



ODDO BHF
PRIVATE ASSETS

Reporting Trimestriel T1 2026

FCPR ODDO BHF DEBT & EQUITY
OPPORTUNITIES

PART A

31 MARS 2026

Sommaire

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

3

01 FCPR ODDO BHF DEBT & EQUITY OPPORTUNITIES

4

COMMENTAIRES DE GESTION

5

PORTEFEUILLE

6

PERFORMANCES

7

DIVERSIFICATION

8

Principales caractéristiques

Présentation du Fonds								
Dénomination	FCPR ODDO BHF DEBT & EQUITY OPPORTUNITIES "FCPR OBDEO"							
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	07 août 2020 (numéro FCR20200010)							
Capital Total Souscrit*	€ 218 559 779,98							
Types de parts :								
▪ Parts A (FR0013513892)	Nombre de parts : 941 718,321 parts avec une Valeur nominale de 100€							
▪ Parts F (FR0013513884)	Nombre de parts : 50 000,000 parts avec une Valeur nominale de 100€							
▪ Parts G (FR0014001HI0)	Nombre de parts : 776 424,364 parts avec une Valeur nominale de 100€							
▪ Parts O (FR0014003TN1)	Nombre de parts : 251 219,647 parts avec une Valeur nominale de 100€							
▪ Parts C (FR0013513876)	Nombre de parts : 2 185 597,800 parts avec une Valeur nominale de 1€							
Durée de vie	7 ans + prorogation possible de trois (3) périodes successives d'un (1) an chacune							
Stratégie d'investissement	<p>L'objectif d'investissement du Fonds est de réaliser des Investissements (hors trésorerie) en :</p> <p>(i) parts ou actions de fonds d'investissement, investis principalement en créances, en titres de créances, titres donnant accès au capital (obligations convertibles, obligations remboursables en actions, obligations à bon de souscription d'actions) émis principalement par des sociétés dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers, (les « Fonds de Dette Privée »)</p> <p>(ii) titres de capital ou assimilés émis par des sociétés dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers au terme d'opérations de co-investissements (les « Opérations de Co-Investissements »)</p> <p>(iii) parts ou actions de fonds d'investissement, investis principalement en titres de capital ou assimilés émis par des sociétés dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers (les « Fonds de Capital Investissement »).</p> <p>Il est rappelé que les parts du fonds ne peuvent donner droit à distribution à priori jusqu'au 31/12/2026, cette période pouvant être étendue au 30/06/2027 en cas d'extension de la période de commercialisation. Les sommes ou valeurs reçues au titre des parts du fonds seront conservées et réinvesties par le Fonds.</p>							
Périodicité de valorisation	Bi-mensuelle							
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	Ul 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		

*Au 30/06/2022, primes de souscription incluses et avant rachats cas de force majeure

Repères et vie du Fonds






01

*FCPR ODDO BHF DEBT &
EQUITY OPPORTUNITIES*

COMMENTAIRES DE GESTION

- Le montant total souscrit du Fonds est de 218 559 780 euros (primes de souscription incluses et avant rachats cas de force majeure).
- La valorisation du portefeuille augmente de 2,7% ce trimestre, soit une création de valeur de 5,6m€.
- Depuis l'origine, le Fonds a investi 264,3m€ dans 27 projets et près de 1 900 sociétés en transparence.

Chiffres clés du Fonds au 31 mars 2026

		
299 366 379 €	27	1 900+
Total actif net du Fonds	Transactions	Nombre total de sociétés initialement investies

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	941 718,321	100,000	-	100,000	136,981	136,981

* Hors primes de souscription

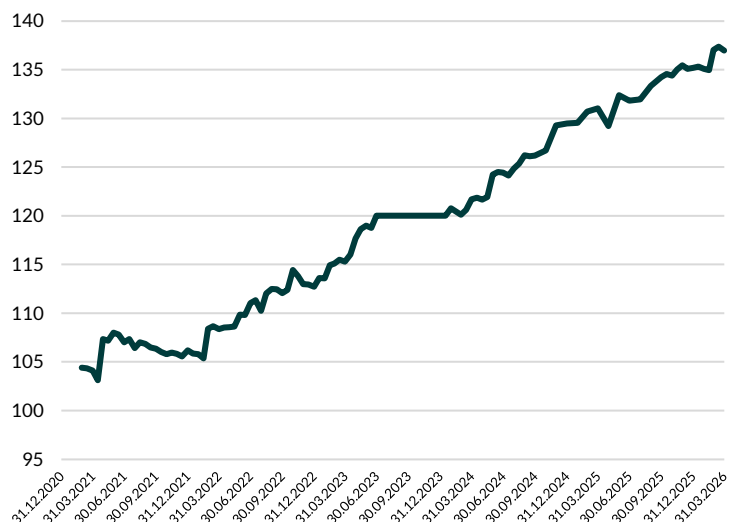
Valeur liquidative de la part A

136,981 €

+36,98%
comparé à la valeur nominale d'origine

Selon l'Article 6.4.5 du Règlement du Fonds, la valeur liquidative unitaire de la part A est restée égale à 120,000 € tant que le rattrapage du rendement prioritaire n'était pas atteint sur les parts C (dites parts de « carried interest »).

Evolution de la valeur liquidative de la part A



PORTEFEUILLE

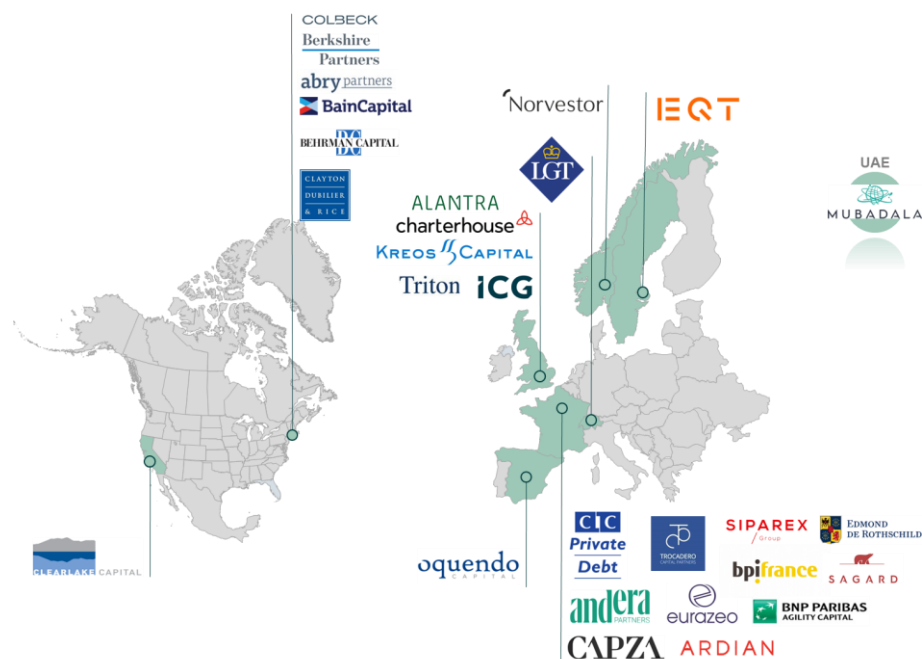
Allocation

Au 31 mars 2026, le FCPR OBDEO a déployé 264,3m€, soit 130,9% de la taille du Fonds hors primes (et 122,4% avec primes), dans 173 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
Do	T4 2020	Etats-Unis	Buyout	Fonds unique	1	2 817	3 024	1,3 %
Bright	T2 2021	Europe	Dette Privée	Portefeuille	7	10 798	8 677	5 %
Colombe	T2 2021	Europe	Buyout	GP-led	1	7 000	7 000	3,2 %
Trilogy	T2 2021	Europe	Buyout	Co-invest	1	5 000	3 979	2,3 %
Prime	T3 2021	Europe	Buyout	GP-led	1	5 000	4 313	2,3 %
Sierra	T4 2021	Etats-Unis	Buyout	GP-led	1	4 404	3 538	2,0%
Twice	T4 2021	Europe	Dette Privée	GP-led	2	7 540	6 911	3,5 %
Cherry	T4 2021	Global	Buyout	GP-led	1	4 125	4 625	1,9 %
Agility	T4 2021	Europe	Buyout / Dette Privée	Fonds unique	1	15 243	14 689	7,1 %
Hexagon 2	T4 2021	Europe	Buyout	Portefeuille	126	16 427	14 842	7,6 %
Export	T2 2022	Europe	Buyout / Dette Privée	Portefeuille	5	20 385	17 670	9,4 %
ICG Europe Fund VIII	T3 2022	Europe	Dette Privée	Fonds unique	1	15 000	12 170	6,9 %
Rollo	T3 2022	Europe	Buyout	GP-led	1	20 000	11 976	9,3 %
Victoria	T3 2022	Global	Buyout	Portefeuille	2	13 349	9 719	6,2 %
Strider	T4 2022	Global	Buyout	GP-led	1	10 000	7 500	4,6 %
Ignite	T4 2022	Etats-Unis	Buyout	GP-led	1	3 760	3 362	1,7 %
White Bear	T4 2022	Global	Buyout	Fonds unique	1	15 387	15 412	7,1 %
Calatrava	T1 2023	Europe	Buyout	Co-invest	1	7 000	7 000	3,2 %
Voyager	T1 2023	Europe	Buyout	GP-led	1	15 000	12 474	6,9 %
H2	T1 2023	Europe	Buyout	Co-invest	1	2 873	2 873	1,3 %
Bolt	T2 2023	Europe	Buyout	Portefeuille	5	6 965	6 795	3,2 %
Acto	T4 2023	Europe	Dette Privée	Portefeuille	2	16 369	12 295	7,6 %
Cantaloupe	T1 2024	Etats-Unis	Dette Privée	Portefeuille	5	21 960	17 260	10,2 %
Tesla	T3 2024	Europe	Dette Privée	Co-invest	1	4 115	3 897	1,9 %
Chioné	T4 2024	Europe	Buyout	GP-led	1	3 000	1 557	1,4 %
Skyline	T1 2025	Etats-Unis	Buyout	GP-led	1	2 292	2 112	1,1 %
Colbeck	T4 2025	Etats-Unis	Dette Privée	Fonds unique	1	8 531	3 757	4 %
TOTAL					173	264 340	219 428	122,4 %

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
Do	2 817	3 024	-	4 226	3 536	7 762
Bright	10 798	8 677	2 121	9 893	1 491	11 383
Colombe	7 000	7 000	-	31	7 665	7 695
Trilogy	5 000	3 979	1 021	-	5 747	5 747
Prime	5 000	4 313	688	-	5 243	5 243
Sierra	4 404	3 538	866	0	4 447	4 448
Twice	7 540	6 911	629	5 341	4 076	9 417
Cherry	4 125	4 625	-	1 379	6 295	7 674
Agility	15 243	14 689	554	3 938	15 787	19 726
Hexagon 2	16 427	14 842	1 585	13 166	9 059	22 226
Export	20 385	17 670	2 715	25 953	6 414	32 368
ICG Europe Fund VIII	15 000	12 170	2 830	1 724	14 003	15 728
Rollo	20 000	11 976	8 024	14 147	21 118	35 266
Victoria	13 349	9 719	3 630	489	11 556	12 045
Strider	10 000	7 500	2 500	-	11 368	11 368
Ignite	3 760	3 362	398	-	2 964	2 964
White Bear	15 387	15 412	-	3 780	17 920	21 700
Calatrava	7 000	7 000	-	10 597	-	10 597
Voyager	15 000	12 474	2 526	6 856	14 098	20 954
H2	2 873	2 873	-	-	4 480	4 480
Bolt	6 965	6 795	170	4 957	3 393	8 350
Acto	16 369	12 295	4 074	563	13 871	14 434
Cantaloupe	21 960	17 260	4 701	6 310	15 381	21 691
Tesla	4 115	3 897	218	-	4 285	4 285
Chioné	3 000	1 557	1 443	-	2 176	2 176
Skyline	2 292	2 112	180	412	2 501	2 913
Colbeck	8 531	3 757	4 773	438	3 518	3 955
TOTAL	264 340	219 428	45 620	114 200	212 393	326 593

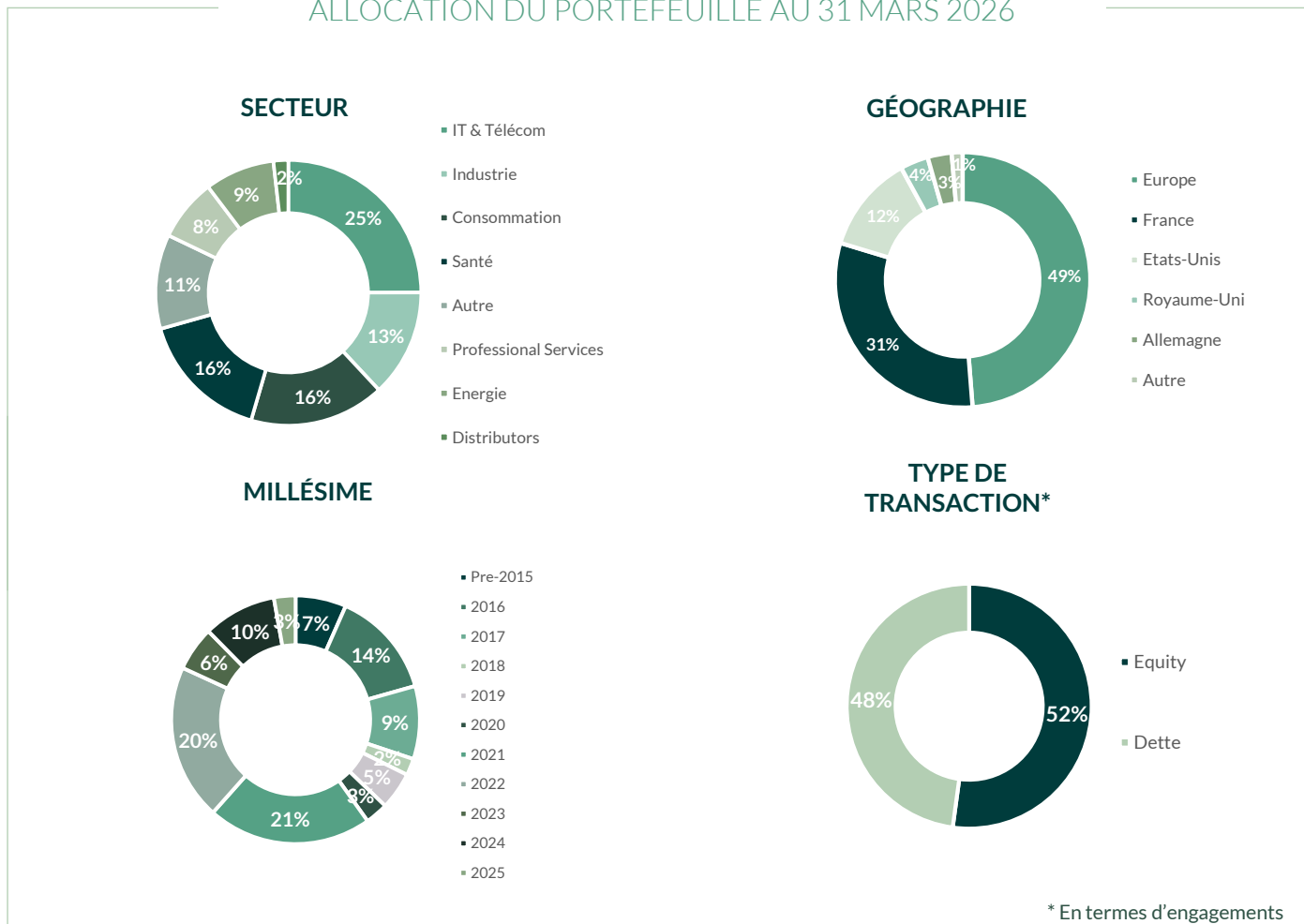
* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

**Ajusté des distributions rappelables et des intérêts d'égalisation

DIVERSIFICATION

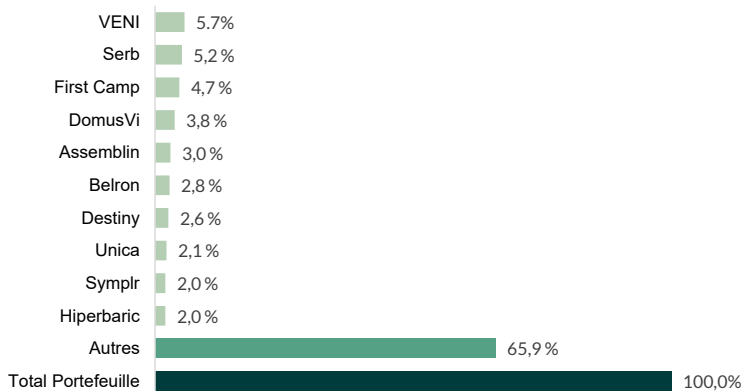
Au 31 mars 2026, le portefeuille du FCPR OBDEO a investi dans près de 1 900 sociétés depuis l'origine et présente les caractéristiques suivantes en termes de diversification géographique, sectorielle, de millésime (en termes de valeur liquidative) et de type de transaction (en termes d'engagement).

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2026

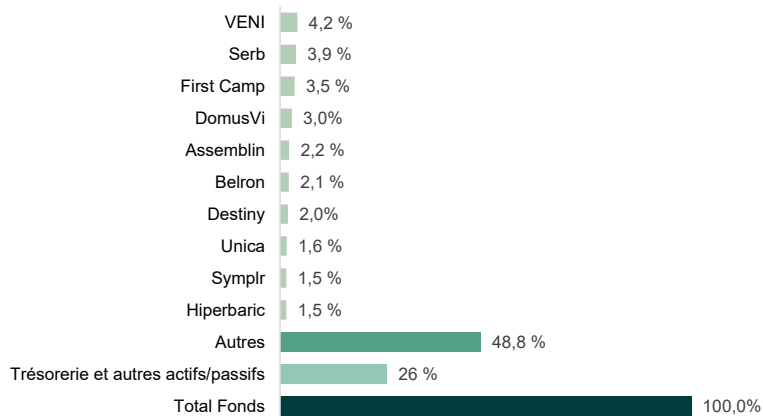


TOP 10 SOCIÉTÉS PAR TRANSPARENCE AU 31 MARS 2026 (PAR VL)
















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
 <p>VENI Energy Group Securing energy for your business</p>	 <p>Norvestor</p>	Energie		<p>Veni est un intermédiaire énergétique virtuel indépendant de premier plan pour les PME en Norvège, en Suède et en Finlande.</p> <p>La société propose des services d'achat d'énergie habituellement réservés aux grandes entreprises.</p>
 <p>SERB Pharmaceuticals</p>	 <p>charterhouse</p>	Pharmaceutique		<p>SERB est une plateforme pharmaceutique spécialisée dans la distribution de médicaments vitaux aux patients atteints de maladies rares et graves souvent négligées par les grands acteurs pharmaceutiques en raison de leur aspect "de niche". L'entreprise possède une importante aura internationale grâce à son implantation à la fois en Europe et aux États-Unis.</p>
 <p>FirstCamp</p>	 <p>Norvestor</p>	Loisirs		<p>First Camp est le propriétaire et exploitant de 59 sites de campings en Suède, Norvège et au Danemark. L'entreprise propose à ses clients des emplacements de camping, des cabanes ainsi que de la nourriture, des boissons et des activités récréatives.</p>
 <p>DomusVi</p>	 <p>ICG</p>	Industrie		<p>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 et une clinique. L'entreprise emploie plus de 37 000 employés, pour 77 000 résidents présents en France, Espagne, Portugal, Pays-Bas, Irlande et en Amérique Latine.</p>
 <p>Assemblin Caverion Group</p>	 <p>Triton</p>	Services		<p>Assemblin Caverion Group (ACG) est une société nordique de premier plan spécialisée dans l'installation technique et les services, principalement dans les domaines de l'électricité, du chauffage et de la plomberie, ainsi que du génie climatique. L'entreprise propose une gamme de services dans les domaines du chauffage et de l'assainissement de l'eau, de la ventilation et de l'installation électrique.</p>

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