



ODDO BHF
PRIVATE ASSETS

Reporting Trimestriel T4 2025

FCPR ODDO BHF GLOBAL
SECONDARY

PART A

31 DECEMBRE 2025

Sommaire

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

3

01 FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

4

COMMENTAIRES DE GESTION

5

PORTEFEUILLE

6

PERFORMANCES

7

DIVERSIFICATION

8

Principales Caractéristiques

Présentation du Fonds								
Dénomination	FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY							
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	29 Juillet 2022 (numéro FCR20220014)							
Capital Total Souscrit*	161 671 926,60 €							
Types de parts:								
▪ Part A (FR001400B1S2)	Nombre de parts: 204 493,545 parts avec une Valeur nominale de 100€							
▪ Part B (FR001400B1T0)	Nombre de parts 41 825,251 parts avec une Valeur nominale de 100€							
▪ Part D (FR001400B1U8)	Nombre de parts: 28 306,651 parts avec une Valeur nominale de 100€							
▪ Part G (FR001400B1V6)	Nombre de parts: 883 559,245 parts avec une Valeur nominale de 100€							
▪ Part O (FR001400B1W4)	Nombre de parts: 420 479,816 parts avec une Valeur nominale de 100€							
▪ Part C (FR001400B1X2)	Nombre de parts: 1 617 398,790 parts avec une Valeur nominale de 100€							
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 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>(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 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>Il est rappelé que les parts du fonds ne peuvent donner droit à distribution à priori jusqu'au 25/08/2029, cette période pouvant être étendue au 25/08/2032 en cas d'extension de la période de commercialisation. Les demandes de rachat sont bloquées pendant cette période et 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'arrêt annuel 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							
Délégué 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		

*Primes de souscription incluses et hors rachats de cas de force majeure

Repères et vie du Fonds






01

*FCPR ODDO BHF
GLOBAL SECONDARY*

COMMENTAIRES DE GESTION

- Au 31 Décembre 2025, le montant total souscrit du Fonds est de 161 671 926,60 euros.
- La valorisation du portefeuille augmente de 2,0% ce trimestre, soit une création de valeur de 3,1 M€.
- Depuis l'origine, le Fonds a investi 181 M€ dans 26 projets et plus de 1700 sociétés en transparence.

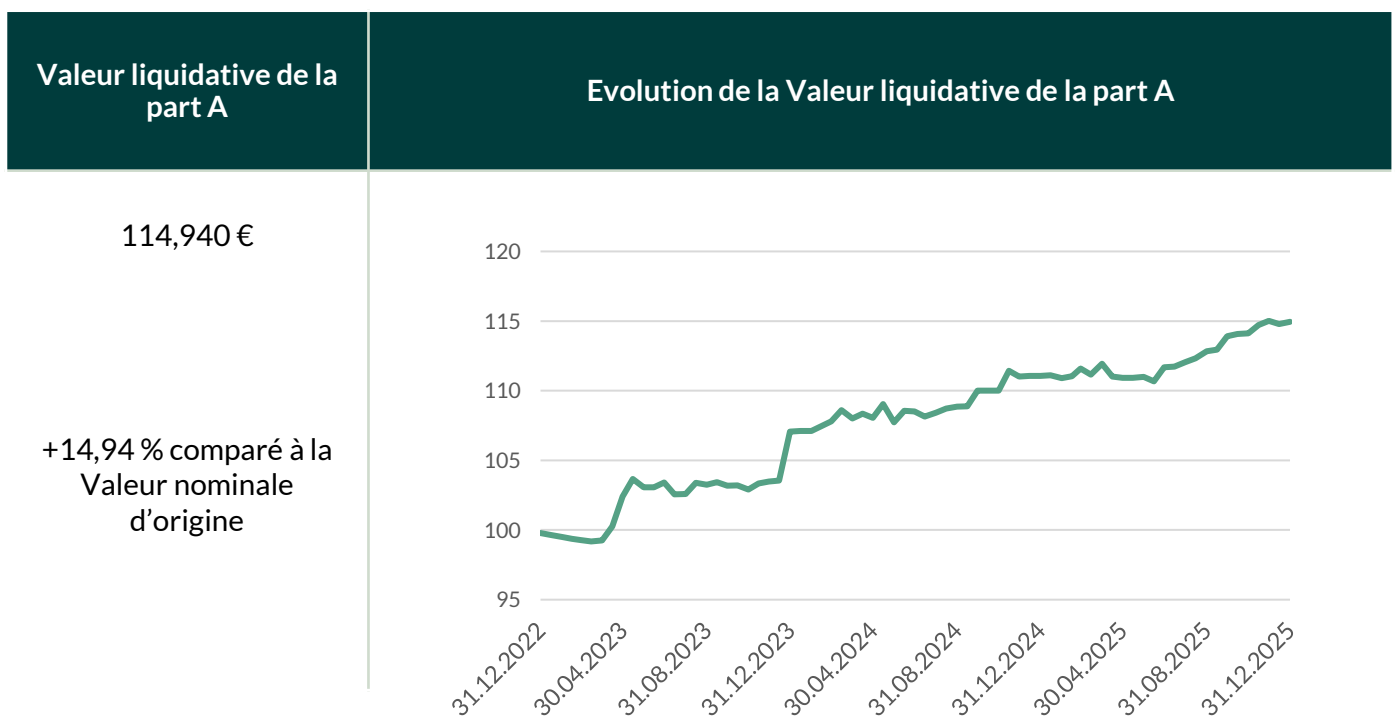
Chiffres clés du Fonds au 31 Décembre 2025

		
188 511 729,54€	26	1700+
Total actif net du Fonds	Transactions	Nombre total sociétés

Répartition non auditée de l'actif net du Fonds par parts au 31 Décembre 2025 (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	204 493,545	100,000	-	100,000	114,940	114,940

* Hors prime de souscription



PORTEFEUILLE

Allocation

Au 31 Décembre 2025, le FCPR OBGS a déployé 181 M€, soit 113,5% de la taille du Fonds (hors primes), dans 158 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	% Appelé / Taille du
White Bear	T1-2022	Europe	Buyout	Fonds Unique	1	5 129	5 093	3.2%
Horus	T1-2023	Global	Buyout	GP-led S.A.	1	2 329	2 266	1.5%
Calatrava	T1-2023	Europe	Buyout	Co-invest	1	5 000	5 000	3.1%
Icon	T1-2023	Global	Buyout	GP-led M.A.	1	4 604	4 189	2.9%
Voyager	T1-2023	Europe	Buyout	GP-led M.A.	1	10 000	8 286	6.3%
Climb	T2-2023	Europe	Buyout	GP-led S.A.	1	4 175	3 537	2.6%
Tetra	T2-2023	Amérique du Nord	Buyout	GP-led S.A.	1	2 047	1 792	1.3%
Bolt	T2-2023	Europe	Buyout	Portefeuille	5	4 773	4 648	3.0%
Countdown	T2-2023	Europe	Buyout	Portefeuille	13	5 374	4 664	3.4%
Mazi	T3-2023	Europe	Buyout	Primaire	1	5 023	3 910	3.1%
PAI	T3-2023	Europe	Buyout	Primaire	1	3 000	1 366	1.9%
Iceman	T4-2023	Amérique du Nord	Buyout	GP-led S.A.	1	4 647	4 258	2.9%
Plage	T4-2023	Amérique du Nord	Buyout	Portefeuille	4	6 978	6 445	4.4%
Diamond	T4-2023	Global	Buyout	Portefeuille	7	29 713	27 402	18.6%
Astal	T1-2024	Global	Buyout	Fonds Unique	1	4 540	3 824	2.8%
IK X	T2-2024	Europe	Buyout	Primaire	1	3 000	804	1.9%
Confluence	T3-2024	Europe	Buyout	GP-led M.A.	1	10 200	6 697	6.4%
Imdev	T3-2024	Europe	Buyout	Co-invest	1	4 115	3 897	2.6%
Sequel	T3-2024	Europe	Buyout	Portefeuille	77	14 286	11 173	9.0%
Newton	T3-2024	Europe	Buyout	GP-led S.A.	1	4 400	1 914	2.8%
Da Vinci	T3-2024	Europe	Buyout	Portefeuille	14	20 763	17 411	13.0%
Behrman VII	T1-2025	Amérique du Nord	Buyout	Primaire	1	2 636	560	1.7%
Skyline	T1-2025	Amérique du Nord	Buyout	GP-led S.A.	1	2 288	2 081	1.4%
Milano	T2-2025	Global	Buyout	Portefeuille	19	11 929	4 823	7.5%
GoldenEye	T2-2025	Europe	Buyout	GP-led S.A.	1	5 000	3 791	3.1%
Frost	T3-2025	Global	Buyout	GP-led S.A.	1	5 000	2 115	3.1%
TOTAL					158	180 949	141 947	113.5%

* M.A = Multi-Asset - Fonds de Continuation avec plusieurs actifs / S.A = Single-Asset - Fonds de Continuation avec un seul actif

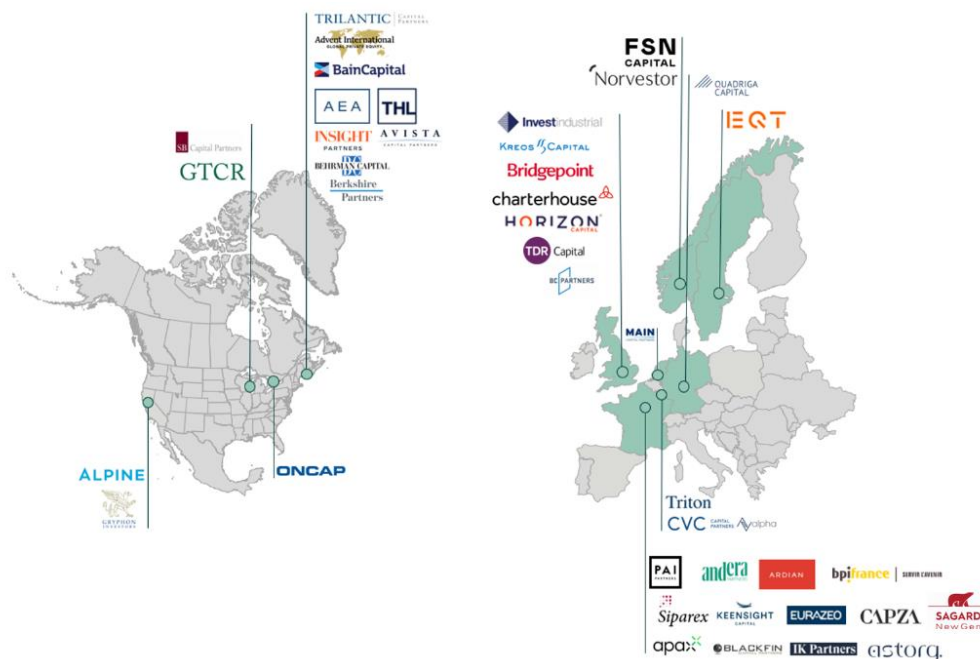
PERFORMANCES

Détail du portefeuille au 31 Décembre 2025 (en k€)

Nom du projet	Engagement	Montant Appelé	Engagement Résiduel	Distributions Cumulées	Valeur Liquidative	Total Valeur
White Bear	5 129	5 093	36	1 260	5 496	6 756
Horus	2 329	2 266	63	-	2 213	2 213
Calatrava	5 000	5 000	-	7 569	-	7 569
Icon	4 604	4 189	415	661	4 946	5 607
Voyager	10 000	8 286	1 714	4 571	8 755	13 326
Climb	4 175	3 537	638	-	4 597	4 597
Tetra	2 047	1 792	255	248	2 704	2 952
Bolt	4 773	4 648	125	3 354	2 513	5 867
Countdown	5 374	4 664	710	2 273	1 655	3 929
Mazi	5 023	3 910	1 113	156	4 726	4 882
PAI	3 000	1 366	1 634	87	1 469	1 556
Iceman	4 647	4 258	389	-	6 085	6 085
Plage	6 978	6 445	532	1 645	5 848	7 493
Diamond	29 713	27 402	2 311	11 057	20 563	31 620
Astal	4 540	3 824	717	-	4 222	4 222
IKX	3 000	804	2 196	-	765	765
Confluence	10 200	6 697	3 503	-	11 103	11 103
Imdev	4 115	3 897	218	-	4 623	4 623
Sequel	14 286	11 173	3 113	1 120	13 024	14 145
Newton	4 400	1 914	2 486	-	2 610	2 610
Da Vinci	20 763	17 411	3 352	1 686	17 847	19 533
Behrman VII	2 636	560	2 076	26	319	344
Skyline	2 288	2 081	207	411	2 312	2 724
Milano	11 929	4 823	7 106	354	11 770	12 123
GoldenEye	5 000	3 791	1 210	-	5 155	5 155
Frost	5 000	2 115	2 885	-	2 115	2 115
TOTAL	180 949	141 947	39 002	36 477	147 437	183 914

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

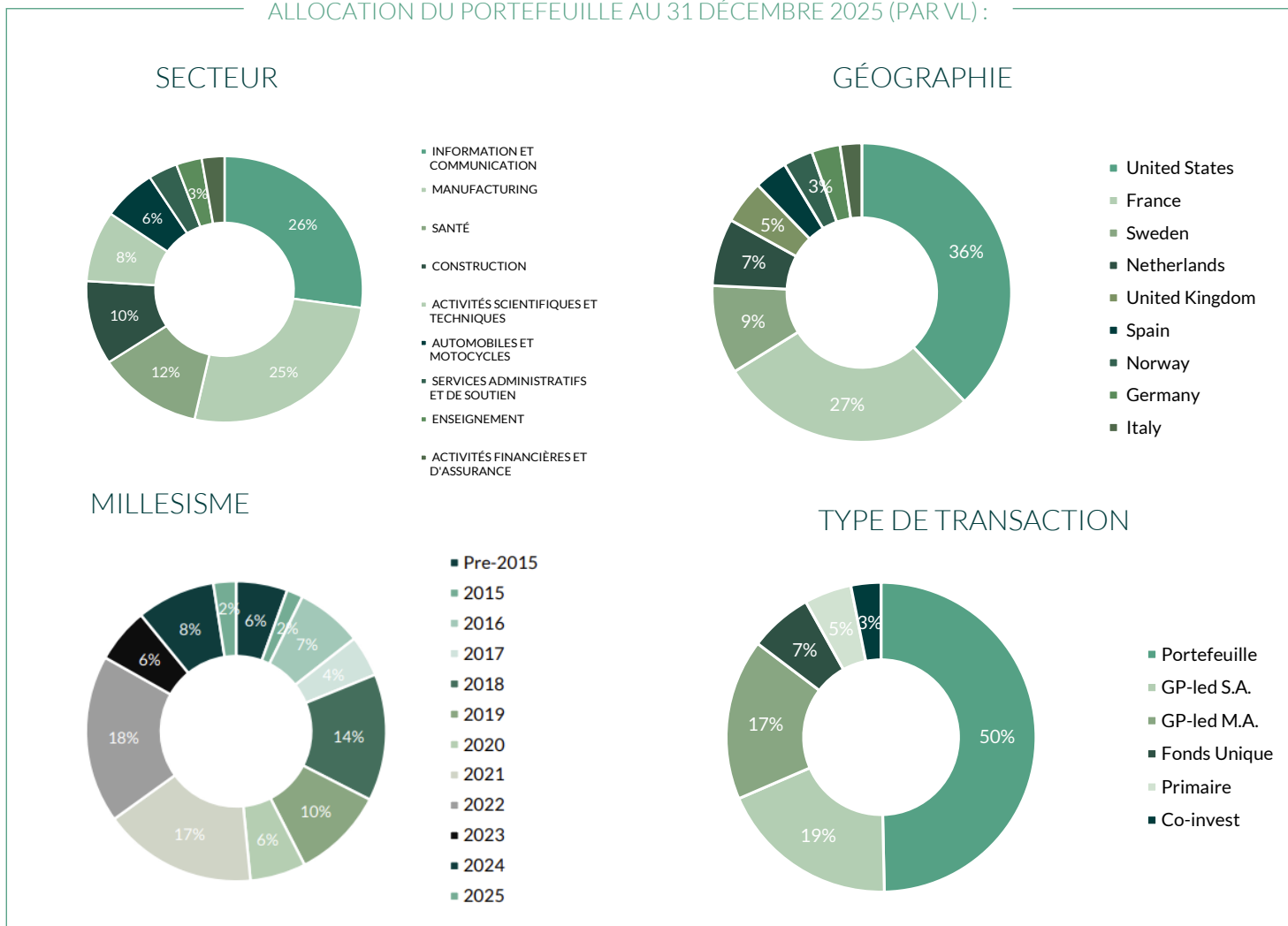
Fonds investis



DIVERSIFICATION

Au 31 Décembre 2025, le portefeuille du FCPR OBGS est composé de plus de 1700 sociétés et présente les caractéristiques suivantes en termes de diversification géographique, sectorielle, de millésime et de type de transaction :

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE AU 31 DÉCEMBRE 2025 (PAR VL) :

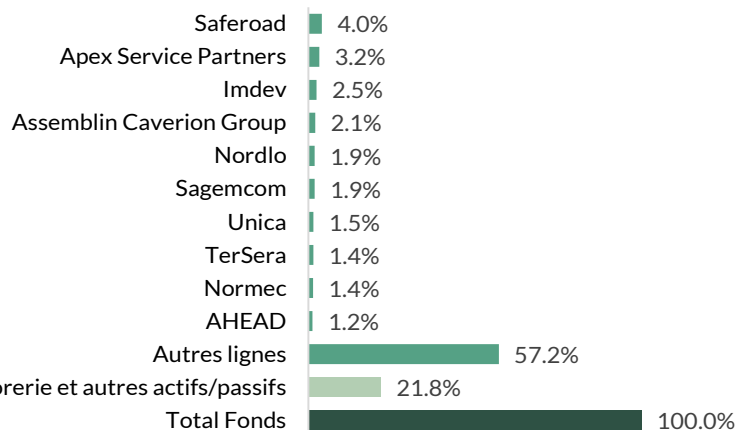
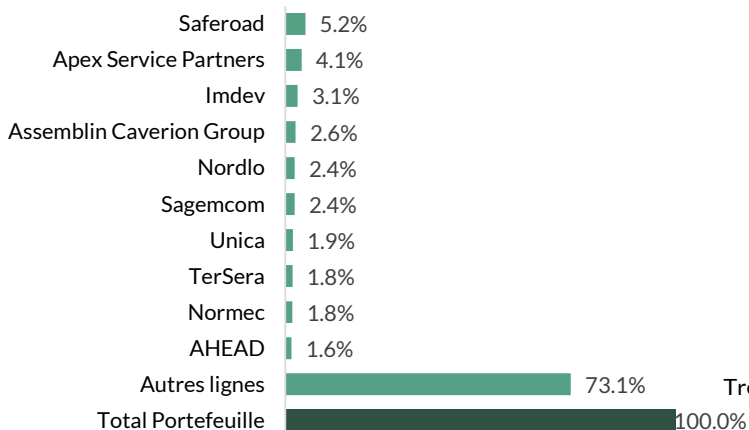


M.A - Multi-asset - Fonds de Continuation avec un seul actif / S.A - Single-Asset - Fonds de Continuation avec plusieurs actifs

Top 10 sociétés par transparence au 31 Décembre 2025 (par VL)

Au niveau du portefeuille (hors liquidités)

Au niveau du Fonds (liquidités comprises)



Top 5 sociétés du Portefeuille au 31 Décembre 2025 (par VL)

Société	Gérant/Sponsor	Secteur	Géographie	Description de l'activité
 SAFEROAD	 FSN CAPITAL	Sécurité routière		Saferoad est un fournisseur européen en matière de sécurité routière proposant une large gamme de produits et de services. Créé en 2007, Saferoad est issu de la fusion d'Orsta (fondée en 1947) et d'Euroskilt (fondée en 1985).
 APEX SERVICE PARTNERS	 ALPINE	Services		Apex Service Partners est une entreprise de services à domicile qui fournit des services de maintenance et de réparation dans les domaines du chauffage, de la ventilation, de la climatisation, de la plomberie et de l'électricité sur l'ensemble du territoire des États-Unis.
 IMDEV IMAGERIE DÉVELOPPEMENT	 CAPZA	Santé		ImDev est un groupe de radiologie français qui exploite un réseau national de 101 centres de radiologie situés dans 10 régions de France, rassemblant à ce jour 56 unités d'équipement lourd (« HE ») et employant 113 radiologues.
 Assemblin Caverion Group	 Triton	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.
 NORDLO	 FSN CAPITAL	Services		Nordlo est un prestataire de services informatiques actif en Suède et en Norvège, spécialisé dans le cloud, l'infrastructure et la cybersécurité. L'entreprise accompagne les organisations dans leur transformation digitale grâce à des solutions complètes et une forte proximité client.

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