



ODDO BHF
PRIVATE ASSETS

FCPR ODDO BHF
GLOBAL SECONDARY



Fonds commun de placement à risques (FCPR) agréé par l'AMF

JUIN 2023



Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF Asset Management SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant d'investir dans ce produit. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce produit n'est pas autorisé à la commercialisation dans tous les pays. L'investisseur est informé que ce produit présente un risque de perte en capital et que son investissement est bloqué en principe pour une période de 7 ans (possibilité de 3 extensions de 1 an). En cas d'investissement, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus présents dans le Règlement du Fonds. 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. ODDO BHF Asset Management SAS 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.

Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF Asset Management SAS.

L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que votre argent est bloqué pendant la durée de vie du Fonds, sauf cas de déblocage anticipé prévu dans le Règlement.

Le FCPR est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risque du Fonds décrits à la rubrique « Profil de risque » du Règlement.

Il est à noter que dans le cadre de certains contrats d'assurance vie, les demandes de rachat des parts du Fonds pourront être honorées par l'assureur. Il incombe à l'Investisseur de se référer aux conditions de son contrat.



GAMME FCPR



Fonds clos

FCPR ODDO BHF Secondaries Opportunities



Fonds clos

FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities



Fonds ouvert

FCPR ODDO BHF Global Secondary



Fonds ouvert

FCPR ODDO BHF Invest for Tomorrow

Fonds clos



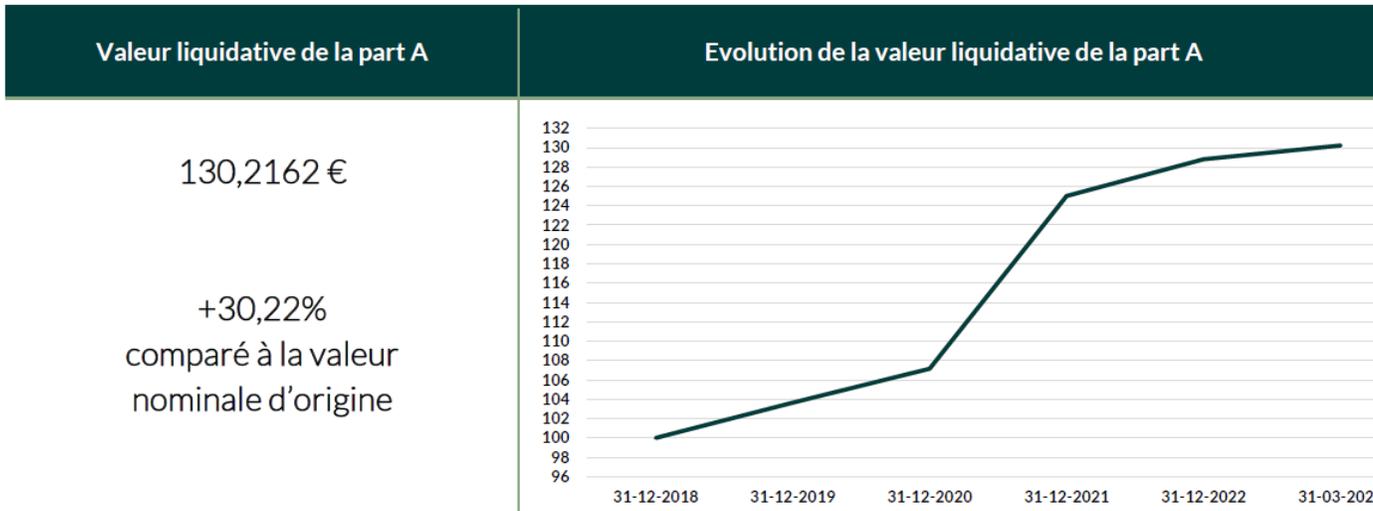
Chiffres clés au 31/03/2023



100% du fonds investi

Chiffres clés du Fonds au 31 mars 2023

		
80 127 811 €	18	1 700+
Total actif net du Fonds	Transactions	Nombre total sociétés



Quelques exemples de sociétés sous-jacentes

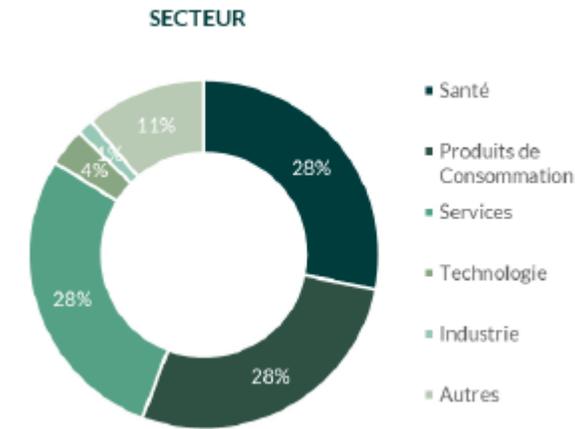
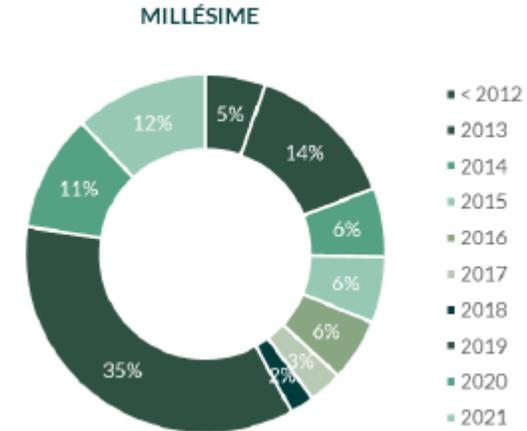
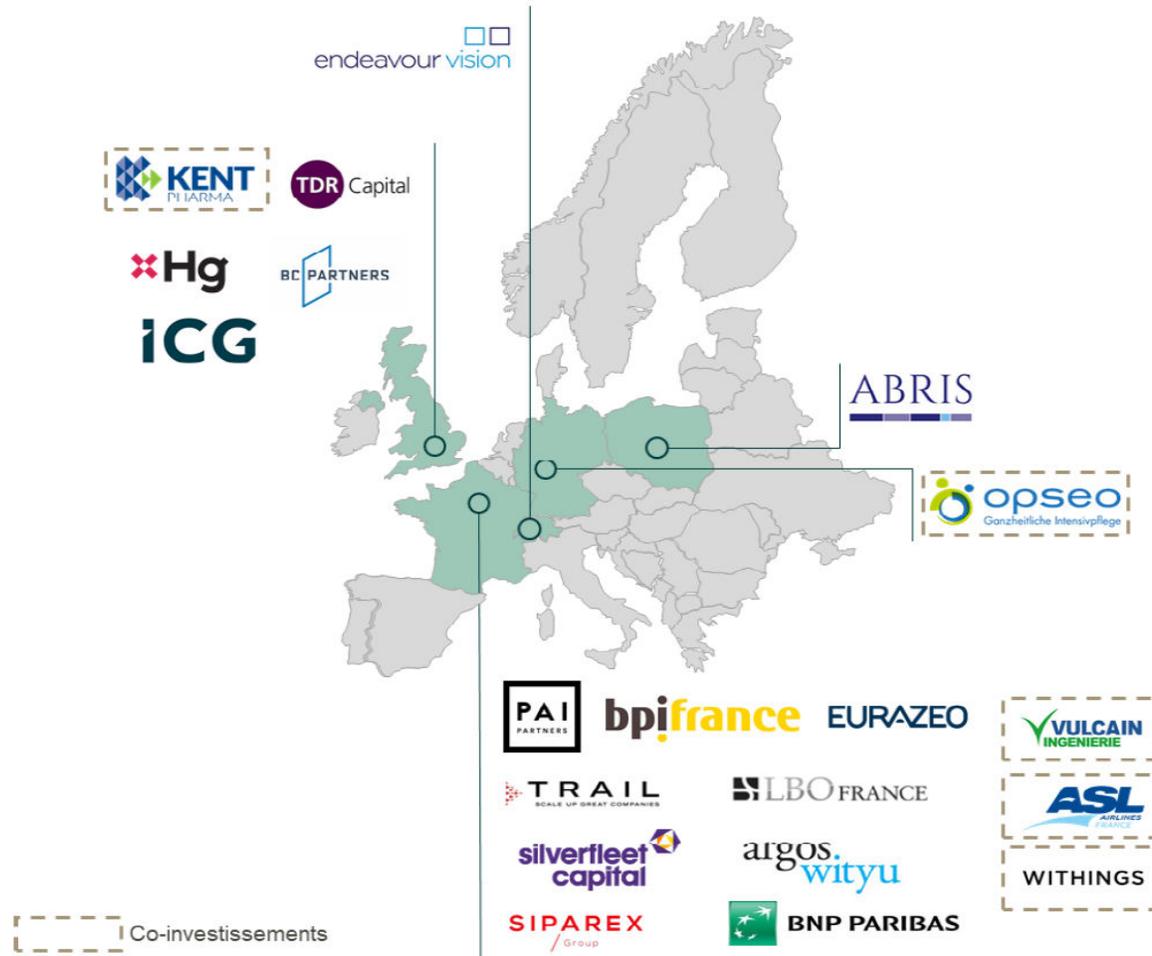


Ce qui précède ne constitue pas un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Fonds clos



Chiffres clés au 31/03/2023



Ce qui précède ne constitue pas un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Fonds clos



Chiffres clés au 31/03/2023



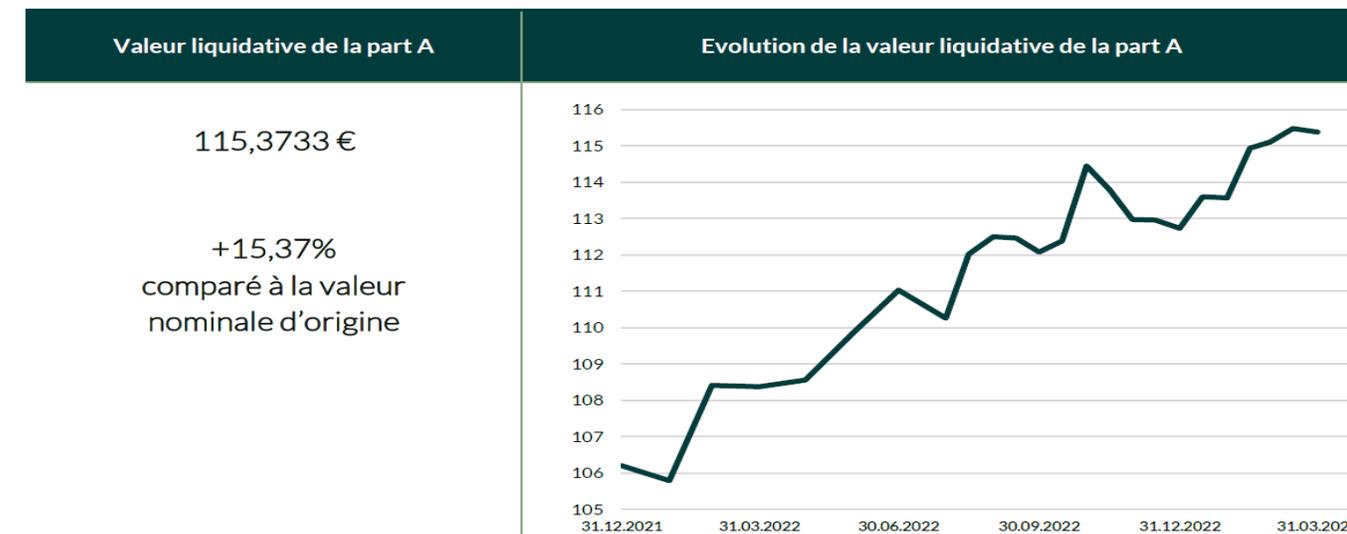
97% du fonds investi

Chiffres clés du Fonds au 31 mars 2023

		
235 597 501 €	20	1 822
Total actif net du Fonds	Transactions	Nombre total sociétés

Valeur Liquidative au 15/05/2023 :

118,61€



Quelques exemples de sociétés sous-jacentes

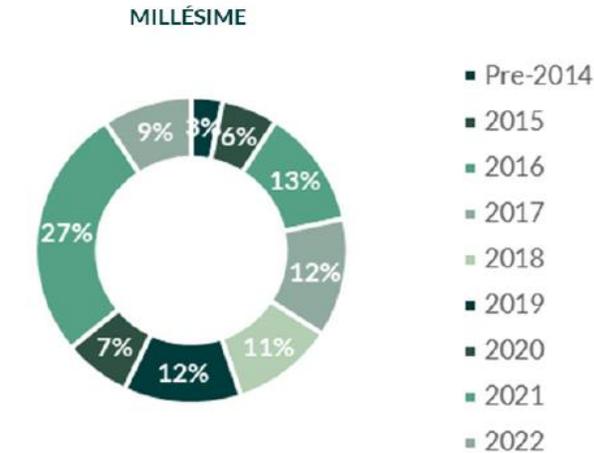
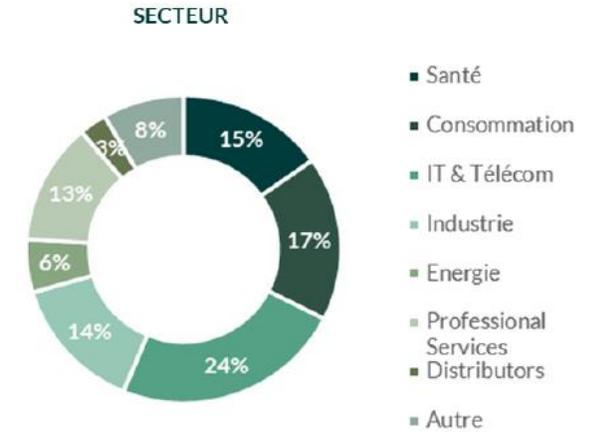
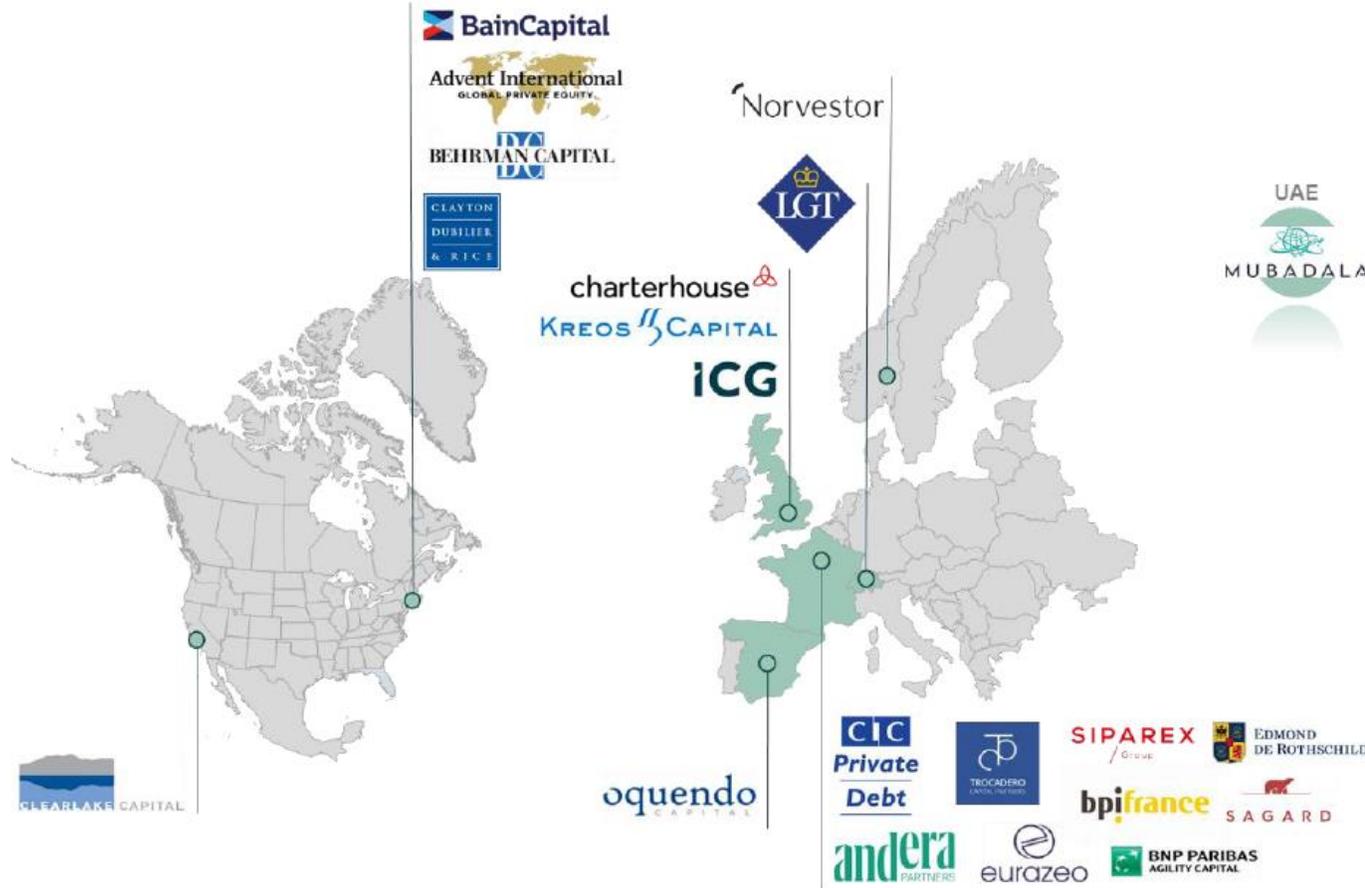


Ce qui précède ne constitue pas un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Fonds clos



Chiffres clés au 31/03/2023



Ce qui précède ne constitue pas un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Top 3 sociétés du portefeuille

Société	Gérant / Sponsor	Secteur	Géographie	Description de l'activité
	Norvestor	Loisirs		Leader dans son segment, First Camp est le propriétaire et exploitant de 59 sites de campings en Suède, Norvège et au Danemark. L'entreprise propose à ses clients des emplacements de camping et des cabanes, ainsi que de la nourriture, des boissons et des activités récréatives.
	Norvestor	Energie		Veni est un intermédiaire énergétique virtuel indépendant de premier plan pour les PME en Norvège, en Suède et en Finlande. La société propose des services d'achat d'énergie, habituellement réservés aux grandes entreprises.
	Apax PARTNERS	Télécoms		Destiny est un opérateur alternatif de télécommunications B2B avec une offre complète de téléphonie (fixe et mobile), de UCaaS (Unified Communications as a Service) ainsi que d'autres services à valeur ajoutée fournis via le Cloud. L'entreprise opère principalement au Benelux et en France, avec un focus sur les PME.

Ce qui précède ne constitue pas un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Fonds ouvert



02

FCPR ODDO BHF GLOBAL SECONDARY

Article 6 SFDR



FCPR ODDO BHF Global Secondary

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT



Une stratégie d'investissement dans l'univers des ETI non cotées, situées majoritairement en Europe et en Amérique du Nord, destinée à des investisseurs souhaitant diversifier leur patrimoine.

Le fonds privilégiera des **transactions secondaires** allant de **5 à 50 millions** d'euros.

Le FCPR pourra également investir dans le capital d' ETI non cotées en réalisant des investissements directs minoritaires, avec une allocation cible de 30% du montant total des souscriptions libérées



Un fonds complémentaire

Le FCPR bénéficiera des **complémentarités** du Private Equity et de la Dette Privée



Objectif de rendement attractif

Le fonds a **pour objectif un rendement annuel net de frais de 9%** sans pour autant constituer une garantie de performance. Cet objectif ne tient pas compte des éventuels frais liés à votre support d'investissement (assurance-vie, compte titres)



Une expertise reconnue et éprouvée

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT possède une connaissance profonde et un accès depuis plus de 20 ans au financement de la **croissance des ETI et PME non cotées**.

FCPR ODDO BHF Global Secondary

L'OPPORTUNITÉ DU SECONDAIRE

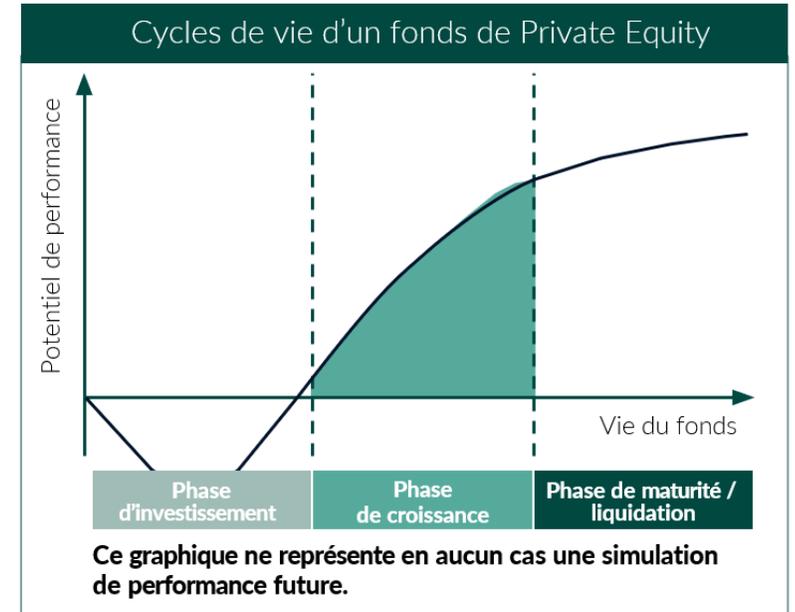
L'OPPORTUNITÉ

- Selon nos analyses, ODDO BHF considère que le marché secondaire du Private Equity peut permettre de potentiellement **bénéficier d'une décote à l'achat**, d'avoir une **meilleure visibilité** sur des opérations déjà investies (comparativement au primaire), et de disposer d'une **maturité réduite**.
- Le Fonds privilégiera des investissements **en phase de croissance** ayant pour objectif d'offrir une bonne visibilité sur le déroulement des opérations dans les sociétés sous-jacentes et un dénouement rapide.
- Le Fonds présente toutefois un **risque de perte en capital** et un **risque lié à la gestion discrétionnaire** notamment.

UNE PRÉFÉRENCE POUR LES INVESTISSEMENTS EN PHASE DE CROISSANCE

- Transactions matures
- Visibilité accrue sur l'horizon de sortie des sociétés
- Rémunération des investisseurs via des distributions, qui ne peuvent en aucun cas être garanties, ou représentatives d'un gain en capital

Fonds ouvert



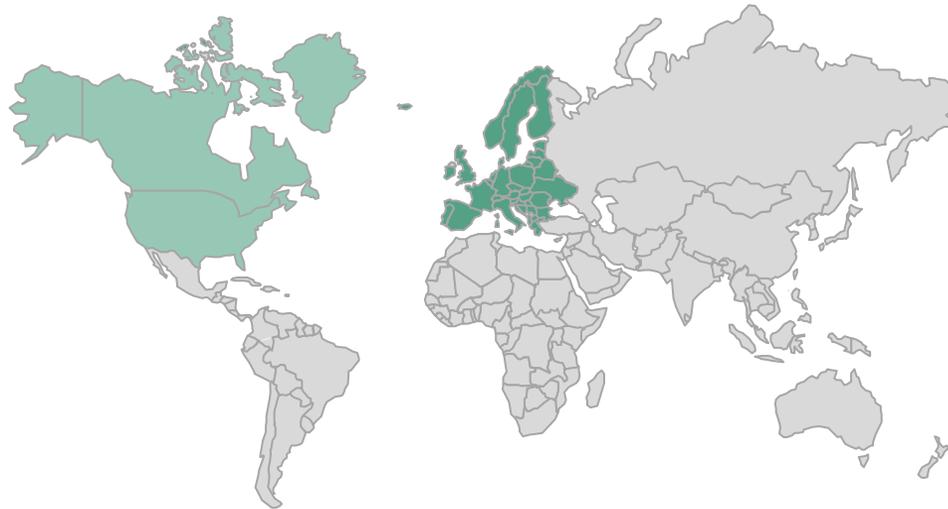
La courbe en J représente le cycle de vie d'un fonds de Private Equity dans lequel la performance nette de l'investisseur initial ne devient potentiellement positive qu'après plusieurs années.

Le porteur s'expose néanmoins à un risque intégral de perte en capital.



FCPR ODDO BHF Global Secondary

NOTRE SPÉCIFICITÉ EN SECONDAIRE



MID CAP



- Plus de 400 investissements en Private Equity primaire et secondaire historique
- Une expérience éprouvée à travers plusieurs cycles macroéconomiques en Europe et aux Etats-Unis

- Privilégier les transactions secondaires allant de 5 à 50 millions d'euros
- Financement d'opérations de croissance et transmission dans des ETI non cotées

Chiffres clés au 31/03/23

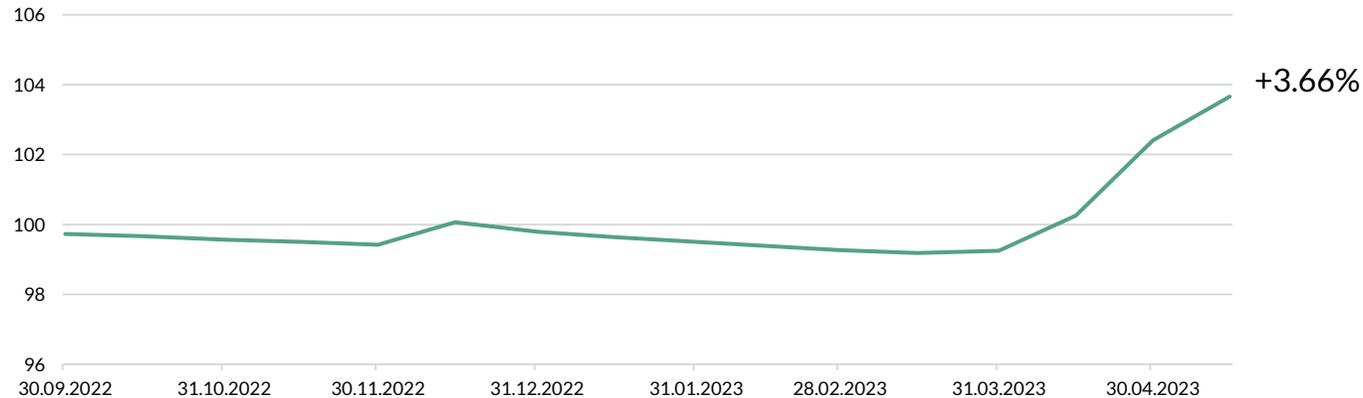
		
70 042 301 €	5	37
Total actif net du Fonds	Transactions	Nombre total sociétés

Fonds ouvert



Valeur Liquidative au 15/05/2023
(part A): 103,66€

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DE LA PART A au 15/05/2023



Quelques exemples de sociétés sous-jacentes

ADONE
conseil

EXCELITAS
TECHNOLOGIES®

ASOBO
STUDIO

HORIZON
software
TRADE YOUR WAY

I-TRACING
CYBERSÉCURITÉ

Ce qui précède ne constitue pas un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



FCPR ODDO BHF Global Secondary

QUELLES SOCIÉTÉS ?



Il ne peut y avoir aucune garantie concernant les opportunités d'investissement disponibles pour ODDO BHF Asset Management. Les éléments ci-dessus ne sont que des objectifs non contraignants. Le fonds est exposé à un certain nombre de facteurs de risque, incluant mais ne se limitant pas au risque de perte de capital et de rendement des investissements, risque de durabilité, risque d'illiquidité des actifs du fonds, risque lié au caractère discrétionnaire de la stratégie de gestion, risque de valorisation associé aux investissements illiquides, risque de frais élevés.

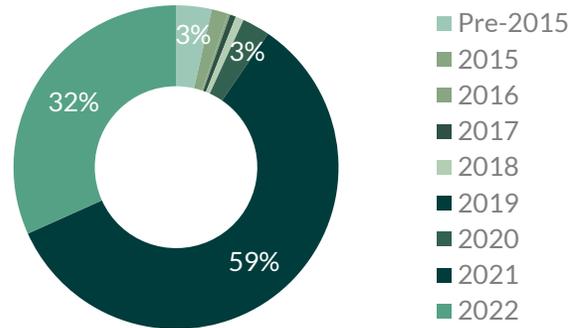
Source: ODDO BHF Asset Management, 2023.



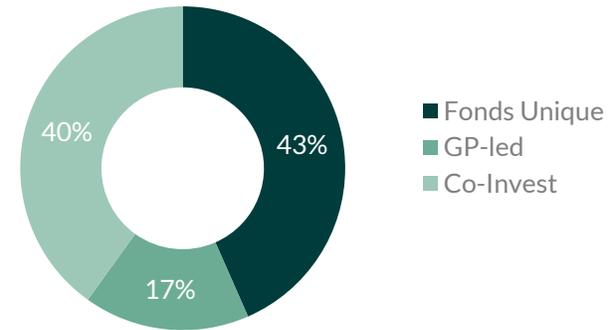
Portefeuille

AU 31 MARS 2023

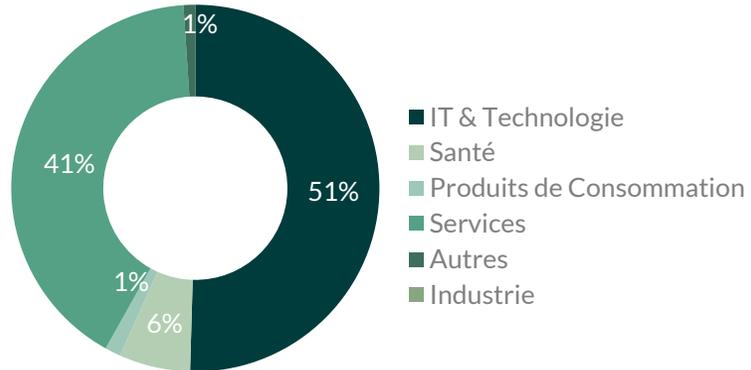
MILLÉSIME



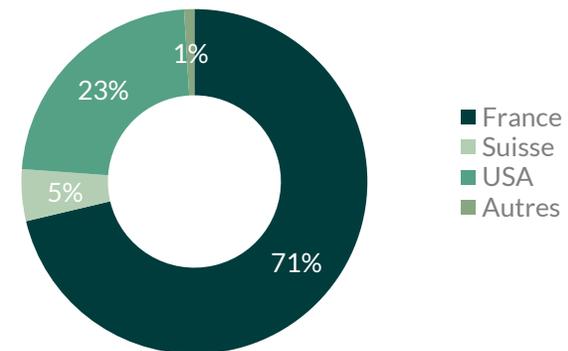
TYPE DE TRANSACTION



SECTEUR



GÉOGRAPHIE



Allocation aux dates d'investissement. La diversification du portefeuille peut évoluer dans le temps.



FCPR ODDO BHF Global Secondary

REPÈRES ET VIE*



Souscriptions

- Les parts A sont souscrites :
 - Initialement à leur valeur nominale, soit 100€ par part, puis
 - dès lors que le Fonds aura publié la première valeur liquidative des parts A, au plus élevé des 2 montants suivants :
 - la valeur nominale de la part, telle que mentionnée au Règlement du Fonds (majorée des droits d'entrée décrits dans le Règlement du Fonds) ;
 - ou la prochaine valeur liquidative connue (majorée des droits d'entrée décrits dans le Règlement du Fonds)

Rachats

Un Investisseur ne peut pas demander le rachat de ses parts par le Fonds avant 7 ans, étant précisé que cette période pourra être prorogée à l'initiative de la Société de Gestion pour 3 périodes successives de 1 an chacune.

Les demandes de rachat résultant d'un cas de force majeure (décès ou invalidité décrits dans le Règlement) seront assurées par le Fonds à tout moment sur la base de la dernière Valeur Liquidative suivant la demande de rachat.

Cette information est fournie à titre purement indicatif et ne doit pas être considérée comme un conseil en investissement. *Prise en compte des potentielles extensions de périodes d'investissement et de durée de vie du fonds



FCPR ODDO BHF Global Secondary

TERMES & CONDITIONS - PART A



Fonds	FCPR ODDO BHF Global Secondary
Forme juridique	FCPR agréé par l'AMF
Valeur Liquidative	Le quinzième et le dernier jour de chaque mois (ou le jour ouvré qui précède)
Montant cible	200 M€
Échéance	7 ans (possibilité de 3 extensions de 1 an), sur décision de la SGP
Période d'investissement	La période débutant à la date de constitution de fonds et s'achevant au troisième (3e) anniversaire du dernier jour de souscription
Période de commercialisation	Septembre 2022 jusqu'en Décembre 2023 (+ extension possible de 6 mois)
Frais de gestion	Part A : Souscription minimum : 1 000€, 2,00% de l'actif net réévalué (NAV)
Droits d'entrée	Jusqu'à 5% du capital souscrit Les droits d'entrée sont fixés dans le cadre de contrats d'assurance vie
Rendement prioritaire	Multiple de 1.1x net investisseur sur base de la valeur nominale (autrement dit l'intégralité de la performance jusqu'à la perception totale du rendement prioritaire est versée aux porteurs de parts A, B, D, O, et G)
Carried interest	Une fois le rendement prioritaire atteint, 20/80 du montant du rendement prioritaire est versé aux porteurs de parts C au titre d'un rattrapage sur le rendement prioritaire. Une fois le rendement prioritaire et le rattrapage sur le rendement prioritaire versés, 20% de la performance sera versée aux porteurs de parts C et 80% de la performance sera versée aux porteurs de parts A, B, D, O et G.
Ordre des distributions	Le remboursement des parts A, B, D, O, et G se fait prioritairement sur le remboursement des parts C, le remboursement des parts de Carried Interest est donc conditionné au remboursement préalable des autres parts
Fiscalité	Souscription en comptes titres : Régime de plus value de plein droit Souscription en assurance vie française : Régime de l'assurance vie française Souscription en PEA-PME : Régime fiscal du PEA-PME
Principaux facteurs de risque	Risque de perte en capital Risque de gestion discrétionnaire Risque de liquidité associé aux fonds sous-jacents Risque associé à l'évaluation des entreprises non cotées Risque associé au marché des entreprises non cotées Risque associé au niveau des coûts Les investisseurs sont censés tenir compte de tous les facteurs de risque figurant dans la documentation légale



GLOSSAIRE



- **Blockchain** - La blockchain désigne un registre numérique utilisé pour stocker des données sur un réseau distribué.
- **Carried Interest** - également connu sous le nom de " carry ", la part des bénéfices que le commandité reçoit après que le capital investi et un rendement privilégié aient été payés aux investisseurs.
- **Croissance/étape tardive** - se réfère aux entreprises à croissance rapide à des stades ultérieurs de leur développement.
- **Crypto** - Crypto désigne les monnaies numériques ainsi que les infrastructures facilitant l'échange de ces monnaies.
- **Deeptech** - Deeptech désigne les innovations de rupture
- **Distribution** - Produit reçu par un fonds de capital-investissement qui est versé aux commanditaires.
- **Distributed to Paid in (DPI)** - le ratio de l'argent distribué aux commanditaires par le fonds, par rapport aux contributions.
- **Early-stage** - désigne les entreprises qui en sont aux premiers stades de leur développement.
- **L'EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization)** - une mesure de la performance financière globale d'une entreprise et est souvent utilisé comme un proxy pour le cash flow.
- **Edge computing** - architecture informatique distribuée dans laquelle les données des clients sont traitées à la périphérie du réseau, aussi près que possible de la source d'origine.
- **Effet de courbe en J** - représente la tendance des fonds de capital-investissement à afficher des rendements négatifs au cours des premières années, puis des rendements croissants au cours des années suivantes, lorsque les investissements arrivent à maturité. Cela reflète le fait que les frais de gestion sont facturés sur la base du capital engagé alors que le portefeuille d'investissement est encore dans sa phase de développement.
- **EV/EBITDA** - Valeur de l'entreprise par rapport à l'EBITDA, est un ratio utilisé pour déterminer la valeur d'une entreprise. Des multiples élevés sont attendus dans les secteurs à forte croissance et des multiples plus faibles dans les secteurs à croissance lente.
- **Fonds** - le véhicule d'investissement, souvent une société en commandite, dans lequel les investisseurs engagent des capitaux.
- **Informatique quantique** - technologies informatiques centrées sur les principes de la théorie quantique, c'est-à-dire la nature et le comportement de l'énergie et de la matière au niveau quantique (atomique et subatomique).
- **Juste valeur marchande (JVM)** - le prix auquel un actif se vendrait sur le marché libre dans les conditions habituelles suivantes : les acheteurs et vendeurs potentiels ont une connaissance raisonnable de l'actif, agissent dans leur propre intérêt, sont libres de toute pression induite pour négocier et disposent d'un délai raisonnable pour réaliser la transaction.



- **Limited Partners (LP)** - un investisseur dans une société en commandite qui n'a pas voix au chapitre dans la gestion de la société. Les commanditaires ont une responsabilité limitée et ont généralement priorité sur les commanditaires en cas de liquidation de la société.
- **Metaverse** - un monde virtuel où les humains, en tant qu'avatars, interagissent les uns avec les autres dans un espace tridimensionnel qui imite la réalité.
- **Millésime** - l'année du premier appel de fonds/investissement. Un programme de capital-investissement peut ne pas investir la totalité de son capital au cours de l'année de référence. Cependant, étant donné que les investisseurs renoncent à l'utilisation du capital au cours de l'année de référence, c'est cette année-là qui est utilisée pour mesurer les rendements du capital-investissement.
- **Multiple du capital investi (MOIC)** - représente la valeur totale en tant que multiple du capital investi.
- **ND / EBITDA** - Le ratio de la dette nette sur l'EBITDA est une mesure de l'effet de levier, calculée en divisant les dettes portant intérêt d'une société moins les liquidités ou équivalents de liquidités, par son EBITDA. Le ratio dette nette/EBITDA est un ratio d'endettement qui indique le nombre d'années qu'il faudrait à une société pour rembourser sa dette si la dette nette et l'EBITDA sont maintenus constants.
- **ODD** – Objectifs de Développement Durable. Les dix-sept objectifs établis par les États membres des Nations unies et qui sont rassemblés dans l'Agenda 2030
- **Partenaire général (GP)** - l'équipe qui supervise l'investissement d'un fonds de capital-investissement spécifique.
- **Rendement préférentiel** - taux de rendement interne annuel minimum (généralement 8 %) que les commanditaires ont le droit de recevoir avant que le commandité ne commence à participer au rendement (portage). En effet, le rendement privilégié garantit que le commandité ne participe aux bénéfices de la société que dans la mesure où les investissements dépassent un certain seuil.
- **Taux de croissance annuel composé (TCAC)** - taux de rendement annuel qui serait nécessaire pour qu'une valeur augmente de son solde initial à son solde final.
- **Taux de rendement interne (TRI)** - le TRI tient compte de la valeur temporelle de l'argent et dépend des entrées et sorties de fonds. Il s'agit d'un taux de rendement annualisé. Pour un investissement donné, toutes choses égales par ailleurs, plus la période de détention de l'investissement est courte, plus le TRI est élevé.
- **Track Record** - l'expérience, l'historique et les performances passées d'un gestionnaire de private equity.
- **Valeur résiduelle par rapport à la valeur payée (RVPI)** - le rapport entre la valeur actuelle de tous les investissements restants dans un fonds et les contributions totales des commanditaires à ce jour.
- **Valeur totale versée (TVPI)** - le ratio de la valeur actuelle de tous les investissements restants dans un fonds, plus la valeur totale de toutes les distributions à ce jour, par rapport au montant total du capital versé dans le fonds à ce jour.
- **Valeur nette d'inventaire (VNA)** - la valeur nette d'inventaire correspond à l'actif d'un fonds ou d'une catégorie d'actions/de parts moins son passif, tel que défini dans la documentation respective.



ODDO BHF

PRIVATE ASSETS

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 99011

Société par actions simplifiée au capital de 21.500.000 €.

RCS 340 902 857 Paris

12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris - France

Tél : 01 44 51 80 28

pa.oddobhf.com