, UPS et Amazon).
		Santé		Opseo est le deuxième plus grand fournisseur de soins intensifs en Allemagne et le leader en termes de qualité sur le marché des soins ambulatoires intensifs.
		Services à la personne		DomusVi est le 3ème fournisseur de services aux personnes âgées en Europe, avec plus de 440 maisons de repos, mais aussi des structures de soins psychiatriques. L'entreprise emploie plus de 37 000 personnes pour 77 000 résidents présents en Europe et en Amérique Latine.
		Santé		Withings est une entreprise française fondée en 2008, spécialisée dans les objets connectés dédiés à la santé, combinant électronique grand public, biométrie avancée et technologies médicales. La société conçoit, développe et commercialise des dispositifs permettant un suivi complet et continu de la santé, intégrés dans un écosystème digital.
		Industrie		Assemblin Caverion Group est une entreprise de services techniques qui conçoit, installe et entretient des systèmes électriques, thermiques, de ventilation, de climatisation, de plomberie et d'automatisation pour les bâtiments et infrastructures en Europe du Nord. Née de la fusion d'Assemblin et de Caverion en 2024, elle propose des solutions durables couvrant tout le cycle de vie du bâtiment afin d'améliorer la performance, l'efficacité énergétique et la fiabilité des installations.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS

ODDO BHF Asset Management SAS est une société de gestion agréée et régulée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n°GP-99031
Société par actions simplifiée au capital de 21 500 000€
Registre du Commerce (RCS) 340 902 857 Paris
12, Boulevard de la Madeleine
75009 Paris France
Tel: 33 (0)1 44 51 80 28
Pa.oddo-bhf.com

Avertissements

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF Asset Management. L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital et que son investissement est bloqué en principe pendant la durée de vie du Fonds, jusqu'à 10 ans sur décision de la société de gestion. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le Document d'information clé (DIC) et le règlement afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction.

Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. ODDO BHF Asset Management ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement.



ODDO BHF
PRIVATE ASSETS