



ODDO BHF
PRIVATE ASSETS

Reporting Annual

FCPR ODDO BHF GLOBAL
SECONDARY

PART A

31 DECEMBRE 2024

Sommaire

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES	3
01 FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY	4
COMMENTAIRES DE GESTION	5
PORTEFEUILLE	6
PERFORMANCES	7
DIVERSIFICATION	8
02 ETATS FINANCIERS	10
03 AUTRES INFORMATIONS	94
ANNEXE 1: QUESTIONS JURIDIQUES	95
ANNEXE 2: GESTION DE LA LIQUIDITE ET DES RISQUES	97
ANNEXE 3: PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUE DU FONDS	98
ANNEXE 4: CONTENU REGLEMENTAIRE	99
ANNEXE 5: CONFLITS D'INTERETS	100

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*	€ 161 732 329							
Types de parts:								
▪ Part A (FRO01400B1S2)	Nombre de parts: 204 493,545 parts avec un valeur nominale de 100€							
▪ Part B (FRO01400B1T0)	Nombre de parts 41 834,921 parts avec un valeur nominale de 100€							
▪ Part D (FRO01400B1U8)	Nombre de parts: 28 306,651 parts avec un valeur nominale de 100€							
▪ Part G (FRO01400B1V6)	Nombre de parts: 884 694,518 parts avec un valeur nominale de 100€							
▪ Part O (FRO01400B1W4)	Nombre de parts: 420 479,816 parts avec un valeur nominale de 100€							
▪ Part C (FRO01400B1X2)	-							
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							
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		

* Primes de souscription inclus 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 2024, le montant total souscrit du Fonds est de 161 732 329 euros.
- Depuis l'origine, le Fonds a investi 154,6 M€ dans 21 projets et plus de 1500 sociétés en transparence.

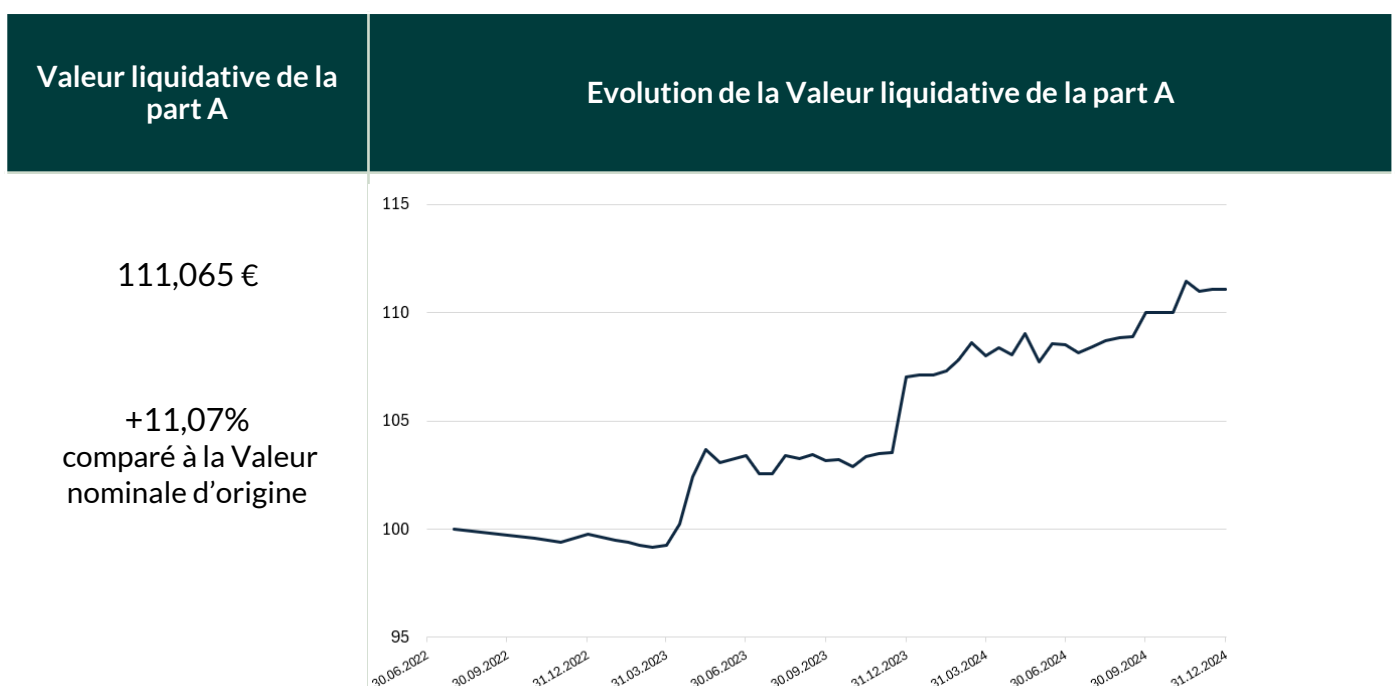
Chiffres clés du Fonds au 31 décembre 2024

		
181 139 354 €	21	1 500+
Total actif net du Fonds	Transactions	Nombre total sociétés

Répartition auditée de l'actif net du Fonds par parts au 31 décembre 2024 (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	111,065	111,065

* Hors prime de souscription



PORTEFEUILLE

Allocation

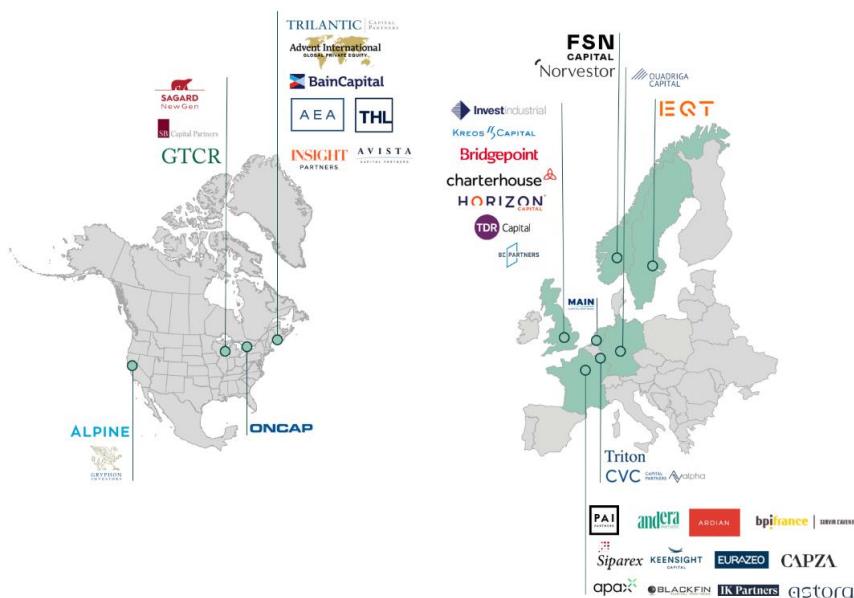
Au 31 décembre 2024, le FCPR OBGS a déployé 154,6 M€, soit 96,9% de la taille du Fonds (hors primes), dans 135 fonds sous-jacents à travers les projets ci-dessous.

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
White Bear	T4 2022	Europe	Buyout	Fonds Unique	1	5 129	5 280	3,2%
Horus	T1 2023	Global	Buyout	GP-led S.A.	1	2 339	2 238	1,5%
Calatrava	T1 2023	Global	Buyout	Co-invest	1	5 000	5 000	3,1%
Icon	T1 2023	Global	Buyout	GP-led M.A.	1	4 658	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	3 483	2,6%
Tetra	T2 2023	Amérique du Nord	Buyout	GP-led S.A.	1	2 084	1 766	1,3%
Bolt	T2 2023	Europe	Buyout	Portefeuille	5	4 773	4 434	3,0%
Countdown	T2 2023	Europe	Buyout	Portefeuille	13	5 376	4 628	3,4%
CCP XI	T3 2023	Europe	Buyout	Primaire	1	5 023	3 014	3,1%
PAI Partners VIII	T3 2023	Europe	Buyout	Primaire	1	3 000	1 173	1,9%
Iceman	T4 2023	Amérique du Nord	Buyout	GP-led S.A.	1	4 700	4 240	2,9%
Plage	T4 2023	Amérique du Nord	Buyout	Portefeuille	4	7 060	6 273	4,4%
Diamond	T4 2023	Global	Buyout	Portefeuille	7	29 848	27 148	18,7%
Astal	T1 2024	Global	Buyout	Fonds Unique	1	4 671	3 510	2,9%
IK X	T2 2024	Europe	Buyout	Primaire	1	3 000	-	1,9%
Confluence	T3 2024	Europe	Buyout	GP-led M.A.	1	10 200	4 004	6,4%
Tesla	T3 2024	Europe	Buyout	GP-led S.A.	1	4 115	3 781	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	20 787	16 084	13,0%
TOTAL					135	154 624	121 617	96,9%

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

Fonds investis



PERFORMANCES*

Détail du portefeuille au 31 décembre 2024 (en k€)

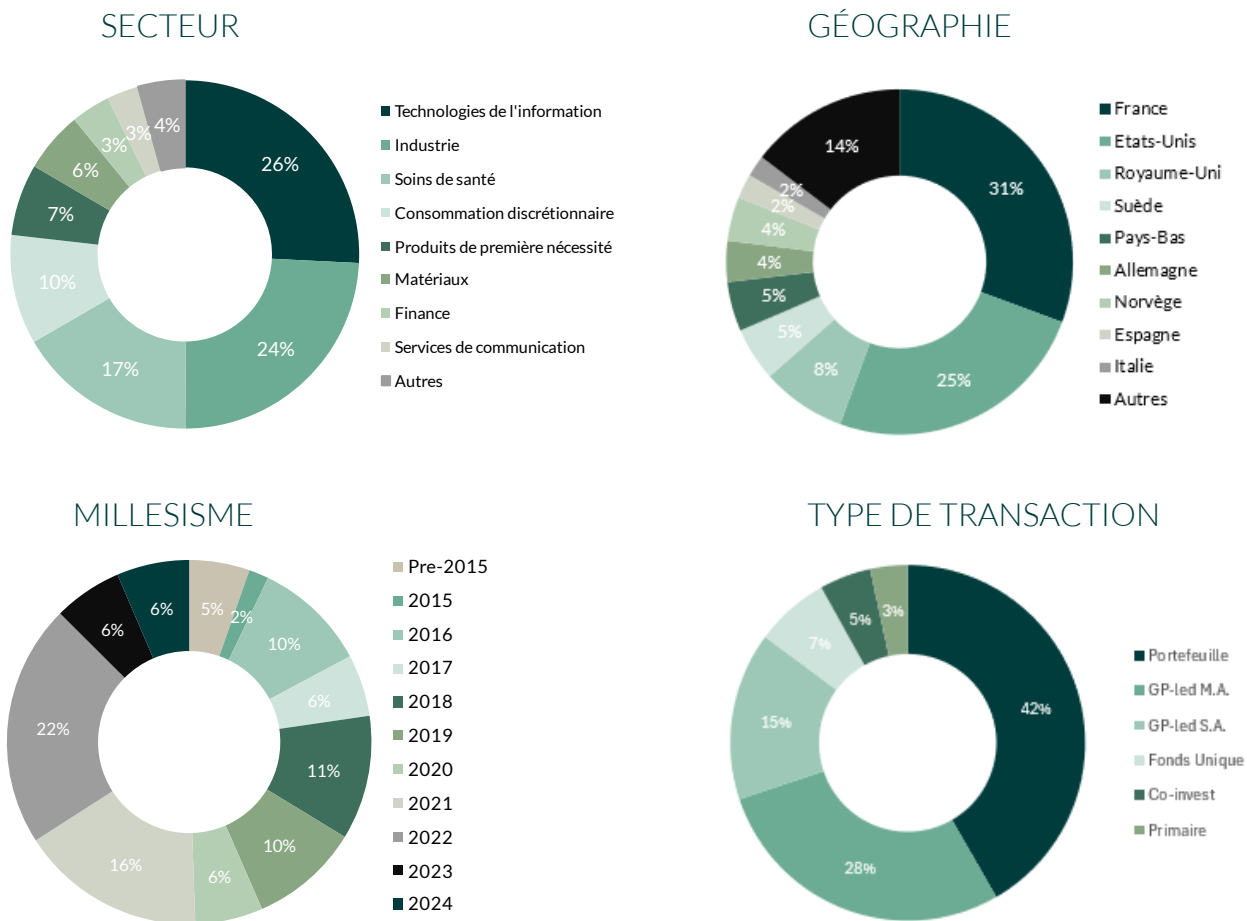
Nom du projet	Engagement	Montant Appelé	Engagement Résiduel	Distributions Cumulées	Valeur Liquidative	Total Valeur
White Bear	5 129	5 280	-	1 411	4 898	6 309
Horus	2 339	2 238	101	-	2 266	2 266
Calatrava	5 000	5 000	-	-	6 150	6 150
Icon	4 658	4 189	469	-	6 032	6 032
Voyager	10 000	8 286	1 714	3 937	7 947	11 884
Climb	4 175	3 483	692	-	4 117	4 117
Tetra	2 084	1 766	318	147	2 631	2 778
Bolt	4 773	4 434	340	1 625	3 970	5 595
Countdown	5 376	4 628	749	1 526	3 366	4 892
CCP XI	5 023	3 014	2 009	156	3 309	3 465
PAI Partners VIII	3 000	1 173	1 827	-	1 167	1 167
Iceman	4 700	4 240	460	-	5 401	5 401
Plage	7 060	6 273	786	1 173	6 705	7 878
Diamond	29 848	27 148	2 700	5 325	27 122	32 446
Astal	4 671	3 510	1 161	-	3 966	3 966
IK X	3 000	-	3 000	-	-	-
Confluence	10 200	4 004	6 196	-	6 444	6 444
Imdev	4 115	3 781	334	-	3 781	3 781
Sequel	14 286	11 173	3 113	-	13 592	13 592
Newton	4 400	1 914	2 486	-	1 905	1 905
Da Vinci	20 787	16 084	4 703	710	16 588	17 298
TOTAL	154 624	121 617	33 007	16 010	131 356	147 366

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

DIVERSIFICATION

Au 31 décembre 2024, le portefeuille du FCPR OBGS est composé de plus de 1500 sociétés et présente les caractéristiques suivantes en termes de diversification géographique, sectorielle, de millésime et de type de transaction :

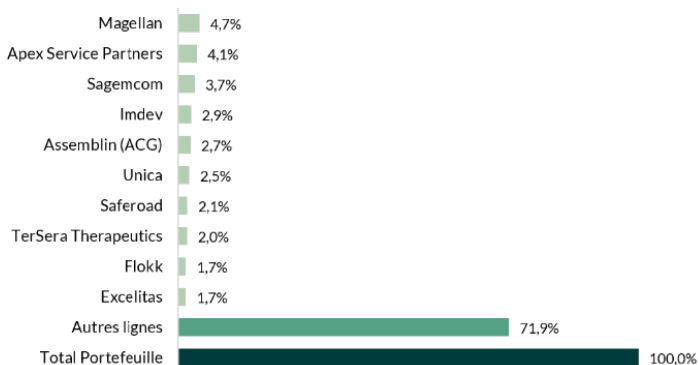
REPARTITION DES FONDS EN PORTEFEUILLE AU 31 DECEMBRE 2024 (PAR VL) :



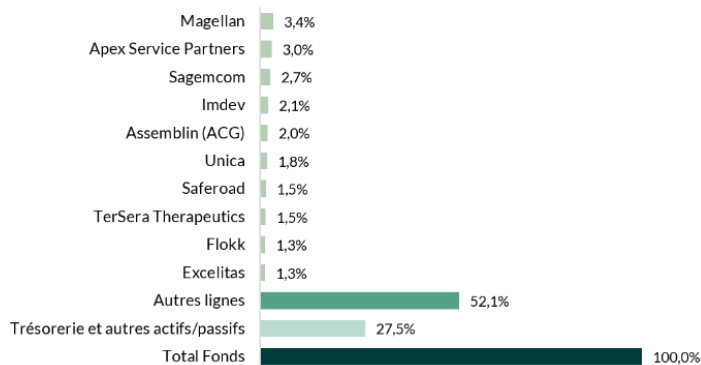
M.A – Multi-asset – Fonds de Continuation avec un seul actif / S.A – Single-Asset – Fonds de Continuation avec plusieurs actifs

Top 10 sociétés par transparence au 31 décembre 2024 (par VL)
















Au niveau du portefeuille (hors liquidités)



Au niveau du Fonds (liquidités comprises)



Top 5 sociétés du Portefeuille au 31 décembre 2024 (par VL)

Société	Gérant/Sponsor	Secteur	Géographie	Description de l'activité
		Services professionnels		Magellan Partners regroupe un cabinet de conseil en organisation, technologie et systèmes d'information, offrant ainsi des services sur toute la chaîne digitale. L'intégration d'Adone Conseil étend leur gamme aux secteurs du Luxe et du Retail.
		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.
		Industrie		Sagemcom est le leader mondial des terminaux connectés haut de gamme et de logiciels pour les secteurs de la communication, du divertissement et des services publics. Elle conçoit et fabrique environ 35 millions de terminaux par an et fournit de nombreux opérateurs de premier plan dans plus de 120 pays d'Europe, d'Amérique du Nord, d'Amérique latine et d'Asie.
		Soin de 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.
		Industrie		Assemblin 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. Sous la marque Assemblin, 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.

02

ETATS FINANCIERS



FCPR ODDO BHF Global Secondary

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024





RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024

FCPR ODDO BHF Global Secondary
FONDS COMMUN DE PLACEMENT A RISQUE
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
ODDO BHF ASSET MANAGEMENT
12 boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, **nous avons effectué l'audit des comptes annuels** du Fonds Commun de Placement à Risque FCPR ODDO BHF Global Secondary relatifs **à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.**

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, **réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que** de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les méthodes d'évaluation décrites dans les règles et méthodes comptables de l'annexe concernant les parts de fonds de capital investissement ou droits d'entités étrangères assimilées qui précisent que la valorisation de ces actifs par la société de gestion est basée sur les derniers rapports disponibles des fonds sous jacents, pouvant dater du trimestre ou semestre précédent.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans les règles et méthodes comptables de l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, **selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.**

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les instruments financiers de capital investissement sont valorisés selon les méthodes décrites dans la note **Méthodes d'évaluation des titres** financiers de l'annexe et dans les conditions et sous les hypothèses décrites dans cette même note ; nous avons pris connaissance des principales informations utilisées et hypothèses retenues par la société de gestion pour la valorisation de ces instruments financiers et nous avons vérifié leur prise en compte dans la valorisation du portefeuille figurant dans la note Inventaire des actifs et passifs de l'annexe.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion **d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle** conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie **la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels** reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu du délai d'obtention et d'exploitation de certains éléments nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly-sur-Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Philippe Chevalier

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Comptes annuels au 31/12/2024

Sommaire

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR	3
Bilan passif au 31/12/2024 en EUR	4
Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	5
Annexes des comptes annuels	7

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Bilan actif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Immobilisations corporelles nettes	0,00	
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations convertibles en actions (B)¹	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Titres de créances (D)	0,00	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	131 355 942,16	
OPCVM	0,00	
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	
Autres OPC et fonds d'investissements	131 355 942,16	
Dépôts (F)	0,00	
Instruments financiers à terme (G)	0,00	
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Autres opérations temporaires	0,00	
Prêts (I)	0,00	
Autres actifs éligibles (J)	0,00	
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	131 355 942,16	
Créances et comptes d'ajustement actifs	1 292 259,63	
Comptes financiers	49 746 938,04	
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	51 039 197,67	
Total Actif I + II	182 395 139,83	

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Bilan passif au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Capitaux propres :		
Capital	169 481 705,99	
Report à nouveau sur revenu net	0,00	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	
Résultat net de l'exercice	11 657 648,37	
Capitaux propres I	181 139 354,36	
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	
Instruments financiers à terme (B)	0,00	
Emprunts	0,00	
Autres passifs éligibles (C)	0,00	
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	1 255 785,47	
Concours bancaires	0,00	
Sous-total autres passifs IV	1 255 785,47	
Total Passifs : I + III + IV	182 395 139,83	

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	
Produits sur obligations	0,00	
Produits sur titres de créance	0,00	
Produits sur des parts d'OPC *	88 261,92	
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Produits sur prêts et créances	0,00	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres produits financiers	2 726 680,96	
Sous-total Produits sur opérations financières	2 814 942,88	
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	
Charges sur emprunts	0,00	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	
Autres charges financières	0,00	
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	
Total Revenus financiers nets (A)	2 814 942,88	
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	
Autres produits	0,00	
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-5 156 110,13	
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	
Impôts et taxes	0,00	
Autres charges	0,00	
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-5 156 110,13	
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	-2 341 167,25	
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	0,00	
Revenus nets I = C + D	-2 341 167,25	
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	59 224,60	
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 830,76	
Frais de recherche	0,00	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	
Indemnités d'assurance perçues	0,00	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	57 393,84	
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	57 393,84	
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	13 896 297,41	
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	45 124,37	
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	13 941 421,78	

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR

	31/12/2024	
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	0,00	
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	13 941 421,78	
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	
Résultat net = I + II + III - IV	11 657 648,37	

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Objectif de gestion :

Le Fonds a pour objectif un rendement annuel net de frais de (i) 10% sur les parts A et B et (ii) 9% sur les parts O et G. Le montant total des souscriptions cible du Fonds est de deux cents (200) millions d'euros.

Le Fonds a pour objectif principal de constituer un portefeuille potentiellement diversifié visant à financer, directement ou indirectement au travers de fonds, des entreprises de taille intermédiaire (les « ETI ») dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers.

Le Fonds respectera le Quota Juridique de 50% décrit à l'article 4.1 du Règlement, conformément aux dispositions de l'article L.214-28 du CMF, ainsi qu'aux exigences édictées par les articles R. 214-35 *et seq.* du CMF, notamment en termes de diversification et de ratios d'emprise.

Conformément au Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (ci-après le « Règlement SFDR »), le Fonds ne promouvant pas de caractéristiques environnementales ou sociales et n'ayant pas pour objectif l'investissement durable, est donc classifié « article 6 » au sens dudit Règlement SFDR.

Le Fonds investira essentiellement (hors trésorerie) dans des parts ou actions de fonds de capital investissement investissant en capital ou en instrument de dette privée de 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. Le Fonds a pour objectif de construire un portefeuille potentiellement diversifié finançant la croissance ou les opérations de transfert de sociétés dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers en Europe et Amérique du nord.

L'objectif d'investissement du Fonds est de réaliser 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-investissements (les « Opérations de Co-Investissements ») ;

(i et ii) ci-après ensemble les « Actifs de Capital Investissement ».

(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 »).

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	31/12/2024	31/12/2023			
Actif net total	181 139 354,36	158 335 308,12			
PART A					
Engagement de souscription	20 449 354,49	19 512 354,69			
Montant libéré	20 449 354,49	19 512 354,69			
Répartition d'actifs	0,00	0,00			
Distribution sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Nombre de parts	204 493,5449	195 123,5469			
Valeur liquidative unitaire	111,065	107,055			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Exprimé en EUR	31/12/2024	31/12/2023			
PART B					
Engagement de souscription	4 183 492,10	4 110 500,40			
Montant libéré	4 183 492,10	4 110 500,40			
Répartition d'actifs	0,00	0,00			
Distribution sur revenu net	0 00	0,00			
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	0 00	0,00			
Nombre de parts	41 834,921	41 105,004			
Valeur liquidative unitaire	111,071	107,056			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
PART C					
Engagement de souscription	161 739 879,00				
Montant libéré	161 739 879,00				
Répartition d'actifs	0,00				
Distribution sur revenu net	0,00				
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00				
Nombre de parts	1 617 398,790				
Valeur liquidative unitaire	4,3047				
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00				
PART D					
Engagement de souscription	2 830 665,10	2 801 342,70			
Montant libéré	2 830 665,10	2 801 342,70			
Répartition d'actifs	0,00	0,00			
Distribution sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Nombre de parts	28 306,651	28 013,427			
Valeur liquidative unitaire	114,773	109,131			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Exprimé en EUR	31/12/2024	31/12/2023			
PART G					
Engagement de souscription	88 469 451,80	85 127 284,80			
Montant libéré	88 469 451,80	85 127 284,80			
Répartition d'actifs	0,00	0,00			
Distribution sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Nombre de parts	884 694,518	851 272,848			
Valeur liquidative unitaire	110,000	106,043			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			
PART O					
Engagement de souscription	42 047 981,60	37 453 551,10			
Montant libéré	42 047 981,60	37 453 551,10			
Répartition d'actifs	0,00	0,00			
Distribution sur revenu net	0,00	0,00			
Distribution sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00			
Nombre de parts	420 479,816	374 535,511			
Valeur liquidative unitaire	110,000	106,042			
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00			

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Exercice comptable

Cet exercice a une durée de 12 mois.

Méthodes d'évaluation des titres financiers

Titres financiers cotés sur un marché

Les instruments financiers admis aux négociations sur un Marché d'Instruments Financiers, pour lesquels un cours de marché est disponible, sont évalués selon les critères suivants :

- les instruments financiers français cotés, sur la base du prix acheteur d'ouverture constaté sur le Marché d'Instruments Financiers où ils sont négociés, au jour de l'évaluation ou le dernier jour ouvré précédent le jour de l'évaluation si celui-ci n'est pas un jour ouvré ;
- les instruments financiers étrangers cotés, sur la base du prix acheteur d'ouverture constaté sur le Marché d'Instruments Financiers s'ils sont négociés sur un Marché d'Instruments Financiers français au jour de l'évaluation ou le dernier jour ouvré précédant le jour de l'évaluation si celui-ci n'est pas un jour ouvré, ou du prix acheteur d'ouverture constaté sur le Marché d'Instruments Financiers sur lequel ils sont négociés, éventuellement converti en euro suivant le cours des devises à Paris au jour de l'évaluation.

Titres financiers non cotés sur un marché

La Société de Gestion évalue chaque instrument financier non coté ou valeur que détient le Fonds à sa juste valeur, qui correspond au montant pour lequel il peut être échangé entre des parties bien informées, consentantes et agissant sans contrainte et dans des conditions de concurrence normale (la « Juste Valeur »).

Pour déterminer le montant de cette Juste Valeur, la Société de Gestion recourt à une méthode adaptée à la nature, aux conditions et aux circonstances de l'investissement. Les principales méthodes que la Société de Gestion peut utiliser sont celles décrites aux articles Quelle que soit la méthode retenue, la Société de Gestion procède à une estimation de la Juste Valeur d'une Société du Portefeuille à partir de sa valeur d'entreprise.

La Société de Gestion peut retraiter la valeur d'entreprise afin de tenir compte de tout actif ou passif non comptabilisé ou de tout autre facteur pertinent. La Société de Gestion tient compte dans la détermination de la Juste Valeur des différents degrés de séniorité des instruments financiers composant le capital de chaque Société du Portefeuille, et intègre les éventuels éléments dilutifs. Une décote de négociabilité pourra être appliquée le cas échéant.

Dans certaines situations, il ne sera pas possible d'établir une Juste Valeur de manière fiable.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Dans ce cas, l'Investissement est valorisé à la même valeur qui prévalait lors de la précédente évaluation, sauf en cas de dépréciation manifeste, auquel cas la valeur est diminuée de façon à refléter la dépréciation, telle qu'estimée.

En règle générale, la décote de négociabilité se situe, selon les circonstances, dans une fourchette de 10 à 30 %.

En outre, la Société de Gestion devra tenir compte de tout élément susceptible d'augmenter ou diminuer de façon substantielle la valeur d'un Investissement. La Société de Gestion doit évaluer l'impact des événements positifs et négatifs et ajuster la valeur comptable afin de refléter la Juste Valeur de l'Investissement au jour de l'évaluation.

En cas de perte de valeur, la Société de Gestion devra diminuer la valeur de l'Investissement du montant nécessaire. S'il n'existe pas d'informations suffisantes pour déterminer précisément le montant de l'ajustement nécessaire, elle pourra diminuer la Juste Valeur par tranche de 25 %. Toutefois, si elle estime disposer d'informations suffisantes pour évaluer la Juste Valeur plus précisément (dans le cas notamment où la valeur restante est égale ou inférieure à 25 % de la valeur initiale), elle pourra appliquer des paliers de 5%.

Parts ou actions d'OPC et droits d'entités OCDE

Les actions de SICAV, les parts de fonds communs de placement et les droits dans les Entités OCDE sont évalués sur la base de la dernière valeur liquidative connue au jour de l'évaluation.

Concernant les parts d'un fonds commun de placement et les droits représentatifs d'un placement financier dans une Entité OCDE, la Société de Gestion peut opérer une révision par rapport à la dernière valeur liquidative connue au jour de l'évaluation, si avant cette date, il a été porté à sa connaissance des informations sur les participations détenues par ce fonds commun de placement ou cette Entité OCDE, susceptibles de modifier de façon significative ladite dernière valeur liquidative de référence.

La Société de Gestion doit, pour procéder à cette révision, s'appuyer sur les principes d'évaluation définis à l'article 14.1.3 du Règlement pour les instruments financiers non cotés.

Méthodes De comptabilisation

Mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits de dépôts et instruments financiers à revenu fixe

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode des revenus encaissés.

Mode d'enregistrement des frais de transaction des titres financiers

Les titres financiers sont comptabilisés frais exclus

Mode de calcul des frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)

Les frais de fonctionnement et de gestion sont comptabilisés en charges. Ils comprennent :

Rémunération de la Société de gestion

A compter de la date de Constitution du Fonds et jusqu'à la fin de la Durée du Fonds (éventuelles prorogations comprises), la Société de Gestion perçoit une commission annuelle décomposée comme suit, étant précisé qu'en l'état actuel de la législation ces frais ne sont pas soumis à la TVA :

- une commission de gestion égale à deux pourcent (2%) net de taxes par an de leur Proportion de l'Actif Net par les Porteurs de Parts A (hors droits d'entrée) ;
- une commission de gestion égale à deux pourcent (2%) net de taxes par an de leur Proportion de l'Actif Net par les Porteurs de Parts B ; et
- une commission de gestion égale à zéro virgule cinquante pourcent (0,5%) net de taxes par an de leur Proportion de l'Actif Net par les Porteurs de Parts D ; et
- une commission de gestion égale à deux virgule soixante-quinze (2,75%) net de taxes par an de leur Proportion de l'Actif Net par les Porteurs de Parts G ; et
- une commission de gestion égale à deux virgule soixante-quinze (2,75%) net de taxes par an de leur Proportion de l'Actif Net par les Porteurs de Parts O ; et
- une commission de gestion égale à zéro virgule cinquante pourcent (0,5%) net de taxes par an de leur Proportion de l'Actif Net par les Porteurs de Parts C.

La commission de gestion n'est pas soumise à la TVA dans la mesure où les prestations rendues au Fonds sont exonérées de TVA en application de l'article 261 C, f-1° du Code général des impôts et que la Société de Gestion n'a pas opté pour l'application de la TVA sur les commissions facturées au Fonds. En cas d'assujettissement à la TVA de la commission de gestion facturée au Fonds du fait d'une décision de la Société de Gestion, ce coût sera supporté par la Société de Gestion. Dans le cas où la commission de gestion serait assujettie de plein droit à la TVA du fait d'une modification de la réglementation en vigueur, la TVA en résultant demeurera à la charge du Fonds.

La commission est due d'avance, le premier jour de chaque trimestre civil.

Si un terme de paiement de la rémunération de la Société de Gestion était payé pour une période inférieure à trois (3) mois, le montant du terme considéré serait calculé prorata temporis. Pour chaque terme de paiement trimestriel de la commission de gestion, la commission de gestion est calculée sur la base de l'Actif Net à la date du terme considéré. Chaque nouveau souscripteur supportera une quote-part de la commission de gestion échue entre la date de Constitution du Fonds et la date de sa souscription, prélevée sur le montant de sa souscription, comme s'il avait souscrit le jour de la Constitution du Fonds.

La Société de Gestion ne facturera en principe pas d'honoraires de conseil ou d'expertise aux Sociétés du Portefeuille ou Fonds du Portefeuille. A défaut, ces honoraires seront imputés sur la commission de gestion perçue par la Société de Gestion.

Autres frais de gestion

D'autres frais, commissions et honoraires sont payés de manière récurrente par le Fonds, ou par la Société de Gestion pour le compte du Fonds (et dans ce cas sont alors remboursés à la Société de Gestion). Il s'agit notamment de la rémunération du Dépositaire, du Commissaire aux Comptes, et du Délégué de Gestion Administrative et Comptable. Ces autres frais comprennent également les frais liés à la convocation et à la réunion du comité stratégique, le cas échéant, et plus généralement tous les frais liés au fonctionnement du Fonds (frais d'impression, postaux, etc.).

Ces frais seront pris en charge par le Fonds. La Société de Gestion qui aura pu avancer une partie de ces frais sera remboursée par le Fonds sur présentation des justificatifs.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Le total de ces frais, calculé annuellement sur le montant total des souscriptions n'excèdera pas 0,05 % TTC en moyenne annualisée sur la durée de vie du Fonds prorogations incluses pour les Porteurs de Parts A, B, D, G, O et C.

La rémunération du Dépositaire et du Commissaire aux Comptes est une rémunération TTC.

La rémunération du Délégué de Gestion Administrative et Comptable est une rémunération nette de taxes. Dans l'hypothèse où cette rémunération serait amenée à être obligatoirement soumise à la TVA, la TVA sera supportée par le Fonds.

Frais de constitution

A la clôture de la Période de Souscription définie à l'Article 9.1, le Fonds versera à la Société de Gestion une somme égale au maximum à 0,15% TTC du MTS Libéré (hors droit d'entrée), au titre du remboursement de l'ensemble des frais et charges supportés par la Société de Gestion relatifs à la constitution et la commercialisation du Fonds.

Changements d'estimation et changements de modalités d'application

Aucun changement d'estimation et de modalités d'application n'est à signaler dans le cadre de cet exercice

Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Aucune erreur corrigée n'est à signaler dans le cadre de cet exercice.

Droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Droits des copropriétaires

Les investisseurs dans le Fonds sont titulaires de parts qui leurs confèrent notamment des droits sur les Actifs du Fonds et les distributions réalisées par le Fonds. Les droits des Investisseurs sont représentés par des parts de catégorie A, B, D, G, O et C émises par le Fonds, conférant des droits différents aux Investisseurs, conformément à l'article 6.5 du Règlement :

- les parts de catégorie A sont réservées aux personnes physiques et aux personnes morales, françaises ou étrangères (à l'exception des « US Persons », tel que ce terme est défini dans le Règlement), investissant un montant initial au moins égal à mille (1.000) euros dans le Fonds (hors droits d'entrée). Les parts de catégorie A peuvent également être souscrites dans le cadre d'un contrat d'assurance-vie d'un Assureur ;
- les parts de catégorie B sont réservées aux personnes physiques et aux personnes morales, françaises ou étrangères (à l'exception des « US Persons », tel que ce terme est défini dans le Règlement), investissant un montant initial au moins égal à mille (1.000) euros dans le Fonds (hors droits d'entrée), (i) pour les clients bancaires de Boursorama et (ii) en représentation d'unité de compte au sens de l'article L. 131-1 du code des assurances, dans le cadre de contrats d'assurance vie émis par Generali au titre de partenariats conclus avec la société Boursorama ;
- les parts de catégorie D sont réservées à la Société de Gestion et à ses Sociétés Affiliées, aux dirigeants et employés de la Société de Gestion et/ou de toute entité du Groupe ODDO BHF, ainsi qu'à toute autre Personne désignée par la Société de Gestion, investissant un montant initial au moins égal à mille (1.000) euros dans le Fonds ;
- les parts de catégorie G sont réservées aux personnes physiques et aux personnes morales, françaises ou étrangères (à l'exception des « US Persons », tel que ce terme est défini dans le Règlement), investissant un montant initial au moins égal à mille (1.000) euros dans le Fonds (hors droits d'entrée), en représentation d'unité de compte au sens de l'article L. 131-1 du code des assurances, dans le cadre de contrats d'assurance vie émis par la société d'assurance Génération Vie. Le Fonds pourra cesser d'émettre des parts G lorsque le montant initial de souscription libéré de ces parts aura atteint cent millions (100.000.000) d'euros ;
- les parts de catégorie O sont réservées aux personnes physiques et aux personnes morales, françaises ou étrangères (à l'exception des « US Persons », tel que ce terme est défini dans le Règlement), investissant un montant initial au moins égal à mille (1.000) euros dans le Fonds (hors droits d'entrée), en représentation d'unité de compte au sens de l'article L. 131-1 du code des assurances, dans le cadre de contrats d'assurance vie émis par la société d'assurance Oradéa Vie ;
- les parts de catégorie C sont réservées à la Société de Gestion, ses Sociétés Affiliées, les membres de l'Equipe d'Investissement et/ou les dirigeants des sociétés du Groupe ODDO BHF, ainsi que toute autre Personne participant à la gestion du Fonds désignée par la Société de Gestion.

Chaque part de même catégorie correspond à une même fraction de l'Actif Net du Fonds.

Droits respectifs des catégories de parts

Toutes les distributions effectuées par le Fonds aux Investisseurs (net de tous frais et charges) seront allouées comme suit :

- (a) premièrement, intégralement aux Porteurs de Parts A, aux Porteurs de Parts B, aux Porteurs de Parts D, aux Porteurs de Parts G et aux Porteurs de Parts O jusqu'à ce qu'un montant égal au montant de leur Souscription Libérée leur ait été distribué ;
- (b) deuxièmement, intégralement aux Porteurs de Parts C jusqu'à ce qu'un montant égal au montant de leur Souscription Libérée leur ait été distribué ;
- (c) troisièmement, intégralement aux Porteurs de Parts A, aux Porteurs de Parts B, aux Porteurs de Parts D, aux Porteurs de Parts G et aux Porteurs de Parts O jusqu'à ce que ceux-ci aient reçu (au titre du paragraphe (a) et de ce paragraphe (c)) la totalité du Revenu Prioritaire ;
- (d) quatrièmement, 100% aux Porteurs de Parts C en leur qualité spécifique de Porteurs de Parts C, jusqu'à ce que ces derniers aient reçu en cette qualité 20/80e du Revenu Prioritaire versé aux Porteurs de Parts A, aux Porteurs de Parts B, aux Porteurs de Parts D, aux Porteurs de Parts G et aux Porteurs de Parts O (c'est-à-dire jusqu'à ce que la Plus-Value des Parts C soit égale à 20% de la Plus-Value du Fonds distribuée à cette date) ;
- (e) en dernier lieu, le solde dans la proportion de (i) 80% aux Investisseurs et (ii) 20% aux Porteurs de Parts C en leur qualité spécifique de Porteurs de Parts C.

Les distributions au titre de chaque paragraphe ci-dessus sont effectuées pari passu entre Investisseurs détenant des parts de même catégorie.

Au sein de chaque catégorie de parts la répartition des distributions s'effectue au prorata du nombre de parts détenues.

Changements intervenus au cours de l'exercice

Changement de plan comptable

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Reconstitution de la ligne des capitaux propres depuis l'origine

Reconstitution de la ligne des capitaux propres depuis l'origine		Cumul 31/12/2024		
Apports	+	163 606 205,97		
Capital souscrit ¹	+	163 606 205,97		
Capital non appelé ²	-	0,00		
Résultat de gestion	+/-	-6 101 423,48		
Revenus nets de l'exercice	+/-	-2 341 167,25		
Cumul des revenus nets des exercices précédents	+/-	-3 760 256,23		
Plus ou moins-values réalisées nettes	+/-	40 863,56		
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice		57 393,84		
Cumul plus ou moins-values réalisées nettes des exercices précédents	+/-	-16 530,28		
Variation des plus ou moins-values latentes nettes		25 467 585,27		
Plus ou moins-values latentes nettes de l'exercice		13 941 421,78		
Cumul des plus ou moins-values latentes nettes des exercices précédents		11 526 163,49		
Boni de liquidation	+/-	0,00		
Rachat et répartition d'actifs		-2 426 964,11		
Rachats	-	-2 426 964,11		
Répartition d'actifs		0,00		
Distribution de résultats nets	-	0,00		
Distribution de plus et moins-values réalisées nettes	-	0,00		
Autres éléments³	+/-	553 087,15		
Capitaux propres et passifs de financement en fin d'exercice	=	181 139 354,36		

1 y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC de capital investissement.

2 sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC de capital investissement.

3 Frais de constitution + Prime de souscription

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART A		
Parts souscrites durant l'exercice	9 369,998	936 999,80
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	9 369,998	936 999,80
PART B		
Parts souscrites durant l'exercice	729,917	72 991,70
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	729,917	72 991,70
PART C		
Parts souscrites durant l'exercice	1 617 398,790	1 617 398,79
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	1 617 398,790	1 617 398,79
PART D		
Parts souscrites durant l'exercice	293,224	29 322,40
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	293,224	29 322,40
PART G		
Parts souscrites durant l'exercice	46 641,770	4 664 177,00
Parts rachetés durant l'exercice	-13 220,100	-1 322 010,00
Solde net des souscriptions/rachats	33 421,670	3 342 167,00
PART O		
Parts souscrites durant l'exercice	45 944,305	4 594 430,50
Parts rachetés durant l'exercice	0,000	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	45 944,305	4 594 430,50

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART A	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART B	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART C	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART D	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART G	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART O	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice (fonds de capital investissement)

PART A	31/12/2024
Nominal appelé et non remboursé en début d'exercice	19 820 332,86
Remboursement du nominal appelé par rachat	0,00
Appel	1 003 105,13
Distribution définitive	0,00
Distribution provisoire	0,00
Nominal restant à rembourser en fin d'exercice	20 823 437,99

PART B	31/12/2024
Nominal appelé et non remboursé en début d'exercice	4 169 191,09
Remboursement du nominal appelé par rachat	0,00
Appel	78 141,99
Distribution définitive	0,00
Distribution provisoire	0,00
Nominal restant à rembourser en fin d'exercice	4 247 333,08

PART C	31/12/2024
Nominal appelé et non remboursé en début d'exercice	0,00
Remboursement du nominal appelé par rachat	0,00
Appel	1 617 398,79
Distribution définitive	0,00
Distribution provisoire	0,00
Nominal restant à rembourser en fin d'exercice	1 617 398,79

PART D	31/12/2024
Nominal appelé et non remboursé en début d'exercice	2 808 862,19
Remboursement du nominal appelé par rachat	0,00
Appel	31 999,83
Distribution définitive	0,00
Distribution provisoire	0,00
Nominal restant à rembourser en fin d'exercice	2 840 862,02

PART G	31/12/2024
Nominal appelé et non remboursé en début d'exercice	85 968 514,62
Remboursement du nominal appelé par rachat	0,00
Appel	3 543 726,09
Distribution définitive	0,00
Distribution provisoire	0,00
Nominal restant à rembourser en fin d'exercice	89 512 240,71

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice (fonds de capital investissement)

PART O	31/12/2024
Nominal appelé et non remboursé en début d'exercice	37 819 030,76
Remboursement du nominal appelé par rachat	0,00
Appel	4 872 025,99
Distribution définitive	0,00
Distribution provisoire	0,00
Nominal restant à rembourser en fin d'exercice	42 691 056,75

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)	Provision pour boni de liquidation (**)
FR001400B1S2	PART A	Distribuable	EUR	22 712 211,19	204 493,545	111,065	0,00
FR001400B1T0	PART B	Distribuable	EUR	4 646 647,21	41 834,921	111,071	0,00
FR001400B1X2	PART C	Distribuable	EUR	6 962 454,36	1 617 398,790	4,304	0,00
FR001400B1U8	PART D	Distribuable	EUR	3 248 864,86	28 306,651	114,773	0,00
FR001400B1V6	PART G	Distribuable	EUR	97 316 396,98	884 694,518	110,000	0,00
FR001400B1W4	PART O	Distribuable	EUR	46 252 779,76	420 479,816	110,000	0,00

** L'actif net comptable a été calculé sous déduction de la provision correspondant au boni de liquidation revenant aux parts de carried-interest en application du compte de réserve prévu, en application des dispositions du règlement du fonds.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Ventilation entre actifs de capital investissement et autres actifs éligibles	Actifs de capital investissement	Autres Actifs	Total de la rubrique au bilan
Actions	0,00	0,00	0,00
Cotées	0,00	0,00	0,00
Non cotées	0,00	0,00	0,00
Obligations convertibles	0,00	0,00	0,00
Cotées	0,00	0,00	0,00
Non cotées	0,00	0,00	0,00
Autres obligations	0,00	0,00	0,00
Cotées	0,00	0,00	0,00
Non cotées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Parts d'OPC et Fonds d'investissement	131 355 942,16	0,00	131 355 942,16
Prêts (Avance en compte courant)	0,00	0,00	0,00
Autres actifs éligibles	0,00	0,00	0,00
Total	131 355 942,16	0,00	131 355 942,16

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
QS0020062939	Investindustrial VII LP Dist	Investindustrial	Actions	Royaume-Uni	EUR	1 621 073,18
QS0020062921	IK IX Fund No2 SCSp Dist	IK Partners	Actions	Luxembourg	EUR	1 754 229,00
QS0020062970	Bridgepoint Europe VI S Dist	Bridgepoint Capital	Actions	Royaume-Uni	EUR	937 799,34
QS0020073878	Astorg Normec Fd SCS Dist	Astorg Partners	Actions	Luxembourg	EUR	1 905 123,00
QS0020073886	Bpifrance Hexagone 3 FPCI Dist	Bpifrance Investissement	Actions	France	EUR	13 592 029,05
QS0020056238	Quadriga Cap PE Fd IV LP Cap	Quadriga Capital	Actions	Jersey	EUR	36 571,79
QS0020067490	Qualium Fund III Dist	Qualium Investissement	Actions	France	EUR	861 388,80
QS0020062897	CCP XI No1 LP NV Dist	Charterhouse Capital Partners	Actions	Royaume-Uni	EUR	529 411,03
QS0020062848	Naxicap Investment Opportunities II SLP Dist	Naxicap Partners	Actions	France	EUR	1 262 200,50
QS0020061147	CAPZA Flex Equity Mid-Market II Imdev Dist	CAPZA	Obligations	France	EUR	3 780 862,00
QS0020060834	FSN Capital Confluence LP Dist	FSN Capital	Actions	Jersey	EUR	6 443 783,80
QS0020056147	Alpha Private Equity Fd 6	Alpha Private Equity	Actions	Luxembourg	EUR	677 328,30
QS0020062889	Trilantic Europe VI SCSp Dist	Trilantic Capital Partners	Actions	Luxembourg	EUR	1 093 821,46
QS0020056303	EQT VII LP Ser 1	EQT Partners	Actions	Royaume-Uni	EUR	2 911 309,10

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
QS0020056154	Horizon Capital Fd 2013 A LP	Horizon Capital	Actions	Royaume-Uni	GBP	1 224 711,15
QS0020059422	ONCAP V LP Dist	Onex Partners / ONCAP	Actions	Canada	USD	268 617,77
QS0020069249	Bridgepoint Growth II B LP Dist	Bridgepoint Capital	Actions	Royaume-Uni	GBP	190 220,25
QS0020056345	ONCAP IV LP Dist	Onex Partners / ONCAP	Actions	Canada	USD	2 261 738,39
QS0020056352	ONCAP III L P Dist	Onex Partners / ONCAP	Actions	Canada	CAD	133 880,12
QS0020056436	TDR Capital III A LP Dist	TDR Capital LLP	Actions	Royaume-Uni	EUR	3 666 699,15
QS0020056410	Thomas H Lee Equity Fd VII LP Dist	Thomas H. Lee Partners	Actions	États-Unis	USD	2 437 239,38
QS0020056444	PAI Europe VI-1 LP Dist	PAI Partners	Actions	Luxembourg	EUR	2 482 291,41
QS0020056451	Gryphon Partners V A LP	Gryphon Investors	Actions	États-Unis	USD	5 201 925,11
QS0020056394	Advent Intl GPE VIII A AIV SCS Dist	Advent International	Actions	Luxembourg	EUR	4 421 043,99
QS0020056469	CVC Capital Partners VI C LP Dist	CVC Capital Partners	Actions	Jersey	EUR	6 495 004,06
QS0020062863	Eurazeo PME IV-B Dist	Eurazeo	Actions	France	EUR	755 321,01
QS0020058184	Avista Healthcare Partners Offshore III LP Dist	Avista Capital Partners	Actions	États-Unis	USD	3 965 892,73
QS0020056386	AEA Investors Sm Business Fd III LP Dist	AEA Investors	Actions	Caïmanes, Iles	USD	1 099 449,42

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
QS0020056360	AEA Investors SBF IV LP Dist	AEA Investors	Actions	Caïmanes, Iles	USD	2 941 577,63
QS0020062954	BC European Capital X Dist	BC Partners	Actions	Luxembourg	EUR	798 131,20
QS0020056311	HV Holtzbrinck V Dist	Holtzbrinck Ventures	Actions	Allemagne	EUR	8 225,63
QS0020056337	Eqt Expansion II Dist	EQT Partners	Obligations	Royaume-Uni	EUR	8 802,00
QS0020056162	Apax France VIII A Dist	Apax Partners	Actions	France	EUR	121 559,90
QS0020056220	Cervin FCPR Dist	Cervin Investissement	Actions	France	EUR	28 485,00
QS0020067490	Qualium Fund III Dist	Qualium Investissement	Actions	France	EUR	46 937,55
QS0020056204	Norvestor VI General Partner LP Dist	Norvestor Equity	Actions	Guernsey	NOK	686 800,86
QS0020056543	Horizon Capital Cathedral LP Dist	Horizon Capital	Actions	Royaume-Uni	GBP	397 381,75
QS0020056592	Alpine Inv Iceman CV-A LP	Alpine Investors	Actions	États-Unis	USD	5 401 358,17
QS0020056378	CCP XI No1 LP Prim	Charterhouse Capital Partners	Actions	Royaume-Uni	EUR	3 308 818,95
QS0020051460	CCP Climb LP Dist	Charterhouse Capital Partners	Actions	Royaume-Uni	EUR	4 116 622,00
QS0020062640	BC Partners XI LE 2 SCSP Dist	BC Partners	Actions	Luxembourg	EUR	1 899 555,61
QS0020062962	Latour Capital III FPCI Dist	Latour Capital	Actions	France	EUR	2 171 108,82

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
QS0020056402	Capza 5 Flexequity Magellan SLP Dist	CAPZA	Obligations	France	EUR	6 150 076,33
QS0020056139	Insight Partners Continuation Fd II LP Dist	Insight Partners	Actions	Caïmanes, Iles	USD	6 031 876,74
QS0020056501	AEA EXC CF LP Dist	AEA Investors	Actions	États-Unis	USD	2 266 201,75
QS0020049738	Sagard NewGen Dist	Sagard	Actions	France	EUR	4 897 803,65
QS0020056212	Kreos Capital IV (Expert Fund) Ltd Dist	Kreos Capital	Obligations	Jersey	EUR	129 342,00
QS0020056576	Triton IV Continuation Fund SCSP Dist	Triton Partners	Actions	Luxembourg	EUR	7 946 742,30
QS0020056253	Siparex ETI IV Dist	Siparex	Actions	France	EUR	813 583,10
QS0020056261	SB Partners SIF CL Dist	SB Partners	Actions	Luxembourg	EUR	15 269,65
QS0020056279	Nord Ouest Entrepreneurs 4 Dist	Siparex Entrepreneurs	Actions	France	EUR	229 830,00
QS0020056493	GTCR Evergreen Partners I LP Dist	GTCR	Actions	États-Unis	USD	2 631 075,18
QS0020056485	Charterhouse CP X No1 LP Dist	Charterhouse Capital Partners	Actions	Royaume-Uni	EUR	2 417 540,18
QS0020062947	ARDIAN Buyout Fd VII A Dist	Ardian	Actions	France	EUR	2 146 084,93
QS0020056584	PAI Partners VIII-1 Global SCSp Dist	PAI Partners	Actions	Luxembourg	EUR	1 166 510,37
QS0020062905	ARDIAN Expansion Fd V	Ardian	Actions	France	EUR	567 676,62

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
Total						131 355 942,16

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Coût d'acquisition		
			Clôture 31/12/2024	Clôture 31/12/2023	Variation
Advent Intl GPE VIII A AIV SCS			3 295 232,08	4 324 730,08	-1 029 498,00
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	3 295 232,08	4 324 730,08	-1 029 498,00
AEA EXC CF LP			2 237 896,16	2 149 704,24	88 191,92
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 237 896,16	2 149 704,24	88 191,92
AEA Investors SBF IV LP			2 219 050,11	2 391 743,56	-172 693,45
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 219 050,11	2 391 743,56	-172 693,45
AEA Investors Sm Business Fd III LP			532 835,58	953 959,28	-421 123,70
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	532 835,58	953 959,28	-421 123,70
Alpha Private Equity Fd 6			667 508,50	850 034,00	-182 525,50
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	667 508,50	850 034,00	-182 525,50
Alpine Inv Iceman CV-A LP			4 240 142,70	2 937 608,16	1 302 534,54
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	4 240 142,70	2 937 608,16	1 302 534,54
Apax France VIII A			112 401,90	471 114,00	-358 712,10
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	112 401,90	471 114,00	-358 712,10
ARDIAN Buyout Fd VII			1 922 650,09	0,00	1 922 650,09
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 922 650,09	0,00	1 922 650,09
ARDIAN Expansion Fd V			491 400,18	0,00	491 400,18
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	491 400,18	0,00	491 400,18
Astorg Normec Fd SCS			1 914 000,00	0,00	1 914 000,00
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 914 000,00	0,00	1 914 000,00
Avista Healthcare Partners Offshore III LP			3 510 047,57	0,00	3 510 047,57
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	3 510 047,57	0,00	3 510 047,57
BC European Capital X			733 380,60	0,00	733 380,60

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Coût d'acquisition		
			Clôture 31/12/2024	Clôture 31/12/2023	Variation
BC Partners XI LE 2 SCSP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	733 380,60	0,00	733 380,60
			1 739 756,23	0,00	1 739 756,23
Bpifrance Hexagone 3 FPCI	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 739 756,23	0,00	1 739 756,23
			11 172 945,00	0,00	11 172 945,00
Bridgepoint Europe VI	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	11 172 945,00	0,00	11 172 945,00
			882 163,83	0,00	882 163,83
Bridgepoint Growth II B LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	882 163,83	0,00	882 163,83
			189 675,72	0,00	189 675,72
Capza 5 Flexequity Magellan SLP	GBP	Autres OPC et fonds d'investissements	189 675,72	0,00	189 675,72
			5 000 000,00	5 000 000,00	0,00
CAPZA Flex Equity Mid-Market II Imdev	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	5 000 000,00	5 000 000,00	0,00
			3 780 862,00	0,00	3 780 862,00
CCP Climb LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	3 780 862,00	0,00	3 780 862,00
			3 483 222,22	3 483 222,22	0,00
CCP XI No1 LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	3 483 222,22	3 483 222,22	0,00
			3 348 641,62	2 004 462,98	1 344 178,64
CCP X No1 LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	3 348 641,62	2 004 462,98	1 344 178,64
			1 739 350,30	2 156 626,12	-417 275,82
Cervin FCPR	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 739 350,30	2 156 626,12	-417 275,82
			22 788,00	22 788,00	0,00
CVC Capital Partners VI C LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	22 788,00	22 788,00	0,00
			4 748 930,11	5 642 017,91	-893 087,80
Eq Expansion II	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	4 748 930,11	5 642 017,91	-893 087,80
			2 962,00	2 962,00	0,00

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Coût d'acquisition		
			Clôture 31/12/2024	Clôture 31/12/2023	Variation
EQT VII LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 962,00	2 962,00	0,00
			2 535 599,47	2 935 400,60	-399 801,13
Eurazeo PME IV-B	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 535 599,47	2 935 400,60	-399 801,13
			571 623,56	0,00	571 623,56
FSN Capital Confluence LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	571 623,56	0,00	571 623,56
			4 004 123,74	0,00	4 004 123,74
Gryphon Partners V A LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	4 004 123,74	0,00	4 004 123,74
			3 608 582,86	4 904 570,44	-1 295 987,58
GTCR Evergreen Partners I LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	3 608 582,86	4 904 570,44	-1 295 987,58
			1 766 053,36	1 766 053,36	0,00
Horizon Capital Cathedral LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	1 766 053,36	1 766 053,36	0,00
			286 263,43	258 186,47	28 076,96
Horizon Capital Fd 2013 A LP	GBP	Autres OPC et fonds d'investissements	286 263,43	258 186,47	28 076,96
			1 234 749,51	1 234 749,51	0,00
HV Holtzbrinck V	GBP	Autres OPC et fonds d'investissements	1 234 749,51	1 234 749,51	0,00
			1,00	1,00	0,00
IK IX Fund No2 SCSp	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1,00	1,00	0,00
			1 642 977,93	0,00	1 642 977,93
Insight Partners Continuation Fd II LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 642 977,93	0,00	1 642 977,93
			4 189 197,87	4 189 197,87	0,00
Investindustrial VII LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	4 189 197,87	4 189 197,87	0,00
			1 452 718,10	0,00	1 452 718,10
Kreos Capital IV (Expert Fund)	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 452 718,10	0,00	1 452 718,10
			87 242,26	106 981,00	-19 738,74

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Coût d'acquisition		
			Clôture 31/12/2024	Clôture 31/12/2023	Variation
Latour Capital III FPCI	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	87 242,26	106 981,00	-19 738,74
			2 074 445,30	0,00	2 074 445,30
Main Capital III BV	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 074 445,30	0,00	2 074 445,30
			0,00	0,00	0,00
Mantra Alternative Private Equity	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00	0,00
			121 419,30	121 419,30	0,00
Naxicap Investment Opportunities II SLP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	121 419,30	121 419,30	0,00
			1 190 755,19	0,00	1 190 755,19
Nord Ouest Entrepreneurs 4	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 190 755,19	0,00	1 190 755,19
			17 440,54	96 955,14	-79 514,60
Norvestor VI General Partner LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	17 440,54	96 955,14	-79 514,60
			588 409,39	1 177 947,86	-589 538,47
ONCAP III L P	NOK	Autres OPC et fonds d'investissements	588 409,39	1 177 947,86	-589 538,47
			82 641,76	61 263,98	21 377,78
ONCAP IV LP	CAD	Autres OPC et fonds d'investissements	82 641,76	61 263,98	21 377,78
			2 065 692,49	2 202 368,22	-136 675,73
ONCAP V LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 065 692,49	2 202 368,22	-136 675,73
			223 225,41	0,00	223 225,41
PAI Europe VI-1 LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	223 225,41	0,00	223 225,41
			2 196 007,09	3 040 035,55	-844 028,46
PAI Partners VIII-1 Global SCSp	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 196 007,09	3 040 035,55	-844 028,46
			1 172 697,00	59 238,00	1 113 459,00
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 172 697,00	59 238,00	1 113 459,00

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Coût d'acquisition		
			Clôture 31/12/2024	Clôture 31/12/2023	Variation
Quadriga Cap PE Fd IV LP			-0,23	303 226,61	-303 226,84
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	-0,23	303 226,61	-303 226,84
Qualium Fund			187 262,56	0,00	187 262,56
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	187 262,56	0,00	187 262,56
Qualium Fund III			781 040,04	294 262,00	486 778,04
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	781 040,04	294 262,00	486 778,04
Sagard NewGen			3 868 317,83	2 455 866,67	1 412 451,16
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	3 868 317,83	2 455 866,67	1 412 451,16
SB Partners SIF CL			17 565,09	18 823,55	-1 258,46
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	17 565,09	18 823,55	-1 258,46
Science & Innovation 2001			0,00	0,00	0,00
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00	0,00
Siparex ETI IV			117 560,02	749 417,22	-631 857,20
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	117 560,02	749 417,22	-631 857,20
TDR Capital III A LP			3 998 370,56	3 998 370,56	0,00
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	3 998 370,56	3 998 370,56	0,00
Thomas H Lee Equity Fd VII LP			2 255 128,38	2 233 355,17	21 773,21
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 255 128,38	2 233 355,17	21 773,21
Trilantic Europe VI SCSp			1 209 697,66	0,00	1 209 697,66
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 209 697,66	0,00	1 209 697,66
Triton IV Continuation Fund SCSP			4 348 189,72	6 169 802,64	-1 821 612,92
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	4 348 189,72	6 169 802,64	-1 821 612,92
White Knight VI			0,00	1,00	-1,00
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	1,00	-1,00
Total			105 882 840,69	70 768 466,27	35 114 374,42

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Evaluation		
			Clôture 31/12/2024	Clôture 31/12/2023	Variation
Advent Intl GPE VIII A AIV SCS			4 421 043,99	5 613 780,26	-1 192 736,27
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	4 421 043,99	5 613 780,26	-1 192 736,27
AEA EXC CF LP			2 266 201,75	2 064 422,62	201 779,13
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 266 201,75	2 064 422,62	201 779,13
AEA Investors SBF IV LP			2 941 577,63	2 642 431,93	299 145,70
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 941 577,63	2 642 431,93	299 145,70
AEA Investors Sm Business Fd III LP			1 099 449,42	1 293 423,49	-193 974,07
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	1 099 449,42	1 293 423,49	-193 974,07
Alpha Private Equity Fd 6			677 328,30	936 614,76	-259 286,46
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	677 328,30	936 614,76	-259 286,46
Alpine Inv Iceman CV-A LP			5 401 358,17	2 806 811,49	2 594 546,68
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	5 401 358,17	2 806 811,49	2 594 546,68
Apax France VIII A			121 559,90	473 153,00	-351 593,10
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	121 559,90	473 153,00	-351 593,10
ARDIAN Buyout Fd VII			2 146 084,93	0,00	2 146 084,93
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 146 084,93	0,00	2 146 084,93
ARDIAN Expansion Fd V			567 676,62	0,00	567 676,62
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	567 676,62	0,00	567 676,62
Astorg Normec Fd SCS			1 905 123,00	0,00	1 905 123,00
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 905 123,00	0,00	1 905 123,00
Avista Healthcare Partners Offshore III LP			3 965 892,73	0,00	3 965 892,73
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	3 965 892,73	0,00	3 965 892,73
BC European Capital X			798 131,20	0,00	798 131,20

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Evaluation		
			Clôture 31/12/2024	Clôture 31/12/2023	Variation
BC Partners XI LE 2 SCSP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	798 131,20	0,00	798 131,20
			1 899 555,61	0,00	1 899 555,61
Bpifrance Hexagone 3 FPCI	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 899 555,61	0,00	1 899 555,61
			13 592 029,05	0,00	13 592 029,05
Bridgepoint Europe VI	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	13 592 029,05	0,00	13 592 029,05
			937 799,34	0,00	937 799,34
Bridgepoint Growth II B LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	937 799,34	0,00	937 799,34
			190 220,25	0,00	190 220,25
Capza 5 Flexequity Magellan SLP	GBP	Autres OPC et fonds d'investissements	190 220,25	0,00	190 220,25
			6 150 076,33	5 099 184,20	1 050 892,13
CAPZA Flex Equity Mid- Market II Imdev	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	6 150 076,33	5 099 184,20	1 050 892,13
			3 780 862,00	0,00	3 780 862,00
CCP Climb LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	3 780 862,00	0,00	3 780 862,00
			4 116 622,00	3 988 125,01	128 496,99
CCP XI No1 LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	4 116 622,00	3 988 125,01	128 496,99
			3 838 229,98	2 174 972,00	1 663 257,98
CCP X No1 LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	3 838 229,98	2 174 972,00	1 663 257,98
			2 417 540,18	2 372 612,35	44 927,83
Cervin FCPR	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 417 540,18	2 372 612,35	44 927,83
			28 485,00	28 485,00	0,00
CVC Capital Partners VI C LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	28 485,00	28 485,00	0,00
			6 495 004,06	6 885 230,67	-390 226,61
Eq Expansion II	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	6 495 004,06	6 885 230,67	-390 226,61
			8 802,00	9 510,00	-708,00

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Evaluation		
			Clôture 31/12/2024	Clôture 31/12/2023	Variation
EQT VII LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	8 802,00	9 510,00	-708,00
			2 911 309,10	3 545 799,00	-634 489,90
Eurazeo PME IV-B	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 911 309,10	3 545 799,00	-634 489,90
			755 321,01	0,00	755 321,01
FSN Capital Confluence LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	755 321,01	0,00	755 321,01
			6 443 783,80	0,00	6 443 783,80
Gryphon Partners V A LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	6 443 783,80	0,00	6 443 783,80
			5 201 925,11	5 958 168,87	-756 243,76
GTCR Evergreen Partners I LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	5 201 925,11	5 958 168,87	-756 243,76
			2 631 075,18	1 987 722,16	643 353,02
Horizon Capital Cathedral LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 631 075,18	1 987 722,16	643 353,02
			397 381,75	260 340,37	137 041,38
Horizon Capital Fd 2013 A LP	GBP	Autres OPC et fonds d'investissements	397 381,75	260 340,37	137 041,38
			1 224 711,15	1 346 524,39	-121 813,24
HV Holtzbrinck V	GBP	Autres OPC et fonds d'investissements	1 224 711,15	1 346 524,39	-121 813,24
			8 225,63	8 225,63	0,00
IK IX Fund No2 SCSp	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	8 225,63	8 225,63	0,00
			1 754 229,00	0,00	1 754 229,00
Insight Partners Continuation Fd II LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 754 229,00	0,00	1 754 229,00
			6 031 876,74	5 207 006,43	824 870,31
Investindustrial VII LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	6 031 876,74	5 207 006,43	824 870,31
			1 621 073,18	0,00	1 621 073,18
Kreos Capital IV (Expert Fund)	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 621 073,18	0,00	1 621 073,18
			129 342,00	94 858,14	34 483,86

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Evaluation		
			Clôture 31/12/2024	Clôture 31/12/2023	Variation
Latour Capital III FPCI	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	129 342,00	94 858,14	34 483,86
			2 171 108,82	0,00	2 171 108,82
Main Capital III BV	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 171 108,82	0,00	2 171 108,82
			0,00	0,00	0,00
Mantra Alternative Private Equity	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00	0,00
			0,00	19 188,51	-19 188,51
Naxicap Investment Opportunities II SLP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	19 188,51	-19 188,51
			1 262 200,50	0,00	1 262 200,50
Nord Ouest Entrepreneurs 4	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 262 200,50	0,00	1 262 200,50
			229 830,00	268 971,60	-39 141,60
Norvestor VI General Partner LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	229 830,00	268 971,60	-39 141,60
			686 800,86	1 043 405,97	-356 605,11
ONCAP III L P	NOK	Autres OPC et fonds d'investissements	686 800,86	1 043 405,97	-356 605,11
			133 880,12	107 928,14	25 951,98
ONCAP IV LP	CAD	Autres OPC et fonds d'investissements	133 880,12	107 928,14	25 951,98
			2 261 738,39	2 250 682,17	11 056,22
ONCAP V LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 261 738,39	2 250 682,17	11 056,22
			268 617,77	0,00	268 617,77
PAI Europe VI-1 LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	268 617,77	0,00	268 617,77
			2 482 291,41	3 682 394,46	-1 200 103,05
PAI Partners VIII-1 Global SCSp	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 482 291,41	3 682 394,46	-1 200 103,05
			1 166 510,37	59 238,00	1 107 272,37
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 166 510,37	59 238,00	1 107 272,37

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Evaluation		
			Clôture 31/12/2024	Clôture 31/12/2023	Variation
Quadriga Cap PE Fd IV LP			36 571,79	419 013,13	-382 441,34
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	36 571,79	419 013,13	-382 441,34
Qualium Fund			46 937,55	0,00	46 937,55
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	46 937,55	0,00	46 937,55
Qualium Fund III			861 388,80	350 909,14	510 479,66
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	861 388,80	350 909,14	510 479,66
Sagard NewGen			4 897 803,65	2 958 322,35	1 939 481,30
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	4 897 803,65	2 958 322,35	1 939 481,30
SB Partners SIF CL			15 269,65	16 528,11	-1 258,46
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	15 269,65	16 528,11	-1 258,46
Science & Innovation 2001			0,00	0,00	0,00
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00	0,00
Siparex ETI IV			813 583,10	1 309 865,72	-496 282,62
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	813 583,10	1 309 865,72	-496 282,62
TDR Capital III A LP			3 666 699,15	4 456 201,38	-789 502,23
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	3 666 699,15	4 456 201,38	-789 502,23
Thomas H Lee Equity Fd VII LP			2 437 239,38	2 699 512,88	-262 273,50
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 437 239,38	2 699 512,88	-262 273,50
Trilantic Europe VI SCSp			1 093 821,46	0,00	1 093 821,46
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 093 821,46	0,00	1 093 821,46
Triton IV Continuation Fund SCSP			7 946 742,30	7 905 707,00	41 035,30
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	7 946 742,30	7 905 707,00	41 035,30
White Knight VI			0,00	0,00	0,00
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00	0,00
Total			131 355 942,16	82 345 270,33	49 010 671,83

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Evaluation	% de l'actif net	Exposition/ Secteur	Exposition/ Pays
Advent Intl GPE VIII A AIV SCS	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	4 421 043,99	2,43	Organisme de Placement Collectif	Luxembourg
			4 421 043,99	2,43		
AEA EXC CF LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 266 201,75	1,25	Organisme de Placement Collectif	États-Unis
			2 266 201,75	1,25		
AEA Investors SBF IV LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 941 577,63	1,62	Organisme de Placement Collectif	Caïmanes, Îles
			2 941 577,63	1,62		
AEA Investors Sm Business Fd III LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	1 099 449,42	0,61	Organisme de Placement Collectif	Caïmanes, Îles
			1 099 449,42	0,61		
Alpha Private Equity Fd 6	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	677 328,30	0,37	Organisme de Placement Collectif	Luxembourg
			677 328,30	0,37		
Alpine Inv Iceman CV-A LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	5 401 358,17	2,97	Organisme de Placement Collectif	États-Unis
			5 401 358,17	2,97		
Apax France VIII A	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	121 559,90	0,07	Organisme de Placement Collectif	France
			121 559,90	0,07		
ARDIAN Buyout Fd VII	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 146 084,93	1,18	Organisme de Placement Collectif	France
			2 146 084,93	1,18		
ARDIAN Expansion Fd V	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	567 676,62	0,31	Organisme de Placement Collectif	France
			567 676,62	0,31		
Astorg Normec Fd SCS			1 905 123,00	1,05	Organisme de Placement Collectif	Luxembourg

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Evaluation	% de l'actif net	Exposition/ Secteur	Exposition/ Pays
Avista Healthcare Partners Offshore III LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 905 123,00	1,05	Organisme de Placement Collectif	États-Unis
			3 965 892,73	2,18		
BC European Capital X	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	3 965 892,73	2,18	Organisme de Placement Collectif	Luxembourg
			798 131,20	0,44		
BC Partners XI LE 2 SCSP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	798 131,20	0,44	Organisme de Placement Collectif	Luxembourg
			1 899 555,61	1,05		
Bpifrance Hexagone 3 FPCI	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 899 555,61	1,05	Organisme de Placement Collectif	France
			13 592 029,05	7,48		
Bridgepoint Europe VI	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	13 592 029,05	7,48	Organisme de Placement Collectif	Royaume- Uni
			937 799,34	0,52		
Bridgepoint Growth II B LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	937 799,34	0,52	Organisme de Placement Collectif	Royaume- Uni
			190 220,25	0,10		
Capza 5 Flexequity Magellan SLP	GBP	Autres OPC et fonds d'investissements	190 220,25	0,10	Organisme de Placement Collectif	France
			6 150 076,33	3,39		
CAPZA Flex Equity Mid- Market II Imdev	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	6 150 076,33	3,39	Organisme de Placement Collectif	France
			3 780 862,00	2,08		
CCP Climb LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	3 780 862,00	2,08	Organisme de Placement Collectif	Royaume- Uni
			4 116 622,00	2,27		
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	4 116 622,00	2,27		

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Evaluation	% de l'actif net	Exposition/ Secteur	Exposition/ Pays
CCP XI No1 LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	3 838 229,98	2,11	Organisme de Placement Collectif	Royaume-Uni
			3 838 229,98	2,11		
CCP X No1 LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 417 540,18	1,33	Sociétés d'investissement et de participations	Royaume-Uni
			2 417 540,18	1,33		
Cervin FCPR	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	28 485,00	0,02	Organisme de Placement Collectif	France
			28 485,00	0,02		
CVC Capital Partners VI C LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	6 495 004,06	3,58	Organisme de Placement Collectif	Jersey
			6 495 004,06	3,58		
Eqf Expansion II	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	8 802,00	0,00	Organisme de Placement Collectif	Royaume-Uni
			8 802,00	0,00		
EQT VII LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 911 309,10	1,60	Organisme de Placement Collectif	Royaume-Uni
			2 911 309,10	1,60		
Eurazeo PME IV-B	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	755 321,01	0,42	Organisme de Placement Collectif	France
			755 321,01	0,42		
FSN Capital Confluence LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	6 443 783,80	3,55	Organisme de Placement Collectif	Jersey
			6 443 783,80	3,55		
Gryphon Partners V A LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	5 201 925,11	2,86	Organisme de Placement Collectif	États-Unis
			5 201 925,11	2,86		
GTCR Evergreen Partners I LP			2 631 075,18	1,45	Organisme de Placement Collectif	États-Unis

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Evaluation	% de l'actif net	Exposition/ Secteur	Exposition/ Pays
Horizon Capital Cathedral LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 631 075,18	1,45	Organisme de Placement Collectif	Royaume-Uni
			397 381,75	0,22		
Horizon Capital Fd 2013 A LP	GBP	Autres OPC et fonds d'investissements	397 381,75	0,22	Organisme de Placement Collectif	Royaume-Uni
			1 224 711,15	0,67		
HV Holtzbrinck V	GBP	Autres OPC et fonds d'investissements	1 224 711,15	0,67	Organisme de Placement Collectif	Allemagne
			8 225,63	0,00		
IK IX Fund No2 SCSp	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	8 225,63	0,00	Organisme de Placement Collectif	Luxembourg
			1 754 229,00	0,97		
Insight Partners Continuation Fd II LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 754 229,00	0,97	Organisme de Placement Collectif	Caimanes, îles
			6 031 876,74	3,32		
Investindustrial VII LP	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	6 031 876,74	3,32	Organisme de Placement Collectif	Royaume-Uni
			1 621 073,18	0,89		
Kreos Capital IV (Expert Fund) Ltd	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 621 073,18	0,89	Organisme de Placement Collectif	Jersey
			129 342,00	0,07		
Latour Capital III FPCI	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	129 342,00	0,07	Organisme de Placement Collectif	France
			2 171 108,82	1,20		
Naxicap Investment Opportunities II SLP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 171 108,82	1,20	Organisme de Placement Collectif	France
			1 262 200,50	0,70		
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 262 200,50	0,70		

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Evaluation	% de l'actif net	Exposition/ Secteur	Exposition/ Pays
Nord Ouest Entrepreneurs 4			229 830,00	0,13	Organisme de Placement Collectif	France
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	229 830,00	0,13		
Norvestor VI General Partner LP			686 800,86	0,38	Organisme de Placement Collectif	Guernsey
	NOK	Autres OPC et fonds d'investissements	686 800,86	0,38		
ONCAP III L P			133 880,12	0,07	Organisme de Placement Collectif	Canada
	CAD	Autres OPC et fonds d'investissements	133 880,12	0,07		
ONCAP IV LP			2 261 738,39	1,25	Organisme de Placement Collectif	Canada
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 261 738,39	1,25		
ONCAP V LP			268 617,77	0,15	Organisme de Placement Collectif	Canada
	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	268 617,77	0,15		
PAI Europe VI-1 LP			2 482 291,41	1,37	Organisme de Placement Collectif	Luxembourg
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	2 482 291,41	1,37		
PAI Partners VIII-1 Global SCSp			1 166 510,37	0,64	Organisme de Placement Collectif	Luxembourg
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 166 510,37	0,64		
Quadriga Cap PE Fd IV LP			36 571,79	0,02	Organisme de Placement Collectif	Jersey
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	36 571,79	0,02		
Qualium Fund			46 937,55	0,03	Organisme de Placement Collectif	France
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	46 937,55	0,03		
Qualium Fund III			861 388,80	0,47	Organisme de Placement Collectif	France

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Décomposition du portefeuille de capital investissement, par société

Nom de la société	Devise	Nature des instruments	Evaluation	% de l'actif net	Exposition/ Secteur	Exposition/ Pays
Sagard NewGen	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	861 388,80	0,47	Organisme de Placement Collectif	France
			4 897 803,65	2,70		
SB Partners SIF CL	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	4 897 803,65	2,70	Organisme de Placement Collectif	Luxembourg
			15 269,65	0,01		
Siparex ETI IV	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	15 269,65	0,01	Organisme de Placement Collectif	France
			813 583,10	0,45		
TDR Capital III A LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	813 583,10	0,45	Organisme de Placement Collectif	Royaume-Uni
			3 666 699,15	2,02		
Thomas H Lee Equity Fd VII LP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	3 666 699,15	2,02	Organisme de Placement Collectif	États-Unis
			2 437 239,38	1,34		
Trilantic Europe VI SCSp	USD	Autres OPC et fonds d'investissements	2 437 239,38	1,34	Organisme de Placement Collectif	Luxembourg
			1 093 821,46	0,60		
Triton IV Continuation Fund SCSP	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	1 093 821,46	0,60	Organisme de Placement Collectif	Luxembourg
			7 946 742,30	4,38		
	EUR	Autres OPC et fonds d'investissements	7 946 742,30	4,38		
Total			131 355 942,16	72,34		

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Etat des cessions et des sorties d'actif de l'exercice

Nom de la société	Nature des instruments	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus-values*	Moins-values*
Total		0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Montants hors frais de cession, et nets d'éventuels partages de plus-values avec les assureurs

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Boni de liquidation	0,00
Autres créditeurs divers	1 292 259,63
Total des créances	1 292 259,63
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Dettes sur acquisition d'instruments financiers de capital investissement	0,00
Frais de gestion	-1 255 785,47
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	0,00
Total des dettes	-1 255 785,47
Total des créances et dettes	36 474,16

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART	31/12/2024
Frais fixes	5 156 110,13
Frais fixes en % actuel	2,84
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	32 532 343,97
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	32 532 343,97

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Total			0,00

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024	
Revenus nets	-2 341 167,25	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-2 341 167,25	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	-2 341 167,25	

PART		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-2 341 167,25	
Total	-2 341 167,25	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	57 393,84	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	57 393,84	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	57 393,84	

PART		
Affectation:		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	57 393,84	
Total	57 393,84	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Parts d'OPC et fonds d'investissements			131 355 942,16	72,34
Autres OPC et fonds d'investissements			131 355 942,16	72,34
Advent Intl GPE VIII A AIV SCS Dist	EUR	4 324 730	4 421 043,99	2,43
AEA EXC CF LP Dist	USD	2 500 000	2 266 201,75	1,25
AEA Investors SBF IV LP Dist	USD	2 815 134	2 941 577,63	1,62
AEA Investors Sm Business Fd III LP Dist	USD	1 253 391	1 099 449,42	0,61
Alpha Private Equity Fd 6	EUR	33 750	677 328,30	0,37
Alpine Inv Iceman CV-A LP	USD	5 000 000	5 401 358,17	2,97
Apax France VIII A Dist	EUR	1 309 669	121 559,90	0,07
ARDIAN Buyout Fd VII A Dist	EUR	2 600 000	2 146 084,93	1,18
ARDIAN Expansion Fd V	EUR	600 000	567 676,62	0,31
Astorg Normec Fd SCS Dist	EUR	4 400 000	1 905 123,00	1,05
Avista Healthcare Partners Offshore III LP Dist	USD	9 500 000	3 965 892,73	2,18
BC European Capital X Dist	EUR	800 000	798 131,20	0,44
BC Partners XI LE 2 SCSP Dist	EUR	2 200 000	1 899 555,61	1,05
Bpifrance Hexagone 3 FPCI Dist	EUR	1 500	13 592 029,05	7,49
Bridgepoint Europe VI S Dist	EUR	800 000	937 799,34	0,52
Bridgepoint Growth II B LP Dist	GBP	500 000	190 220,25	0,10
Capza 5 Flexequity Magellan SLP Dist	EUR	50 000	6 150 076,33	3,39
CAPZA Flex Equity Mid-Market II Imdev Dist	EUR	4 115 000	3 780 862,00	2,08
CCP Climb LP Dist	EUR	4 175 326	4 116 622,00	2,27
CCP XI No1 LP NV Dist	EUR	800 000	529 411,03	0,29
CCP XI No1 LP Prim	EUR	5 000 000	3 308 818,95	1,82
Cervin FCPR Dist	EUR	1 688	28 485,00	0,02
Charterhouse CP X No1 LP Dist	EUR	2 717 913	2 417 540,18	1,33
CVC Capital Partners VI C LP Dist	EUR	6 271 466	6 495 004,06	3,58
Eqf Expansion II Dist	EUR	1 500 000	8 802,00	0,00
EQT VII LP Ser 1	EUR	5 640	2 911 309,10	1,60
Eurazeo PME IV-B Dist	EUR	1 600 000	755 321,01	0,42
FSN Capital Confluence LP Dist	EUR	10 200 000	6 443 783,80	3,55
Gryphon Partners V A LP	USD	6 114 082	5 201 925,11	2,86
GTCR Evergreen Partners I LP Dist	USD	2 250 000	2 631 075,18	1,45
Horizon Capital Cathedral LP Dist	GBP	298 842	397 381,75	0,22
Horizon Capital Fd 2013 A LP	GBP	4 074 795	1 224 711,15	0,67
HV Holtzbrinck V Dist	EUR	1 875 000	8 225,63	0,00
IK IX Fund No2 SCSP Dist	EUR	1 500 000	1 754 229,00	0,97
Insight Partners Continuation Fd II LP Dist	USD	5 000 000	6 031 876,74	3,32
Investindustrial VII LP Dist	EUR	1 500 000	1 621 073,18	0,89
Kreos Capital IV (Expert Fund) Ltd Dist	EUR	3 000 000	129 342,00	0,07
Latour Capital III FPCI Dist	EUR	1 600 000	2 171 108,82	1,20
Main Capital III BV Dist	EUR	600 000	0,00	0,00

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Mantra Alternative Private Equity Dist	EUR	660	0,00	0,00
Naxicap Investment Opportunities II SLP Dist	EUR	1 000 000	1 262 200,50	0,69
Nord Ouest Entrepreneurs 4 Dist	EUR	940	229 830,00	0,13
Norvestor VI General Partner LP Dist	NOK	44 587 500	686 800,86	0,38
ONCAP III L P Dist	CAD	185 346	133 880,12	0,07
ONCAP IV LP Dist	USD	2 546 514	2 261 738,39	1,25
ONCAP V LP Dist	USD	975 000	268 617,77	0,15
PAI Europe VI-1 LP Dist	EUR	3 393 411	2 482 291,41	1,37
PAI Partners VIII-1 Global SCSP Dist	EUR	3 000 000	1 166 510,37	0,64
Quadriga Cap PE Fd IV LP Cap	EUR	2 625 000	36 571,79	0,02
Qualium Fund III Dist	EUR	48 263	46 937,55	0,03
Qualium Fund III Dist	EUR	1 600 000	861 388,80	0,47
Sagard NewGen Dist	EUR	5 200 158	4 897 803,65	2,70
SB Partners SIF CL Dist	EUR	410	15 269,65	0,01
Science & Innovation 2001 Dist	EUR	630 000	0,00	0,00
Siparex ETI IV Dist	EUR	1 690	813 583,10	0,45
TDR Capital III A LP Dist	EUR	4 702 499	3 666 699,15	2,02
Thomas H Lee Equity Fd VII LP Dist	USD	3 175 989	2 437 239,38	1,34
Trilantic Europe VI SCSP Dist	EUR	1 660 000	1 093 821,46	0,60
Triton IV Continuation Fund SCSP Dist	EUR	10 000 000	7 946 742,30	4,38
White Knight VI Dist	EUR	298 705	0,00	0,00
Total			131 355 942,16	72,34

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	131 355 942,16
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	51 039 197,67
Autres passifs (-)	-1 255 785,47
Total = actif net	181 139 354,36

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY**Bilan au 31/12/2023 en EUR - Actif**

	Exercice au 31/12/2023*
Dépôts	
Instruments financiers	
- Instruments financiers de capital investissement	
■ négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
■ non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	82 345 270
- Instruments financiers à terme	
- Autres instruments financiers	
Créances	250 614
Comptes financiers	77 607 000
Total de l'actif	160 202 884

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY**Bilan au 31/12/2023 en EUR - Passif**

	Exercice au 31/12/2023*
Capitaux propres	
- Capital	161 976 512
- Report à nouveau	-
- Plus et moins-values nettes de l'exercice	119 052
- Résultat	- 3 760 256
Total des capitaux propres	158 335 308
(= Montant représentatif de l'actif net)	
Instruments financiers	-
Instruments financiers à terme	-
Autres instruments financiers	-
Dettes	1 867 576
Comptes financiers	
- Concours bancaires courants	
- Emprunts	
Total du passif	160 202 884

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY
Hors-Bilan
Engagements sur opérations de marché au 31/12/2023 en EUR

	Exercice au 31/12/2023*
Opérations de couverture	
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-
- Engagements de gré à gré	-
- Autres engagements	-
Autres opérations	
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-
- Engagements de gré à gré	-
- Autres engagements	-

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Compte de résultat 31/12/2023 en EUR

	Exercice au 31/12/2023*
Produits sur opérations financières	
- Produits sur dépôts et comptes financiers	1 794 743
- Produits sur instruments financiers de capital investissement	58 255
- Produits sur instruments financiers à terme	
- Autres produits financiers	
Total I	1 852 998
Charges sur opérations financières	
- Charges sur instruments financiers à terme	
- Autres charges financières	
Total II	-
Résultat sur opérations financières (I - II)	1 852 998
Autres produits (III)	
Frais de gestion (IV)	5 613 256
Résultat net de l'exercice (L. 214-9) (I - II + III - IV)	- 3 760 256
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	
Acomptes versés au titre de l'exercice (VI)	
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	- 3 760 256

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

FCPR

Fonds Régi par l'article L.214-28 du Code monétaire et financier et textes d'application

Exercice comptable

Ce premier exercice a une durée exceptionnelle de 17 mois et 3 jours.

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments tenant compte du contexte géopolitique actuel entre la Russie et l'Ukraine.

I. Règles et méthodes comptables :

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement modifié n°2014-01 du 14 janvier 2014 de l'Autorité des normes comptables relatif au plan comptable des OPC à capital variable.

1.1 Description des méthodes de valorisation des postes de bilan

Afin de déterminer les Valeurs Liquidatives des parts A, B, D, G, O et C (cf. article 14 du règlement), les Investissements détenus par le FCPR seront évalués par la Société de Gestion selon les recommandations élaborées par le comité exécutif de l'International Private Equity and Venture Capital Valuation, telles que mises à jour le cas échéant et dans le respect de la réglementation comptable en vigueur à la date de la valorisation.

Pour la détermination de la valeur liquidative des parts, il est tenu compte des règles d'évaluation suivantes :

2. Méthodes d'évaluation des titres financiers

2.1 Titres financiers cotés sur un marché

Les valeurs françaises cotées sur un marché réglementé français sont évaluées au dernier cours de bourse connu (clôture) au jour de leur évaluation. Les valeurs étrangères sont évaluées au dernier jour de bourse connu, à Paris s'il en est un et dans le cas contraire sur leur principale place de cotation, au jour de leur évaluation. Si ce cours n'est pas exprimé en euros, il est converti suivant le cours - des devises concernées à Paris au jour de l'évaluation.

Des décotes pourront être par prudence appliquées à la valorisation des titres français et étrangers admis sur le marché réglementé, notamment lorsque le montant des transactions réalisées sur le marché concerné est très réduit, lorsque le titre concerné fait l'objet d'une volatilité importante, ou lorsque les titres détenus par le fonds font l'objet d'un engagement de ne pas céder (lock-up), ou d'une restriction réglementaire ou contractuelle.

2.2 Titres financiers non cotés sur un marché

L'évaluation des valeurs non cotées se base sur les critères retenus lors de la détermination du prix d'acquisition de ces valeurs par le fonds.

Une révision peut être effectuée à l'initiative de la Société de Gestion, notamment dans les cas suivants :

- Emission d'un nombre significatif de titres souscrits à un prix sensiblement différent de la valeur comptable initialement retenue avec intervention d'investisseurs nouveaux ;*
- Existence de transactions portant sur un nombre significatif de titres à un prix sensiblement différent de la valeur comptable antérieurement retenue ;*
- Le cas échéant, constatation par la Société de Gestion d'éléments susceptibles d'influer de manière significative sur la situation et les perspectives de la Société par rapport à celles qui avaient été prises en compte pour la détermination du prix d'acquisition ou de la dernière valeur liquidative.*

Le montant et la date de cette évaluation sont communiqués à tout porteur qui en fait la demande.

2.3 Parts ou actions d'OPC et droits d'entités OCDE

Les parts de FCPR ou droits d'entités étrangères assimilées sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue au jour de l'évaluation, telle qu'elle est communiquée par les gestionnaires du fonds ou de l'entité concernée. Afin de produire les comptes annuels dans les meilleurs délais, la valorisation de la Société de Gestion se base sur les derniers rapports disponibles des fonds sous-jacents, pouvant dater du trimestre précédent. Cette valeur est corrigée, le cas échéant, des appels de fonds complémentaires ou des répartitions d'actifs intervenus depuis sa date de calcul. La Société de Gestion peut réviser l'évaluation des lignes détenues par le fonds ou l'entité concernée si elle estime que cette évaluation ne reflète pas leur valeur actuelle. Pour se faire, la Société de Gestion s'appuie sur ses méthodes d'évaluation ainsi que sur les informations externes dont elle dispose, lesquelles sont nécessairement fiables et récentes.

La Société de Gestion doit, pour procéder à cette révision, s'appuyer sur les principes d'évaluation définis à l'article 14.1.3 du Règlement pour les instruments financiers non cotés.

La valorisation des instruments financiers de capital investissement en portefeuille a été établie conformément aux méthodes décrites, dans un contexte géopolitique actuel entre la Russie et l'Ukraine. Elle peut ne pas refléter dans un sens ou dans l'autre le potentiel de ces actifs sur la durée de vie du fonds et l'évolution possible de leur valeur, qui est notamment impactée par les conditions de marché, les volumes de transaction et le contexte économique. Ces investissements étant non cotés, il pourrait exister un écart entre les valorisations retenues et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si une part de ces actifs en portefeuille devait être liquidée. La valeur liquidative résulte de la répartition de l'Actif Net comptable à la date d'arrêté des comptes. Elle est établie selon les dispositions du règlement et n'a pas vocation à représenter une valeur vénale des parts.

Afin de produire les valeurs liquidatives dans les meilleurs délais, la valorisation par la société de gestion des parts de fonds de capital investissement ou droits d'entités étrangères assimilées est basée sur les derniers rapports disponibles des fonds sous-jacents au jour de l'évaluation, généralement datés du trimestre précédent. Lorsque le gérant estime que cette valeur ne reflète pas la valeur actuelle des fonds sous-jacents détenus, il est conduit à corriger cette valeur, sous sa responsabilité

3. Méthodes De comptabilisation

3.1 Mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits de dépôts et instruments financiers à revenu fixe

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode des revenus encaissés.

3.2 Mode d'enregistrement des frais de transaction des titres financiers

Les titres financiers sont comptabilisés frais exclus

3.3 Mode de calcul des frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)

Les frais de fonctionnement et de gestion sont comptabilisés en charges. Ils comprennent :

3.3.1 Rémunération de la Société de gestion

A compter de la date de Constitution du Fonds et jusqu'à la fin de la Durée du Fonds (éventuelles prorogations comprises), la Société de Gestion perçoit une commission annuelle décomposée comme suit, étant précisé qu'en l'état actuel de la législation ces frais ne sont pas soumis à la TVA :

- *Une commission de gestion égale à deux pourcent (2%) net de taxes par an de leur proportion de l'Actif Net par les Porteurs de Parts A (hors droits d'entrée) ;*
- *Une commission de gestion égale à deux pourcent (2%) net de taxes par an de leur proportion de l'Actif Net par les Porteurs de Parts B ;*
- *Une commission de gestion égale à zéro virgule cinquante pourcent (0,5%) net de taxes par an de leur proportion de l'Actif Net par les Porteurs de Parts D ;*
- *Une commission de gestion égale à deux virgule soixante-quinze pourcent (2,75%) net de taxes par an de leur proportion de l'Actif Net par les Porteurs de Parts G ;*
- *Une commission de gestion égale à deux virgule soixante-quinze pourcent (2,75%) net de taxes par an de leur proportion de l'Actif Net par les Porteurs de Parts O ;*
- *Une commission de gestion égale à zéro virgule cinquante pourcent (0,5%) net de taxes par an de leur proportion de l'Actif Net par les Porteurs de Parts C ;*

La commission de gestion n'est pas soumise à la TVA dans la mesure où les prestations rendues au Fonds sont exonérées de TVA en application de l'article 261 C, f-1° du Code général des impôts et que la Société de Gestion n'a pas opté pour l'application de la TVA sur les commissions facturées au Fonds. En cas d'assujettissement à la TVA de la commission de gestion facturée au Fonds du fait d'une décision de la Société de Gestion, ce coût sera supporté par la Société de Gestion. Dans le cas où la commission de gestion serait assujettie de plein droit à la TVA du fait d'une modification de la réglementation en vigueur, la TVA en résultant demeurera à la charge du Fonds.

La commission est due d'avance, le premier jour de chaque trimestre civil.

Si un terme de paiement de la rémunération de la Société de Gestion était payé pour une période inférieure à trois (3) mois, le montant du terme considéré serait calculé prorata temporis.

Pour chaque terme de paiement trimestriel de la commission de gestion, la commission de gestion est calculée sur la base de l'Actif Net à la date du terme considéré. Chaque nouveau souscripteur supportera une quote-part de la commission de gestion échue entre la date de Constitution du Fonds et la date de sa souscription, prélevée sur le montant de sa souscription, comme s'il avait souscrit le jour de la Constitution du Fonds.

La Société de Gestion ne facturera en principe pas d'honoraires de conseil ou d'expertise aux Sociétés du Portefeuille ou Fonds du Portefeuille. A défaut, ces honoraires seront imputés sur la commission de gestion perçue par la Société de Gestion.

3.3.2 Autres frais de gestion

D'autres frais, commissions et honoraires sont payés de manière récurrente par le Fonds, ou par la Société de Gestion pour le compte du Fonds (et dans ce cas sont alors remboursés à la Société de Gestion). Il s'agit notamment de la rémunération du Dépositaire, du Commissaire aux Comptes, et du Délégué de Gestion Administrative et Comptable. Ces autres frais comprennent également les frais liés à la convocation et à la réunion du comité stratégique, le cas échéant, et plus généralement tous les frais liés au fonctionnement du Fonds (frais d'impression, postaux, etc.). Ces frais seront pris en charge par le Fonds. La Société de Gestion qui aura pu avancer une partie de ces frais sera remboursée par le Fonds sur présentation des justificatifs.

Le total de ces frais, calculé annuellement sur le montant total des souscriptions n'excèdera pas 0,05 % TTC en moyenne annualisée sur la durée de vie du Fonds prorogations incluses pour les Porteurs de Parts A, B, D, G, O et C.

La rémunération du Dépositaire et du Commissaire aux Comptes est une rémunération TTC. La rémunération du Délégué de Gestion Administrative et Comptable est une rémunération nette de taxes. Dans l'hypothèse où cette rémunération serait amenée à être obligatoirement soumise à la TVA, la TVA sera supportée par le Fonds.

3.3.3 Frais de constitution

A la clôture de la Période de Souscription définie à l'Article 9.1, le Fonds versera à la Société de Gestion une somme égale au maximum à 0,15% TTC du MTS Libéré (hors droit d'entrée), au titre du remboursement de l'ensemble des frais et charges supportés par la Société de Gestion relatifs à la constitution et la commercialisation du Fonds.

4. Changements de méthodes ou de réglementation

Aucun changement de méthodes ou de réglementation n'est à signaler dans le cadre de cet exercice.

5. Changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Aucun changement comptable soumis à l'information particulière des porteurs n'est à signaler dans le cadre de cet exercice.

6. Changements d'estimation et changements de modalités d'application

Aucun changement d'estimation et de modalités d'application n'est à signaler dans le cadre de cet exercice

7. Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Aucune erreur corrigée n'est à signaler dans le cadre de cet exercice.

8. Droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

8.1 Droits des copropriétaires

Les investisseurs dans le Fonds sont titulaires de parts qui leurs confèrent notamment des droits sur les Actifs du Fonds et les distributions réalisées par le Fonds. Les droits des Investisseurs sont représentés par des parts de catégorie A, B, D, G, O et C émises par le Fonds, conférant des droits différents aux Investisseurs, conformément à l'article 6.5 du Règlement :

- Les parts de catégorie A sont réservées aux personnes physiques et aux personnes morales, françaises ou étrangères (à l'exception des « US Persons », tel que ce terme est défini dans le Règlement), investissant un montant initial au moins égal à mille (1.000) euros dans le Fonds (hors droits d'entrée). Les parts de catégorie A peuvent également être souscrites dans le cadre d'un contrat d'assurance-vie d'un Assureur ;*
- Les parts de catégorie B sont réservées aux personnes physiques et aux personnes morales, françaises ou étrangères (à l'exception des « US Persons », tel que ce terme est défini dans le Règlement), investissant un montant initial au moins égal à mille (1.000) euros dans le Fonds (hors droits d'entrée), (i) pour les clients bancaires de Boursorama et (ii) en représentation d'unité de compte au sens de l'article L. 131-1 du code des assurances, dans le cadre de contrats d'assurance vie émis par Generali au titre de partenariats conclus avec la société Boursorama ;*

- *Les parts de catégorie D sont réservées à la Société de Gestion et à ses Sociétés Affiliées, aux dirigeants et employés de la Société de Gestion et/ou de toute entité du Groupe ODDO BHF, ainsi qu'à toute autre Personne désignée par la Société de Gestion, investissant un montant initial au moins égal à mille (1.000) euros dans le Fonds ;*
- *Les parts de catégorie G sont réservées aux personnes physiques et aux personnes morales, françaises ou étrangères (à l'exception des « US Persons », tel que ce terme est défini dans le Règlement), investissant un montant initial au moins égal à mille (1.000) euros dans le Fonds (hors droits d'entrée), en représentation d'unité de compte au sens de l'article L. 131-1 du code des assurances, dans le cadre de contrats d'assurance vie émis par la société d'assurance Génération Vie. Le Fonds pourra cesser d'émettre des parts G lorsque le montant initial de souscription libéré de ces parts aura atteint cent millions (100.000.000) d'euros ;*
- *Les parts de catégorie O sont réservées aux personnes physiques et aux personnes morales, françaises ou étrangères (à l'exception des « US Persons », tel que ce terme est défini dans le Règlement), investissant un montant initial au moins égal à mille (1.000) euros dans le Fonds (hors droits d'entrée), en représentation d'unité de compte au sens de l'article L. 131-1 du code des assurances, dans le cadre de contrats d'assurance vie émis par la société d'assurance Oradéa Vie ;*
- *Les parts de catégorie C sont réservées à la Société de Gestions, ses Sociétés Affiliées, les membres de l'Equipe d'Investissement et/ou les dirigeants des sociétés du Groupe ODDO BHF, ainsi que toute autre Personne participant à la gestion du Fonds désignée par la Société de Gestion.*

Chaque part de même catégorie correspond à une même fraction de l'Actif Net du Fonds.

8.2 Droits respectifs des catégories de parts

Toutes les distributions effectuées par le Fonds aux Investisseurs (net de tous frais et charges) seront allouées comme suit :

- (a) premièrement, intégralement aux Porteurs de Parts A, aux Porteurs de Parts B, aux Porteurs de Parts D, aux Porteurs de Parts G et aux Porteurs de Parts O jusqu'à ce qu'un montant égal au montant de leur Souscription Libérée leur ait été distribué ;*
- (b) deuxièmement, intégralement aux Porteurs de Parts C jusqu'à ce qu'un montant égal au montant de leur Souscription Libérée leur ait été distribué ;*
- (c) troisièmement, intégralement aux Porteurs de Parts A, aux Porteurs de Parts B, aux Porteurs de Parts D, aux Porteurs de Parts G et aux Porteurs de Parts O jusqu'à ce que ceux-ci aient reçu (au titre du paragraphe (a) et de ce paragraphe (c)) la totalité du Revenu Prioritaire ;*
- (d) quatrièmement, 100% aux Porteurs de Parts C en leur qualité spécifique de Porteurs de Parts C, jusqu'à ce que ces derniers aient reçu en cette qualité 20/80e du Revenu Prioritaire versé aux Porteurs de Parts A, aux Porteurs de Parts B, aux Porteurs de Parts D, aux Porteurs de Parts G et aux Porteurs de Parts O (c'est-à-dire jusqu'à ce que la Plus-Value des Parts C soit égale à 20% de la Plus-Value du Fonds distribuée à cette date) ;*
- (e) en dernier lieu, le solde dans la proportion de (i) 80% aux Investisseurs et (ii) 20% aux Porteurs de Parts C en leur qualité spécifique de Porteurs de Parts C.*

Les distributions au titre de chaque paragraphe ci-dessus sont effectuées pari passu entre Investisseurs détenant des parts de même catégorie.

Au sein de chaque catégorie de parts la répartition des distributions s'effectue au prorata du nombre de parts détenues.

Changements intervenus au cours de l'exercice

Néant

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

II Compléments d'information

1 - Evolution du capital au cours de l'exercice

1.1 - Décomposition de la ligne « capital » du passif du bilan

La ligne "capital" du passif du bilan se décompose selon le tableau suivant :

	31/12/2023*	Variation exercice (EUR)
Apports	151 690 886	151 690 886
- Capital souscrit	151 690 886	151 690 886
- Capital non appelé		-
Résultat de la gestion	7 749 376	7 749 376
- Résultat de l'exercice	- 3 760 256	- 3 760 256
- Cumul des résultats capitalisés des exercices précédents	-	-
- Plus-values réalisées		-
■ sur instruments financiers de capital investissement	119 052	119 052
■ sur dépôts et autres instruments financiers		-
■ sur instruments financiers à terme		-
- Moins-values réalisées		-
■ sur instruments financiers de capital investissement		-
■ sur dépôts et autres instruments financiers		-
■ sur instruments financiers à terme		-
- Indemnités d'assurance perçues		-
- Quote-parts de plus-values restituées aux assureurs		-
- Frais de transaction		-
- Différences de change	- 135 583	- 135 583
- Différences d'estimation		-
■ sur instruments financiers de capital investissement	11 576 804	11 576 804
■ sur dépôts et autres instruments financiers	- 50 641	- 50 641
■ sur instruments financiers à terme		-
- Boni de liquidation		-
Rachats et répartitions d'actifs	- 1 104 954	- 1 104 954
- Rachats	- 1 104 954	- 1 104 954
- Distributions de résultats		-
- Répartitions d'actifs		-
Autres éléments ⁽¹⁾		-
Capitaux propres en fin d'exercice	158 335 308.12	158 335 308.12

(1) Frais de constitution

*Premier exercice comptable d'une durée exceptionnelle de 17 mois et 3 jours

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

1.2 - Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

a- Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice par catégorie de parts

Le nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice se décompose selon le tableau suivant :

	Parts A	Parts B	Parts D	Parts G	Parts O
Parts en début d'exercice	-	-	-	-	-
Parts souscrites au cours de l'exercice	195 123.547	41 105.004	28 013.427	862 322.244	374 535.511
Parts rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	11 049.396	-
Parts émises au 31 décembre 2023*	195 123.547	41 105.004	28 013.427	851 272.848	374 535.511

*Premier exercice comptable d'une durée exceptionnelle de 17 mois et 3 jours

b- Commissions de souscription et de rachat acquises au Fonds

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a perçu aucune commission de souscription.

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a perçu aucune commission de rachat.

1. <u>ACTIF NET AU</u>		31/12/2023					
	Total	Part A	Part B	Part D	Part G	Part O	Part C
Nominal		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	1.00
Nombre parts		195 123.547	41 105.004	28 013.427	851 272.848	374 535.511	0.000
Libérées à soit Nominal libéré Unitaire		100.00% 100.00 €	100.00% 100.00 €	100.00% 100.00 €	100.00% 100.00 €	100.00% 100.00 €	100.00% 1.00 €
Nominal libéré	149 005 033.69	19 512 354.69	4 110 500.40	2 801 342.70	85 127 284.80	37 453 551.10	0.00
Prime de Souscription	1 580 897.83	307 978.17	58 690.69	7 519.49	841 229.82	365 479.66	0.00
Total Souscriptions	150 585 931.52	19 820 332.86	4 169 191.09	2 808 862.19	85 968 514.62	37 819 030.76	0.00
<i>Capital non appelé</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
2. Actif global		158 335 308.12					
Récapitulatif des actifs dédiés							
- Distributions bloquées	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
- Réserve fiscale précédente	0.00	-	-	-	-	-	0.00
- Frais de gestion	-5 309 548.92	-540 486.52	-113 783.63	-19 435.84	-3 219 250.85	-1 416 592.09	0.00
Total des actifs dédiés	-5 309 548.92	-540 486.52	-113 783.63	-19 435.84	-3 219 250.85	-1 416 592.09	0.00
Remboursements & Distributions versés							
Unitaire cumulé		0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €	0.00 €
Global à J	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Actifs à répartir		163 644 857.04					
<i>(hors actifs dédiés et remboursements)</i>							
Affectation							
Nominal Libéré	149 005 033.69	19 512 354.69	4 110 500.40	2 801 342.70	85 127 284.80	37 453 551.10	0.00
Reste à répartir R1	14 639 823.35						
Revenu Prioritaire	14 639 823.35	1 917 099.17	403 858.84	275 233.40	8 363 800.75	3 679 831.20	0.00
Reste à répartir R2	0.00						
Répartition du solde							
Coefficient		80%	80%	80%	80%	80%	20%
Répartition (A F et G)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Réserve fiscale (C)	0.00						0.00
	<i>0.00</i>						
4. Actif & Valeur Liquidative des parts							
Actif Net	158 335 308.12	20 888 967.34	4 400 575.61	3 057 140.26	90 271 834.69	39 716 790.22	0.00
Valeurs Liquidatives		107.0550 €	107.0560 €	109.1310 €	106.0430 €	106.0420 €	-

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

3 - Etat des investissements en capital investissement

Voici le détail des investissements en capital investissement au 31 décembre 2023 :

Dénomination des sociétés	Nature des instruments financiers détenus	Coût d'acquisition	Evaluation	Devise	Différence d'estimation
Alpha Private Equity Fd 6	Fonds d'investissement Alternatif	850 034	936 615	EUR	86 581
Horizon Capital Fd 2013 A LP	Fonds d'investissement Alternatif	1 234 750	1 346 524	EUR	111 775
EQT VII LP Ser 1	Fonds d'investissement Alternatif	2 935 401	3 545 799	EUR	610 398
PAI Partners VIII-1 Global SCSp	Fonds d'investissement Alternatif	59 238	59 238	EUR	0
AEA EXC CF LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 149 704	2 064 423	EUR	-85 282
Insight Partners Continuation Fd II LP	Fonds d'investissement Alternatif	4 189 198	5 207 006	EUR	1 017 809
Capza 5 Flexequity Magellan SLP	Fonds d'investissement Alternatif	5 000 000	5 099 184	EUR	99 184
GTCR Evergreen Partners I LP	Fonds d'investissement Alternatif	1 766 053	1 987 722	EUR	221 669
Mantra Alternative Private Equity	Fonds d'investissement Alternatif	121 419	19 189	EUR	-102 231
Nord Ouest Entrepreneurs 4	Fonds d'investissement Alternatif	96 955	268 972	EUR	172 016
SB Partners SIF CL	Fonds d'investissement Alternatif	18 824	16 528	EUR	-2 295
Siparex ETI IV	Fonds d'investissement Alternatif	749 417	1 309 866	EUR	560 449
Triton IV Continuation Fund SCSP	Fonds d'investissement Alternatif	6 169 803	7 905 707	EUR	1 735 904
Kreos Capital IV (Expert Fund) Ltd	Fonds d'investissement Alternatif	106 981	94 858	EUR	-12 123
Norvestor VI General Partner LP	Fonds d'investissement Alternatif	1 177 948	1 043 406	EUR	-134 542
Qualium Fund III	Fonds d'investissement Alternatif	294 262	350 909	EUR	56 647
Cervin FCPR	Fonds d'investissement Alternatif	22 788	28 485	EUR	5 697
Apax France VIII A	Fonds d'investissement Alternatif	471 114	473 153	EUR	2 039
Eqf Expansion II	Fonds d'investissement Alternatif	2 962	9 510	EUR	6 548
HV Holtzbrinck V	Fonds d'investissement Alternatif	1	8 226	EUR	8 225
Science & Innovation 2001	Fonds d'investissement Alternatif	0	0	EUR	0
White Knight VI	Fonds d'investissement Alternatif	1	0	EUR	-1
Main Capital III BV	Fonds d'investissement Alternatif	0	0	EUR	0
CCP Climb LP	Fonds d'investissement Alternatif	3 483 222	3 988 125	EUR	504 903
CCP XI No1 LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 004 463	2 174 972	EUR	170 509
Alpine Inv Iceman CV-A LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 937 608	2 806 811	EUR	-130 797
Horizon Capital Cathedral LP	Fonds d'investissement Alternatif	258 186	260 340	EUR	2 154
CVC Capital Partners VI C LP	Fonds d'investissement Alternatif	5 642 018	6 885 231	EUR	1 243 213
Advent Intl GPE VIII A AIV SCS	Fonds d'investissement Alternatif	4 324 730	5 613 780	EUR	1 289 050
Gryphon Partners V A LP	Fonds d'investissement Alternatif	4 904 570	5 958 169	EUR	1 053 598
PAI Europe VI-1 LP	Fonds d'investissement Alternatif	3 040 036	3 682 394	EUR	642 359
Thomas H Lee Equity Fd VII LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 233 355	2 699 513	EUR	466 158
TDR Capital III A LP	Fonds d'investissement Alternatif	3 998 371	4 456 201	EUR	457 831
ONCAP III L P	Fonds d'investissement Alternatif	61 264	107 928	EUR	46 664
ONCAP IV LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 202 368	2 250 682	EUR	48 314
AEA Investors SBF IV LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 391 744	2 642 432	EUR	250 688
AEA Investors Sm Business Fd III LP	Fonds d'investissement Alternatif	953 959	1 293 423	EUR	339 464
Quadriga Cap PE Fd IV LP Cap	Fonds d'investissement Alternatif	303 227	419 013	EUR	115 787
Charterhouse CP X No1 LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 156 626	2 372 612	EUR	215 986
Sagard NewGen	Fonds d'investissement Alternatif	2 455 867	2 958 322	EUR	502 456
TOTAL		70 768 466	82 345 270	EUR	11 576 804

L' inventaire certifié par le dépositaire ligne à ligne du portefeuille est mis à la disposition des souscripteurs et leur est adressé s' ils en font la demande.

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

4 - Détail des corrections apportées à l'évaluation des instruments financiers négociés sur un marché réglementé et/ou des droits d'entités étrangères assimilées à des FIP

Les corrections apportées à l'évaluation des instruments financiers négociés et/ou des droits d'entités étrangères assimilées à des FIP sont les suivantes au 31 décembre 2023 :

Dénomination des sociétés	Cours ou dernière valeur connue (EUR)	Valeur ajustée (EUR)	Commentaires
Instruments financiers négociés sur un marché réglementé			
NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Parts de FCPR ou droits d'entités étrangères assimilés à des FPCI			
GTCR Evergreen Fund I/C LP	2 044 433	1 987 722	Dernière valeur 2023 connue, ajustée à hauteur des appels de fonds complémentaires et répartitions d'actifs réalisés, des éléments de variation de valeur du portefeuille communiqués par le fonds depuis la dernière valorisation connue du FPCI ou de l'entité assimilée à un FPCI ainsi que des Carried Interest révisés.
Nord Ouest Entrepreneurs 4	499 629	268 972	
SB Partners SIF CL	31 823	16 528	
Siparex ETI 4	1 298 881	1 309 866	
Horizon 2013	1 597 138	1 346 524	
Quadriga IV	435 329	419 013	

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

5 - Evolution de l'évaluation des investissements en capital investissement

Voici l'évolution de l'évaluation des investissements en capital investissement :

Dénomination des sociétés	Nature des instruments financiers détenus	Exercice au 31/12/2023*		Variation du coût d'acquisition (EUR)	Variation de l'évaluation (EUR)
		Coût d'acquisition (EUR)	Evaluation (EUR)		
Alpha Private Equity Fd 6	Fonds d'investissement Alternatif	850 034	936 615	850 034	936 615
Horizon Capital Fd 2013 A LP	Fonds d'investissement Alternatif	1 234 750	1 346 524	1 234 750	1 346 524
EQT VII LP Ser 1	Fonds d'investissement Alternatif	2 935 401	3 545 799	2 935 401	3 545 799
PAI Partners VIII-1 Global SCSp	Fonds d'investissement Alternatif	59 238	59 238	59 238	59 238
AEA EXC CF LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 149 704	2 064 423	2 149 704	2 064 423
Insight Partners Continuation Fd II LP	Fonds d'investissement Alternatif	4 189 198	5 207 006	4 189 198	5 207 006
Capza 5 Flexequity Magellan SLP	Fonds d'investissement Alternatif	5 000 000	5 099 184	5 000 000	5 099 184
GTCR Evergreen Partners I LP	Fonds d'investissement Alternatif	1 766 053	1 987 722	1 766 053	1 987 722
Mantra Alternative Private Equity	Fonds d'investissement Alternatif	121 419	19 189	121 419	19 189
Nord Ouest Entrepreneurs 4	Fonds d'investissement Alternatif	96 955	268 972	96 955	268 972
SB Partners SIF CL	Fonds d'investissement Alternatif	18 824	16 528	18 824	16 528
Siparex ETI IV	Fonds d'investissement Alternatif	749 417	1 309 866	749 417	1 309 866
Triton IV Continuation Fund SCSP	Fonds d'investissement Alternatif	6 169 803	7 905 707	6 169 803	7 905 707
Kreos Capital IV (Expert Fund) Ltd	Fonds d'investissement Alternatif	106 981	94 858	106 981	94 858
Norvestor VI General Partner LP	Fonds d'investissement Alternatif	1 177 948	1 043 406	1 177 948	1 043 406
Qualium Fund III	Fonds d'investissement Alternatif	294 262	350 909	294 262	350 909
Cervin FCPR	Fonds d'investissement Alternatif	22 788	28 485	22 788	28 485
Apax France VIII A	Fonds d'investissement Alternatif	471 114	473 153	471 114	473 153
Eqx Expansion II	Fonds d'investissement Alternatif	2 962	9 510	2 962	9 510
HV Holtzbrinck V	Fonds d'investissement Alternatif	1	8 226	1	8 226
Science & Innovation 2001	Fonds d'investissement Alternatif	0	0	0	0
White Knight VI	Fonds d'investissement Alternatif	1	0	1	0
Main Capital III BV	Fonds d'investissement Alternatif	0	0	0	0
CCP Climb LP	Fonds d'investissement Alternatif	3 483 222	3 988 125	3 483 222	3 988 125
CCP XI No1 LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 004 463	2 174 972	2 004 463	2 174 972
Alpine Inv Iceman CV-A LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 937 608	2 806 811	2 937 608	2 806 811
Horizon Capital Cathedral LP	Fonds d'investissement Alternatif	258 186	260 340	258 186	260 340
CVC Capital Partners VI C LP	Fonds d'investissement Alternatif	5 642 018	6 885 231	5 642 018	6 885 231
Advent Intl GPE VIII A AIV SCS	Fonds d'investissement Alternatif	4 324 730	5 613 780	4 324 730	5 613 780
Gryphon Partners V A LP	Fonds d'investissement Alternatif	4 904 570	5 958 169	4 904 570	5 958 169
PAI Europe VI-1 LP	Fonds d'investissement Alternatif	3 040 036	3 682 394	3 040 036	3 682 394
Thomas H Lee Equity Fd VII LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 233 355	2 699 513	2 233 355	2 699 513
TDR Capital III A LP	Fonds d'investissement Alternatif	3 998 371	4 456 201	3 998 371	4 456 201
ONCAP III L P	Fonds d'investissement Alternatif	61 264	107 928	61 264	107 928
ONCAP IV LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 202 368	2 250 682	2 202 368	2 250 682
AEA Investors SBF IV LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 391 744	2 642 432	2 391 744	2 642 432
AEA Investors Sm Business Fd III LP	Fonds d'investissement Alternatif	953 959	1 293 423	953 959	1 293 423
Quadriga Cap PE Fd IV LP Cap	Fonds d'investissement Alternatif	303 227	419 013	303 227	419 013
Charterhouse CP X No1 LP	Fonds d'investissement Alternatif	2 156 626	2 372 612	2 156 626	2 372 612
Sagard NewGen	Fonds d'investissement Alternatif	2 455 867	2 958 322	2 455 867	2 958 322
TOTAL		70 768 466	82 345 270	70 768 466	82 345 270

*Premier exercice comptable d'une durée exceptionnelle de 17 mois et 3 jours

6 - Etat des cessions et sorties de l'actif de l'exercice (instruments financiers de capital investissement)

Voici le détail des cessions et sorties de l'actif qui ont été réalisées au cours de l'exercice :

Dénomination des sociétés	Nature des instruments financiers cédés	Coût d'acquisition des instruments financiers cédés (EUR)	Prix de cession (EUR)	Plus values (EUR)	Moins values (EUR)
Main Capital III BV	Fonds d'investissement Alternatif		3 587.00	3 587.00	-
Science & Innovation 2001	Fonds d'investissement Alternatif		115 465.32	115 465.32	-
				-	-
TOTAL		-	119 052.32	119 052.32	-

8 - Engagements de hors-bilan et clauses particulières affectant les investissements en capital investissement

Les engagements de hors-bilan au sein des investissements en capital investissement se décomposent selon le tableau suivant :

Dénomination des sociétés	Nature de l'engagement	Échéance de l'engagement	Montant de l'engagement (EUR)	Modalités de mise en œuvre
AEA EXC CF LP	Engagement donné		182 009	
Alpha Private Equity Fd 6	Engagement donné		-	
Apax France VIII A	Engagement donné		-	
Capza 5 Flexequity Magellan SLP	Engagement donné		-	
CCP Climb LP	Engagement donné		692 104	
Charterhouse CP X No1 LP	Engagement donné		561 287	
Cervin FCPR	Engagement donné		75 938	
Eqf Expansion II	Engagement donné		269 676	
EQT VII LP Ser 1	Engagement donné		469 759	
GTCR Evergreen Partners I LP	Engagement donné		303 864	
Horizon Capital Fd 2013 A LP	Engagement donné		-	
HV Holtzbrinck V	Engagement donné		-	
Insight Partners Continuation Fd II LP	Engagement donné		452 573	
Kreos Capital IV (Expert Fund) Ltd	Engagement donné		52 060	
Mantra Alternative Private Equity	Engagement donné		-	
Main Capital III BV	Engagement donné		-	
Nord Ouest Entrepreneurs 4	Engagement donné		88 263	
Norvestor VI General Partner LP	Engagement donné		1 682 281	
Quadriga Cap PE Fd IV LP Cap	Engagement donné		17 653	
Qualium Fund III	Engagement donné		113 141	
Sagard NewGen	Engagement donné		2 527 094	
SB Partners SIF CL	Engagement donné		22 559	
Science & Innovation 2001	Engagement donné		-	
Siparex ETI IV	Engagement donné		21 515	
Triton IV Continuation Fund SCSP	Engagement donné		3 830 197	
White Knight VI	Engagement donné		5 742	
CCP XI No1 LP	Engagement donné		3 018 465	
ONCAP III L P	Engagement donné		65 878	
Advent Intl GPE VIII A AIV SCS	Engagement donné		-	
CVC Capital Partners VI C LP	Engagement donné		629 448	
PAI Europe VI-1 LP	Engagement donné		353 375	
PAI Partners VIII-1 Global SCSp	Engagement donné		2 940 762	
TDR Capital III A LP	Engagement donné		704 128	
Horizon Capital Cathedral LP	Engagement donné		82 841	
AEA Investors SBF IV LP	Engagement donné		155 889	
AEA Investors Sm Business Fd III LP	Engagement donné		180 331	
Alpine Inv Iceman CV-A LP	Engagement donné		1 798 137	
Gryphon Partners V A LP	Engagement donné		596 673	
ONCAP IV LP	Engagement donné		102 169	
Thomas H Lee Equity Fd VII LP	Engagement donné		-	

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

9 - Créances et dettes

Le détail des créances et dettes s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	31/12/2023
Créances	
■ Achats à terme	
■ Ventes à terme	
■ Souscriptions à titre réductible	
■ Coupons à recevoir	
■ Ventes à règlement différé	
■ Sequestres	
■ A recevoir rétrocessions sur OPCVM	
■ AUTRES	250 614
Total	250 614
Dettes	
■ Achats à terme	
■ Ventes à terme	
■ Souscriptions à payer	
■ Achat à règlement différé	
■ Dépôt de garantie	
■ Boni de liquidation à payer	
■ Boni de liquidation à régulariser	
■ Autres dettes :	
- Commissions de gestion financière	1 811 847
- Commissions dépositaire	45 558
- Commissions de gestion comptable	2 418
- Honoraires de commissaires aux comptes	7 753
- frais d'impression	
- Autres frais (avocat, ...)	
TOTAL	1 867 576

10 - Frais de gestion

Les frais de gestion se décomposent selon le tableau suivant au 31 décembre 2023 :

Nature des frais de gestion	31/12/2023	Base de calcul	%
Commissions de gestion et frais de fonctionnement			
■ Commissions de gestion financière	5 309 548.92		
■ Frais de fonctionnement :			
- Honoraires de commissariat aux comptes	19 723.40		
- Commissions dépositaire	53 621.93		
- Commissions de gestion comptable	17 478.74		
- Gestion du passif			
- Honoraires avocats	125 126.37		
- Frais d'impression et de publicité	120.00		
- Autres frais de fonctionnement	87 635.34		
Total des frais de fonctionnement	303 705.78		
Total des commissions de gestion et frais de fonctionnement	5 613 254.70		
Frais d'audit et d'études			
Frais d'audit et d'études relatifs à des acquisitions non réalisées			
	-		
Retrocessions de frais de gestion (sur OPC)			
	-		
Commissions de performance			
	-		
TOTAL	5 613 254.70		

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

11 - Autres frais

Néant

12 - Autres informations

Nature de l'information	31/12/2023
<p>Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire</p> <ul style="list-style-type: none">■ Titres pris en pension■ Titres acquis à réméré <p>Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie</p> <ul style="list-style-type: none">■ Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan■ Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine <p>Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion</p> <ul style="list-style-type: none">■ Actions■ Obligations■ Titres de créances■ Parts d'OPC ■ Opérations temporaires sur titres■ Instruments financiers à terme■ Dépôts■ Autres Instruments financiers	

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

13 - Affectation du résultat

Le Fonds n'a procédé à aucun versement d'acompte sur résultat au titre de l'exercice 2023 :

Date de versement des acomptes	Montant total des acomptes (EUR)	Montant unitaire des acomptes (EUR)	Crédits d'impôt totaux (EUR)	Crédits d'impôt unitaires (EUR)
Néant				

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au compte de résultat

Libellés	31/12/2023*
Sommes à affecter	
■ Résultat de l'exercice	- 3 760 256
■ Report à nouveau	-
Total	- 3 760 256
Affectation	
■ Report à nouveau de l'exercice	-
■ Distribution	-
■ Capitalisation	- 3 760 256
Total	- 3 760 256

*Premier exercice comptable d'une durée exceptionnelle de 17 mois et 3 jours

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins values nettes

Libellés	31/12/2023*
Sommes à affecter	
■ + et - values nettes antérieures	-
■ + et - values nettes de l'exercice	119 052.32
■ Acomptes versés sur + et - values	-
Total	119 052.32
Affectation	
■ Distribution	-
■ + et - values nettes non distribuées	-
■ Capitalisation	119 052.32
Total	119 052.32

*Premier exercice comptable d'une durée exceptionnelle de 17 mois et 3 jours

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

14 - Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du Fonds des cinq derniers exercices

Voici les résultats et autres éléments caractéristiques du Fonds concernant les cinq derniers exercices :

Libellés	31/12/2023*
Actif net	158 335 308
Parts A	
Engagement de souscription	19 512 355
Montant libéré	19 512 355
Répartitions d'actifs	
Distribution	-
Nombre de parts	195 123.547
Report à nouveau unitaire	-
Plus et moins-values nettes unitaires reportées	-
Valeur liquidative	107.055
Parts B	
Engagement de souscription	4 110 500
Montant libéré	4 110 500
Répartitions d'actifs	-
Distribution	-
Nombre de parts	41 105.004
Report à nouveau unitaire	-
Plus et moins-values nettes unitaires reportées	-
Valeur liquidative	107.056
Parts D	
Engagement de souscription	2 801 343
Montant libéré	2 801 343
Répartitions d'actifs	-
Distribution	-
Nombre de parts	28 013.427
Report à nouveau unitaire	-
Plus et moins-values nettes unitaires reportées	-
Valeur liquidative	109.131
Parts G	
Engagement de souscription	85 127 285
Montant libéré	85 127 285
Répartitions d'actifs	-
Distribution	-
Nombre de parts	851 272.848
Report à nouveau unitaire	-
Plus et moins-values nettes unitaires reportées	-
Valeur liquidative	106.043
Parts O	
Engagement de souscription	37 453 551
Montant libéré	37 453 551
Répartitions d'actifs	-
Distribution	-
Nombre de parts	374 535.511
Report à nouveau unitaire	-
Plus et moins-values nettes unitaires reportées	-
Valeur liquidative	106.042

*Premier exercice comptable d'une durée exceptionnelle de 17 mois et 3 jours

03

AUTRES INFORMATIONS

ANNEXE 1 : QUESTIONS JURIDIQUES

Cadre juridique du Fonds

AIFM

La société de gestion a été agréée en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs (AIFM) en 2014.

Respect des exigences en matière d'information « communiquée » aux investisseurs dans le cadre des nombreuses dispositions relatives aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs :

Afin de couvrir les risques en matière de responsabilité civile professionnelle auxquels ODDO BHF Asset Management est exposé, des fonds supplémentaires représentant 0,01 % des actifs sous gestion ont été mis en réserve.

Délégation des fonctions de gestion ou de risque :

- La comptabilité du Fonds est externalisée à la société CACEIS Investor Services Bank S.A.
- Le dépositaire n'a pas délégué la gestion de la conservation des actifs.

Questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG)

Le Fonds est classé dans la catégorie 6 au titre du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). Le Fonds ne promeut aucun investissement durable. Il n'a pas d'objectif d'investissement durable et ne promeut pas non plus de caractéristiques environnementales ou sociales. Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière.

Le Fonds ne tient actuellement pas compte des risques liés à la durabilité ni des effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement, car il estime que cela n'est pas possible compte tenu de la stratégie d'investissement secondaire du Fonds. Les informations et données relatives à la durabilité des sociétés privées sous-jacentes aux investissements du fonds secondaire ne sont actuellement, dans la plupart des cas, pas disponibles et/ou ne peuvent être raisonnablement consultées avant qu'une décision d'investissement ne doive être prise.

En outre, les investissements sous-jacents au Fonds ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Toutefois, le cas échéant, l'équipe d'investissement s'efforce de vérifier si les gestionnaires des fonds du portefeuille sont signataires des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies et d'examiner leur approche et leurs normes en matière d'investissement durable. La société de gestion mène également une campagne annuelle de questionnaires sur les questions environnementales, sociales et de gouvernance avec l'aide d'un prestataire externe. L'objectif de cette campagne est de dialoguer avec le plus grand nombre possible de gestionnaires et de sociétés sous-jacentes des fonds du portefeuille sur les questions liées à la durabilité.

Société de gestion

Au cours de l'année 2024, ODDO BHF Asset Management SAS a renforcé ses ressources en matière d'actifs privés avec l'arrivée de deux nouveaux analystes, Emmanuelle Bodin et Enzo Isabey, ainsi que d'une nouvelle directrice des opérations et des finances, Audrey Krief. Au cours de cette année, deux nouvelles promotions ont également eu lieu, Mazarine Baron ayant été promue responsable de la conformité et Adrien Gros responsable des affaires juridiques et fiscales.

Politique de rémunération

La politique adoptée est la suivante :

- La rémunération fixe est déterminée de manière à rémunérer le professionnel au regard des obligations du poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise.
- La rémunération variable est déterminée sur la base de la réalisation d'objectifs individuels et/ou collectifs et tient compte de la rentabilité globale de la société de gestion.
- La rémunération fixe et variable versée par la société de gestion à son personnel (hors stagiaires) au cours de l'exercice 2024(1) s'est élevée aux montants indiqués ci-dessous.

En K€	Nombre de personnes	Rémunération fixe brute	Rémunération variable brute (3)	Rémunération brute totale	Montant total versé aux porteurs de parts de carried
Cadres supérieurs	6	1 585	1 972	3 557	0
Risk Takers(2)	49	7 078	7 371	14 449	0
Global OBAMSAS	219	16 536	10 638	27 175	0

(1) Période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 (montants non audités)

(2) Y compris les cadres supérieurs

(3) Versés en 2025 et les années suivantes

À titre d'information, les membres de l'équipe ont investi dans le FIA géré par ODDO BHF Asset Management sous forme de parts de carried interest afin de respecter l'alignement des intérêts des investisseurs et de l'équipe.

ANNEXE 2 : GESTION DE LA LIQUIDITÉ ET DES RISQUES

Gestion de la liquidité

ODDO BHF GLOBAL SECONDARY FUND est un fonds de fonds fermé dont le portefeuille est entièrement composé d'actifs illiquides.

La liquidité du Fonds dépend de l'échéance des fonds sous-jacents. Compte tenu de la diversification du portefeuille par millésime, la liquidité du Fonds est garantie par les distributions régulières de ces fonds. Ces distributions sont régulièrement reversées aux investisseurs ou potentiellement recyclées au cours des 12 premiers mois. Le gestionnaire du Fonds n'a pas l'intention de conserver des liquidités.

Profil de risque et gestion des risques du fonds

ODDO BHF GLOBAL SECONDARY FUND est un fonds de fonds diversifié en termes de types de fonds, de géographie et de secteurs.

Le suivi des risques du Fonds s'effectue à deux niveaux :

- Avant tout investissement : respect de la conformité des investissements avec la stratégie d'investissement telle que définie dans les statuts du Fonds.
- Après l'investissement :
 - Suivi qualitatif des gestionnaires (contacts et/ou réunions périodiques avec les gestionnaires des fonds sous-jacents).
 - Suivi quantitatif des fonds sous-jacents et de leurs investissements (suivi de la liquidité et de la performance des fonds sous-jacents par le comité de suivi, suivi des évaluations par le comité d'évaluation).

ANNEXE 3 : PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUE DU FONDS

Risque de perte en capital

L'attention de l'Investisseur est attirée sur le fait qu'un investissement dans le Fonds comporte un risque de faible rentabilité ou même de perte partielle ou totale de son investissement dans le Fonds. Le Fonds a vocation à financer, des Sociétés du Portefeuille et des Fonds du Portefeuille, et indirectement, les entreprises dans lesquelles ces fonds ont investi. La performance du Fonds est donc directement liée à la performance des Sociétés du Portefeuille, des Fonds du Portefeuille et des entreprises sous-jacentes, lesquelles sont soumises à de nombreux aléas tels que notamment : retournement du secteur d'activité, récession de la zone géographique, modification substantielle apportée à l'environnement juridique, réglementaire ou fiscal, évolution défavorable des cours de bourse ou des taux de change, risque politique de toute nature, sensibilité aux phases descendantes du cycle économique du secteur dans lequel ils exercent leurs activités, etc. La réalisation de tels risques peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds. Par ailleurs, le Fonds ne disposant d'aucune garantie en capital, le capital investi peut ne pas être intégralement restitué. Dès lors, l'Investisseur doit être conscient qu'un investissement dans le Fonds comporte un risque de mauvaise rentabilité ou de perte en capital.

Risque de liquidité des Actifs du Fonds

Le Fonds sera principalement investi dans des titres de Fonds du Portefeuille ou de Sociétés du Portefeuille non cotées sur un Marché d'Instruments Financiers par nature peu ou pas liquides. Les Fonds du Portefeuille seront eux-mêmes investis dans des titres d'entreprises non cotés sur un Marché d'Instruments Financiers et dont la liquidité peut être faible ou inexistante. Par suite, et bien que le Fonds aura pour objectif d'organiser la cession de ses participations dans les meilleures conditions, il ne peut être exclu que le Fonds éprouve des difficultés à céder de telles participations dans les délais et à un niveau de prix souhaités ou initialement envisagés. La survenance de ces difficultés peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risques liés à l'estimation de la valeur des Sociétés du Portefeuille

Les Sociétés du Portefeuille font l'objet d'évaluations, selon la règle de la juste valeur selon les modalités décrites par le Règlement, qui sont destinées à fixer périodiquement l'évolution de la valeur estimée des Actifs du Fonds et à calculer la valeur liquidative des parts du Fonds. Ces évaluations réalisées par la Société de Gestion dépendent, en partie, de données chiffrées fournies par les Sociétés du Portefeuille. La Société de Gestion fera ses meilleurs efforts pour en vérifier la réalité et l'exactitude. Toutefois, quels que soient la prudence et le soin apportés à ces évaluations, la valeur estimée des Actifs et donc la valeur liquidative, sont susceptibles de ne pas refléter la valeur exacte des Sociétés du Portefeuille dans la mesure où elles sont fondées sur des données extérieures à la Société de Gestion. De même, il ne peut être exclu que les Sociétés du Portefeuille soient cédées à un prix inférieur à celui auquel leurs titres auront été évalués. Malgré la rigueur avec laquelle elles seront appliquées, ces valorisations et par conséquent la valeur liquidative des parts du Fonds pourront être différentes des valeurs auxquelles les Sociétés du Portefeuille seraient effectivement cédées.

Risques liés au marché des sociétés non cotées

Le marché des petites et moyennes entreprises et des titres de capital qui s'y rattachent sur lequel le Fonds opérera est très compétitif et sujet à fluctuation. Aucune assurance ne peut être donnée quant à la compétitivité de la stratégie du Fonds avec les conditions de marché qui prévaudront dans le futur. La stratégie du Fonds pourra donc aboutir à des résultats financiers inférieurs à ceux projetés.

L'accès à certaines opportunités d'investissements peut être par ailleurs difficile et concurrentiel. Il n'est pas certain que le Fonds pourra investir dans toutes les opportunités d'investissement que la Société de Gestion aura identifiées. De même, il n'est pas certain que le Fonds pourra investir dans une opportunité d'investissement l'intégralité de l'enveloppe qu'il projette de lui allouer. Ces éléments pourraient avoir un impact négatif sur la rentabilité et la valeur liquidative du Fonds.

Cette liste n'est pas exhaustive.

Une liste plus détaillée des facteurs de risques est fournie à titre d'information dans le règlement du Fonds.

ANNEXE 4 : CONTENU RÉGLEMENTAIRE

Résumé des cas et conditions dans lesquels le plafonnement des rachats a été décidé au cours de la période

Aucun.

Pourcentage des actifs du Fonds soumis à un traitement spécial en raison de leur nature illiquide

Aucun.

Nouvelle disposition adoptée pour gérer la liquidité du Fonds

Aucune nouvelle disposition.

Changements dans la composition du portefeuille de titres au cours de la période de référence

Aucun.

Chiffres relatifs aux dividendes versés après déduction des impôts

Aucun.

Changement substantiel intervenu au cours de l'exercice sur lequel porte le rapport

Aucun.

ANNEXE 5 : CONFLITS D'INTÉRÊTS

Co-investissement et co-désinvestissement entre le Fonds et d'autres véhicules gérés par ODDO BHF Asset Management SAS

Au cours de l'exercice, le Fonds a co-investi simultanément avec d'autres véhicules gérés par ODDO BHF Asset Management SAS.

Ces opérations de co-investissement ont été analysées et approuvées ex ante par l'équipe Conformité et réalisées simultanément et dans des conditions équivalentes, en tenant compte de la situation particulière de chaque co-investisseur.

Les coûts liés à l'investissement (y compris les frais de transaction) ont été partagés entre le Fonds et les co-investisseurs au prorata de leur contribution respective.

Co-investissement / co-désinvestissement entre le fonds et la société de gestion et/ou un ou plusieurs sociétés liées et/ou un ou plusieurs membres de la société de gestion et/ou un ou plusieurs investisseurs du Fonds

Aucun

Investissements complémentaires¹

Aucun

Prestations de services de la société de gestion ou de sociétés qui lui sont liées

Aucun

Transfert d'actif effectué entre des fonds gérés par ODDO BHF Asset Management SAS et/ou une entité liée (à l'exception des opérations de portage)

Aucun

Portage d'actif pour le compte du Fonds par la société de gestion et/ou l'entité liée et/ou d'autres véhicules gérés par ODDO BHF Asset Management SAS

Aucun

1. Il s'agit du cas où un Fonds géré par une Société de gestion et/ou une entité liée investit dans une Société du portefeuille dans laquelle un ou plusieurs autres Fonds gérés par une Société de gestion ou une entité liée sont déjà actionnaires.

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

L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais également de nombreux risques liés aux instruments financiers/stratégies du portefeuille. La valeur de l'investissement peut varier à la hausse comme à la baisse et peut ne pas être intégralement restituée. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne constituent pas une indication fiable des rendements futurs et ne sont pas constantes dans le temps.



ODDO BHF
PRIVATE ASSETS