



19

Liberté

**PRIVATE
BANKING**

ODDO BHF

Préface



« Nous avons créé un Groupe unique.
Notre marché domestique a plus que
doublé en taille et nous disposons
aujourd'hui d'un savoir-faire qui n'a aucun
égal dans le monde. »

Philippe Oddo
Associé gérant



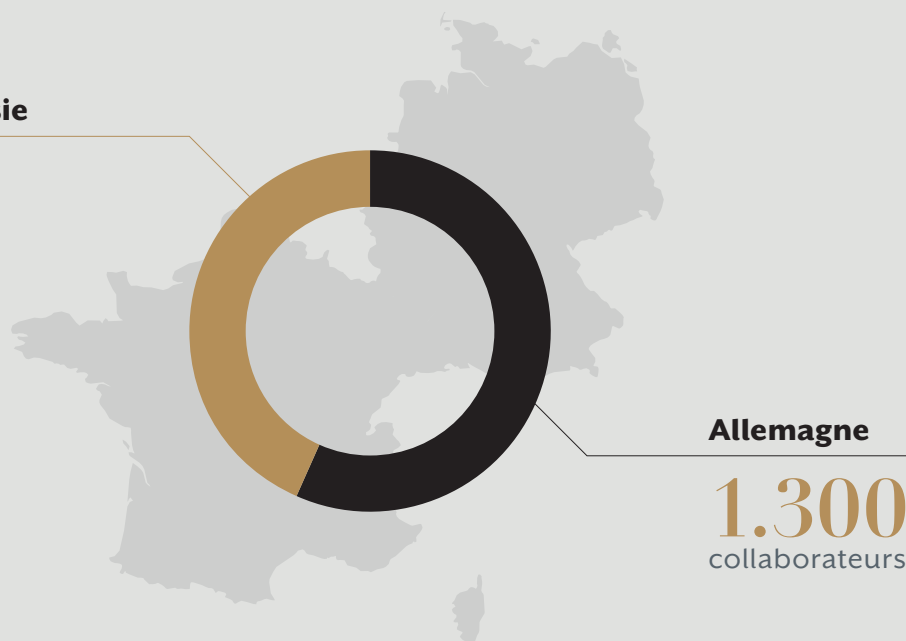
ODDO BHF

Le premier groupe financier franco-allemand indépendant

ODDO BHF est un groupe franco-allemand indépendant de services, fort d'une histoire de plus de 170 ans. Il est issu de l'alliance entre une entreprise familiale française qui s'est construite sur cinq générations d'agents de change et une banque allemande spécialiste du « Mittelstand ». Avec 1.300 employés en Allemagne et 1.000 en France, et plus de 100 milliards EUR d'encours clients sous gestion, ODDO BHF exerce trois grands métiers, basés sur un fort investissement dans les expertises de marché : la banque privée, la gestion d'actifs et la banque de financement et d'investissement.

France & Tunisie

1.000
collaborateurs



Allemagne

1.300
collaborateurs

Actionnaires

1.	Famille ODDO	60%
2.	Employés	30%
3.	Autres	10%

Le Groupe ODDO BHF est doté d'une structure actionnariale unique : 60% de son capital est détenu par la famille Oddo et 30 % par ses employés. Cette logique de partenariat constitue le gage d'une implication sur le long terme des employés.

Fort de sa stratégie et de ses perspectives de croissance liées à sa présence sur les deux principaux marchés de la zone euro, le groupe a déjà bénéficié d'une hausse de sa notation de crédit.

Chiffres clés⁽¹⁾ de stabilité

Encours clients
(en milliards €) :

>100

Produit net⁽²⁾
(en millions €) :

591

Ratio des fonds
propres de base :

16,6%

Capitaux propres
(en millions €) :

866

(Total consolidé des capitaux propres)

Notation Fitch :

BBB

(1) Au 31.12.2018

(2) Produit net des activités bancaires

ODDO BHF

Implantations

La France et l'Allemagne, les deux moteurs de la zone euro

60%

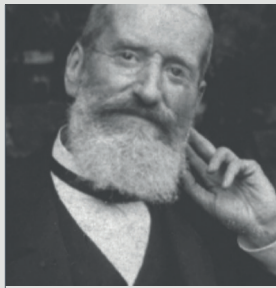
de l'indice Euro Stoxx Large
représentent des sociétés
françaises et allemandes.

417

entreprises familiales dotées
d'un capital de plus de 100
millions d'euros sont cotées
dans les deux pays.

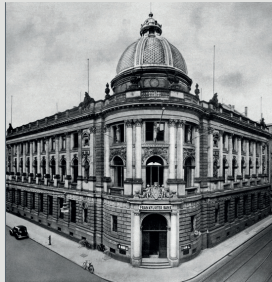
L'Histoire

Une histoire d'entrepreneurs, de savoir-faire et d'audace à travers les années



1850

Camille Gauthier devient agent de change à Marseille.



1854

Des banquiers privés de renom fondent la Berliner Handels-Gesellschaft à Berlin.



1856

La Frankfurter Bank est fondée en tant que banque centrale pour la Ville libre de Francfort.



1970

La Frankfurter Bank et la Berliner Handels-Gesellschaft fusionnent pour devenir BHF-BANK.



1987

Philippe Oddo devient associé avec son frère Pascal Oddo.



2000-15

Croissance dynamique.



2017

Le Groupe devient ODDO BHF et le premier groupe financier franco-allemand indépendant.

Par des entrepreneurs, pour des entrepreneurs

Une société détenue par ses actionnaires familiaux et ses employés



Compétence

De nombreuses années d'expérience sur les marchés des capitaux.

Indépendance

Conseils de qualité – les produits sont sélectionnés sur la base de critères objectifs.

Approche conservatrice

Gestion active combinée à un contrôle strict des risques et à un accent sur des modèles d'entreprise durables.

Performance

Performance réussie dans un environnement de marchés difficiles, comme le confirment des tests indépendants.



Spuerkeess

~

Une référence :

>

Plus de 160 ans
d'histoire.

>

Spuerkeess est l'institution
financière la mieux cotée
au Grand-Duché du
Luxembourg et compte
parmi les banques les plus
sûres au monde.

>

Aa2 Long term deposit
rating Moody's.

>

AA+ Standard & Poor's
rating.

>

Safest Bank Award –
Luxembourg.

Classée parmi les dix
banques les plus sûres au
monde depuis 2011 par
Global Finance Magazine.

Le meilleur des deux mondes

Spuerkeess et ODDO BHF unissent leurs forces



Spuerkeess

- **Des clients très satisfaits**
92 % de clients satisfaits lors de la dernière enquête TNS ILRES.
- **Forte présence locale**
Des Conseillers Private Banking hautement qualifiés et expérimentés, basés au Centre Bancaire 19 Liberté.
- **Votre patrimoine en de bonnes mains**
Suivi individuel et personnalisé.

ODDO BHF

- **Excellente gestion de portefeuille**
ODDO BHF propose des solutions de gestion d'actifs de première qualité depuis de nombreuses années.
- **Soutien aux activités Spuerkeess**
Des experts qualifiés pour soutenir les activités commerciales de Spuerkeess.
- **Priorité aux besoins des clients**
Si nécessaire, ODDO BHF peut offrir des solutions individuelles ou basées sur des fonds ainsi que des nouvelles idées (notamment dans le domaine de la durabilité).

ActivMandate

Gestion discrétionnaire



Avec ActivMandate, une équipe d'experts gère vos actifs dans le cadre d'un mandat. Les décisions d'investissement sont prises indépendamment selon une stratégie prédéfinie.

ActivMandate vous permet non seulement de déléguer la gestion de votre portefeuille, mais également de profiter d'une gamme complète de services d'investissement. Avec la gestion discrétionnaire, vos investissements sont diversifiés dans différentes classes d'actifs en fonction de votre profil d'investisseur.



Client

Spuerkeess

Votre mandat de gestion discrétionnaire est signé avec Spuerkeess et votre Conseiller Private Banking personnel est là pour vous écouter et vous aider dans tous vos projets.



ODDO BHF

ODDO BHF agit comme un conseiller en placement indépendant et donne des recommandations par rapport à l'allocation tactique des actifs et la sélection des actifs dans le cadre de votre mandat de gestion discrétionnaire.



ODDO BHF agit comme un conseiller en placement indépendant dans le cadre d'ActivMandate

ODDO BHF fait partie des plus importants gestionnaires de portefeuille des pays germanophones. Grâce à des décisions d'investissement proactives et rapides mises en œuvre de façon cohérente et basées sur une bonne connaissance du marché, ODDO BHF entend protéger vos actifs tout en vous offrant des rendements attractifs.



firstfive

Classé parmi les meilleurs pour la troisième année consécutive en 2019



€uro Magazine

Gestionnaire de portefeuille de l'année pour la troisième fois d'affilée

Gestion de portefeuille

Processus d'investissement en 4 étapes



01

Allocation stratégique des actifs

Évaluation des circonstances individuelles

Définition de la stratégie de gestion et fixation des fourchettes pour les différentes classes d'actifs

Client et conseiller

02

Allocation tactique des actifs

Sur- et sous-pondération des classes d'actifs dans le respect des fourchettes préétablies

Détermination des préférences géographiques, considération géographique, sectorielle et industrielle

Global Investment Committee / gestion de portefeuille

03

Sélection & timing

Sélection des titres sur la base de lignes directrices clairement définies

Suivi permanent des investissements dans toutes les classes d'actifs

Gestion de portefeuille

04

Contrôle & gestion des risques

Processus de contrôle avec des domaines de responsabilité clairement définis

Révisions périodiques des structures des portefeuilles sur la base d'analyses des risques

Gestion de portefeuille / service risque

Sélection & timing

Profil



Nous recherchons...

- Des modèles d'entreprise durables (avantages compétitifs)
- Des bénéfices d'exploitation stables
- Une valorisation attrayante
- Une rentabilité du capital élevée
- Des marchés peu concurrentiels
- Un faible niveau d'endettement
- Un développement non cyclique
- Des bénéfices solides sur le long terme

Nous évitons...

- Une valorisation élevée par rapport aux chiffres de la société (bénéfice, flux de trésorerie disponibles)
- Une forte pression d'investissement
- Des performances très cycliques
- Un niveau élevé d'endettement
- Les marchés très concurrentiels et le manque de différenciation de produits
- Une direction peu fiable
- Les surprises bénéficiaires négatives
- Les sociétés sous-évaluées sans qualité

Sélection & timing

Actions | Aperçu



Univers d'investissement

Marchés

- STOXX 600, CDAX, S&P 500
- Environ 1.200 sociétés
- Capitalisation boursière supérieure à 500 millions EUR

Thèmes d'investissement spécifiques en Europe et aux États-Unis via des fonds d'investissement

Filtrage & scoring

Qualité de l'entreprise

- Rentabilité
- Stabilité
- Efficacité du capital
- Qualité du bilan

Valorisation de l'entreprise

- Rendement des flux de trésorerie disponibles
- Valeur actionnariale/ EBIT
- Ratio cours/bénéfice
- Rendement du dividende

Analyse basée sur les données (Factset, Bloomberg)

Analyse qualitative

Modèle d'entreprise

- Marques/brevets
- Coûts liés aux changements
- Effets de réseau
- Avantages en termes de coûts

Qualité des organes de direction

Positionnement régional

Analyses propres

Réunions d'entreprise, conférences pour les investisseurs

Rapports d'analystes

Portefeuille

Gestion des parts

- Gestion active basée sur le Global Investment Committee

Sélection des titres

- Méthode de sélection bottom-up hors indice de référence

Gestion du risque

- Évaluation continue et gestion des risques

Portefeuille ciblé

Sélection d'actions de grande qualité

Sélection & timing

Obligations | Aperçu



Univers d'investissement

Marchés

- Emprunts d'État
- Obligations allemandes de type « Pfandbrief »
- Obligations d'entreprise
- Obligations à haut rendement

Focus sur l'EUR et l'USD et des devises les plus courantes

Analyse sectorielle

Soutenabilité de la dette

- Stabilité
- Pérennité
- Liquidité

Environnement de marché

- Avantage de rendement
- Duration
- Profondeur du marché
- Activités d'émission

Analyse s'appuyant sur des modèles de données

Sélection

Évaluation des données chiffrées du bilan

- Dette nette / EBITDA
- Paiement des intérêts
- Notation stable
- Probabilité de défaut
- Évolution attendue du spread
- Liquidité

Analyses propres, rapports d'analystes, réunions d'entreprise

Portefeuille

Obligations présélectionnées retenues

Ajout sélectif de fonds d'investissements couvrant des thèmes spécifiques

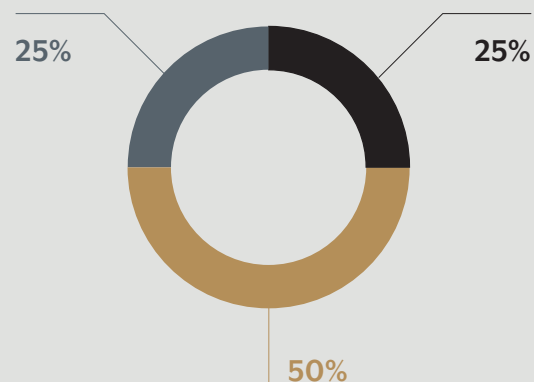
Sélection d'obligations de grande qualité

Sélection & timing

Aperçu

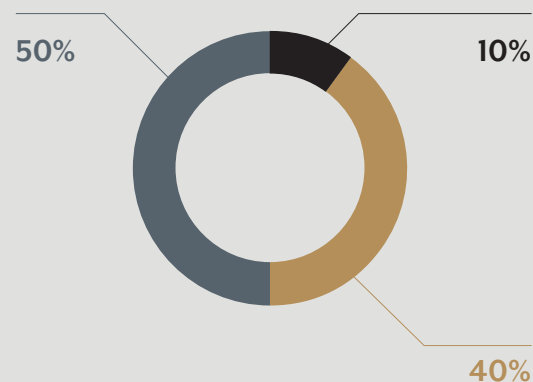


Total Return



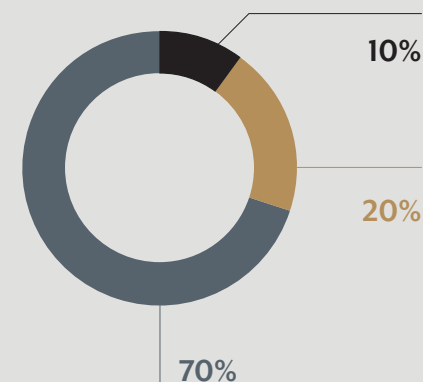
- Générer des rendements positifs supérieurs aux rendements du marché monétaire
- Éviter les pertes sur un horizon de douze mois
- Capital non garanti

Actions/Obligations internationales



- Participation équilibrée aux opportunités d'investissement offertes par les marchés d'actions et obligataires

Portefeuille international orienté actions



- Participation aux opportunités d'investissement offertes par les marchés d'actions et obligataires

Noir : Marchés monétaires & Devises / Doré : Obligations & Fonds obligataires / Gris : Actions & Fonds d'actions

* Allocation d'actifs en juin 2019. L'allocation peut varier avec le temps.

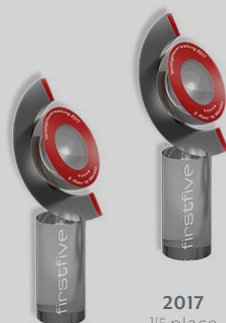
Sélection & timing

Notre sélection de titres est plus attrayante que les indices boursiers généraux



2017

1^{re} place



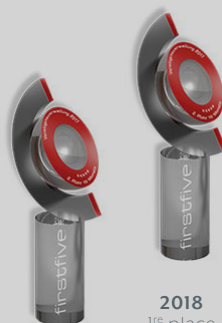
2017
2^e place
36 mois

2017
1^{re} place
60 mois

Période de cinq ans ⁽¹⁾

2018

1^{re} place



2018
3^e place
36 mois

2018
1^{re} place
60 mois

Période de cinq ans ⁽²⁾

2018

1^{re} place



Gestionnaire d'actifs
de l'année ⁽³⁾

2019

Vainqueur
global



2019
1^{re} place
12 mois

2019
3^e place
36 mois

2019
1^{re} place
60 mois

Période de cinq ans –
1^{re} place pour la troisième
fois d'affilée ⁽⁴⁾

(1) firstfive Ranking Vermögensverwalter en décembre 2016 – Prix février 2017

(2) firstfive Ranking Vermögensverwalter en décembre 2017 – Prix février 2018

(3) Goldener Bulle pour les années 2016-2018 – Publication janvier 2018

(4) firstfive Ranking Vermögensverwalter en décembre 2018 – Prix février 2019



SPUERKEESS



ODDO BHF