

# DOCUMENT D'INFORMATIONS CLES

## OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## PRODUIT

### FCPR ODDO BHF European Secondary

Ce FIA est géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Code ISIN part A : FR001400OC04

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 20/02/2024

**AVERTISSEMENT : vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.**

## EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

### TYPE

Le FCPR ODDO BHF European Secondary est un fonds d'investissement alternatif (« FIA ») de droit français (ci-après, le « Fonds ») relevant de la directive 2011/61/UE du 8 juin 2011 consistant à constituer un Fonds Commun de Placement à Risques.

### DUREE

La durée du Fonds est de huit (8) ans à compter de sa date de constitution et prendra fin au 5 mai 2031, sauf cas de dissolution anticipée. La durée du Fonds pourra néanmoins être prorogée par la Société de Gestion pour deux (2) périodes successives d'un (1) an chacune soit jusqu'au 5 mai 2033. **Les demandes de rachat sont bloquées pendant cette période.**

### OBJECTIFS

Le Fonds est un fonds de fonds opérant principalement sur le marché secondaire du capital investissement.

Les revenus du Fonds feront l'objet de distributions récurrentes en fonction notamment des cessions des investissements sous-jacents.

Le Fonds est un fonds qui vise à constituer un portefeuille diversifié, investi directement ou indirectement au travers de fonds, et principalement constitué de titres de capital ou donnant accès au capital de PME\* et d'ETI établies dans les Etats membres de l'UE ou de l'EEE et dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers.

La stratégie d'investissement du Fonds consistera à réaliser majoritairement des Investissements (hors trésorerie) en : (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 »), (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-investissement notamment via des véhicules d'investissement créés à cet effet (les « Opérations de Co-Investissement ») ; (i et ii) ci-après ensemble les « Actifs de Capital Investissement ». Les Actifs de Capital Investissement pourront représenter entre 50% et 100% des Investissements du Fonds.

A titre accessoire, le Fonds pourra investir en parts ou actions de fonds d'investissement, investis principalement en créances et titres de créances 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 » ou « Actifs de Dette Privée »). Les Actifs de Dette Privée pourront représenter entre 0% et 30% des Investissements du Fonds.

Le Fonds sera potentiellement amené à investir dans des titres ordinaires d'entités qui émettent des actions de préférence, dont les impacts seront pris en compte dans les scénarios de performance du Fonds, conformément aux termes et conditions de la documentation relatives auxdites actions de préférence ou mécanismes assimilés et conclues par les fonds d'investissement sous-jacents. Néanmoins, le Fonds n'a pas vocation à investir directement dans des actions de préférence et/ou titres assortis de mécanismes assimilés.

Le Fonds opérera principalement sur le marché du secondaire du capital investissement, principalement afin d'acquérir des participations dans des Fonds du Portefeuille de capital investissement européen de type *buy-out* de taille *small cap* à *large cap*. De tels investissements pourront représenter jusqu'à 100% des investissements du Fonds.

Le Fonds pourra également constituer un portefeuille d'investissements primaires en souscrivant des parts, actions ou droits dans des Fonds du Portefeuille dont la période de souscription est encore ouverte et dont la majorité des souscriptions n'a pas été appelée. De tels investissements pourront représenter jusqu'à 50% des Investissements du Fonds.

Le Fonds a pour objectif un rendement annuel net de frais de 9% pour les parts A.

L'ensemble des éléments indiqués ci-dessus ne constitue que des objectifs : il ne constitue pas des engagements fermes de la Société de Gestion.

Les Investissements initiaux du Fonds seront réalisés pendant la Période d'Investissement.

A l'expiration de la Période d'Investissement, le Fonds ne pourra réaliser que i) des investissements complémentaires dans des Sociétés du Portefeuille ou des Fonds du Portefeuille et ii) des investissements initiaux dans des Sociétés du Portefeuille ou Fonds du Portefeuille pour lesquels des engagements fermes d'investir ont été pris par le Fonds avant l'expiration de la Période d'Investissement.

La Société de Gestion respectera les ratios de diversification prévus à l'article R. 214-36 du Code monétaire et financier.

Le Fonds respectera le quota juridique de 50% conformément aux dispositions de l'article L.214-28 du Code monétaire et financier.

Le Fonds ne s'engage pas à respecter le quota fiscal défini au II de l'article 163 quinquies B du Code général des impôts.

Il est précisé que, pendant une période commençant à la fin de la Période d'Investissement du Fonds et se terminant à la première des dates suivantes : (i) le premier jour de la période de pré-liquidation du Fonds et (ii) la date de dissolution du Fonds, la Société de Gestion pourra réinvestir tout ou partie des avoirs du Fonds, en ce inclus les produits de cession que le Fonds aura encaissés à la suite d'un désinvestissement dans les conditions et limites prévues par le Règlement.

Allocation cible : Le Fonds s'engage à réaliser ses Investissements à hauteur de 70% du montant total des souscriptions (« MTS ») Libéré dans les actifs suivants : (i) les FIA de droit français (FCPR, FPCI, SLP, FIP, FCPI, SCR) ; (ii) organismes équivalents à ceux visés au (i) ci-dessus établis dans un Etat de l'UE ou de l'EEE, en particulier des FIA et les véhicules de co-investissement dont l'objet principal est d'investir directement ou indirectement dans des titres de capital ou les titres donnant accès au capital de sociétés mentionnées au (iii) ci-après ; (iii) titres de capital d'ETI et de PME dont le siège social est situé dans l'UE ou l'EEE et dont le capital n'est pas admis à la négociation sur un Marché d'Instruments Financiers ou parts de sociétés à responsabilité limitée ou de sociétés dotées d'un statut équivalent dans l'Etat de l'UE ou de l'EEE où elles ont leur siège, qui exercent une activité commerciale, industrielle ou artisanale au sens de la législation fiscale française et qui sont soumises à l'impôt sur les sociétés dans des conditions de droit commun.

Le Fonds pourra investir jusqu'à 30% du MTS Libéré dans d'autres actifs, notamment des actifs non situés dans un Etat membre de l'UE ou de l'EEE (ex : Royaume-Uni, Suisse, Amérique du Nord) et/ou dans des fonds investissant principalement dans des sociétés établies hors de l'UE ou de l'EEE. A titre accessoire, le Fonds se réserve la possibilité d'investir dans des actifs situés au sein de pays émergents, en fonction des opportunités d'investissement.

Des opérations de couverture pourront se faire, à la discrétion du Fonds, sans recherche de surexposition.

Les OPCVM monétaires, les Instruments de Trésorerie et actifs liquides à courte échéance ne feront, en principe, l'objet d'investissements par le Fonds qu'à titre temporaire pour les besoins de placement de trésorerie dans l'attente de la réalisation d'un Investissement. Toutefois, l'actif du Fonds pourra majoritairement être composé de parts ou actions de ces OPCVM monétaires et d'Instruments de Trésorerie pendant une période de construction du portefeuille courant jusqu'à la clôture du deuxième exercice comptable du Fonds. Ces investissements pourront avoir un impact sur la valeur liquidative de vos parts, en fonction de l'évolution des cours des marchés monétaires.

La période de souscription du Fonds commencera à la date d'agrément du Fonds et se terminera le 30 septembre 2024. Cette période de souscription pourra être prorogée pour deux (2) périodes successives de six (6) mois sur décision de la Société de Gestion.

**Recommandation :** le Fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant le 5 mai 2033. En effet, les demandes de rachat seront bloquées

pendant la durée de vie du Fonds, soit en principe jusqu'au 5 mai 2031 et au plus tard jusqu'au 5 mai 2033.

*\*les termes débutant par une majuscule et non définis aux présentes ont le sens qui leur est octroyé dans le règlement du Fonds.*

## INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

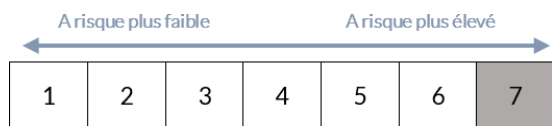
Les investisseurs de détail qui souhaiteraient investir dans le Fonds doivent être qualifiés d'investisseurs de détail ayant suffisamment d'expérience et de connaissance théorique des fonds de *private equity*, désireux d'investir dans un investissement fermé, capables d'assumer la perte de leur investissement et qui ont un horizon d'investissement à long terme.

Le dépositaire du Fonds est ODDO BHF SCA.

De plus amples informations sur le Fonds, telles que le prospectus et les rapports périodiques sont disponibles en français sur le site [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS. Des informations sur les autres catégories de parts, y compris les dernières valeurs liquidatives, sont disponibles sur le site [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 8 ans. Vous ne pourrez pas sortir du produit avant échéance. Compte tenu du caractère non coté et non liquide des actifs du fonds, la société de gestion pourrait être amenée à décider qu'il est dans l'intérêt des porteurs de proroger la durée du fonds au-delà de la date prévue et dans les conditions prévues au règlement.



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Attention au risque de change. Les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 7 sur 7, qui est la classe de risque la plus élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau très élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très probable que notre capacité à vous payer en soit affectée. Le Fonds a une notation de 7 en raison du risque de perte de capital élevé, notamment lié à l'investissement en titres non cotés.

### Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte par l'indicateur :

**Risque de liquidité :** le Fonds détiendra principalement des titres qui ne sont pas admis aux négociations sur un Marché d'Instruments Financiers, dont la liquidité peut être faible ou inexistante.

**Risque de crédit :** le Fonds pourra investir dans des droits représentatifs de placements financiers dans des fonds investissant eux-mêmes dans des instruments de dettes, convertibles ou non. L'obligation en cause pourra consister en une dette mezzanine dont le remboursement sera subordonné à celui d'une dette senior généralement bancaire. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

### SCENARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes, et ne tient pas compte du cas où nous ne pourrions pas vous payer.

Période d'investissement recommandée : 8 ans		
Investissement: 10.000 EUR		
Scenarios de performance		Si vous sortez après 8 ans
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	4 217 €
	Rendement annuel moyen	-14%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 989 €
	Rendement annuel moyen	-2%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	15 082 €
	Rendement annuel moyen	9%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	20 110 €
	Rendement annuel moyen	15%

Ce tableau montre les sommes que pourriez obtenir après 8 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits. Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données du passé relatives aux variations de la valeur de cet investissement. Ils ne constituent pas un indicateur exact.

Il n'est pas facile de sortir de ce produit. Par conséquent, il est difficile d'estimer combien vous obtiendrez si vous en sortez avant la période de détention recommandée. Il est possible que vous ne puissiez pas sortir du produit avant échéance, ou que vous subissiez des pertes ou des frais importants dans un tel cas.

### Que se passe-t-il si ODDO BHF Asset Management SAS n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

### Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

## COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et une période d'investissement de 8 ans.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire ;
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement : 10.000 €	
Scénario intermédiaire	
	Si vous sortez après 8 ans
Coûts totaux (hors coûts d'entrée)	3 486 €
Réduction du rendement*	4,76%

\* Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 13,64% avant déduction des coûts et de 8,88% après cette déduction.

## COMPOSITION DES COÛTS

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, y compris de commercialisation et de distribution des parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Le tableau ci-dessous présente le total des frais et commissions prélevés et indique l'incidence des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement (10 000 €) à la fin de la période d'investissement recommandée de 8 ans sur la base du scénario intermédiaire.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Total des frais et commissions prélevés tout au long de la vie du Fonds, hors prorogations
Coûts d'entrée	Les droits d'entrée sont payés par le souscripteur au moment de sa souscription. Ils sont versés au distributeur pour sa prestation de distribution des parts du Fonds. Le montant indiqué est le montant maximum pouvant être payé lors de la souscription. 4% représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	400 €
Coûts de sortie	Il n'y a pas de droits de sortie.	N/A
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 19,02 % de la valeur de votre investissement sur 8 ans.	1 902 €
Coûts de transaction	Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. 0,35 % de la valeur de votre investissement sur 8 ans.	35 €
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Carried Interest (partage de la plus-value)	Nous prélevons ces frais sur le Fonds s'il obtient un rendement supérieur à l'objectif fixé dans les documents constitutifs. Dans l'hypothèse où les porteurs de parts ont été remboursés du montant nominal libéré, un partage de plus-values représentant 20% de la plus-value nette du produit sera versé aux porteurs de parts C.	1 549 €

Pour plus d'informations sur les frais, veuillez-vous référer à l'article 22 du règlement du Fonds, disponible au siège social de la société de gestion

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

**Période de détention recommandée minimale requise : 8 ans**

Le Fonds est un fonds fermé, signifiant par-là que les parts ne peuvent pas être remboursées sur demande des investisseurs avant la liquidation du Fonds. Les demandes de rachat sont bloquées pendant la durée de vie du Fonds soit jusqu'au 5 mai 2031.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?

Dans un premier temps, le client est invité à saisir son interlocuteur habituel ou son conseiller habituel. S'il n'a pas reçu de réponse satisfaisante, le client pourra envoyer un courrier recommandé avec accusé de réception à ODDO BHF Asset Management SAS à l'adresse suivante : 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris ou adresser un e-mail de réclamation à l'adresse suivante : [claim.privateassets@oddo-bhf.com](mailto:claim.privateassets@oddo-bhf.com)

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

De plus amples informations sur le Fonds telles que le prospectus (Français) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation.

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

La valeur liquidative du Fonds est disponible sur demande auprès de la Société de Gestion. D'autres catégories de parts sont disponibles pour ce Fonds.

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.