



ODDO BHF
PRIVATE ASSETS

Reporting Semestriel
FCPR ODDO BHF INVEST FOR
TOMORROW

PART A

30 JUIN 2024

Sommaire

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

3

01 FCPR ODDO BHF INVEST FOR TOMORROW

4

COMMENTAIRES DE GESTION

5

PORTEFEUILLE

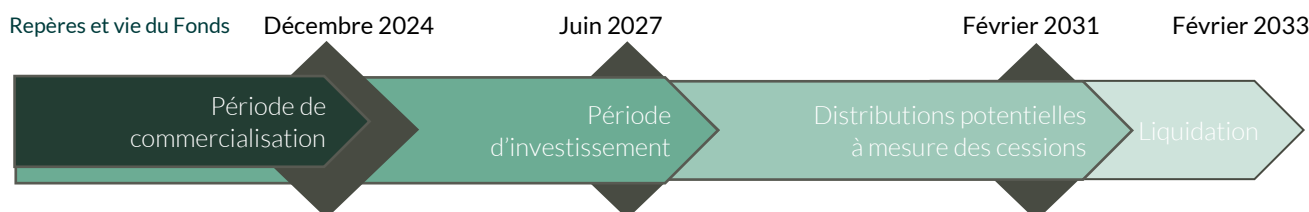
6

PERFORMANCES

6

Principales caractéristiques

Présentation du Fonds								
Dénomination	FCPR ODDO BHF INVEST FOR TOMORROW							
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	24 janvier 2023 (numéro FCR20230001)							
Capital Total Souscrit	€ 10 448 093							
Types de parts :								
▪ Part A (FR001400E466)	Nombre de parts : 17 409,432 parts avec un valeur nominale de 100 €							
▪ Part B (FR001400E4E3)	Nombre de parts : 4 604,691 parts avec un valeur nominale de 100 €							
▪ Part D (FR001400E4C7)	Nombre de parts : 25 000,000 parts avec un valeur nominale de 100 €							
▪ Part G (FR001400E4B9)	Nombre de parts : 6 179,810 parts avec un valeur nominale de 100 €							
▪ Part O (FR001400E490)	Nombre de parts : 20 352,096 parts avec un valeur nominale de 100 €							
▪ Part S (FR001400E482)	Nombre de parts : 30 334,537 parts avec un valeur nominale de 100 €							
Durée de vie	8 ans + prorogation possible de deux (2) 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 » ou « Actifs de Dette privée »).</p> <p>Il est rappelé que les parts du fonds ne peuvent donner droit à distribution à priori jusqu'au 30/06/2027, cette période pouvant être étendue au 31/12/2027 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'arrêté annuelle comptable	31 décembre							
Dépositaire	ODDO BHF SCA - 12, Boulevard de la Madeleine 75009 Paris							
Commissaires aux comptes	PwC - Crystal Park 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine							
Délégué administratif et comptable	UI efa S.A. - 17, rue de la banque 75002 Paris							
Indicateur synthétique de risque (« SRI »)	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		





01

*FCPR ODDO BHF INVEST
FOR TOMORROW*

COMMENTAIRES DE GESTION

- Au 30 juin 2024, le montant total souscrit du Fonds est de 10 448 093 euros.
- Depuis l'origine, le Fonds a investi 4,3 M€ dans 3 projets.

Chiffres clés du Fonds au 30 juin 2024

	
10 495 274 €	3
Total actif net du Fonds	Transactions

Répartition non audité de l'actif net du Fonds par parts au 30 juin 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	17 409,432	100,0000	-	100,0000	100,7900	100,7900

*Hors prime de souscription

PORTEFEUILLE

Allocation

Au 30 juin 2024, le FCPR OBIFT a déployé 4,3 M€, soit 40,9% de la taille du Fonds, dans 3 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
Cousteau	2023	Globale	Infrastructure	Co-invest	1	2 250	2 233	21,5%
AmSCO	2023	Europe	Dette	Primaire	1	1 000	145	1,4%
Terra	2023	Norvège	Buyout	SACV	1	1 000	720	6,9%
TOTAL					3	4 250	3 099	29,8%

PERFORMANCES

Détail du portefeuille au 30 juin 2024 (en k€)

Nom du projet	Engagement	Montant Appelé	Engagement Résiduel	Distributions Cumulées	Valeur Liquidative	Total Valeur
Cousteau	2 250	2 233	17	-	2 399	2 399
AmSCO	1 000	145	855	-	122	122
Terra	1 000	720	280	-	841	841
TOTAL	4 250	3 099	1 151	-	3 361	3 361

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS

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

Avertissements

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

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



ODDO BHF
PRIVATE ASSETS

ODDO BHF INVEST FOR TOMORROW

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Composition de l'actif au 30 juin 2024

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 30 juin 2024

ODDO BHF INVEST FOR TOMORROW
FONDS PROFESSIONNEL SPECIALISE SOUS LA FORME D'UNE SOCIETE
DE LIBRE PARTENARIAT
Régi par le Code monétaire et financier

Aux Associés
ODDO BHF ASSET MANAGEMENT
12 boulevard de la Madeleine
75009 Paris

En notre qualité de commissaire aux comptes du Fonds Professionnel Spécialisé sous la forme d'une Société de Libre Partenariat ODDO BHF Invest For Tomorrow et en application des dispositions de l'article L.214-162-10 du Code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la direction et portent sur des actifs non cotés, valorisés dans les conditions et sous les hypothèses décrites dans la note annexée à l'inventaire du portefeuille. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les méthodes d'évaluation décrites dans la note annexée à l'inventaire du portefeuille 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 précédent.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre la présente attestation 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



2025.03.21
16:39:29
+01'00'

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

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock administratif au 30/06/24
 Devise de fixing : BCL FX BQ CENTRALE 'J-1'
 PORTFEUILLE : 847100 FCPR 0000 BHF INVEST FOR TOMORROW
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : INVDGP-2.0 FRANCE-CODFIS , Tris : OPCFRA)

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	COURS VALEUR	I F	<-----< PRIX DE REVIENT	Devise du portefeuille EVALUATION	INTERETS COURUS	----->> +-- VALUES NON REA	V. N. I	PRCT +--VAL N
Avoirs																	
Avoirs																	
BQF1EUR							7,313,377.69	EUR	1.	1.		7,313,377.69	7,313,377.69	0.	0.	69.68	0.00
PFL04EUR							-5,947.47	EUR	1.	1.		-5,947.47	-5,947.47	0.	0.	-0.06	0.00
PFL08EUR							-2,997.4	EUR	1.	1.		-2,997.4	-2,997.4	0.	0.	-0.03	0.00
PFL12EUR							-158,825.69	EUR	1.	1.		-158,825.69	-158,825.69	0.	0.	-1.51	0.00
PF201EUR							-11,829.59	EUR	1.	1.		-11,829.59	-11,829.59	0.	0.	-0.11	0.00
CODE FISCAL : 310 OPC Oblig																	
DEVISE COTATION : EUR EURO																	
Autres OPC et fonds d'investissements																	
200016171321							1,000,000.	P EUR	0.1453	M		145,293.68	122,020.46	0.	-23,273.22	1.16	-16.02
CODE FISCAL : 330 OPC Diversifiés																	
DEVISE COTATION : EUR EURO																	
Autres OPC et fonds d'investissements																	
200016146903							2,250,000.	P EUR	0.9927	M		2,233,488.65	2,398,638.94	0.	165,150.29	22.85	7.39
200016162919							1,000,000.	P EUR	0.72	M		720,000.	840,837.	0.	120,837.	8.01	16.78
Sous Total Autres OPC et fonds d'investissements																	
CUMUL (EUR)																	
10,232,559.87																	
10,495,273.94																	
Sous Total Autres OPC et fonds d'investissements																	
CUMUL (EUR)																	
10,232,559.87																	
10,495,273.94																	
PORTFEUILLE : FCPR ODDO BHF INVEST FOR TOMORROW (847100)																	
(EUR)																	
10,232,559.87																	
10,495,273.94																	
0.																	
262,714.07																	
100.00																	
2.57																	

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock administratif principal au 30/06/24
 PORTEFEUILLE : 847100 FCR 0000 BHF INVEST FOR TOMORROW

Devise de fixing : BCL FX BQ CENTRALE 'J-1'
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : INVDGP-2.0 FRANCE-CODFIS

, Tris : OPCFRA)

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff. resultat	Change
D1 I84710001010 PARTS A	EUR	1,754,705.74	17,409.432	100.79	16.677850780498		
D2 I84710002010 PARTS B	EUR	464,042.08	4,604.691	100.775	4.419864150802		
D4 I84710004010 PARTS D	EUR	2,571,260.69	25,000.	102.85	24.517653405606		
D5 I84710005010 PARTS G	EUR	616,656.93	6,179.81	99.785	5.878068592892		
D7 I84710007010 PARTS O	EUR	2,030,821.52	20,352.096	99.784	19.370909165685		
D8 I84710008010 PARTS S	EUR	3,057,786.98	30,334.537	100.802	29.135653904517		
		Actif net total en EUR :	10,495,273.94				

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock administratif au 30/06/24
PORTEFEUILLE : 847100 FCPR 0000 BHF INVEST FOR TOMORROW

Devise de fixing : BCL FX BQ CENTRALE 'J-1'
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : INVDGP-2.0 FRANCE-CODFIS

, Tris : OPCFRA)

COURS DES DEVICES UTILISEES			
par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente	variation
Cours EUR en EUR : 1.	cotation : 30/06/24 0.	1.	cotation : 15/06/24 0.

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
DIF VII Co Invest Project 1	Engagement donné		16 511	
Summa Circular	Engagement donné		280 000	
Ambienta Sustainable Credit Opportunities	Engagement donné		854 706	

FCPR ODDO BHF INVEST FOR TOMORROW
Inventaire au 30.06.2024

La valorisation des instruments financiers de capital investissement en portefeuille a été établie conformément aux méthodes décrites ci-dessous. 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, pouvant dater 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.