



ODDO BHF
PRIVATE ASSETS

Reporting Trimestriel T1 2024

FCPR ODDO BHF GLOBAL
SECONDARY

PART A

31 MARS 2024

Sommaire

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

3

01 FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

4

COMMENTAIRES DE GESTION

5

PORTEFEUILLE

6

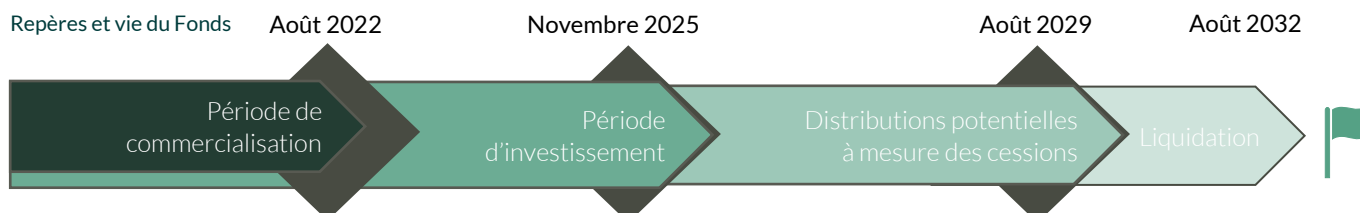
PERFORMANCES

6

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*	€ 160 286 370							
Types de parts :								
▪ Part A (FR001400B1S2)	Nombre de parts : 204 493,545 parts avec un valeur nominale de 100 €							
▪ Part B (FR001400B1T0)	Nombre de parts : 41 834,921 parts avec un valeur nominale de 100 €							
▪ Parts D (FR001400B1U8)	Nombre de parts : 28 306,651 parts avec un valeur nominale de 100 €							
▪ Parts G (FR001400B1V6)	Nombre de parts : 884 797,645 parts avec un valeur nominale de 100 €							
▪ Parts O (FR001400B1W4)	Nombre de parts : 420 479,816 parts avec un valeur nominale de 100 €							
Durée de vie	7 ans + prorogation possible de trois (3) périodes successives d'un (1) an chacune							
Stratégie d'investissement	<p>L'objectif d'investissement du Fonds est de réaliser des Investissements (hors trésorerie) en :</p> <p>(i) parts ou actions de fonds d'investissement, investis principalement en titres de capital ou assimilés émis par des sociétés dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers (les « Fonds de Capital-investissement ») ;</p> <p>(ii) titres de capital ou assimilés émis par des sociétés dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers au terme d'opérations de co-investissements (les « Opérations de Co-Investissements ») ;</p> <p>(iii) parts ou actions de fonds d'investissement, investis principalement en créances, en titres de créances, titres donnant accès au capital (obligations convertibles, obligations remboursables en actions, obligations à bon de souscription d'actions) émis principalement par des sociétés dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers, (les « Fonds de Dette Privée »).</p> <p>Il est rappelé que les parts du fonds ne peuvent donner droit à distribution à priori jusqu'au 25/08/2029, cette période pouvant être étendue au 25/08/2032 en cas d'extension de la période de commercialisation. Les demandes de rachat sont bloquées pendant cette période et les sommes ou valeurs reçues au titre des parts du fonds seront conservées et réinvesties par le Fonds.</p>							
Périodicité de valorisation	Bi-mensuelle							
Date d'arrêté annuelle comptable	31 décembre							
Dépositaire	ODDO BHF SCA - 12, Boulevard de la Madeleine 75009 Paris							
Commissaires aux comptes	PwC - Crystal Park 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine							
Déléataire administratif et comptable	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		

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






01

*FCPR ODDO BHF GLOBAL
SECONDARY*

COMMENTAIRES DE GESTION

- Au 31 mars 2024, le montant total souscrit du Fonds est de 160 286 370 euros.
- Depuis l'origine, le Fonds a investi 96,8 M€ dans 15 projets et plus de 300 sociétés en transparence.

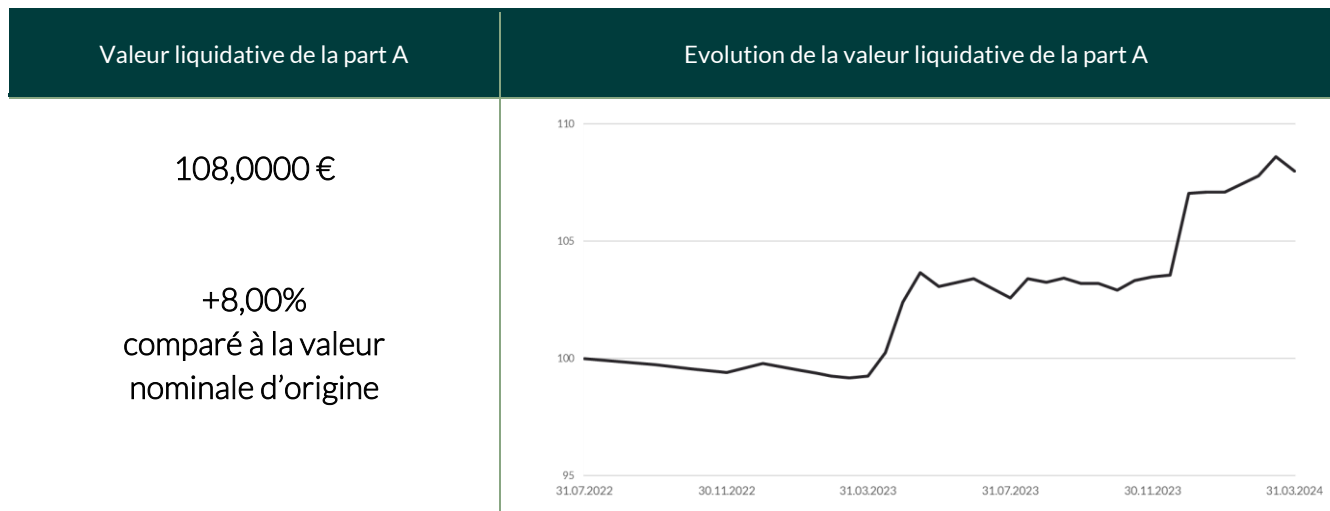
Chiffres clés du Fonds au 31 mars 2024

		
169 280 566 €	15	300+
Total actif net du Fonds	Transactions	Nombre total sociétés

Répartition non audité de l'actif net du Fonds par parts au 31 mars 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	108,000	108,000

*Hors prime de souscription



PORTEFEUILLE

Allocation

Au 31 mars 2024, le FCPR OBGS a déployé 96,8 M€, soit 61,2% de la taille du Fonds (hors primes), dans 40 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	3 495	3,2%
Horus	T1 2023	Global	Buyout	GP-led S.A.	1	2 336	2 150	1,5%
Calatrava	T1 2023	Global	Buyout	Co-invest	1	5 000	5 000	3,2%
Icon	T1 2023	Global	Buyout	GP-led M.A.	1	4 640	4 189	2,9%
Voyager	T1 2023	Europe	Buyout	GP-led M.A.	1	10 000	6 170	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	2 072	1 766	1,3%
Bolt	T2 2023	Europe	Buyout	Portefeuille	5	4 773	4 311	3,0%
Countdown	T2 2023	Europe	Buyout	Portefeuille	13	5 375	4 599	3,4%
CCPXI	T3 2023	Europe	Buyout	Primaire	1	5 023	2 507	3,2%
PAI Partners VIII	T3 2023	Europe	Buyout	Primaire	1	3 000	228	1,9%
Iceman	T4 2023	Amérique du Nord	Buyout	GP-led S.A.	1	4 681	4 230	3,0%
Plage	T4 2023	Amérique du Nord	Buyout	Portefeuille	4	6 122	5 685	3,9%
Diamond	T4 2023	Global	Buyout	Portefeuille	7	29 803	26 476	18,8%
Astal	T1 2024	Global	Buyout	Fonds Unique	1	4 622	2 670	2,9%
TOTAL					40	96 752	76 960	61,2%

* M.A = Multi-Asset ; S.A = Single-Asset

PERFORMANCES*

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

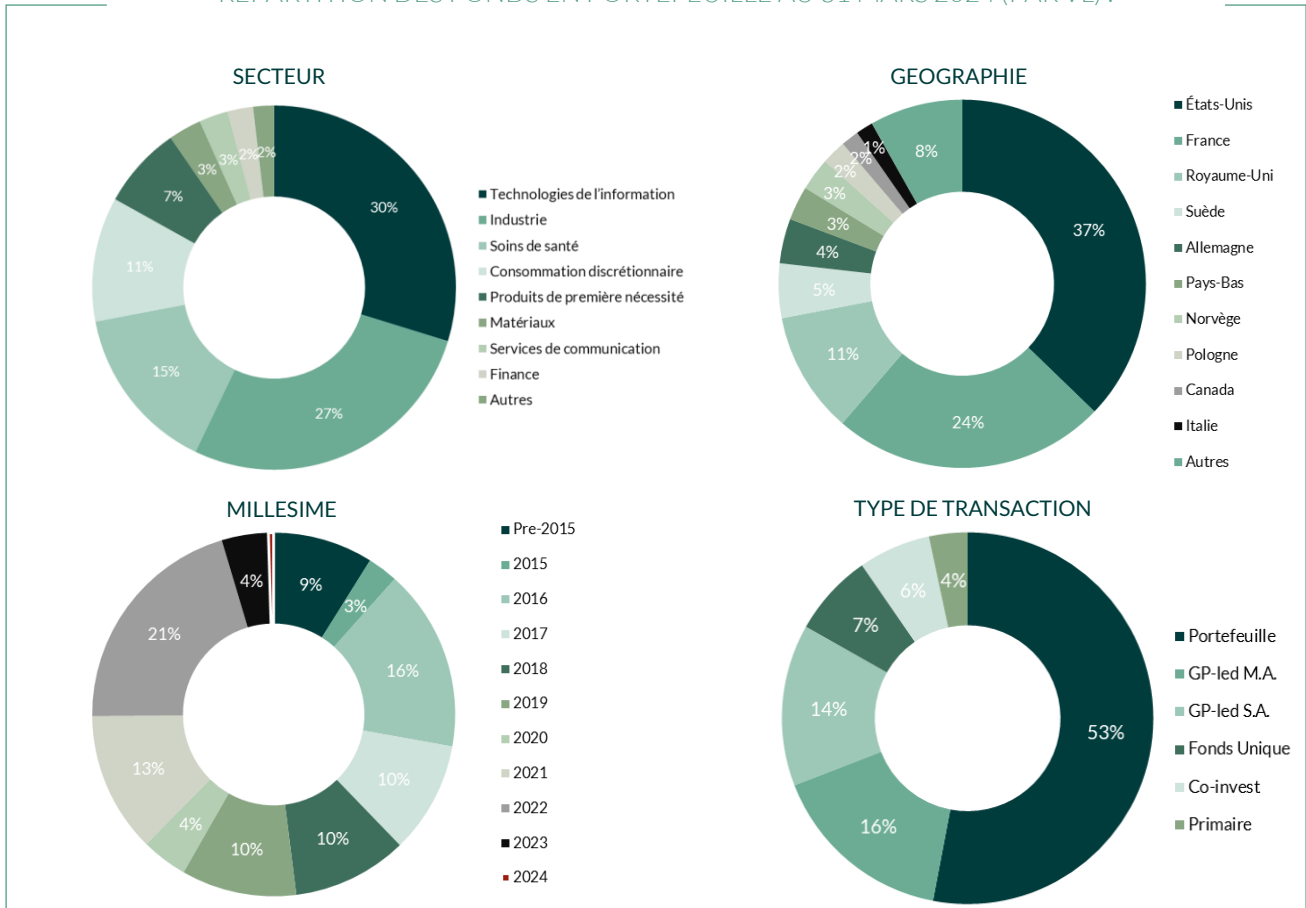
Nom du projet	Engagement	Montant Appelé	Engagement Résiduel	Distributions Cumulées	Valeur Liquidative	Total Valeur
White Bear	5 129	3 495	1 634	505	3 665	4 171
Horus	2 336	2 150	186	-	2 105	2 105
Calatrava	5 000	5 000	-	-	5 534	5 534
Icon	4 640	4 189	451	-	5 574	5 574
Voyager	10 000	6 170	3 830	-	8 668	8 668
Climb	4 175	3 483	692	-	3 977	3 977
Tetra	2 072	1 766	306	58	2 181	2 239
Bolt	4 773	4 311	463	375	4 950	5 325
Countdown	5 375	4 599	776	721	4 331	5 052
CCPXI	5 023	2 507	2 516	-	2 725	2 725
PAI Partners VIII	3 000	228	2 772	-	228	228
Iceman	4 681	4 230	451	-	4 153	4 153
Plage	6 122	5 685	437	69	6 711	6 780
Diamond	29 803	26 476	3 327	807	30 766	31 573
Astal	4 622	2 670	1 951	-	2 673	2 673
TOTAL	96 752	76 960	19 791	2 536	88 242	90 778

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

Diversification

Au 31 mars 2024, le portefeuille du FCPR OBGS est composé de plus de 300 sociétés et présente les caractéristiques suivantes en termes de diversification géographique, sectorielle, de millésime et de type de transaction :

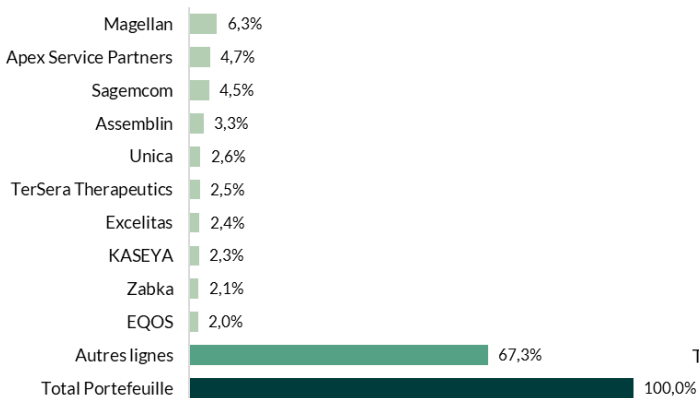
REPARTITION DES FONDS EN PORTEFEUILLE AU 31 MARS 2024 (PAR VL) :



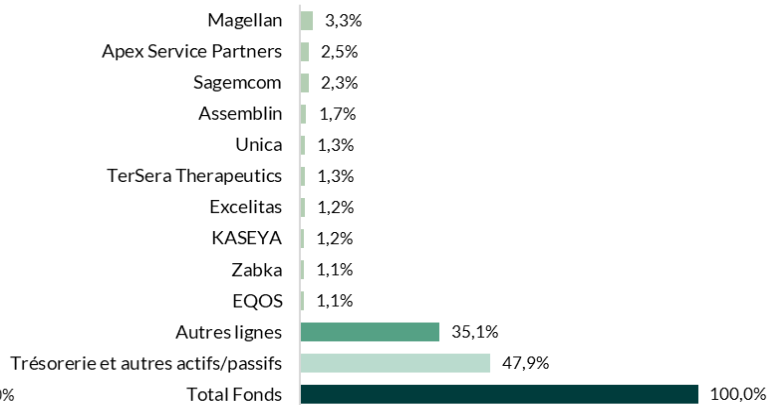
* M.A = Multi-Asset ; S.A = Single-Asset

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














Au niveau du portefeuille (hors liquidités)



Au niveau du Fonds (liquidités comprises)



Top 5 sociétés du Portefeuille au 31 mars 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.
	 	IT & Technologie		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.
		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.
		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		Unica est la plus grande entreprise indépendante d'installation de bâtiments aux Pays-Bas. Cette entreprise se concentre sur les bâtiments commerciaux et publics, l'industrie manufacturière et les centres de données. Unica offre un éventail unique et diversifié de services complémentaires à travers trois divisions commerciales : Services de maintenance, Services spécialisés et Projets.

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