



ODDO BHF
BANQUE PRIVÉE

Présentation de l'offre FID
GROUPE ODDO BHF



01

LE GROUPE ODDO BHF

02

DIVERSIFICATION GÉOGRAPHIQUE

03

NOS SOLUTIONS

04

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

05

LES AVANTAGES D'UNE ASSURANCE VIE
OU D'UN CONTRAT DE CAPITALISATION

06

ANNEXES



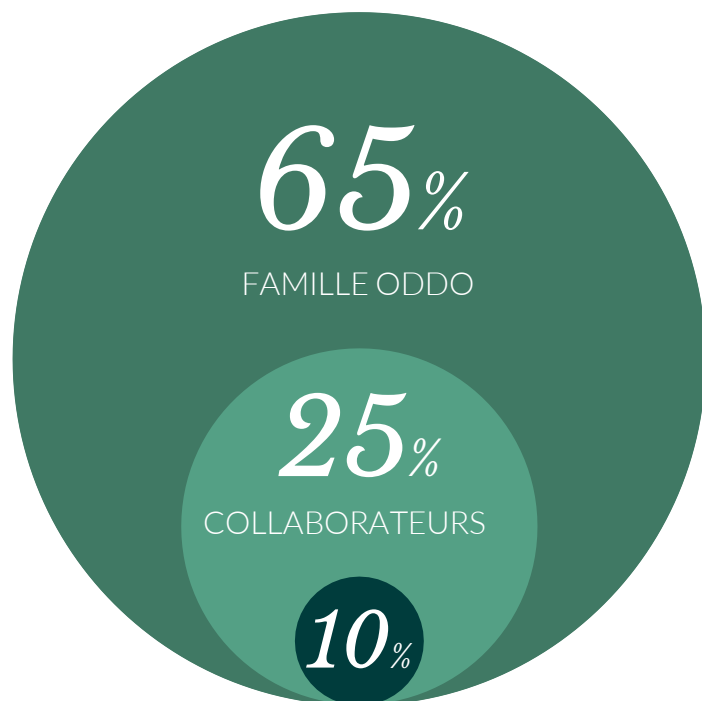
01

LE GROUPE ODDO BHF



Notre modèle commercial

UNIQUE EN EUROPE



AUTRES, DONT

- › Famille Bettencourt Meyers (Téthys)
- › Thierry Lombard et Pierre Landolt
- › Natixis

1) Total des fonds propres consolidés
Source: ODDO BHF, données au 31.12.2023

806 M€
de produit net bancaire

18.8 %
de ratio de solvabilité (CET1)

3 000
collaborateurs

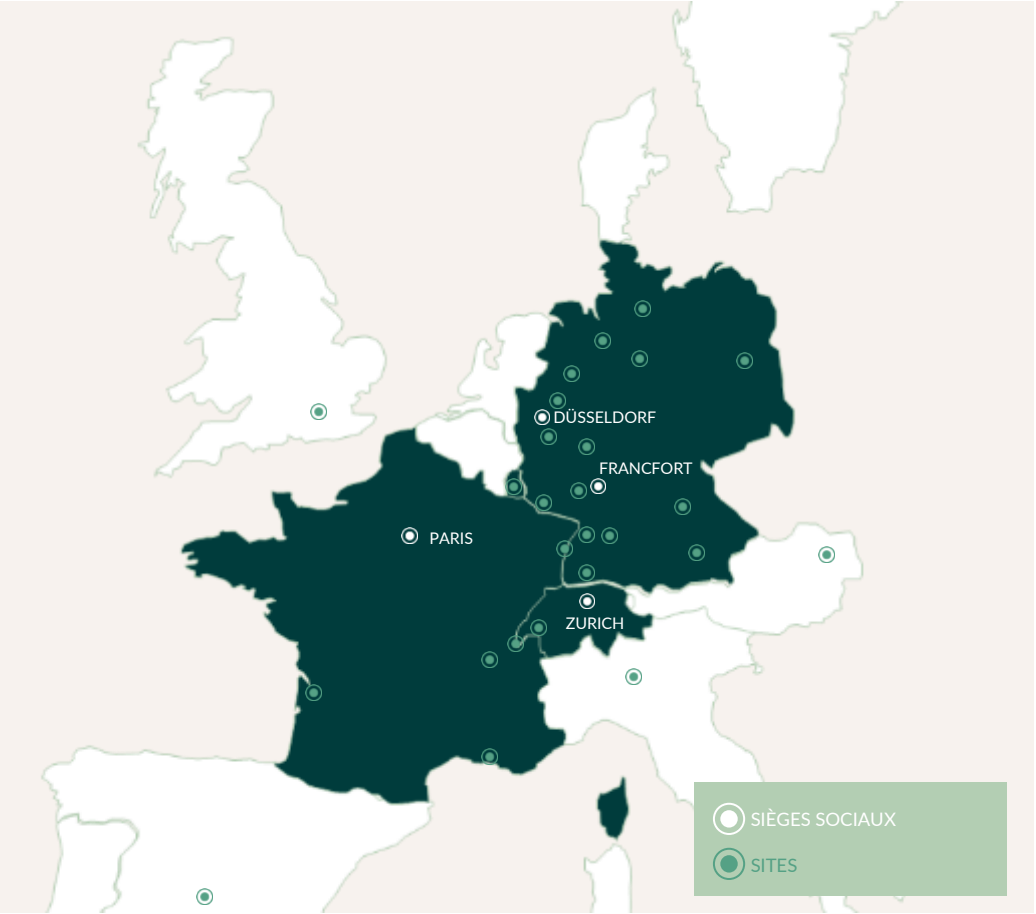
1 158 M€
de capitaux propres¹⁾

140 mds€
d'encours clients



Nos implantations

PROFONDÉMENT ANCRÉS EN EUROPE



ALLEMAGNE	FRANCE	RESTE DU MONDE
● Baden-Baden ● Berlin ● Brême ● Cologne ● Düsseldorf ● Essen ● Francfort/Main ● Hambourg ● Hanovre ● Mayence ● Munich ● Münster ● Nuremberg ● Rottweil ● Sarrebruck ● Siegen ● Stuttgart	● Bordeaux ● Lyon ● Marseille ● Paris ● Strasbourg	● Abou Dhabi ● Ho Chi Minh-Ville ● Londres ● Luxembourg ● Madrid ● Milan ● New York ● Tunis ● Vienne
SUISSE		
● Genève ● Lausanne ● Zurich		
		● Banque Privée ● Asset Management ● Corporates & Markets

Nos principaux MÉTIERES

Banque Privée (60 Mds. €)¹⁾

Gestion de patrimoine

Compte-titres, solutions dépositaires en Suisse, France et Allemagne, solutions d'assurance-vie en France et au Luxembourg, fonds dédiés

Solutions d'investissement

Gestion sous mandat primée, conseil en investissement, expertise dans la sélection de titre et OPCVM

Family Office

Offre de service complète et modulaire pour les besoins individuels via ODDO BHF Family Office

Fondations

Gestion du patrimoine d'entités juridiques d'utilité publique par ODDO BHF Stiftung Office

Solutions du marché privé

Private Equity et actifs réels

Solutions de liquidités et de financement

Solutions personnalisées développées individuellement, crédit lombard et crédit single stock

Asset Management (58 Mds. €)¹⁾

Gestion d'actifs

ODDO BHF Asset Management – Leader de la gestion d'actifs indépendante en Europe

Investissement responsable

66% des actifs gérés intègrent les critères ESG et 25% des fonds ont un label de durabilité

Expertise

Actions fondamentales, thématiques et quantitatives, multi-actifs et obligations

Approche de gestion active

Analyses et modèles fondamentaux et quantitatifs propres

Fonds dédiés

Structuration de solutions personnalisées

Private Equity et Dette Privée

Accès à des investissements sur le marché primaire, secondaire et aux co-investissements dans le domaine du private equity ainsi que des solutions de dette privée sur le segment du Mittelstand allemand

Corporates & Markets

Securities

Recherche de qualité sur les actions et les obligations qui sont au cœur des activités de courtage : meilleur courtier en actions en France, en Allemagne et au Benelux²⁾ et meilleure recherche crédit en Europe³⁾

Corporate Finance

Accompagnement à long terme d'entreprises, d'entrepreneurs et de fonds de Private Equity avec un accent sur les PME françaises et allemandes

International Banking

Une expertise exceptionnelle sur les marchés internationaux des capitaux avec plus de 100 pays couverts

Corporate Banking

Services de conseil pour aider les entreprises à prendre des décisions stratégiques

Négoces de métaux

Offre à tous les acteurs du secteur des métaux industriels et courtage sur le marché physique des métaux non ferreux (aluminium, cuivre, zinc, étain)

1) Encours sous gestion au 31.12.2023 ; 2) Classement Institutional Investor 2023 ; 3) Classement Euromoney

Critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)

DEUX OPTIONS D'INVESTISSEMENT DURABLE CHEZ ODDO BHF

La durabilité, partie intégrante de la philosophie d'investissement

Une étroite collaboration :

- Politiques et comités ESG
- Taskforce sur les exigences réglementaires
- Méthode et modèle de recherche ESG
- Développement continu des critères de durabilité
- Exploitation de données conventionnelles et alternatives (dans le processus)
- Engagement actif avec les entreprises (potentielles) du portefeuille
- Dialogue et échange actifs avec les acteurs du marché et les groupes de coalition

Utilisation de **MSCI ESG Research**, **ISS** et **CDP**
(options de données modulables)

ODDO BHF TRUST avec des critères ESG pour tous les mandats sous gestion discrétionnaire

ODDO BHF Asset Management avec des mandats aux critères ESG spécifiques et une équipe ESG dédiée

Trois piliers centraux pour soutenir la stratégie ESG :

- Critères d'exclusion basés sur des secteurs et des normes
- Intégration de critères de durabilité dans la composition du portefeuille
- Dialogue avec les entreprises



Responsabilité sociale

DE NOTRE ENTREPRISE



Médaille d'argent
EcoVadis 2023

NOTRE AMBITION

1 | S'ENGAGER POUR NOS ÉQUIPES



Nous sommes convaincus que la **diversité** au sein des équipes est un levier majeur de performance. C'est pourquoi un ensemble de dispositifs sont mis en place pour favoriser la pluralité des talents, créer des opportunités professionnelles et **fidéliser** nos équipes, afin de créer une **atmosphère inclusive** pour toutes et tous.

2 | LIMITER NOTRE IMPACT ENVIRONNEMENTAL



Nous limitons notre impact environnemental et garantissons la maîtrise de notre empreinte carbone par l'implémentation d'une **démarche bas-carbone** et d'un **plan d'action ambitieux** pour réduire nos émissions.

3 | AGIR POUR UNE SOCIÉTÉ SOLIDAIRE



Dans le cadre de nos instances dédiées, le **fonds de dotation ODDO BHF Agir pour demain** et la **fondation indépendante ODDO BHF Stiftung**, nous intervenons pour favoriser le développement des territoires dans lesquels nous sommes implantés, en soutenant des projets éducatifs, sociaux et artistiques auxquels nos clients et collaborateurs sont régulièrement associés.



02

DIVERSIFICATION GÉOGRAPHIQUE

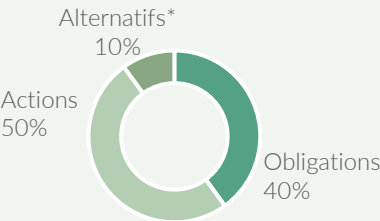


Gestion de patrimoine

FOCUS SUISSE MONTANT MIN. 500 K€

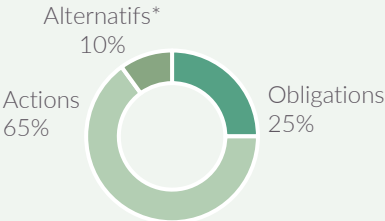
Un processus d'investissement clair et transparent orienté vers la sélection d'entreprises suisses et internationales aux fondamentaux de qualité

Actions/Obligations Suisse+



(minimum - neutre - maximum)	
Liquidités	0 - 0 - 70%
Obligations	0 - 40 - 60%
Actions	30 - 50 - 70%
Alternatifs*	0 - 10 - 20%

Orienté Actions Suisse+



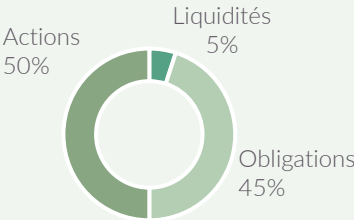
(minimum - neutre - maximum)	
Liquidités	0 - 0 - 50%
Obligations	0 - 25 - 50%
Actions	50 - 65 - 100%
Alternatifs*	0 - 10 - 20%

* Fonds Immobilier et ETF Métaux précieux

FOCUS INTERNATIONAL MONTANT MIN. 500 K€

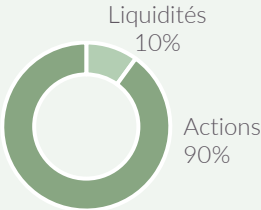
Une exposition en titres vifs aux grandes tendances internationales d'aujourd'hui et de demain

Actions/Obligations International



(minimum - neutre - maximum)	
Liquidités	0 - 5 - 35%
Obligations	30 - 45 - 65%
Actions	35 - 50 - 60%

Actions International

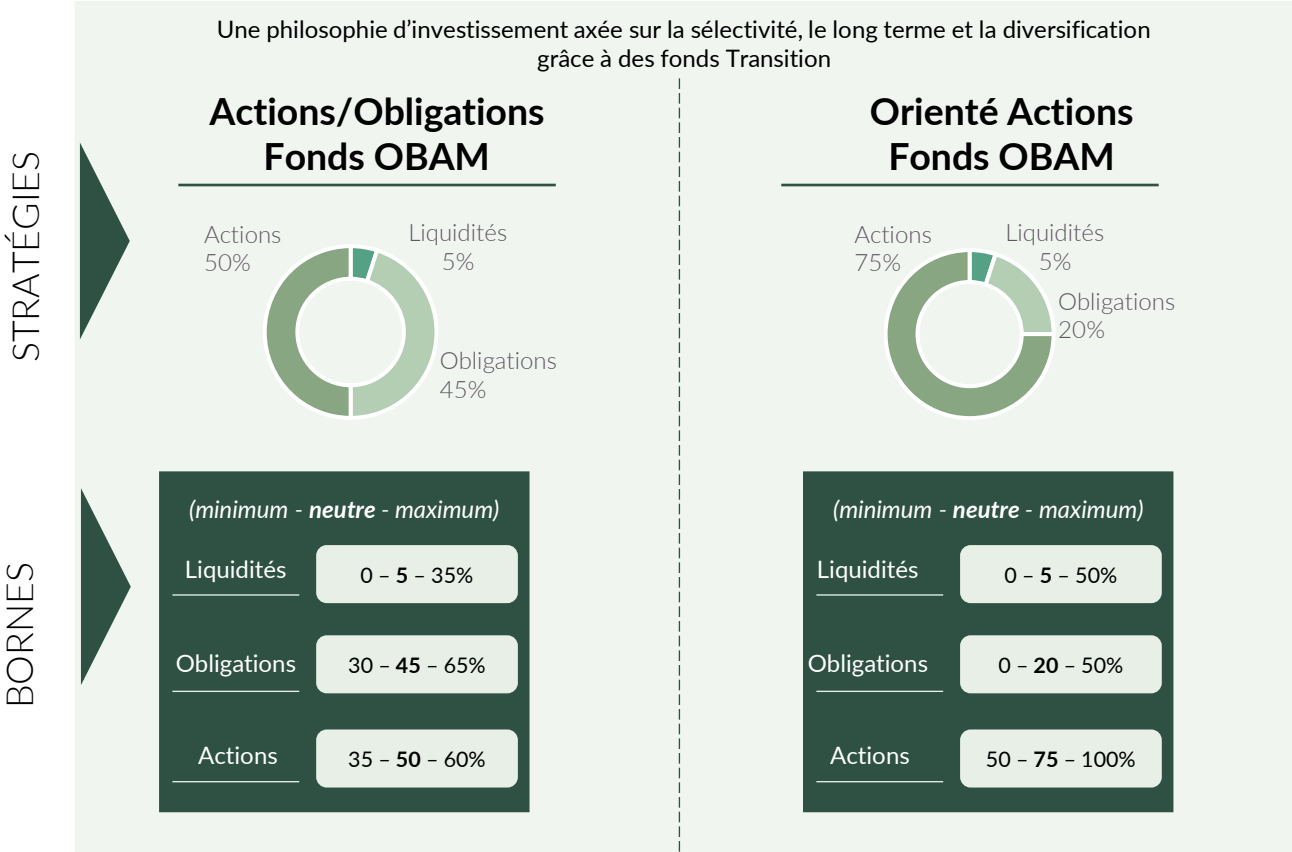


(minimum - neutre - maximum)	
Liquidités	0 - 10 - 30%
Obligations	0 - 0 - 0%
Actions	70 - 90 - 100%



Gestion de patrimoine

FOCUS FONDS TRANSITION MONTANT MIN. 250 K€





03

NOS SOLUTIONS



PORTEFEUILLE ACTIONS/OBLIGATIONS SUISSE+



Portefeuille Actions/Obligations Suisse+

APPROCHE

Besoin	 Les incertitudes politiques et économiques croissantes exigent de repenser l'allocation des actifs	 La vision locale du marché dans de nombreux portefeuilles débouche sur un cumul de risques	 La zone monétaire de l'UE, avec ses risques spécifiques, n'est pas suffisamment diversifiée en tant qu'investissement
Notre approche	 Focalisation sur une orientation internationale avec priorité aux placements en Suisse	 Diversification grâce à une sélection axée sur la qualité dans le domaine des actions et des obligations et à un portefeuille d'investissements alternatifs	 Allocation monétaire dans les espaces politiquement stables

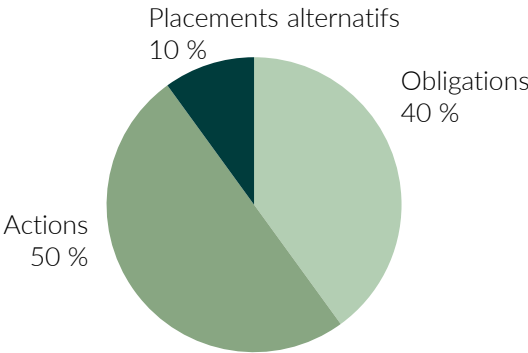
Focalisation sur la Suisse avec une diversification ciblée grâce à une orientation internationale



Portefeuille Actions/Obligations Suisse+

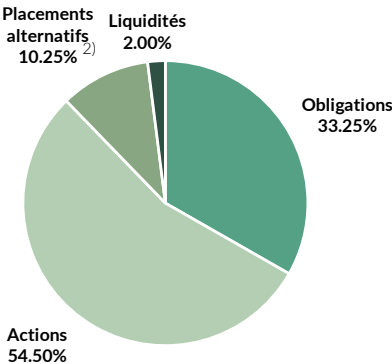
STRATÉGIE

	OBLIGATIONS	ACTIONS	PLACEMENTS ALTERNATIFS
Grille d'allocation (minimal - neutre - maximal)	0 - 40 - 60 %	30 - 50 - 70 %	0 - 10 - 20%
Mise en œuvre	Placements collectifs & titres individuels	Focus sur les titres individuels	Principalement placements collectifs & ETC
Allocation en devises	Minimum 50% CHF		
Autres devises	Actuellement : principalement dollar américain, EUR		

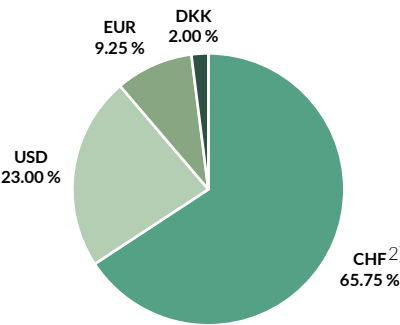


POSITIONNEMENT ACTUEL¹⁾

CLASSES D'ACTIFS



DEVICES



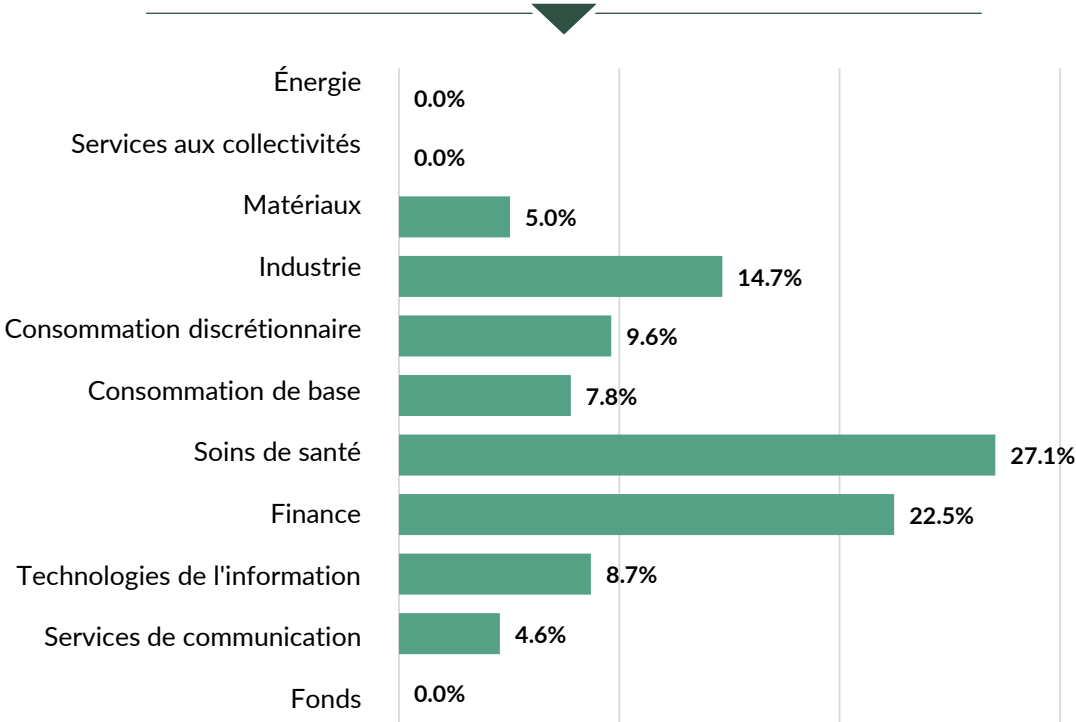
1) Données au 05.02.2025; 2) Les placements alternatifs sont actuellement représentés sous la forme d'un ETF sur l'or en CHF (5.00 %) et d'un fonds immobilier suisse en CHF (5.25 %).



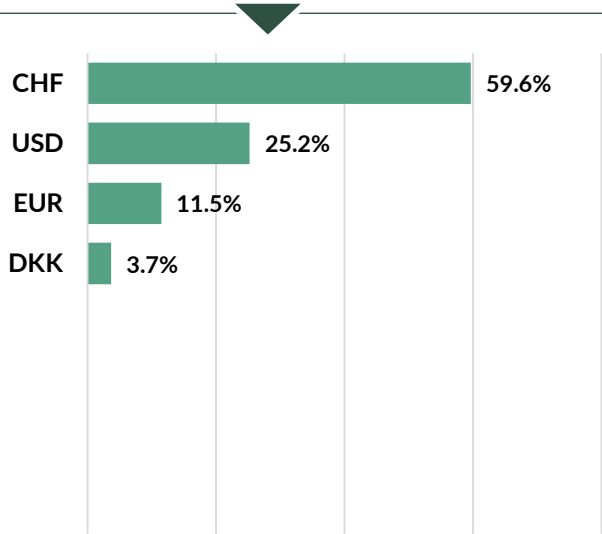
Exemple de mise en œuvre proposée

STRUCTURE ACTUELLE DES ACTIONS¹⁾

RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR DEVISE



Chiffres clés agrégés sur la base du portefeuille d'actions actuel

Ø Rendement des dividendes 2.1 %

1) Données au 05.02.2025; Indications relatives à la part d'actions du portefeuille (la structure au sein des placements mixtes n'est pas prise en compte)



Exemple de mise en œuvre proposée

PORTEFEUILLE D'ACTIONS¹⁾

ACTIONS (1/2)

Nom	Secteur	Devise	Rdt div. ²⁾ (%)	PER	Poids (%)
ABB Ltd	Industrie	CHF	1.8	22.1	2.00
Allianz SE	Finance	EUR	4.8	12.3	2.00
Alphabet Inc	Services de communication	USD	0.3	22.6	2.50
Amazon.com Inc	Consommation discrétionnaire	USD	0.0	36.4	2.00
Amphenol Corp	Technologies de l'information	USD	1.0	30.3	1.00
Apple Inc	Technologies de l'information	USD	0.4	31.7	0.75
ASML Holding NV	Technologies de l'information	EUR	1.1	28.8	0.75
Belimo Holding AG	Industrie	CHF	1.4	56.5	1.00
Burckhardt Compression Holding	Industrie	CHF	2.5	22.8	1.25
Cie Financiere Richemont SA	Consommation discrétionnaire	CHF	1.6	30.4	2.25
Edwards Lifesciences Corp	Soins de santé	USD	0.0	28.4	1.25
Emmi AG	Consommation de base	CHF	2.1	19.5	0.75
Galenica AG	Soins de santé	CHF	2.8	24.4	1.25
Givaudan SA	Matériaux	CHF	1.9	30.5	1.50
Helvetia Holding AG	Finance	CHF	4.2	17.6	1.00
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Consommation de base	CHF	1.4	36.5	1.50
Lonza Group AG	Soins de santé	CHF	0.8	36.9	1.75
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Consommation discrétionnaire	EUR	2.0	24.5	1.00

Les titres présentés ne le sont qu'à des fins d'illustration et ne doivent pas être considérés comme des recommandations de placement.

1) Données au 05.02.2025 ; 2) Rendement du dividende ; Source : Bloomberg, la répartition sectorielle est effectuée sur la base de S&P GICS



Exemple de mise en œuvre proposée

PORTEFEUILLE D'ACTIONS¹⁾

ACTIONS (2/2)

Nom	Secteur	Devise	Rdt div. ²⁾ (%)	PER	Poids (%)
Microsoft Corp	Technologies de l'information	USD	0.8	31.1	1.50
Nestle SA	Consommation de base	CHF	3.9	16.7	2.00
Novartis AG	Soins de santé	CHF	3.7	13.0	2.25
Novo Nordisk A/S	Soins de santé	DKK	2.3	22.3	2.00
Partners Group Holding AG	Finance	CHF	3.0	33.7	1.75
Roche Holding AG	Soins de santé	CHF	3.4	14.1	3.50
S&P Global Inc	Finance	USD	0.7	33.4	1.00
Schneider Electric SE	Industrie	EUR	1.6	29.2	1.00
Sika AG	Matériaux	CHF	1.6	29.5	1.25
Straumann Holding AG	Soins de santé	CHF	0.7	40.6	1.50
Swiss Life Holding AG	Finance	CHF	4.7	17.4	2.25
Synopsys Inc	Technologies de l'information	USD	0.0	35.1	0.75
Thermo Fisher Scientific Inc	Soins de santé	USD	0.3	24.9	1.25
UBS Group AG	Finance	CHF	2.8	15.5	0.75
VAT Group AG	Industrie	CHF	2.2	38.0	1.25
Visa Inc	Finance	USD	0.7	30.6	1.75
Wolters Kluwer NV	Industrie	EUR	1.3	36.2	1.50
Zurich Insurance Group AG	Finance	CHF	4.8	16.1	1.75

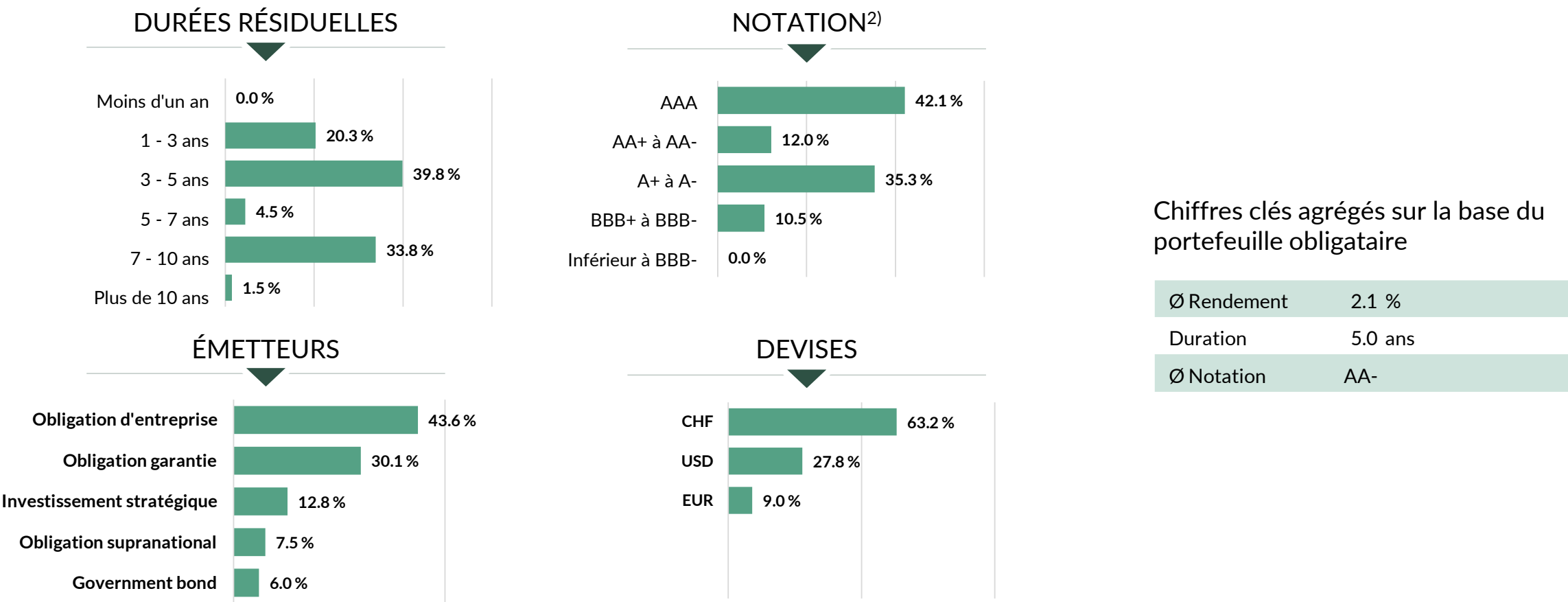
Les titres présentés ne le sont qu'à des fins d'illustration et ne doivent pas être considérés comme des recommandations de placement.

1) Données au 05.02.2025 ; 2) Rendement du dividende ; Source : Bloomberg, la répartition sectorielle est effectuée sur la base de S&P GICS



Exemple de mise en œuvre proposée

STRUCTURE ACTUELLE DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE¹⁾



Le rendement peut augmenter ou diminuer suite aux fluctuations des devises.
 1) Données au 05.02.2025, Indications relatives à la part obligataire du portefeuille (la structure au sein des placements mixtes n'est pas prise en compte) ; 2) Évaluation sur la base de la notation S&P



Exemple de mise en œuvre proposée

PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE¹⁾

OBLIGATIONS

Coupon	Émetteur	Devise	Échéance	Prix (%)	Rendement (%)	Duration	Duration mod.	Notation	DRE ²⁾	Poids (%)
-	VANGUARD EUR CORP BOND	CHF		46.2	3.17	4.40	4.26	A-	4.9	2.00
-	ISHARES CORE CHF CORP BOND ETF	CHF		97.5	0.87	4.53	4.49	A	4.8	2.25
5.050	VERIZON COMM INC	USD	09/05/2033	99.6	5.12	6.77	6.60	BBB+	8.3	1.75
4.800	AMAZON.COM INC	USD	05/12/2034	99.8	4.83	7.89	7.70	AA	9.8	1.75
3.500	US TREASURY	USD	15/02/2033	93.9	4.40	6.91	6.76	AAA	8.0	2.00
3.050	TOYOTA	USD	22/03/2027	97.2	4.42	2.05	2.01	A+	2.1	2.00
2.375	KFW	EUR	04/10/2029	100.0	2.36	4.43	4.33	AAA	4.7	2.50
2.108	MERCEDES-BENZ	CHF	12/10/2029	105.6	0.89	4.49	4.45	A	4.7	1.50
1.500	WALMART INC	USD	22/09/2028	90.4	4.40	3.52	3.44	AA	3.6	1.75
1.375	PFAND SCHWZ HYPO	CHF	09/04/2032	105.0	0.66	6.81	6.77	AAA	7.2	2.50
0.750	ABB LTD	CHF	25/03/2027	100.5	0.50	2.03	2.02	A	2.1	1.00
0.500	PFANDBRIEFZENTRALE	CHF	20/09/2030	99.4	0.60	5.55	5.51	AAA	5.6	1.50
0.500	PFANDBRIEFZENTRALE	CHF	15/05/2034	97.7	0.75	9.05	8.98	AAA	9.3	3.25
0.418	CEMBRA MONEY BAN	CHF	15/11/2028	98.5	0.81	3.75	3.72	A-	3.8	1.50
0.400	GOLDMAN SACHS GP	CHF	11/05/2028	98.9	0.75	3.24	3.21	BBB+	3.3	1.75
0.288	TOTALENERGIES	CHF	13/07/2026	99.9	0.36	1.43	1.43	A+	1.4	1.50
0.250	PFAND SCHWZ HYPO	CHF	27/04/2026	99.8	0.39	1.22	1.22	AAA	1.2	2.25
0.250	EUROPEAN UNION	EUR	22/04/2036	75.1	2.88	11.00	10.70	AA+	11.2	0.50

Les titres présentés ne le sont qu'à des fins d'illustration et ne doivent pas être considérés comme des recommandations de placement. Le rendement peut augmenter ou diminuer suite aux fluctuations des devises.

1) Données au 05.02.2025 ; Source : Bloomberg ; 2) DRE : Durée résiduelle jusqu'à l'échéance



PORTEFEUILLE ORIENTÉ ACTIONS SUISSE+



Portefeuille orienté Actions Suisse+

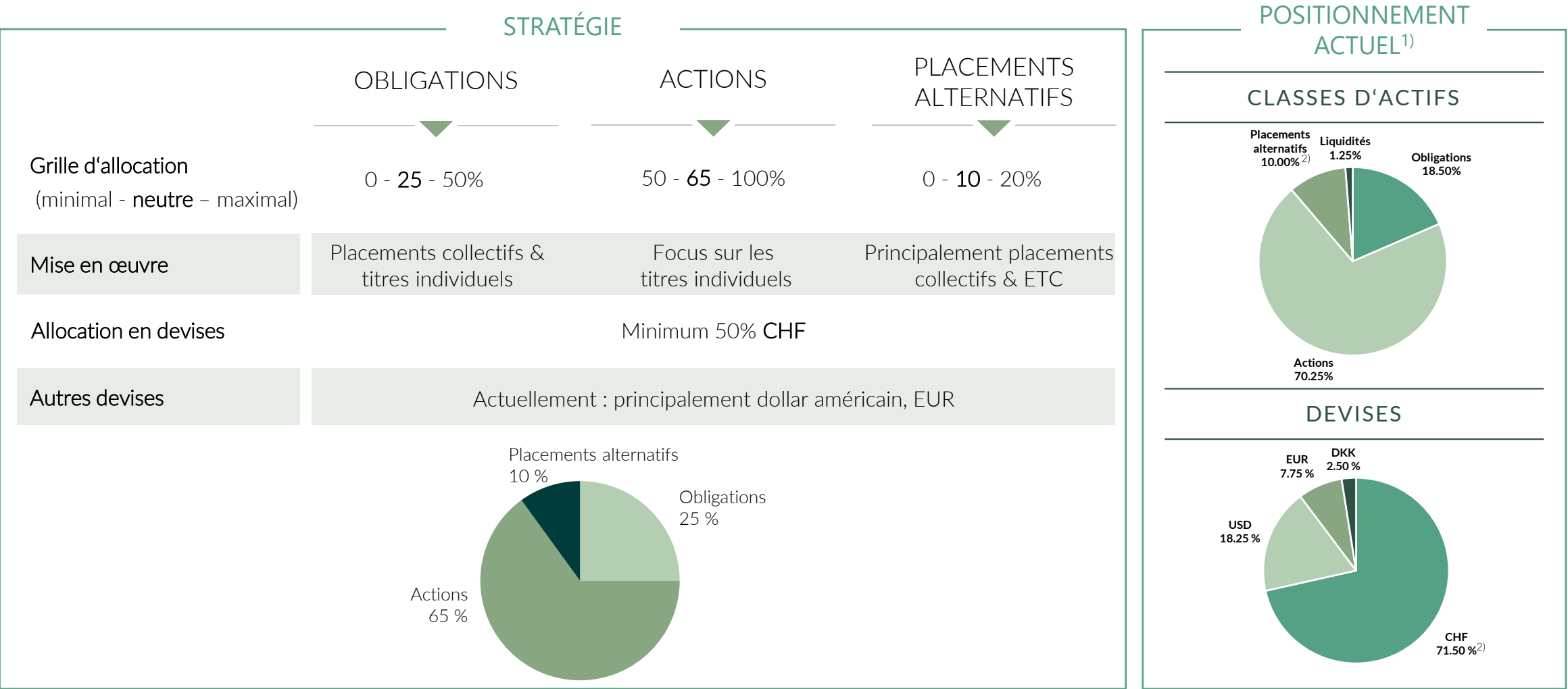
APPROCHE

Besoin	 Les incertitudes politiques et économiques croissantes exigent de repenser l'allocation des actifs	 La vision locale du marché dans de nombreux portefeuilles débouche sur un cumul de risques	 La zone monétaire de l'UE, avec ses risques spécifiques, n'est pas suffisamment diversifiée en tant qu'investissement
Notre approche	 Focalisation sur une orientation internationale avec priorité aux placements en Suisse	 Diversification grâce à une sélection axée sur la qualité dans le domaine des actions et des obligations et à un portefeuille d'investissements alternatifs	 Allocation monétaire dans les espaces politiquement stables

Focalisation sur la Suisse avec une diversification ciblée grâce à une orientation internationale



Portefeuille orienté Actions Suisse+



1) Données au 05.02.2025; 2) Les placements alternatifs sont actuellement représentés sous la forme d'un ETF sur l'or en CHF (5.00%) et d'un fonds immobilier suisse en CHF (5.00 %).

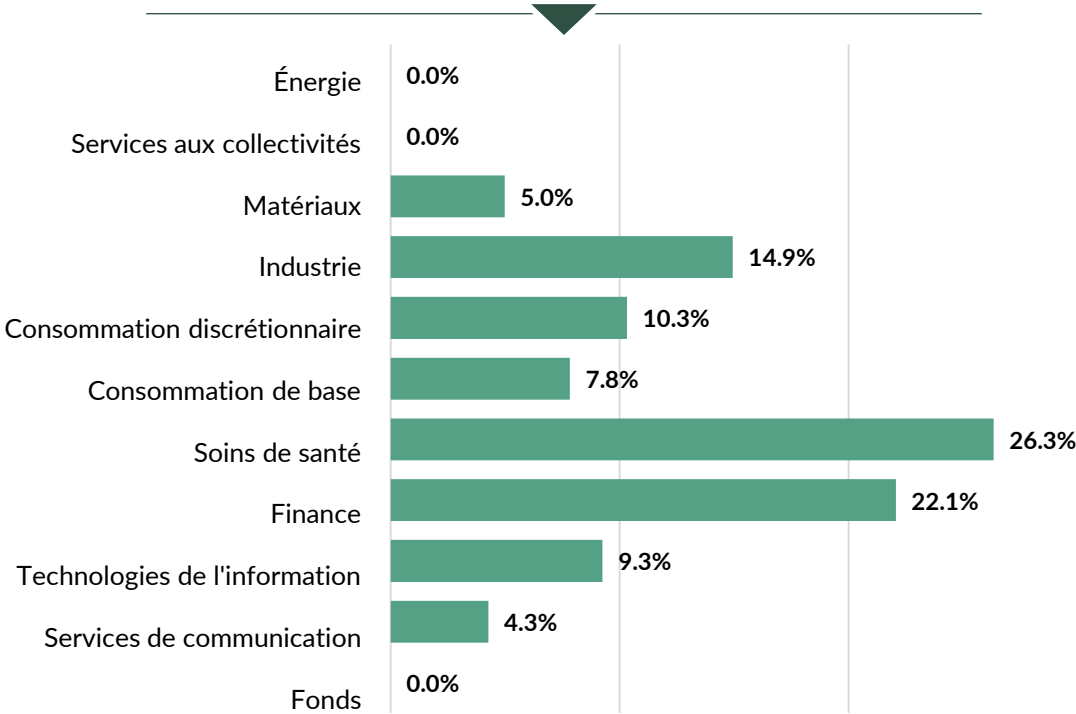
PRÉSENTATION DE L'OFFRE FID
 —
 23



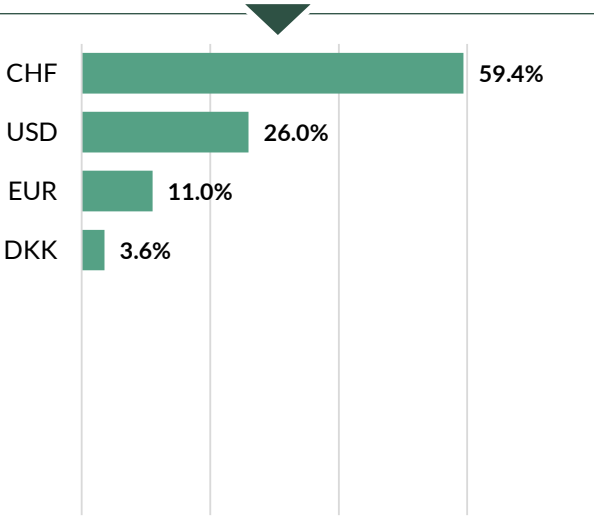
Exemple de mise en œuvre proposée

STRUCTURE ACTUELLE DES ACTIONS¹⁾

RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR DEVISE



Chiffres clés agrégés sur la base du portefeuille d'actions actuel

Ø Rendement des dividendes 2.1 %

1) Données au 05.02.2025; Indications relatives à la part d'actions du portefeuille (la structure au sein des placements mixtes n'est pas prise en compte)



Exemple de mise en œuvre proposée

PORTEFEUILLE D'ACTIONS¹⁾

ACTIONS (1/2)

Nom	Secteur	Devise	Rdt div. ²⁾ (%)	PER	Poids (%)
ABB Ltd	Industrie	CHF	1.8	22.0	2.50
Allianz SE	Finance	EUR	4.8	12.3	2.00
Alphabet Inc	Services de communication	USD	0.3	20.9	3.00
Amazon.com Inc	Consommation discrétionnaire	USD	0.0	35.6	3.00
Amphenol Corp	Technologies de l'information	USD	1.0	30.5	1.00
Apple Inc	Technologies de l'information	USD	0.5	31.3	1.50
ASML Holding NV	Technologies de l'information	EUR	1.1	28.6	1.00
Belimo Holding AG	Industrie	CHF	1.4	56.5	1.75
Burckhardt Compression	Industrie	CHF	2.5	22.8	1.50
Cie Financiere Richemont SA	Consommation discrétionnaire	CHF	1.6	30.4	2.75
Edwards Lifesciences Corp	Soins de santé	USD	0.0	28.6	1.50
Emmi AG	Consommation de base	CHF	2.1	19.5	1.00
Galenica AG	Soins de santé	CHF	2.8	24.4	1.75
Givaudan SA	Matériaux	CHF	1.9	30.5	2.00
Helvetia Holding AG	Finance	CHF	4.2	17.6	1.00
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	Consommation de base	CHF	1.4	36.5	2.25
Lonza Group AG	Soins de santé	CHF	0.8	36.9	2.25
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Consommation discrétionnaire	EUR	2.0	24.5	1.50

Les titres présentés ne le sont qu'à des fins d'illustration et ne doivent pas être considérés comme des recommandations de placement.

1) Données au 05.02.2025 ; 2) Rendement du dividende ; Source : Bloomberg, la répartition sectorielle est effectuée sur la base de S&P GICS



Exemple de mise en œuvre proposée

PORTEFEUILLE D'ACTIONS¹⁾

ACTIONS (2/2)

Nom	Secteur	Devise	Rdt div. ²⁾ (%)	PER	Poids (%)
Microsoft Corp	Technologies de l'information	USD	0.8	31.1	2.00
Nestle SA	Consommation de base	CHF	3.9	16.7	2.25
Novartis AG	Soins de santé	CHF	3.7	13.0	2.50
Novo Nordisk A/S	Soins de santé	DKK	2.3	22.6	2.50
Partners Group Holding AG	Finance	CHF	3.0	33.7	2.00
Roche Holding AG	Soins de santé	CHF	3.4	14.1	4.50
S&P Global Inc	Finance	USD	0.7	33.6	1.50
Schneider Electric SE	Industrie	EUR	1.6	29.2	1.50
Sika AG	Matériaux	CHF	1.6	29.5	1.50
Straumann Holding AG	Soins de santé	CHF	0.7	40.6	1.75
Swiss Life Holding AG	Finance	CHF	4.7	17.4	3.25
Synopsys Inc	Technologies de l'information	USD	0.0	35.1	1.00
Thermo Fisher	Soins de santé	USD	0.3	25.2	1.75
UBS Group AG	Finance	CHF	2.8	15.5	1.00
VAT Group AG	Industrie	CHF	2.2	38.0	1.50
Visa Inc	Finance	USD	0.7	30.7	2.00
Wolters Kluwer NV	Industrie	EUR	1.3	36.2	1.75
Zurich Insurance Group AG	Finance	CHF	4.9	16.0	2.75

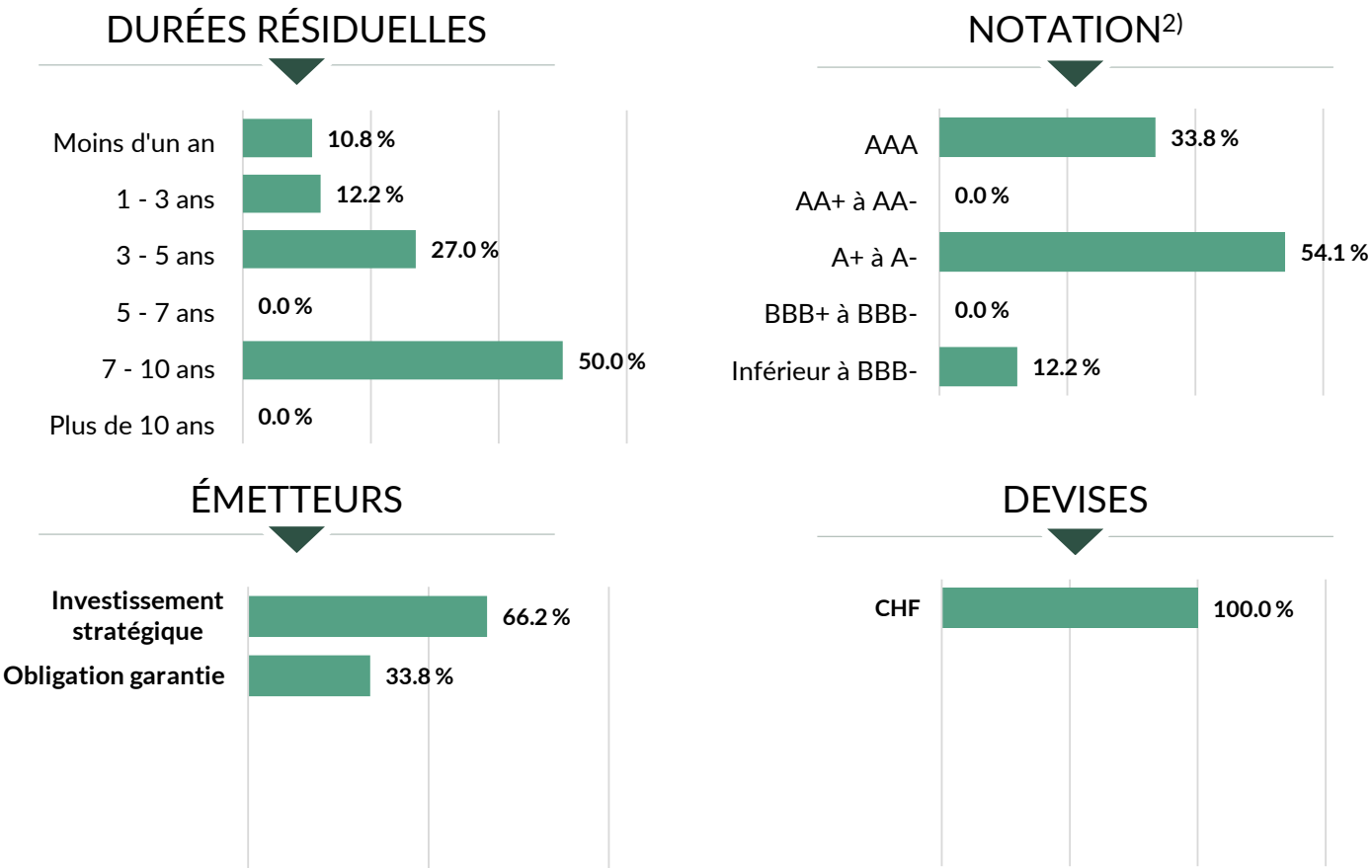
Les titres présentés ne le sont qu'à des fins d'illustration et ne doivent pas être considérés comme des recommandations de placement.

1) Données au 05.02.2025 ; 2) Rendement du dividende ; Source : Bloomberg, la répartition sectorielle est effectuée sur la base de S&P GICS



Exemple de mise en œuvre proposée

STRUCTURE ACTUELLE DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE¹⁾



Chiffres clés agrégés sur la base du portefeuille obligataire

Ø Rendement	1.3 %
Duration	5.3 ans
Ø Notation	A+

Le rendement peut augmenter ou diminuer suite aux fluctuations des devises.
 1) Données au 05.02.2025, Indications relatives à la part obligataire du portefeuille (la structure au sein des placements mixtes n'est pas prise en compte) ; 2) Évaluation sur la base de la notation S&P



Exemple de mise en œuvre proposée

PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE¹⁾

OBLIGATIONS

Coupon	Émetteur	Devise	Échéance	Prix (%)	Rendement (%)	Duration	Duration mod.	Notation	DRE ²⁾	Poids (%)
-	ODDO BHF CREDIT SHORT DURATION	CHF		1057.9	4.72	1.57	1.50	BB	2.0	2.25
-	LO FUND - SWISS FRANC BONDS	CHF		110.0	1.05	7.56	7.48	A	7.5	5.00
-	ISHARES CORE CHF CORP BOND ETF	CHF		97.5	0.87	4.53	4.49	A	4.8	5.00
1.500	PFANDBRIEFBANK	CHF	02/08/2033	106.5	0.71	7.99	7.94	AAA	8.5	2.00
0.500	PFANDBRIEFZENTRALE	CHF	20/02/2032	99.0	0.65	6.90	6.85	AAA	7.0	2.25
0.375	PFANDBRIEFBANK	CHF	26/01/2026	100.0	0.33	0.97	0.97	AAA	1.0	2.00

Les titres présentés ne le sont qu'à des fins d'illustration et ne doivent pas être considérés comme des recommandations de placement. Le rendement peut augmenter ou diminuer suite aux fluctuations des devises.
 1) Données au 05.02.2025 ; Source : Bloomberg ; 2) DRE : Durée résiduelle jusqu'à l'échéance



PORTEFEUILLE ACTIONS/OBLIGATIONS INTERNATIONAL



Portefeuille Actions/Obligations International

OBJECTIF ET STRATÉGIE DE PLACEMENT

Objectif de placement

- Horizon d'investissement à moyen et à long terme
- Équilibre entre les objectifs de croissance du capital à long terme et de la génération de revenus récurrents
- Conscience d'un niveau de risque modéré à élevé et d'une volatilité modérée à élevée
- Disposition à accepter des pertes en capital d'un montant au moins équivalent au montant investi

Stratégie de placement

- Allocation équilibrée entre actions et obligations
- Sélection d'actions orientée sur le long terme avec focalisation sur la rentabilité et la qualité des entreprises individuelles, ajout de fonds d'actions
- Orientation globale avec priorité aux placements en Europe
- Investissements obligataires principalement dans des obligations d'entreprises, ajout de fonds obligataires
- Gestion active de l'allocation à l'intérieur des marges de mise en œuvre autorisées

Risques¹⁾

- Les cours des valeurs mobilières présentent des fluctuations imprévisibles. Les placements sont soumis aux fluctuations des marchés internationaux des capitaux
- Certains fonds investissent également en dehors de la zone euro, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur de ces devises par rapport à l'euro au détriment de l'investisseur
- Les fonds d'actions investissent dans des actions individuelles. Les actionnaires portent le risque d'entreprise (risque d'insolvabilité), c'est-à-dire le risque que l'investissement évolue différemment de ce qui était initialement prévu
- En cas d'investissement dans des obligations ou des fonds obligataires, une dégradation de la note de crédit ou l'insolvabilité d'un émetteur peut entraîner une chute de la valeur, voire une perte totale de l'investissement

1) Veuillez notamment prendre connaissance des *Informations clés sur les risques* en annexe de cette présentation

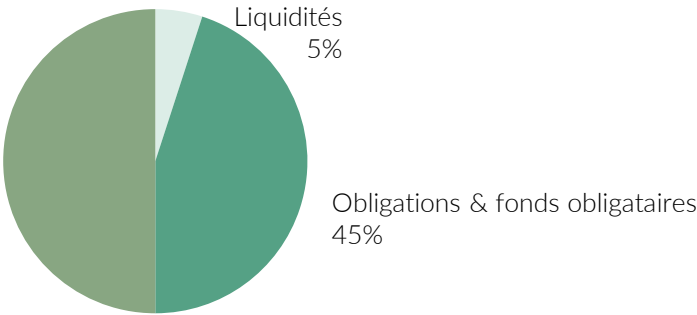


Portefeuille Actions/Obligations International

STRATÉGIE

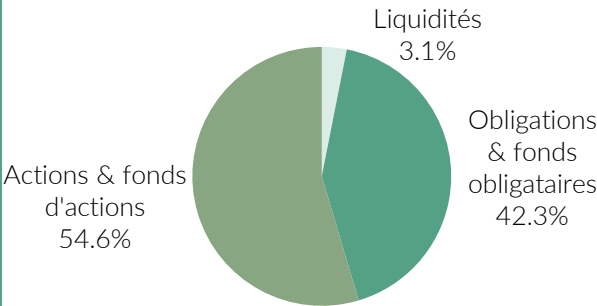
MISE EN OEUVRE

MINIMUM	NEUTRE ²⁾	MAXIMUM
0%	5%	35%
30%	45%	65%
35%	50%	60%
0%	0%	0%

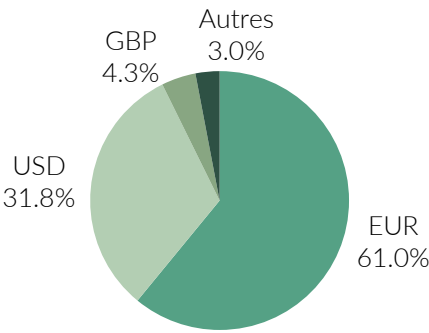


POSITIONNEMENT ACTUEL¹⁾

CLASSES D'ACTIFS⁴⁾



DEVICES



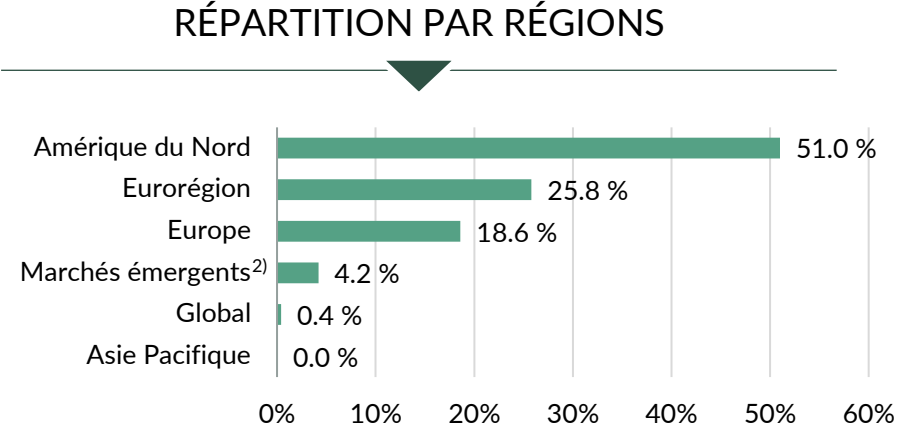
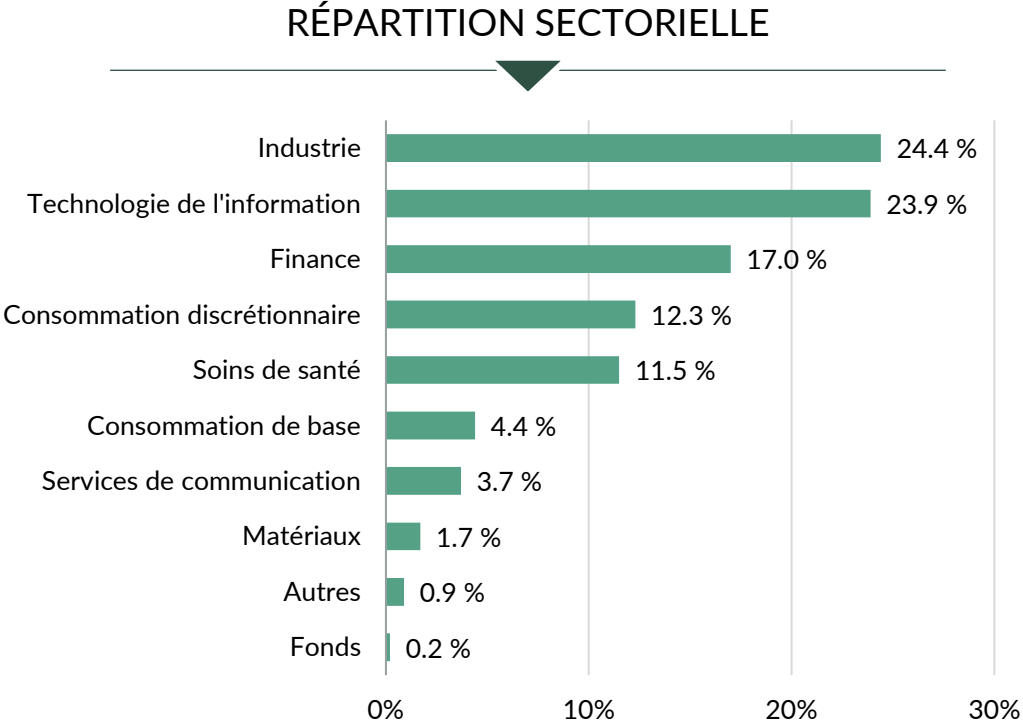
L'allocation et les marges de mise en œuvre présentées sont des exemples et ne servent qu'à des fins d'illustration. Veuillez notamment prendre connaissance des Informations clés sur les risques en annexe de cette présentation.

1) Données au 31.01.2025, les composantes négatives sous forme de couverture ne peuvent pas être représentées ; 2) Position stratégique neutre au 31.01.2025. Composition du Benchmark à partir du 31.12.2020 : 45.00 % Bloomberg Euro Aggr. 1-10Y TR Euro, 27.50 % MSCI Europa (Net Return), 17.50 % MSCI Daily Net Total Return USA EUR, 5.00 % MSCI Emerging Markets, 5.00 % JPM Euro Cash 1 Month Index, composition du Benchmark jusqu'au 31.12.2020 : 40.00 % STOXX Europe 50 Index (Return) EUR, 40.00 % JPM EMU Government 1-10 Bond Index, 10.00 % JPM Euro Cash 1 Month Index, 10.00 % MSCI USA (Ret. Index) ; 3) Les placements alternatifs peuvent être particulièrement spéculatifs, peu liquides, peu transparents et difficilement prévisibles. Ils sont généralement soumis à de fortes fluctuations de cours et à des restrictions particulières. En cas de mauvaise estimation de l'évolution du marché, cela peut entraîner des pertes importantes, voire une perte totale ; 4) La structure au sein de placements mixtes n'est pas prise en compte.



Exemple de mise en œuvre

STRUCTURE ACTUELLE DE LA PART ACTIONS¹⁾

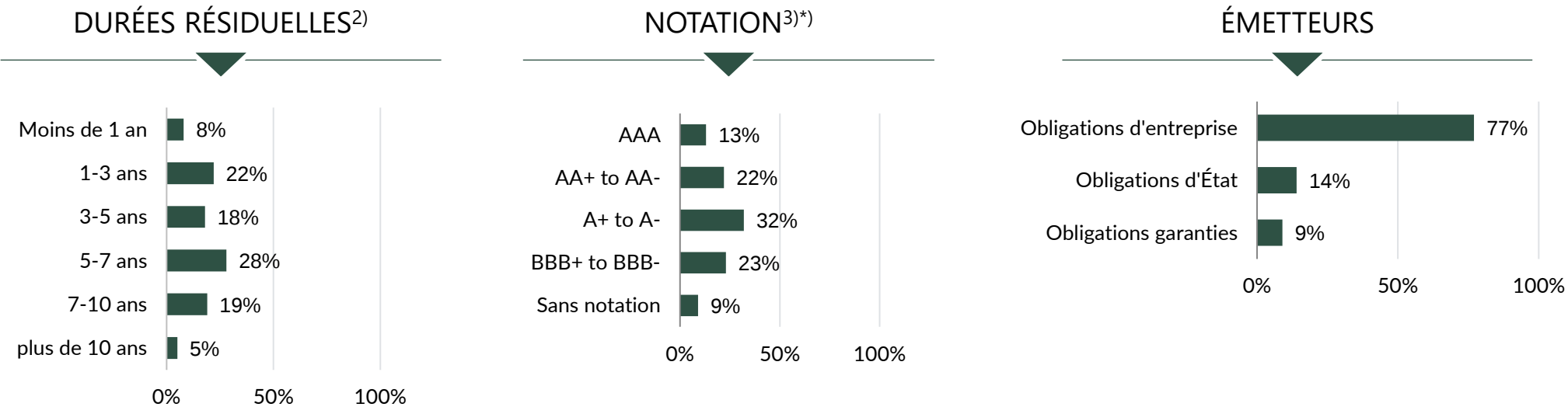


1) Données au 31.01.2025. Pour les indications relatives à la part d'actions du portefeuille, la structure au sein des placements mixtes n'est pas prise en compte; 2) Les marchés émergents peuvent être confrontés à davantage de défis politiques, économiques ou structurels que les pays développés, ce qui peut entraîner un risque plus élevé.



Exemple de mise en œuvre

STRUCTURE ACTUELLE DE LA PART OBLIGATAIRE¹⁾



Chiffres clés agrégés sur la base du portefeuille obligataire actuel



Ø Durée résiduelle²⁾ 4.9 ans
 Duration^{2)*)} 4.4 ans

1) Données au 31.01.2025. Pour les indications relatives à la part obligataire du portefeuille, la structure au sein des placements mixtes n'est pas prise en compte ; 2) Les obligations convertibles, subordonnées et hybrides (telles que définies dans le glossaire) ne sont pas prises en compte ; 3) Evaluation sur la base de la notation S&P ; *) Voir glossaire



Exemple de mise en œuvre¹⁾

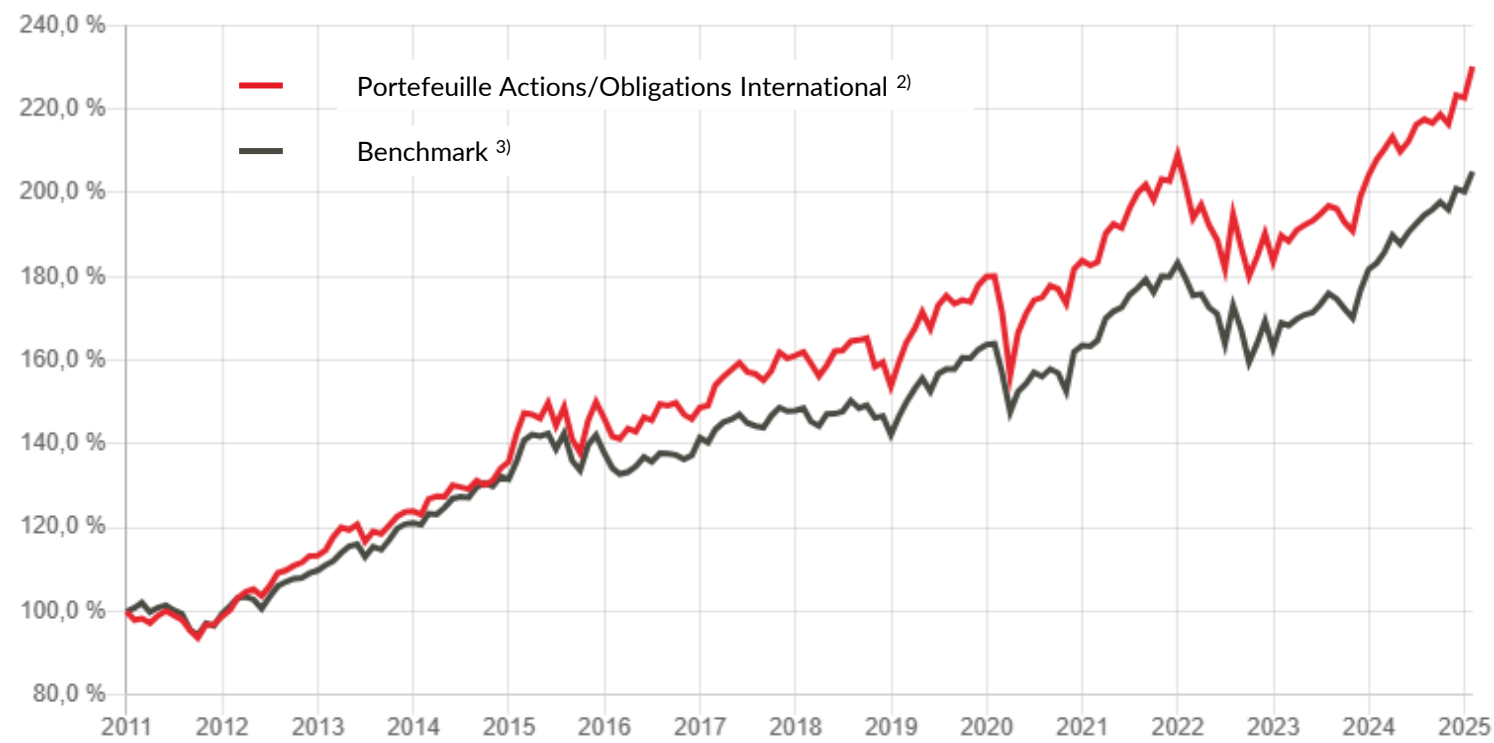
Liquidités	3.1%	2,75% Anheuser-Busch InBev 16/(36)	1.9%	RELX Group PLC	1.8%
Comptes	3.1%	3,25% BMW Finance 23/(30)	1.9%	Schneider Electric SE	1.4%
		3,25% Evonik Industries 25/(30)	2.0%	Siemens AG Namensaktien	1.4%
		3,5% E.ON SE 23/(28)	1.7%	United Rentals Inc.	0.7%
		4,049% EnBW Intern. Finance 22/(29)	1.5%	Wolters Kluwer N.V.	1.7%
Obligations & fonds obligataires	42.3%	Actions & fonds d'actions	54.6%	Technologies de l'information	12.8%
Obligations garanties	3.4%	Finance	9.1%	Accenture PLC A	1.2%
0,375% LBBW HPF 19/(26)	1.7%	Allianz SE	1.3%	Adobe Systems Inc.	0.6%
3% DZ HYP HPF 23/(32)	1.8%	AXA S.A.	1.1%	Bechtle AG	0.6%
Fonds	0.9%	Deutsche Börse AG	1.2%	Broadcom Inc.	1.8%
DPAM L Bonds Em. Markets Sustainable F	0.9%	Fiserv Inc.	1.4%	Cap Gemini SE	1.1%
Obligations d'Etat	5.2%	S&P Global Inc.	1.5%	Fortinet Inc.	1.2%
2% Europäische Union 22/(27)	1.7%	VISA Inc.	1.4%	Microsoft Corporation	1.6%
3% EIB 13/(33)	1.7%	Zurich Insurance Group AG	1.1%	salesforce.com Inc.	1.0%
3,25% Europäische Union 23/(34)	1.8%	Fonds	1.4%	Synopsys Inc.	1.5%
Obligations d'entreprise	32.8%	ODDO BHF Emerging Mkts. Clw-EUR	1.4%	Texas Instruments Inc.	1.1%
iShares Euro Corporate Bond BBB-BB	1.7%	Soins de santé	6.3%	TSMC (ADR)	1.3%
ODDO BHF Euro Cr. Sh. Dur. CP-EUR	1.5%	Becton, Dickinson & Co.	0.8%	Consommation discrétionnaire	6.4%
0,35% Deutsche Bahn Finance 21/(31)	1.5%	Danaher Corp.	1.1%	Amazon.com Inc.	2.0%
0,375% BMW Finance N.V. 19/(27)	1.5%	ICON PLC	0.7%	Booking Holdings Inc.	1.2%
0,8% Caterpillar Fin. Serv. 20/(25)	1.5%	Stryker Corp.	1.1%	Compass Group plc	1.3%
1,25% Rabobank 16/(26)	1.7%	Thermo Fisher Scientific Inc.	1.5%	LVMH S.A.	1.1%
1,25% Siemens Financieringsm. 19/(31)	1.9%	United Healthcare Corp.	1.1%	WH Smith plc (neue)	0.8%
1,375% Daimler 16/28	1.7%	Industrie	13.3%	Matériaux	0.9%
1,375% Deutsche Telekom AG 19/34	1.9%	Amphenol Corp.	1.4%	IMCD N.V.	0.9%
1,375% Symrise 20/(27)	1.7%	Atlas Copco AB B	1.2%	Services de communication	1.8%
1,5% BASF SE 18/(30)	2.0%	Deere & Co.	0.7%	Alphabet Inc. Class C	1.8%
1,5% Nestle Finance Intern. 20/(30)	1.6%	Diploma PLC	0.9%	Consommation de base	2.4%
1,75% Hochtief 18/(25)	1.7%	Epiroc AB A	0.7%	Church & Dwight Co. Inc.	1.3%
1,875% Fraport Airport Serv. 21/(28)	1.8%	Experian plc	1.3%	Unilever plc	1.1%

Les titres présentés ne le sont qu'à des fins d'illustration et ne doivent pas être considérés comme des recommandations de placement

1) Données au 31.01.2025 ; Source : Bloomberg. l'allocation sectorielle est faite sur la base de S&P GICS



Historique des performances¹⁾ PAR RAPPORT AU BENCHMARK

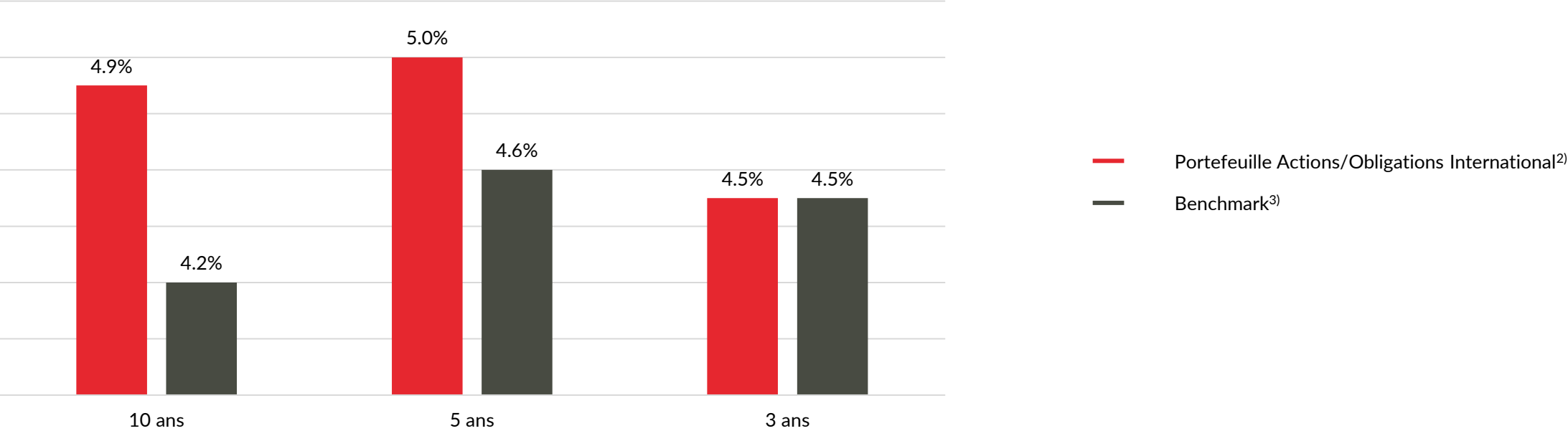


Performance au 31.01.2025	10 ans ¹⁾	5 ans ¹⁾	3 ans ¹⁾	YTD ¹⁾
Portefeuille ²⁾	61.3%	27.8%	14.2%	3.3%
Benchmark ³⁾	50.8%	25.0%	14.2%	2.4%

Les performances passées, les simulations ou les prévisions ne constituent pas un indicateur fiable pour l'avenir. Sources : ODDO BHF ; ODDO BHF TRUST
 1) Période de données : 31.12.2010 – 31.01.2025, période de 10 ans : 31.01.2015 - 31.01.2025, période de 5 ans : 31.01.2020 - 31.01.2025, période de 3 ans : 31.01.2022 - 31.01.2025, YTD : 31.12.2024 - 31.01.2025 ; 2) La performance indiquée tient compte d'un taux de frais total de 1.4% par an. Celui-ci comprend des frais de produit et de transaction de 0.1% selon la mise en œuvre du mandat choisi, ainsi qu'une commission de gestion de fortune de 1.1%. p.a. plus TVA. En outre, l'évolution de la valeur peut entraîner une réduction des frais de garde. Le ratio de coût total effectif peut être supérieur ou inférieur en fonction de la taille du mandat et de la mise en œuvre choisie ; 3) Composition du Benchmark à partir du 31.12.2020 : 45.00 % Bloomberg Euro Aggr. 1-10Y TR Euro, 27.50 % MSCI Europa (Net Return), 17.50 % MSCI Daily Net Total Return USA EUR, 5.00 % MSCI Emerging Markets, 5.00 % JPM Euro Cash 1 Month Index, composition du Benchmark jusqu'au 31.12.2020 : 40,00 % STOXX Europe 50 Index (Return) EUR, 40,00 % JPM EMU Government 1-10 Bond Index, 10,00 % JPM Euro Cash 1 Month Index, 10,00 % MSCI USA (Ret. Index). Le Benchmark est fourni à titre d'information uniquement et peut être utilisé pour guider les décisions d'investissement. Toutefois, il est susceptible d'être modifié et ne constitue pas une garantie légale d'atteindre au moins la performance.



Performance annualisée¹⁾ PAR RAPPORT AU BENCHMARK



Les performances passées, les simulations ou les prévisions ne constituent pas un indicateur fiable pour l'avenir. Sources : ODDO BHF ; ODDO BHF TRUST
 1) Période de 10 ans : 31.01.2015 - 31.01.2025, période de 5 ans : 31.01.2020 - 31.01.2025, période de 3 ans : 31.01.2022 - 31.01.2025 ; 2) La performance indiquée tient compte d'un taux de frais total de 1.4% par an. Celui-ci comprend des frais de produit et de transaction de 0.1% selon la mise en œuvre du mandat choisi, ainsi qu'une commission de gestion de fortune de 1.1%. p.a. plus. TVA. En outre, l'évolution de la valeur peut entraîner une réduction des frais de garde. Le ratio de coût total effectif peut être supérieur ou inférieur en fonction de la taille du mandat et de la mise en œuvre choisie ; 3) Composition du Benchmark à partir du 31.12.2020 : 45.00 % Bloomberg Euro Aggr. 1-10Y TR Euro, 27.50 % MSCI Europa (Net Return), 17.50 % MSCI Daily Net Total Return USA EUR, 5.00 % MSCI Emerging Markets, 5.00 % JPM Euro Cash 1 Month Index, composition du Benchmark jusqu'au 31.12.2020 : 40,00 % STOXX Europe 50 Index (Return) EUR, 40,00 % JPM EMU Government 1-10 Bond Index, 10,00 % JPM Euro Cash 1 Month Index, 10,00 % MSCI USA (Ret. Index). Le Benchmark est fourni à titre d'information uniquement et peut être utilisé pour guider les décisions d'investissement. Toutefois, il est susceptible d'être modifié et ne constitue pas une garantie légale d'atteindre au moins la performance.

PAR RAPPORT AU BENCHMARK²⁾

		PORTEFEUILLE ¹⁾	BENCHMARK ²⁾	DIFFÉRENCE
RENDEMENT SUR 1 AN	RENDEMENT			
	6 mois	5.8 %	5.3 %	+0.5 %
	3 ans p.a.	4.5 %	4.5 %	0.0 %
	5 ans p.a.	5.0 %	4.6 %	+0.5 %
	01/20 – 01/21	1.5 %	-0.4 %	+1.9 %
	01/21 – 01/22	10.3 %	9.9 %	+0.4 %
	01/22 – 01/23	-5.8 %	-5.9 %	0.0 %
	01/23 – 01/24	9.6 %	8.5 %	+1.1 %
01/24 – 01/25	10.7 %	11.9 %	-1.2 %	
RISQUE	Volatilité ³⁾	9.7 %	8.3 %	+1.4 %
	Max. Drawdown ³⁾	-13.9 %	-12.9 %	-1.0 %
	Value at Risk ³⁾	-10.9 %	-9.0 %	-1.9 %
	Ratio de Sharpe ³⁾	0.42	0.43	-0.02

Les performances passées, les simulations ou les prévisions ne constituent pas un indicateur fiable pour l'avenir. Sources : ODDO BHF ; ODDO BHF TRUST - Date de référence : 31.01.2025

1) La performance indiquée tient compte d'un taux de frais total de 1.4% par an. Celui-ci comprend des frais de produit et de transaction de 0.1% selon la mise en œuvre du mandat choisi, ainsi qu'une commission de gestion de fortune de 1.1%. p.a. plus. TVA. En outre, l'évolution de la valeur peut entraîner une réduction des frais de garde. Le ratio de coût total effectif peut être supérieur ou inférieur en fonction de la taille du mandat et de la mise en œuvre choisie ; 2) Composition du Benchmark à partir du 31.12.2020 : 5.00% JPM Euro Cash 1 Month Index, 45.00% Barclays Euro Aggregate 1-10 Year Euro, 5.00% MSCI Emerging Markets, 27.50% MSCI Europa (Net Return), 17.50% MSCI Daily Net Total Return USA EUR ; jusqu'au 31.12.2020 : 40.00% STOXX Europe 50 Index (Return) EUR, 40.00% JPM EMU Government 1-10 Bond Index, 10.00% JPM Euro Cash 1 Month Index, 10.00% MSCI USA (Ret. Index) ; 3) Période : 31.01.2020 jusqu'au 31.01.2025



PORTEFEUILLE ACTIONS INTERNATIONAL



Portefeuille Actions International

OBJECTIF ET STRATÉGIE DE PLACEMENT

Objectif de placement

- Horizon d'investissement à long terme et orientation vers une croissance du capital à long terme
- Conscience du niveau de risque élevé et de la forte volatilité en raison d'une forte orientation vers les actions
- Disponibilité à accepter des pertes en capital d'un montant au moins équivalent à l'évolution des valeurs

Stratégie de placement

- Orientation globale avec une priorité d'investissement en Europe
- Investissements sur le marché des actions et gestion active des allocations d'actifs dans les limites des taux autorisés
- Sélection d'actions orientée sur le long terme, avec focalisation sur la rentabilité et la qualité des entreprises, ajout de fonds d'actions

Risques¹⁾

- Les cours des actions présentent des fluctuations imprévisibles. Le placement est soumis aux fluctuations des marchés internationaux des capitaux
- Certains fonds investissent également en dehors de la zone euro, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur de ces devises par rapport à l'euro, au détriment de l'investisseur
- Les fonds d'actions investissent dans des actions individuelles. Les actionnaires portent le risque d'entreprise (risque d'insolvabilité), c'est-à-dire le risque que l'investissement évolue différemment de ce qui était initialement prévu
- En cas d'investissement dans des (fonds) d'obligations, une dégradation de la note de crédit ou l'insolvabilité d'un émetteur peut entraîner une chute de la valeur, voire une perte totale de l'investissement

1) Veuillez notamment prendre connaissance des Informations clés sur les risques en annexe de cette présentation



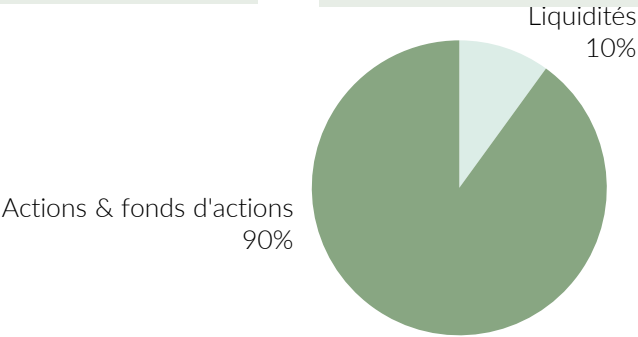
Portefeuille Actions International

STRATÉGIE

MISE EN OEUVRE

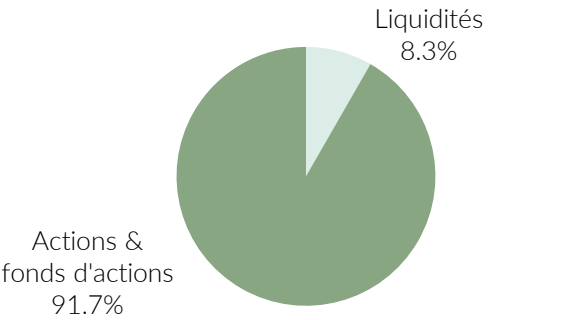
MINIMUM	NEUTRE ²⁾	MAXIMUM
0%	10%	30%
0%	0%	0%
70%	90%	100%
0%	0%	0%

Liquidités
Obligations & fonds obligataires
Actions & fonds d'actions
Placements alternatifs ³⁾

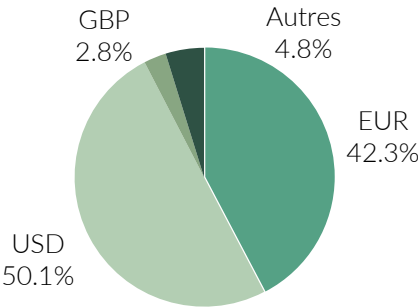


POSITIONNEMENT ACTUEL¹⁾

CLASSES D'ACTIFS⁴⁾



DEVISES



L'allocation et les marges de mise en œuvre présentées sont des exemples et ne servent qu'à des fins d'illustration. Veuillez notamment prendre connaissance des Informations clés sur les risques en annexe de cette présentation.

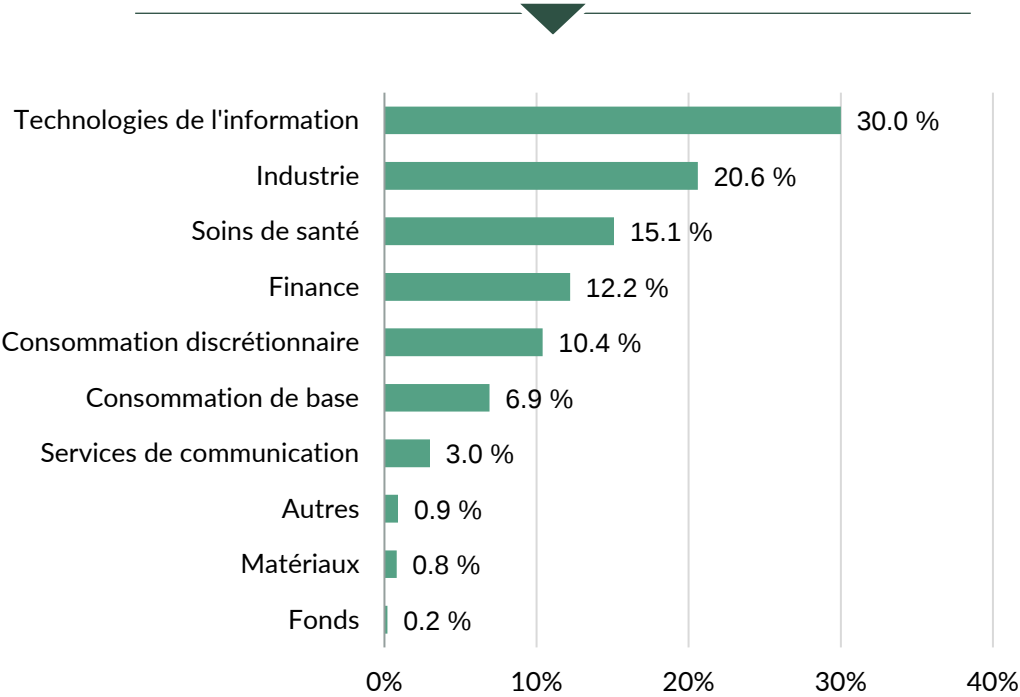
1) Données au 31.01.2025, les composantes négatives sous forme de couverture ne peuvent pas être représentées ; 2) Position stratégique neutre au 31.01.2025. Composition du Benchmark à partir du 31.12.2020 : 10.00% JPM Euro Cash 1 Month Index, 9.00% MSCI Emerging Markets, 49.50% MSCI Europa (Net Return), 31.50% MSCI Daily Net Total Return USA EUR ; Benchmark jusqu'au 31.12.2020 : 60.00% STOXX Europe 50 Index (Return) EUR, 10.00% JPM Euro Cash 1 Month Index, 5.00% MSCI Japan (Ret. Index), 25.00% MSCI USA (Ret. Index) ; 3) Les placements alternatifs peuvent être particulièrement spéculatifs, peu liquides, peu transparents et difficilement prévisibles. Ils sont généralement soumis à de fortes fluctuations de cours et à des restrictions particulières. En cas de mauvaise estimation de l'évolution du marché, cela peut entraîner des pertes importantes, voire une perte totale totale ; 4) La structure au sein de placements mixtes n'est pas prise en compte.



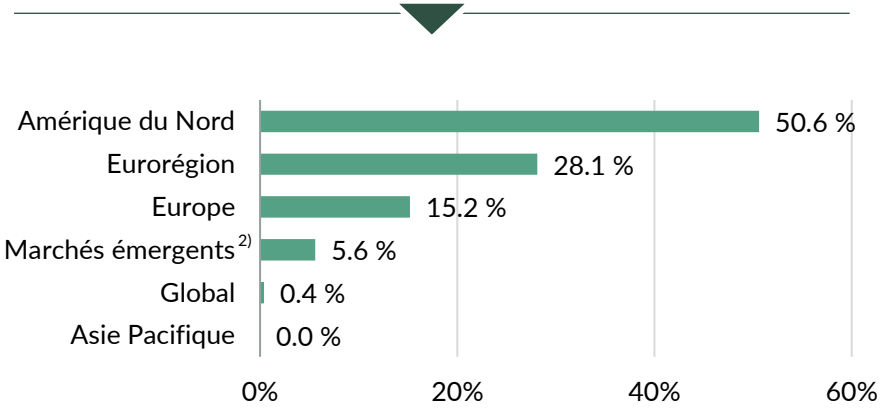
Exemple de mise en œuvre

STRUCTURE ACTUELLE DES ACTIONS¹⁾

RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION PAR RÉGIONS



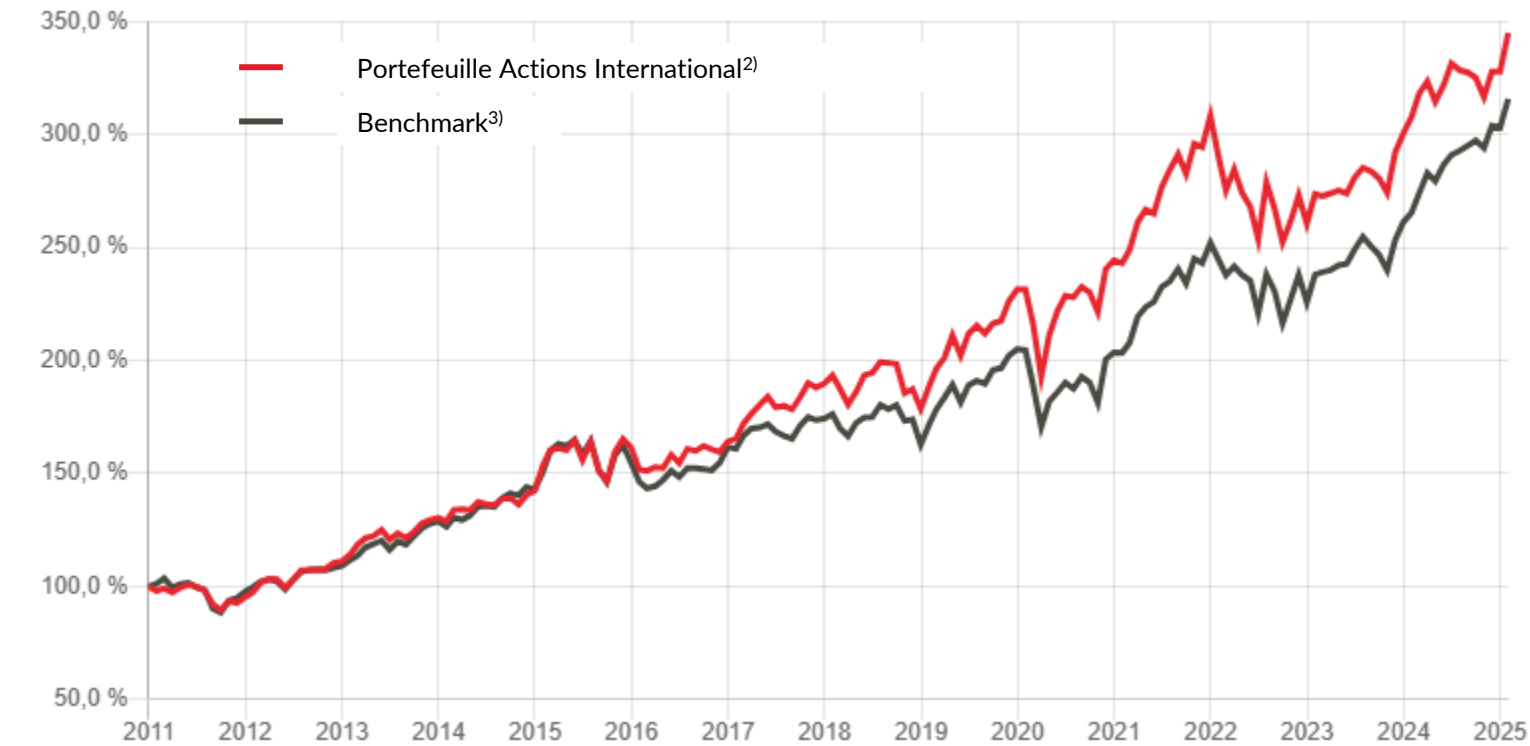
1) Données au 31.01.2025. Pour les indications relatives à la part d'actions du portefeuille, la structure au sein des placements mixtes n'est pas prise en compte; 2) Les marchés émergents peuvent être confrontés à davantage de défis politiques, économiques ou structurels que les pays développés, ce qui peut entraîner un risque plus élevé.

		Soins de santé	13.7%	Broadcom Inc.	3.1%
Liquidités	8.3%	Danaher Corp.	0.9%	Cadence Design Systems Inc.	0.9%
Marché monétaire	4.3%	ICON PLC	1.4%	Cap Gemini SE	3.0%
Comptes	3.9%	Medpace Holdings Inc.	0.9%	Fortinet Inc.	1.2%
		Straumann Holding AG	1.4%	Melexis N.V.	0.6%
		Stryker Corp.	1.3%	Microsoft Corporation	3.3%
Actions & fonds d'actions	90.6%	Thermo Fisher Scientific Inc.	3.3%	Samsung Electronics Co. Ltd. (GDRS)	1.0%
		United Healthcare Corp.	2.7%	Synopsys Inc.	2.6%
		Vertex Pharmaceuticals Inc.	1.8%	Texas Instruments Inc.	1.3%
Finance	10,9%			TSMC (ADR)	2.3%
Allianz SE	2,3%	Industrie	18.7%	Veeva System Inc.	1.6%
AXA S.A.	1,2%	Amphenol Corp.	2.8%	Consommation discrétionnaire	9.0%
Deutsche Börse AG	1,3%	Atlas Copco AB A	0.8%	Amazon.com Inc.	3.7%
S&P Global Inc.	2,8%	Diploma PLC	0.9%	Booking Holdings Inc.	1.5%
VISA Inc.	2,7%	Epiroc AB A	2.0%	Compass Group plc	0.7%
Zurich Insurance Group AG	0,7%	Experian plc	1.2%	LVMH S.A.	3.0%
		RELX Group PLC	3.2%		
Fonds	2,4%	Schneider Electric SE	4.1%	Matériaux	0.7%
ODDO BHF Emerging Mkts. Clw-EUR	2,4%	Siemens AG Namensaktien	1.4%	IMCD N.V.	0.7%
		Wolters Kluwer N.V.	2.4%		
		Technologies de l'information	26.5%	Services de communication	2.5%
		Accenture PLC A	1.2%	Alphabet Inc. C	2.5%
		Adobe Systems Inc.	1.4%	Consommation de base	6.2%
		Alten S.A.	0.9%	Church & Dwight Co. Inc.	2.6%
		BE Semiconductor Ind. N.V.	1.5%	The Coca-Cola Co.	0.6%
		Bechtle AG	0.7%	Unilever plc	3.0%

1) Données au 31.01.2025



Historique des performances¹⁾ PAR RAPPORT AU BENCHMARK



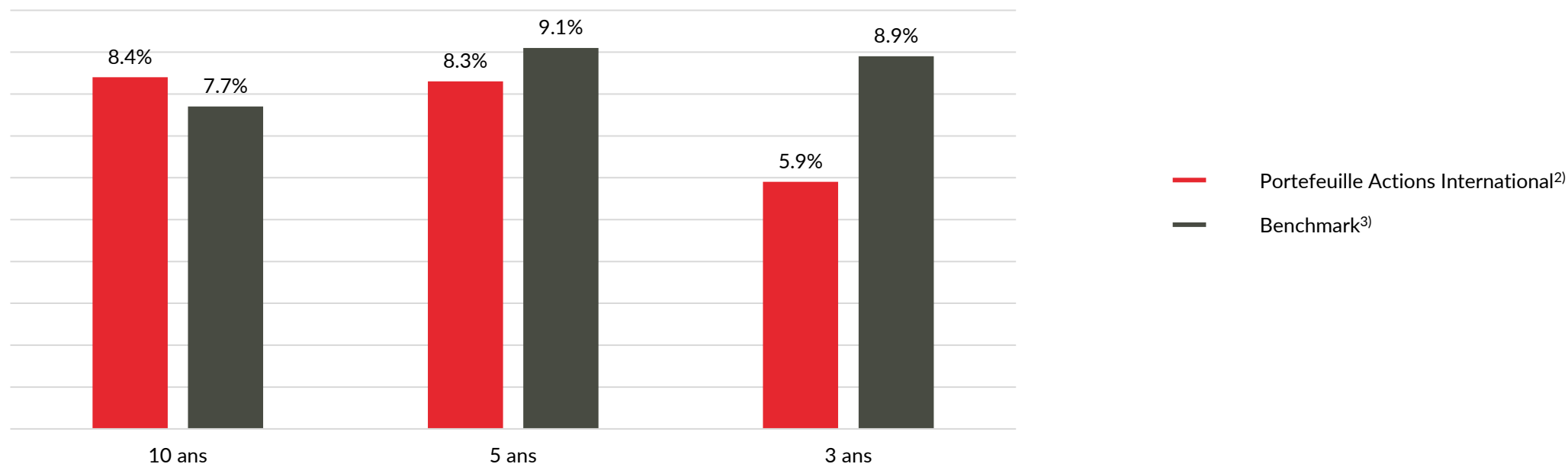
Performance au 31.01.2025	10 ans ¹⁾	5 ans ¹⁾	3 ans ¹⁾	YTD ¹⁾
Portefeuille ²⁾	124.8%	49.0%	18.9%	5.2%
Benchmark ³⁾	109.5%	54.4%	29.1%	4.2%

Les performances passées, les simulations ou les prévisions ne constituent pas un indicateur fiable pour l'avenir. Sources : ODDO BHF ; ODDO BHF TRUST
 1) Période de données : 31.12.2010 – 31.01.2025, période de 10 ans : 31.01.2015 – 31.01.2025, période de 5 ans : 31.01.2020 – 31.01.2025, période de 3 ans : 31.01.2022 – 31.01.2025, YTD : 31.12.2024 – 31.01.2025
 ; 2) La performance indiquée tient compte d'un taux de frais total de 1.4% par an. Celui-ci comprend des frais de produit et de transaction de 0.1% selon la mise en œuvre du mandat choisi, ainsi qu'une commission de gestion de fortune de 1.1% p.a. plus TVA. En outre, l'évolution de la valeur peut entraîner une réduction des frais de garde. Le ratio de coût total effectif peut être supérieur ou inférieur en fonction de la taille du mandat et de la mise en œuvre choisie ; 3) Composition du Benchmark à partir du 31.12.2020 : 10.00% JPM Euro Cash 1 Month Index, 9.00% MSCI Emerging Markets, 49.50% MSCI Europa (Net Return), 31.50% MSCI Daily Net Total Return USA EUR ; Benchmark jusqu'au 31.12.2020 : 60.00% STOXX Europe 50 Index (Return) EUR, 10.00% JPM Euro Cash 1 Month Index, 5.00% MSCI Japan (Ret. Index), 25.00% MSCI USA (Ret. Index). Le Benchmark est fourni à titre d'information uniquement et peut être utilisé pour guider les décisions d'investissement. Toutefois, il est susceptible d'être modifié et ne constitue pas une garantie légale d'atteindre au moins la performance.



Performance annualisée¹⁾

PAR RAPPORT AU BENCHMARK



Les performances passées, les simulations ou les prévisions ne constituent pas un indicateur fiable pour l'avenir. Sources : ODDO BHF ; ODDO BHF TRUST

1) Période de 10 ans : 31.01.2015 - 31.01.2025, période de 5 ans : 31.01.2020 - 31.01.2025, période de 3 ans : 31.01.2022 - 31.01.2025 ; 2) La performance indiquée tient compte d'un taux de frais total de 1.4% par an. Celui-ci comprend des frais de produit et de transaction de 0.1% selon la mise en œuvre du mandat choisi, ainsi qu'une commission de gestion de fortune de 1.1% p.a. plus TVA. En outre, l'évolution de la valeur peut entraîner une réduction des frais de garde. Le ratio de coût total effectif peut être supérieur ou inférieur en fonction de la taille du mandat et de la mise en œuvre choisie ; 3) Composition du Benchmark à partir du 31.12.2020 : 10.00% JPM Euro Cash 1 Month Index, 9.00% MSCI Emerging Markets, 49.50% MSCI Europa (Net Return), 31.50% MSCI Daily Net Total Return USA EUR ; Benchmark jusqu'au 31.12.2020 : 60.00% STOXX Europe 50 Index (Return) EUR, 10.00% JPM Euro Cash 1 Month Index, 5.00% MSCI Japan (Ret. Index), 25.00% MSCI USA (Ret. Index). Le Benchmark est fourni à titre d'information uniquement et peut être utilisé pour guider les décisions d'investissement. Toutefois, il est susceptible d'être modifié et ne constitue pas une garantie légale d'atteindre au moins la performance.



Chiffres clés historiques

PAR RAPPORT AU BENCHMARK²⁾

	RENDEMENT	PORTEFEUILLE ¹⁾	BENCHMARK ²⁾	DIFFÉRENCE
	6 mois	5.0 %	7.9 %	-2.9 %
	3 ans p.a.	5.9 %	8.9 %	-3.0 %
	5 ans p.a.	8.3 %	9.1 %	-0.8 %
RENDEMENT SUR 1 AN	01/20 – 01/21	5.0 %	-0.6 %	+5.6 %
	01/21 – 01/22	19.3 %	20.2 %	-0.9 %
	01/22 – 01/23	-5.6 %	-2.7 %	-3.0 %
	01/23 – 01/24	12.5 %	11.5 %	+1.0 %
	01/24 – 01/25	12.1 %	19.0 %	-6.9 %
RISQUE	Volatilité ³⁾	14.1 %	12.9 %	+1.2 %
	Max. Drawdown ³⁾	-18.2 %	-16.6 %	-1.6 %
	Value at Risk ³⁾	-14.8 %	-12.1 %	-2.7 %
	Ratio de Sharpe ³⁾	0.52	0.63	-0.11

Les performances passées, les simulations ou les prévisions ne constituent pas un indicateur fiable pour l'avenir. Sources : ODDO BHF ; ODDO BHF TRUST - Date de référence : 31.01.2025
 1) La performance indiquée tient compte d'un taux de frais total de 1.4% par an. Celui-ci comprend des frais de produit et de transaction de 0.1% selon la mise en œuvre du mandat choisi, ainsi qu'une commission de gestion de fortune de 1.1%, p.a. plus, TVA. En outre, l'évolution de la valeur peut entraîner une réduction des frais de garde. Le ratio de coût total effectif peut être supérieur ou inférieur en fonction de la taille du mandat et de la mise en œuvre choisie ; 2) Composition du Benchmark à partir du 31.12.2020 : 10.00% JPM Euro Cash 1 Month Index, 9.00% MSCI Emerging Markets, 49.50% MSCI Europa (Net Return), 31.50% MSCI Daily Net Total Return USA EUR ; Benchmark jusqu'au 31.12.2020 : 60.00% STOXX Europe 50 Index (Return) EUR, 10.00% JPM Euro Cash 1 Month Index, 5.00% MSCI Japan (Ret. Index), 25.00% MSCI USA (Ret. Index) ; 3) Période : 31.01.2020 jusqu'au 31.01.2025



PERFORMANCES
COMPARÉES



Performance après coûts – années calendaires

Produits	Répartition Actions	Rendement (années calendaires)									
		2025 YTD ⁵⁾	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Actions/Obligations Suisse+ (CHF) ¹⁾³⁾	30%70%100%	4.1%	7.8%	6.4%	-16.9%						
Orienté Actions Suisse+ (CHF) ¹⁾²⁾	50%100%	5.0%	9.1%	8.9%	-18.7%	16.9%	7.2%				
Actions / Obligations International (EUR) ⁴⁾	35%60%100%	3.3%	9.1%	11.2%	-12.2%	13.7%	2.1%	17.1%	-4.6%	8.3%	1.8%
Actions International (EUR) ⁴⁾	70%100%	5.2%	9.0%	15.3%	-15.5%	26.1%	5.6%	29.6%	-5.9%	15.6%	1.7%

Les performances passées, les simulations ou les prévisions ne constituent pas un indicateur fiable de l'avenir.

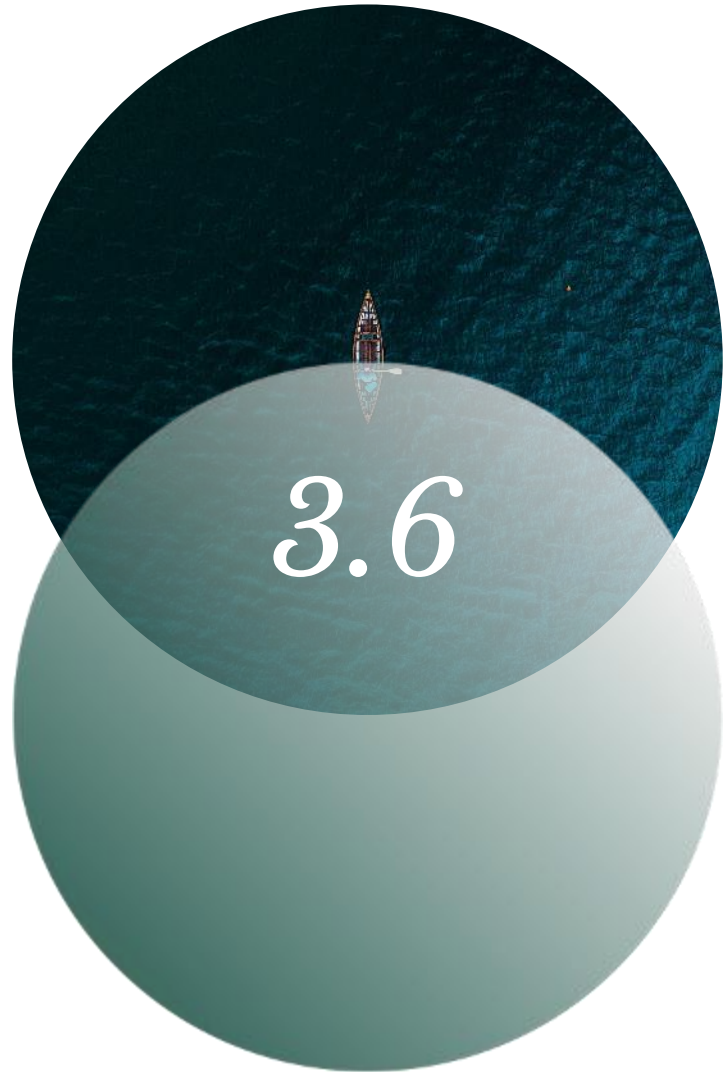
1) Le rendement total comprend les variations de cours, les dividendes, les intérêts et les autres revenus. Après coûts totaux de 1.3% p.a. composés des coûts des produits et des transactions de 0.1% par an et des frais de gestion de 1.2% p.a.. Les coûts totaux dépendent de la stratégie choisie et du volume investi ; source : ODDO BHF (Suisse) SA ; 2) Période années calendaires : 31.12.2019 au 31.12.2024 ; 3) Période années calendaires : 31.12.2021 au 31.12.2024 ; 4) Le rendement total comprend les variations de cours, les dividendes, les intérêts et les autres revenus. Après coûts totaux de 1.4% p.a. composés des coûts des produits et des transactions de 0.1% p.a. et des frais de gestion de 1.1% p.a.. Les coûts totaux dépendent de la stratégie choisie et du volume investi ; source : ODDO BHF TRUST, période années calendaires : 31.12.2015 au 31.12.2024 ; 5) Période YTD : 31.12.2024 au 31.01.2025.



Performance après coûts en EUR*) – années calendaires

Produits	Répartition Actions	Rendement (années calendaires)									
		2025 YTD ⁵⁾	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Actions/Obligations Suisse+ (CHF) ¹⁾³⁾	30%70%100%	3.7%	6.5%	13.3%	-12.9%						
Orienté Actions Suisse+ (CHF) ¹⁾²⁾	50%100%	4.6%	7.8%	16.1%	-14.8%	21.8%	7.7%				
Actions / Obligations International (EUR) ⁴⁾	35%60%100%	3.3%	9.1%	11.2%	-12.2%	13.7%	2.1%	17.1%	-4.6%	8.3%	1.8%
Actions International (EUR) ⁴⁾	70%100%	5.2%	9.0%	15.3%	-15.5%	26.1%	5.6%	29.6%	-5.9%	15.6%	1.7%

Les performances passées, les simulations ou les prévisions ne constituent pas un indicateur fiable de l'avenir.
*) La conversion de la performance de CHF/USD (monnaie de référence de la stratégie de placement concernée) en EUR est effectuée une fois par mois à la fin du mois sans tenir compte des fluctuations monétaires entre les mois, ce qui peut entraîner un écart de performance ; 1) Le rendement total comprend les variations de cours, les dividendes, les intérêts et les autres revenus. Après coûts totaux de 1.3% p.a. composés des coûts des produits et des transactions de 0.1% par an et des frais de gestion de 1.2% p.a.. Les coûts totaux dépendent de la stratégie choisie et du volume investi ; source : ODDO BHF (Suisse) SA ; 2) Période années calendaires : 31.12.2019 au 31.12.2024 ; 3) Période années calendaires : 31.12.2021 au 31.12.2024 ; 4) Le rendement total comprend les variations de cours, les dividendes, les intérêts et les autres revenus. Après coûts totaux de 1.4% p.a. composés des coûts des produits et des transactions de 0.1% p.a. et des frais de gestion de 1.1% p.a.. Les coûts totaux dépendent de la stratégie choisie et du volume investi ; source : ODDO BHF TRUST, période années calendaires : 31.12.2015 au 31.12.2024 ; 5) Période YTD : 31.12.2024 au 31.01.2025.



PORTEFEUILLE FONDS OBAM



Portefeuille Fonds OBAM

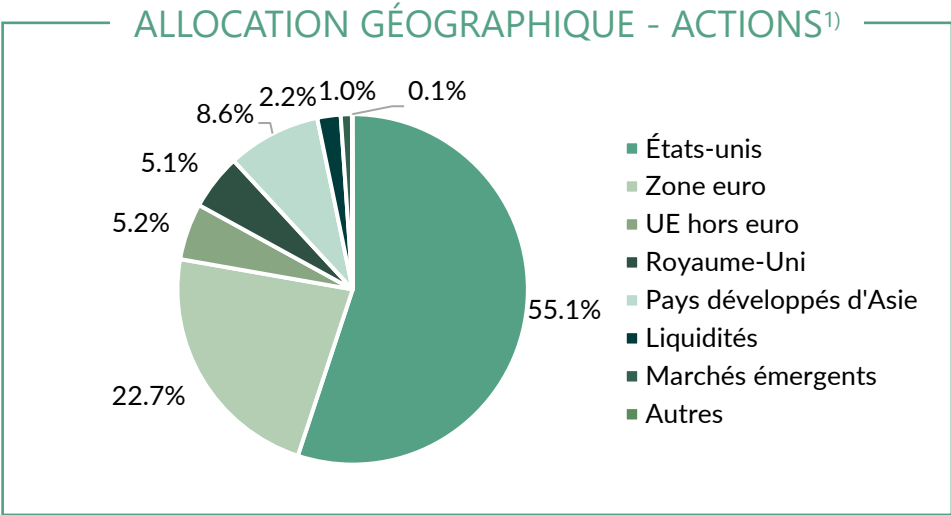
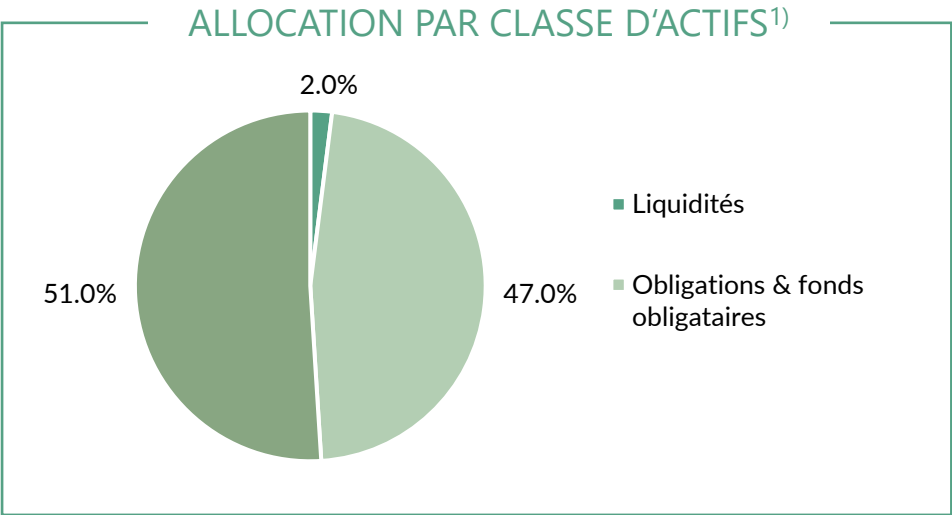
NOTRE PHILOSOPHIE DE GESTION

Portefeuille comprenant des fonds ODDO BHF Asset Management (OBAM) bénéficiant des labels ESG et ISR

- ❖ Une exposition internationale très diversifiée
- ❖ Un mandat d'allocation d'actifs sur le cycle économique
- ❖ Une exposition aux thématiques de long-terme



Allocation & détail des positions - Actions/Obligations



Liquidités	2.0%
------------	------

Obligations	47.0%
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	15.0%
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	11.0%
ODDO BHF Euro High Yield Bond	0.0%
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	12.0%
ODDO BHF Green Bond	9.0%

Total Actions	51.0%
Actions - Europe	
Metropole Selection	2.0%
ODDO BHF Génération	1.0%
ODDO BHF Active Small Cap	2.0%
ODDO BHF Avenir Europe	2.0%
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders	1.0%
Actions - Régions émergentes	
ODDO BHF China Domestic Leaders	4.0%

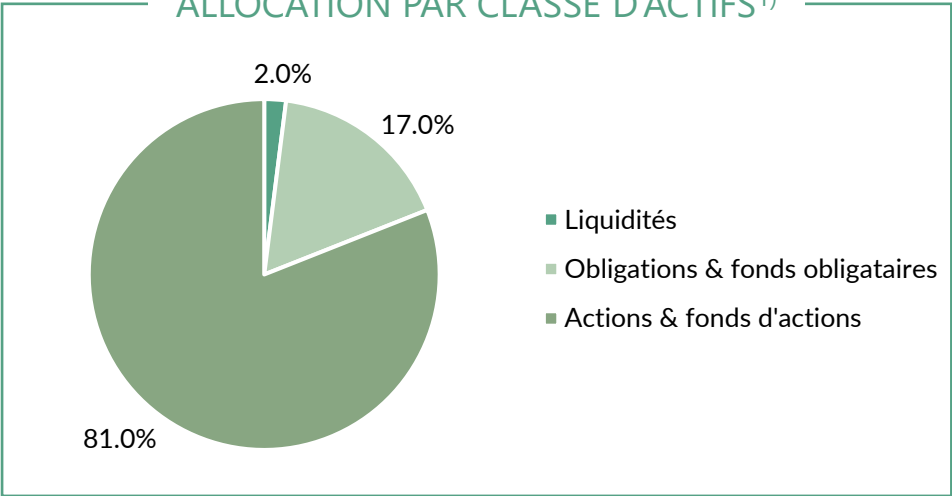
Actions - US	
ODDO BHF Algo Trend US	7.0%
ODDO BHF US Mid Cap	2.0%
Actions - Thématiques	
ODDO BHF Green Planet	3.0%
ODDO BHF Future of Finance	0.0%
ODDO BHF Artificial Intelligence	6.0%
Actions - Globales	
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars	21.0%

Les titres présentés ne le sont qu'à des fins d'illustration et ne doivent pas être considérés comme des recommandations de placement.
 1) Données au 31.01.2025.

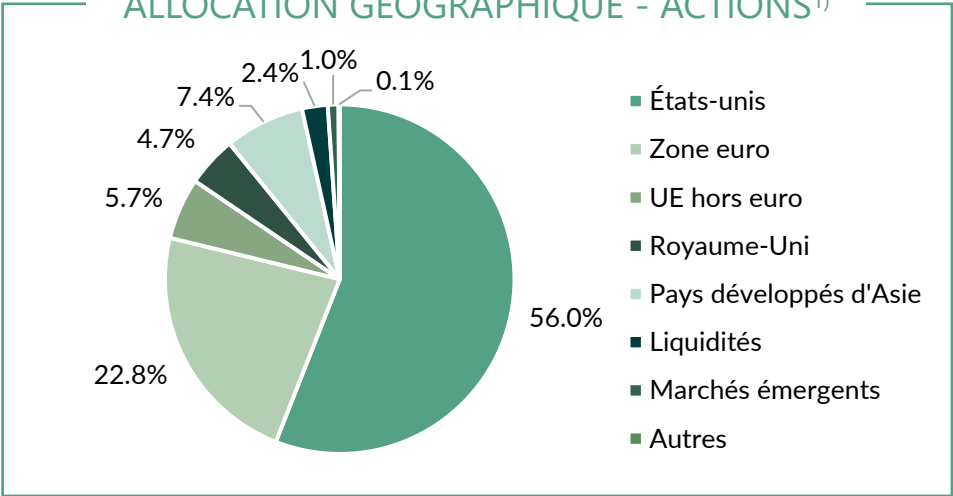


Allocation & détail des positions - Orienté Actions

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS¹⁾



ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE - ACTIONS¹⁾



Liquidités	2.0%
------------	------

Obligations	17.0%
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	4.0%
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	0.0%
ODDO BHF Euro High Yield Bond	0.0%
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	4.0%
ODDO BHF Green Bond	9.0%

Total Actions	81.0%
Actions - Europe	
Metropole Selection	2.0%
ODDO BHF Génération	2.0%
ODDO BHF Active Small Cap	4.0%
ODDO BHF Immobilier	2.0%
ODDO BHF Avenir Europe	3.0%
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders	2.0%
Actions - Régions émergentes	
ODDO BHF China Domestic Leaders	5.0%

Actions - US	
ODDO BHF Algo Trend US	12.0%
ODDO BHF US Mid Cap	4.0%
Actions - Thématiques	
ODDO BHF Green Planet	7.0%
ODDO BHF Future of Finance	0.0%
ODDO BHF Artificial Intelligence	12.0%
Actions - Globales	
ODDO BHF Exklusiv: Global Equity Stars	26.0%

Les titres présentés ne le sont qu'à des fins d'illustration et ne doivent pas être considérés comme des recommandations de placement.
 1) Données au 31.01.2025.

Nos convictions thématiques

LES MÉGA-TENDANCES DE DEMAIN



ODDO BHF Génération : sociétés familiales



ODDO BHF Future of Finance : la finance de demain



ODDO BHF China Domestic : la grande puissance de demain



ODDO BHF Green Planet : la transition énergétique



ODDO BHF Green Bonds : des sociétés éco-responsables



04

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT



Notre philosophie

QUALITÉ, PÉRENNITÉ ET DIVERSIFICATION



QUALITÉ

Sélection d'entreprises et d'émetteurs*) aux valeurs fondamentales **solides** et avec un modèle d'entreprise **résistant**



PÉRENNITÉ

Perspectives à long terme liées aux tendances séculaires internationales, **moins sensibles** au cycle économique



DIVERSIFICATION

Opportunités d'investissement au sein d'un univers d'investissement global offrant un **potentiel de diversification**

*) Voir glossaire

Processus d'investissement en 4 étapes depuis plus de 10 ans

DIFFÉRENTES ÉQUIPES D'EXPERTS À VOTRE SERVICE



ALLOCATION STRATÉGIQUE DES ACTIFS

Détermination des données quantitatives et qualitatives

Définition de la stratégie d'allocation d'actifs et détermination des proportions



RÉPARTITION TACTIQUE DES ACTIFS

Surpondération et sous-pondération des classes d'actifs dans les bandes définies

Détermination des priorités d'investissement régionales et sectorielles



SÉLECTION ET TIMING

Sélection des titres sur la base de directives clairement définies

Surveillance continue des objets de placement dans toutes les classes d'actifs



CONTRÔLE ET GESTION DES RISQUES¹⁾

Processus de contrôle avec des domaines de responsabilités clairement définis

Suivi régulier des structures de portefeuille sur la base d'analyses de risques

1) La gestion des risques implique que nous nous efforcions de surveiller et contrôler ou gérer correctement les risques, mais cela ne signifie pas que les risques sont faibles

TAA¹⁾ | Définition du scénario de base par le GIC²⁾

DIFFÉRENTS GROUPES D'INDICATEURS POUR L'ÉVALUATION



INDICATEURS FONDAMENTAUX

Indicateurs économiques avancés, mesures de politique fiscale, performance des bénéfices des entreprises, niveau de valorisation sur les marchés financiers

Exemples :

Nouvelles commandes dans l'industrie, indices des directeurs d'achat, produit intérieur brut^{*)}, dépenses publiques, ratio cours/bénéfices^{*)}

INDICATEURS MONÉTAIRES

Attentes en matière d'inflation, évolution des taux d'intérêt directeurs des principales banques centrales, autres mesures de politique monétaire, évolution des différents agrégats monétaires

Exemples :

Décisions des banques centrales concernant les taux d'intérêt directeurs, niveau des achats d'obligations, taux d'inflation, masse monétaire M1, M2, M3^{*)}, Interventions sur le marché des changes

INDICATEURS PSYCHOLOGIQUES

Développement d'indicateurs du climat économique, positionnement des groupes d'investisseurs importants, développement d'un comportement contracyclique

Exemples :

Sentix^{*)}, Indice de peur et de cupidité (Fear & Greed Index^{*)}), enquête Merrill Lynch auprès des gestionnaires de fonds^{*)}, indice de confiance des investisseurs (Investor Intelligence Sentiment Index^{*)})

1) TAA = Tactical Asset Allocation, qui signifie allocation tactique d'actifs; 2) GIC = Global Investment Committee, Comité d'investissement intersites (DE/FR/CH); ^{*)} Voir glossaire

Sélection des actions

FORTE CONCENTRATION SUR LA QUALITÉ



Univers d'investissement:

Stoxx Europe 600, S&P 500/400, SPI, Marchés émergents

Des *entreprises de haute qualité*, disponibles à un *prix* que nous estimons *raisonnable*

Sélection des actions – Identification des entreprises de qualité

1 - RENDEMENT DU CAPITAL ET STABILITÉ FINANCIÈRE

LES ENTREPRISES DE QUALITÉ GÉNÈRENT DE LA VALEUR ACTIONNAIRE ^{*)} :	
	$ROIC^{*}) > \text{Coût du capital}$
	$ROE^{*}) > \text{Coût des fonds propres}$



Nous nous concentrons sur les flux de **trésorerie** (par exemple CFROI^{*)}) = marges bénéficiaires élevées, faibles ratios de CAPEX^{*)}



Nous recherchons des **bénéfices** et des **flux de trésorerie stables** («Cashflows^{*)}») (nature non volatile et récurrente des bénéfices)



Nous voulons investir dans des **entreprises financièrement stables** (faible dette nette/EBITDA^{*)}, profil de maturité de la dette sûr)

^{*)} Voir glossaire

Sélection des actions – Identification des entreprises de qualité

2 - AVANTAGES CONCURRENTIELS À LONG TERME

Les *avantages concurrentiels* permettent à une entreprise de *protéger sa position* sur le marché et de générer des *rendements économiques supérieurs sur une longue période*.

LISTE DES AVANTAGES CONCURRENTIELS

- ✓ Économies d'échelle
- ✓ Effets de réseau
- ✓ Culture d'entreprise
- ✓ Coûts de changement de fournisseur
- ✓ Réglementation
- ✓ Technologie



- ✓ Procédés spéciaux
- ✓ Brevets
- ✓ Licences
- ✓ Certifications
- ✓ Permis

EXEMPLES

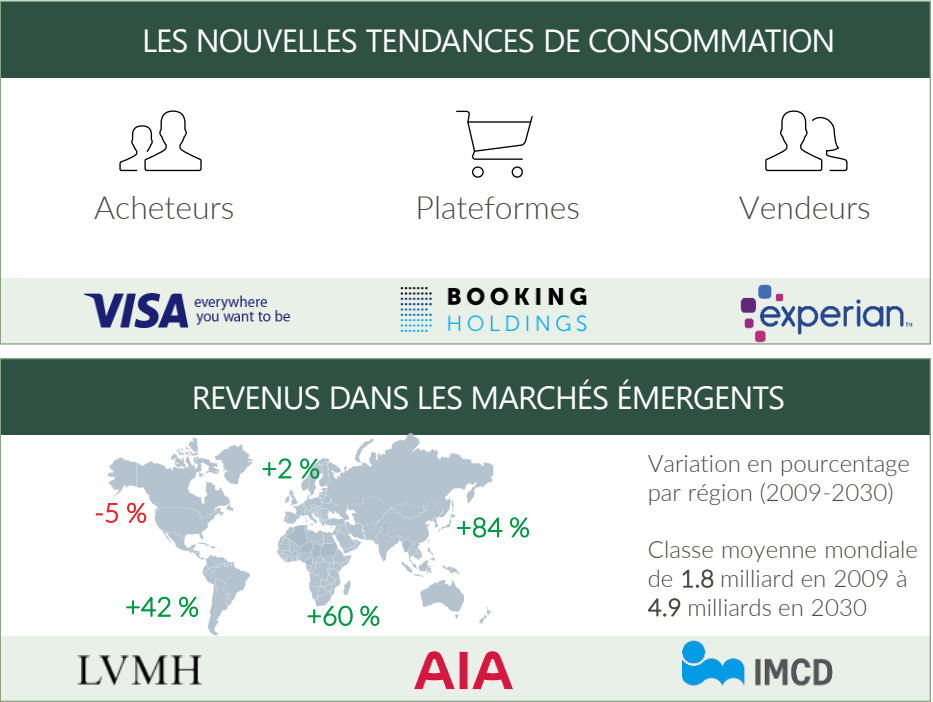
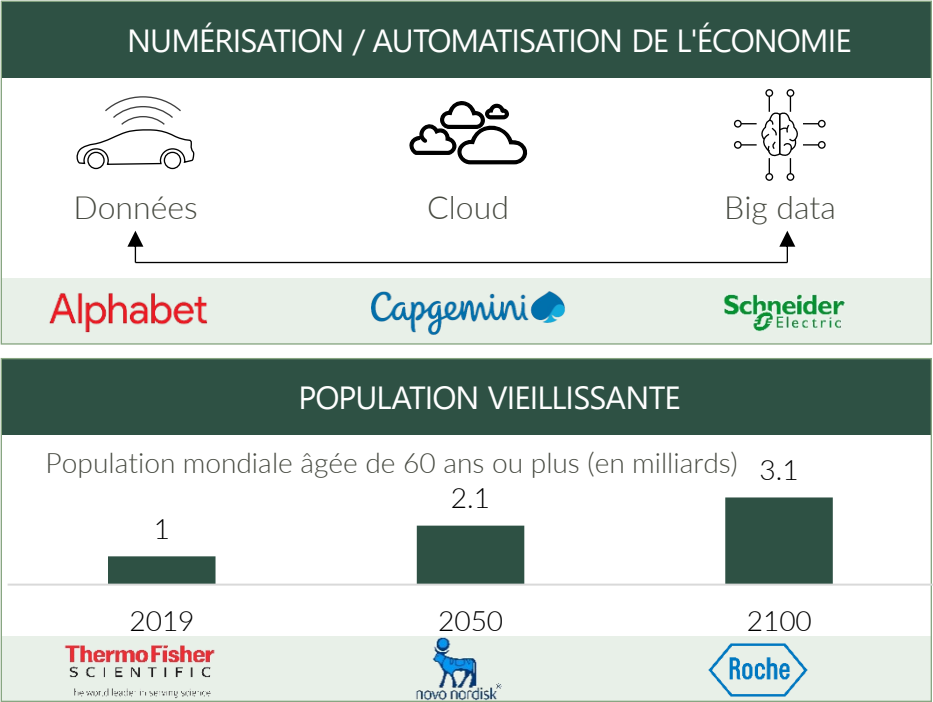


Les exemples de sociétés présentés ne constituent pas une recommandation d'investissement, mais sont uniquement donnés à titre d'illustration.
Les logos sont la propriété des sociétés respectives ; Source : ODDO BHF



Sélection des actions – Identification des entreprises de qualité

3 - LES TENDANCES DE CROISSANCE STRUCTURELLE

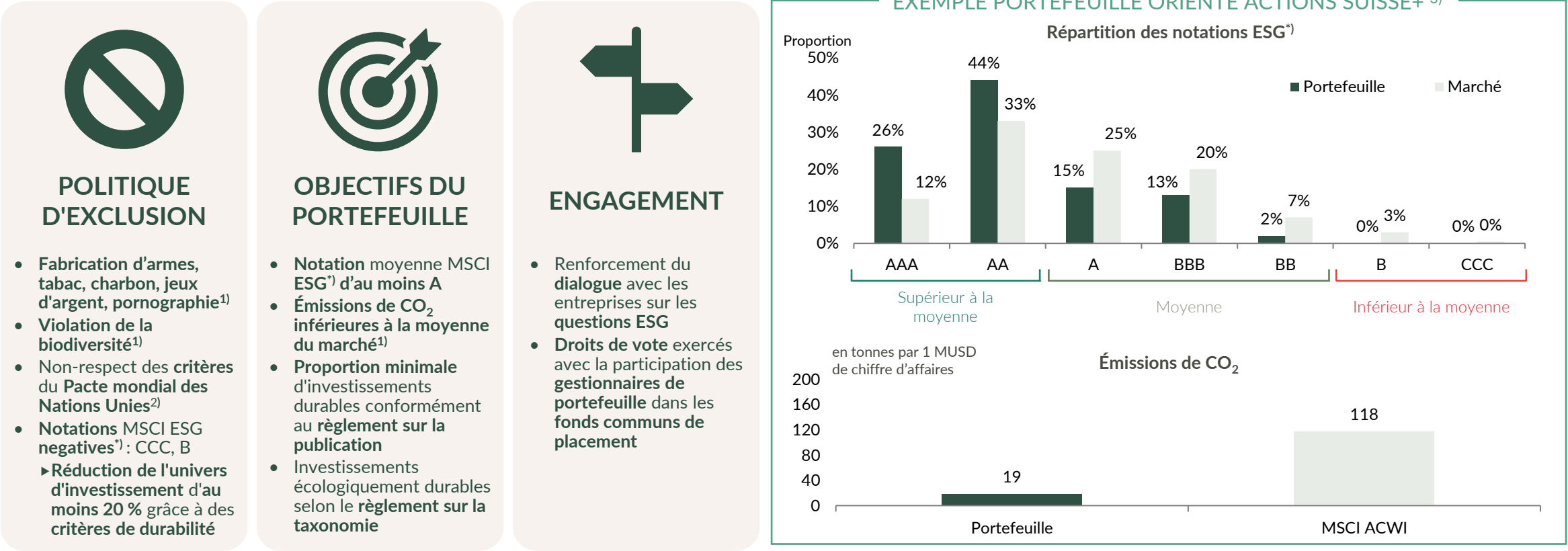


Les exemples de sociétés présentés ne constituent pas une recommandation d'investissement, mais sont uniquement donnés à titre d'illustration.
Les logos sont la propriété des sociétés respectives ; Source : ODDO BHF



Sélection des actions – Identification des entreprises de qualité

4 – CRITÈRES DE DURABILITÉ REMPLIS?



Les critères de durabilité seront utilisés dans le processus d'investissement de ODDO BHF (Suisse) SA à partir du 01.01.2024. La notation ESG ne représente pas une notation de crédit et ne fournit donc aucune information sur la solvabilité de l'entreprise concernée. Les contributions des investissements à des résultats sociaux, environnementaux ou économiques positifs peuvent être faibles, voire inexistantes. Une note de durabilité devrait être disponible pour au moins 90 % des positions du portefeuille. Cela s'applique à la fois aux stratégies de titres individuels et aux solutions de fonds.

1) Ces critères d'exclusion sont des composantes des principaux impacts négatifs (PAI) que nous considérons ; 2) Les 10 principes concernent les droits de l'homme et du travail, l'abolition du travail des enfants, la protection de l'environnement, la prévention de la corruption, la mise en œuvre via MSCI : "Fail" ; 3) données au 31.12.2024 ; *) Voir glossaire

Source : ODDO BHF, données au 31.12.2024

Sélection des actions – Identification des entreprises de qualité

5 - VÉRIFICATION DE L'ÉVALUATION

NOS CHIFFRES CLÉS

RENDEMENT DU CASHFLOW^{*)} DISPONIBLE (PAR RAPPORT À LA VA^{*)})¹⁾ = CASHFLOW DISPONIBLE DE L'ENTREPRISE (FCFF^{*)}) / VA

- › Outre la prise en compte sur la croissance des revenus et des coûts, le FCFF prend également en considération le *besoin d'investissements en capital* (CAPEX^{*)} et fonds de roulement)
- › Cela rend la métrique *moins sujette* aux distorsions comptables
- › Nous *analysons* ensuite le rapport entre le *flux de trésorerie disponible et la valeur de marché* de l'entreprise afin de garantir une *évaluation raisonnable* des participations
- › Les méthodes utilisées sont le *scoring de l'univers d'investissement* (par exemple le rendement du FCF par rapport à la qualité, les mesures de croissance), la comparaison des valorisations (par rapport au groupe de référence, au marché)

1) = (résultat d'exploitation net d'impôts + amortissements & provisions - CAPEX - besoin en fonds de roulement) / valeur d'entreprise. Autres métriques utilisées pour les valeurs financières : ratio P/E, rendement des dividendes, ratio P/B ; *) Voir glossaire

Source : ODDO BHF



Sélection des actions

EXEMPLE WOLTERS KLUWER



WOLTERS KLUWER N.V.

- Wolters Kluwer est une entreprise néerlandaise de renommée mondiale dans le domaine des services d'information.
- Wolters Kluwer est connu pour ses informations, ses solutions de logiciels et ses services, qui sont utilisés par des clients dans les secteurs professionnels.
- Fondé en 1836 à Alphen aan den Rijn, Wolters Kluwer commercialise aujourd'hui ses services dans plus de 180 pays.
- Au cours de l'exercice 2023, l'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires d'environ EUR 5.6 mds€ et un bénéfice net de plus de 1.0 mds€

Premier fournisseur mondial d'informations, de logiciels et de prestations de service pour clients professionnels

Quatre domaines: santé; fiscalité & comptabilité; gouvernance, risque & compliance; légal & réglementaire

Plus de 21 000 collaborateurs dans le monde

Sélection de risques pour le modèle d'entreprise : Complexité croissante et aspects réglementaires en matière de droit informatique et de droit des contrats, Entrée sur le marché d'un concurrent sérieux



Ce titre est actuellement dans la stratégie d'investissement à long terme des portefeuilles gérés par ODDO BHF. Les exemples de sociétés présentés ne constituent pas une recommandation d'investissement, mais sont uniquement donnés à titre d'illustration. Les logos sont la propriété des sociétés respectives ; données à janvier 2025

*) Voir glossaire ; 1) La notation ESG ne représente pas une notation de crédit et ne fournit donc aucune information sur la solvabilité de l'entreprise concernée. Les contributions des investissements à des résultats sociaux, environnementaux ou économiques positifs peuvent être faibles, voire inexistantes.

Sélection des actions – accent sur les caractéristiques de qualité

NOUS INVESTISSONS DANS DES MODÈLES D'ENTREPRISE

NOUS RECHERCHONS...



- Modèles d'entreprise performants à long terme
- Avantages concurrentiels
- Performances de l'entreprise **indépendantes des cycles économiques**
- Bénéfices d'exploitation **en constante augmentation**
- Valorisations attrayantes selon nous
- Rendement du capital relativement élevé
- Niveau d'endettement relativement faible

NOUS ÉVITONS...

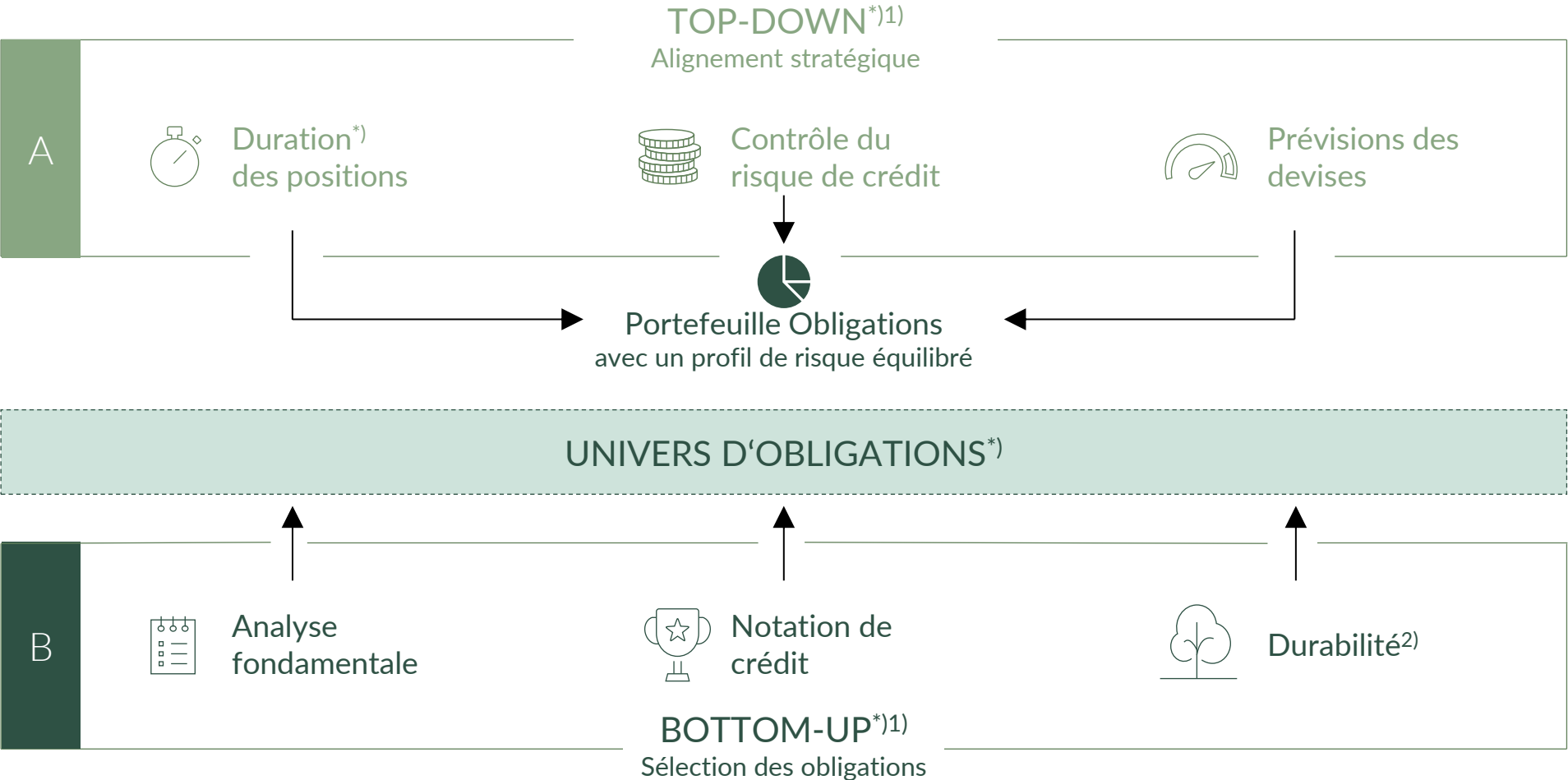


- Notation relativement élevée
- Besoins d'investissement élevés
- Performances commerciales très cyclique
- Niveau d'endettement relativement élevé
- Marchés très concurrentiels **et faible différenciation des produits**
- Une direction peu convaincante



Sélection des obligations

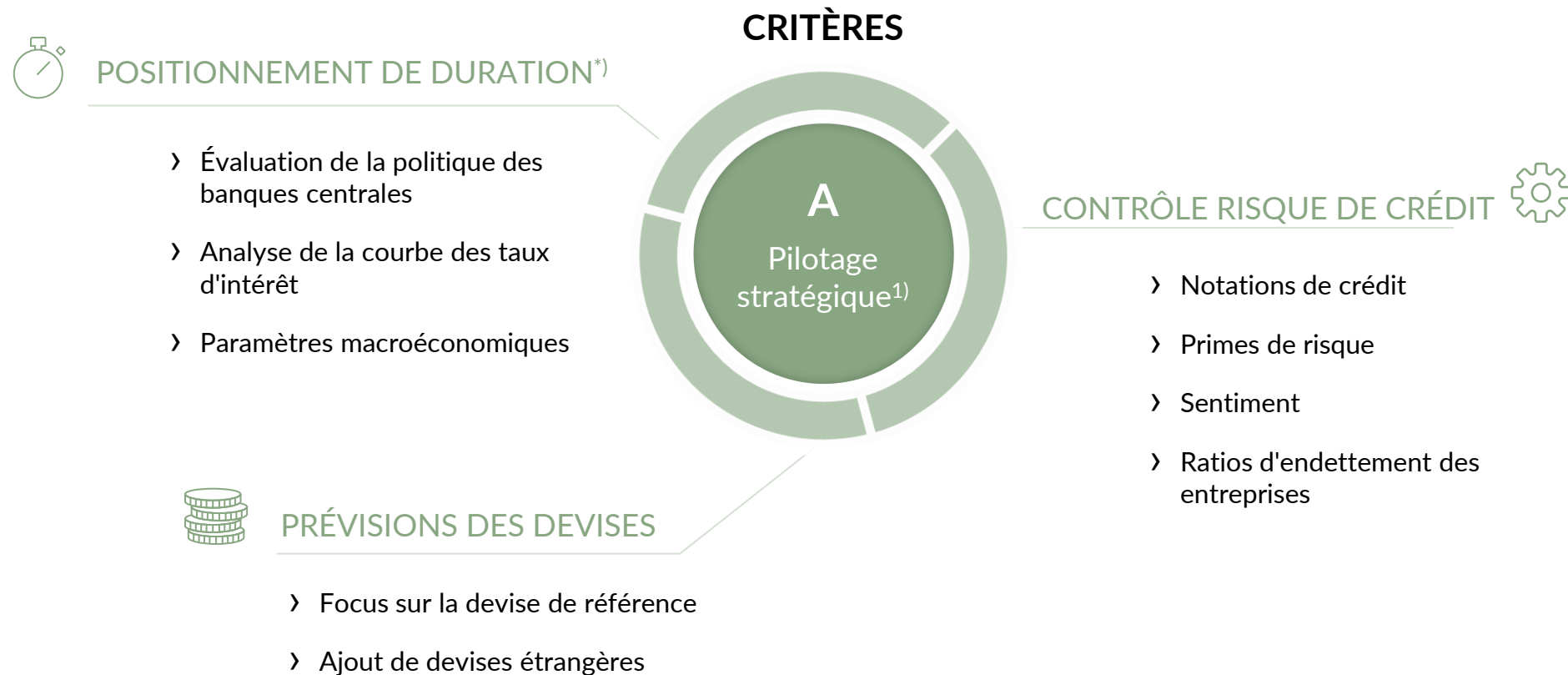
COMBINAISON D'ÉLÉMENTS TOP-DOWN ET BOTTOM-UP



*) Voir glossaire ; 1) Explication sur les pages suivantes ; 2) Les critères de durabilité appliqués à la sélection des obligations sont les mêmes que ceux appliqués à la sélection des actions.

Sélection des obligations | Top-Down – Pilotage stratégique

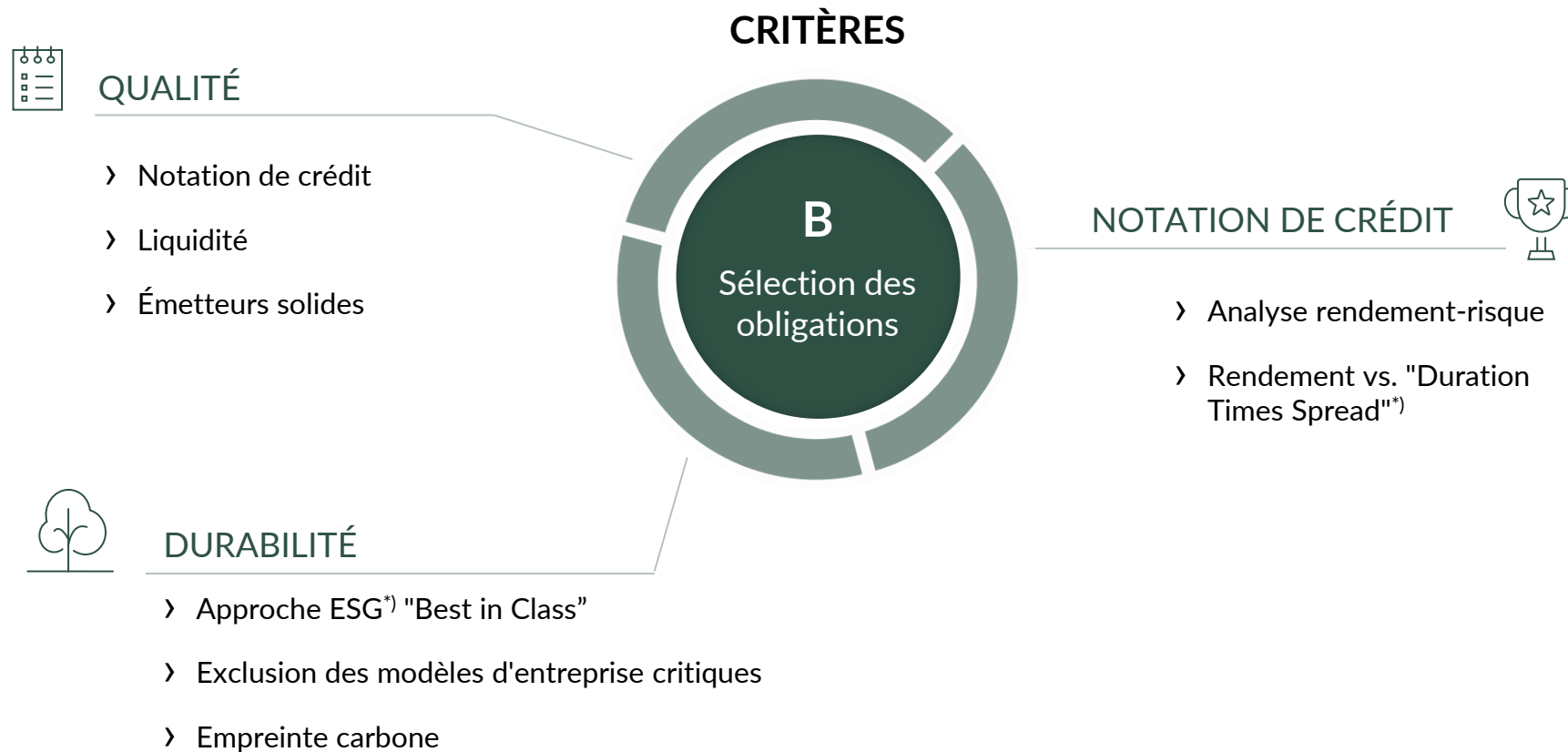
PILOTAGE DE LA DURATION, DU RISQUE CRÉDIT & DES DEVISES



^{*)} Voir glossaire ; ¹⁾ La gestion des risques comprend nos efforts pour surveiller et contrôler ou gérer correctement les risques, mais ne signifie pas un risque faible

Sélection des obligations | Bottom-Up - Sélection des obligations

ÉVALUATION, QUALITÉ ET DURABILITÉ



*) Voir glossaire

Sélection des obligations | Bottom-Up – Critères de sélection

ÉTUDE DE L'ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

LA VIABILITÉ DE LA DETTE DE L'ÉMETTEUR^{*)}



Viabilité

- › Modèle d'entreprise viable
- › Positionnement concurrentiel fort
- › Portefeuille de produits équilibré



Stabilité

- › Flux de trésorerie historiquement stables
- › Réduction de la dette après les fusions et acquisitions ^{*)}
- › Adhésion à l'investment grade ^{*)}



Liquidité

- › Liquidité élevée
- › Options de refinancement suffisantes

L'ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ DES OBLIGATIONS D'ENTREPRISE¹⁾



Duration^{*)}

- › Profil risque/rendement attractif de l'obligation avec une maturité correspondante



Profondeur du marché

- › Négociabilité même dans des phases de marché très volatiles



Activité d'émission de la société

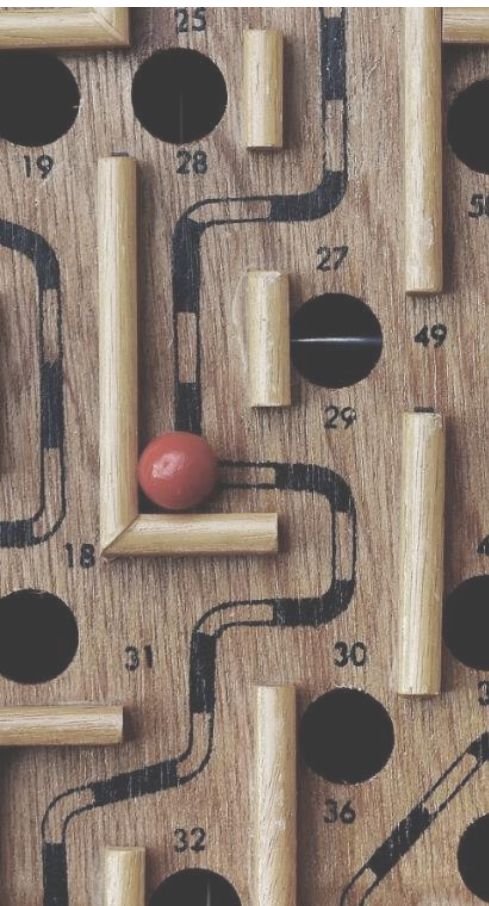
- › Profil d'échéance équilibré

^{*)} Voir glossaire ; ¹⁾ Obligations de sociétés ayant des notations de crédit et des échéances comparables



Gestion du risque | Le contrôle et la gestion des risques

GESTION PAR LA COOPÉRATION ENTRE DIFFÉRENTES UNITÉS



Comité d'investissement global | Surveillance des risques du marché

- › Évaluation/ajustement continu de l'allocation d'actifs par le Comité d'investissement global
- › Identification des facteurs de risque globaux liés au marché (risques de profit, risques de valorisation, risques du climat économique) pour gérer l'allocation tactique des actifs



Portfolio Management | Surveillance du risque lié à un seul titre

- › Examen de la détérioration relative de toutes les positions du client dans le cadre du "processus d'examen" hebdomadaire
- › Discussion au sein de l'équipe PM, commentaire et documentation des décisions



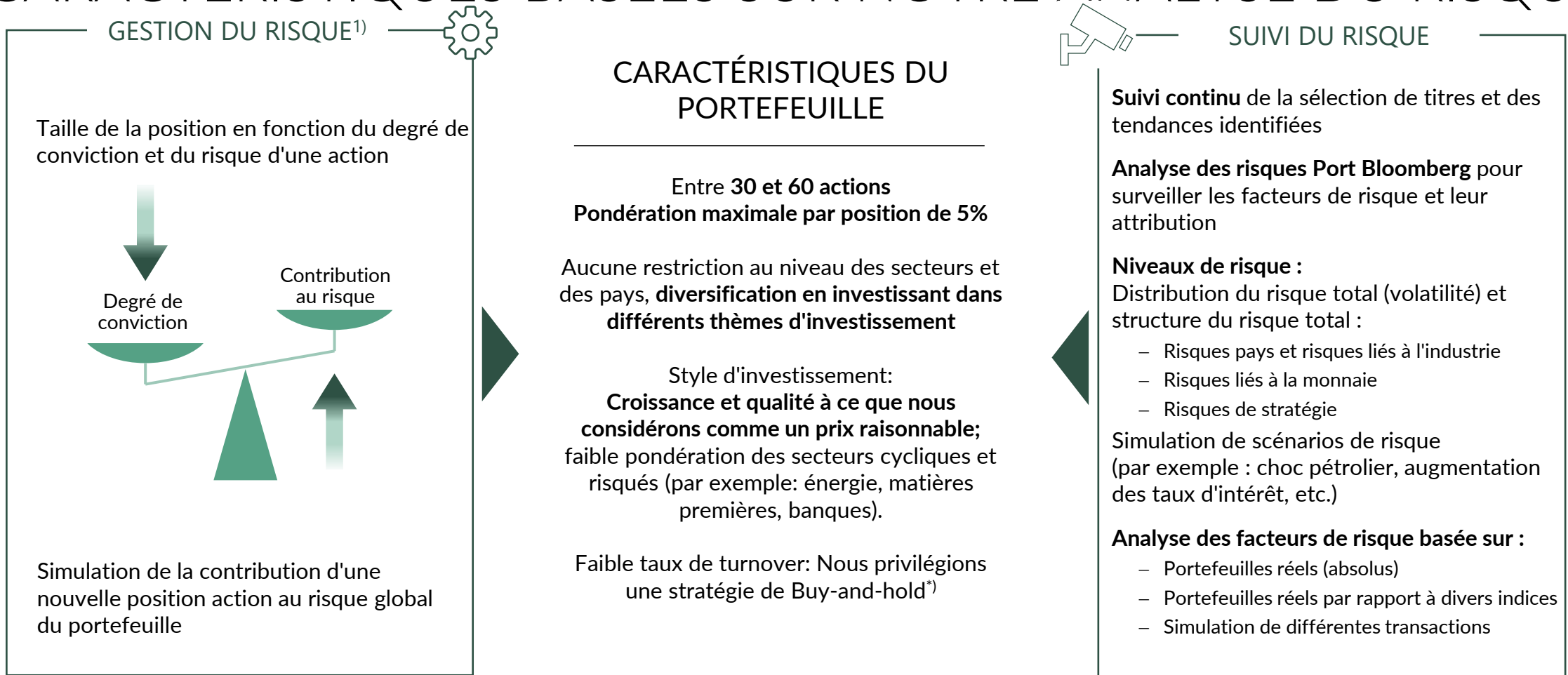
Monitoring du risque | Observation du risque du portefeuille¹⁾

- › Évaluation des risques du portefeuille
- › Calcul des ratios de risque et décomposition du risque du portefeuille par différentes composantes

1) La gestion des risques comprend nos efforts pour surveiller et contrôler ou gérer correctement les risques, mais ne signifie pas un risque faible

Gestion du risque | Construction du portefeuille

CARACTÉRISTIQUES BASÉES SUR NOTRE ANALYSE DU RISQUE





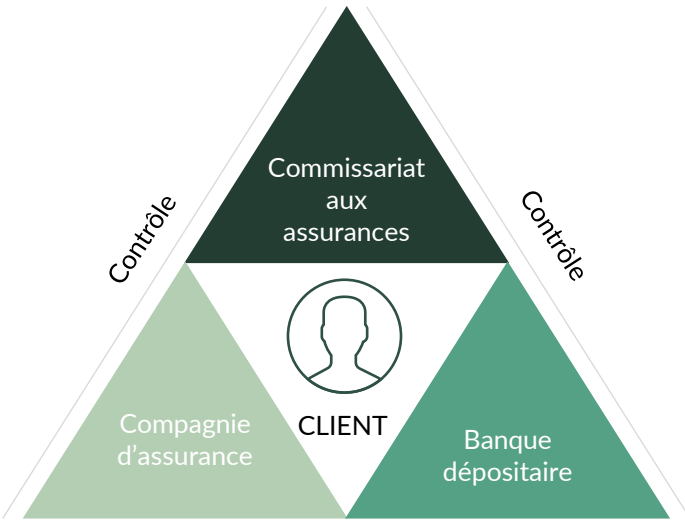
05

LES AVANTAGES D'UNE ASSURANCE VIE OU D'UN CONTRAT DE CAPITALISATION



L'assurance-vie ou contrat de capitalisation

UN LEVIER DE DIVERSIFICATION¹⁾

<i>Avantages</i>	LE TRIANGLE DE SÉCURITÉ	<i>Atouts du contrat luxembourgeois</i>
CAPITALISATION FISCALE • Report d'imposition (hors prélèvements sociaux sur le fonds Euro) en l'absence de rachats ou de versements de capitaux décès • Base imposable limitée sur les rachats partiels et totaux • Taux d'impositions dégressifs si option pour le PFL TRANSMISSION • Fiscalité de transmission avec abattements et taux marginal avantageux • Adéquation & transparence avec les autorités fiscales françaises		PROTECTION DES AVOIRS • Le « triangle de sécurité » • Le « superprivilège » du souscripteur • La détention d'avoirs en dehors de France SOUPLESSE DE GESTION FINANCIÈRE • Univers d'investissement élargi : hedge funds, private equity, dérivés • Possibilité d'effectuer un versement par apport de titres : • En titres cotés et non cotés (sous conditions) • En devises MOBILITÉ INTERNATIONALE • Neutralité fiscale du Luxembourg • Portabilité dans de nombreuses juridictions • Régime des impatriés pour les avoirs détenus hors de France après un retour en France

1) ODDO BHF ne fournit pas de services de conseil juridique ou fiscal



Contrat Lombard International

UN LEADER LUXEMBOURGEOIS

SUR LA SOCIÉTÉ

- Fort de 30 ans d'expérience, Lombard International est le 1^{er} groupe leader du marché de l'assurance-vie au Luxembourg.
- Lombard International est détenue par des fonds d'investissement gérés par Blackstone :
 - Blackstone est l'une des plus grandes sociétés de placements dans le monde avec des actifs sous gestion s'élevant à plus de USD 1 040 milliards
 - Blackstone a reçu une notation de A+ des agences de notation S&P et Fitch.

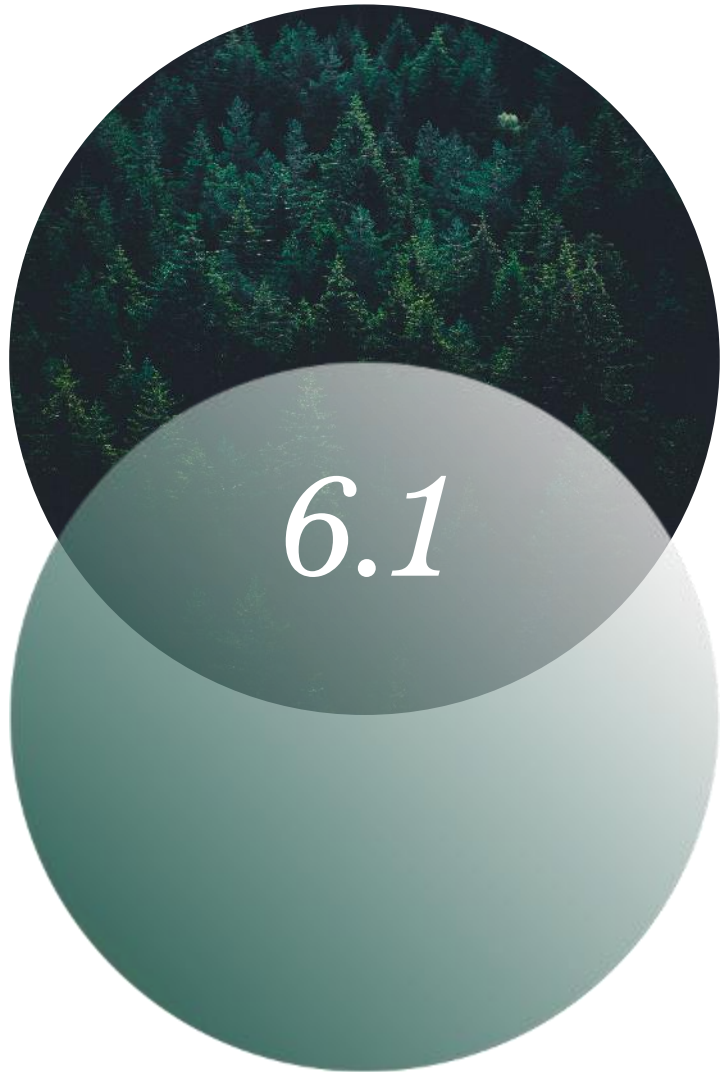
CHIFFRES CLÉS

- 1^{er} collecteur de primes 100% unités de comptes sur le marché luxembourgeois
- Actifs sous administration s'élevant à plus de EUR 49.4 milliards
- Plus de 450 collaborateurs, dont plus de 60 experts spécialisés en structuration patrimoniale, en droit fiscal et en actifs non-traditionnels
- Plus de 15 pays bénéficiant de solutions conformes à leurs cadres légaux et fiscaux



06

ANNEXES



GLOSSAIRE

BOTTOM-UP:	Littéralement «de bas en haut», cette méthode de gestion vise à réaliser des investissements individuels aussi prometteurs que possible, sans se focaliser sur une région ou un type d'investissement spécifique.
CAPEX (CAPITAL EXPENDITURES):	Les capital expenditures sont les dépenses en capital qu'une entreprise consacre à l'achat, à l'entretien ou à l'amélioration de ses actifs à long terme, tels que les bâtiments, les véhicules, les équipements ou les terrains.
CASHFLOW:	Littéralement «flux d'argent», il est fait référence à l'excédent de trésorerie qui est la mesure des rentrées de fonds d'une entreprise par rapport au montant total de ses dépenses sur une période donnée.
CFROI:	Le retour sur investissement des flux de trésorerie (CFROI) est une mesure d'évaluation qui sert d'indicateur du rendement économique d'une entreprise calculant le taux de rendement interne d'une entreprise.
DETTE NETTE/EBITDA:	Ratio d'endettement net, c'est à dire dette nette par rapport à la capacité bénéficiaire d'une entreprise.
DURATION TIMES SPREAD:	Duration Times Spread (DTS) est la méthode standard utilisée pour mesurer la volatilité du crédit d'une obligation d'entreprise.
DURATION:	Indique le temps nécessaire à une obligation pour compenser une fluctuation de prix causée par une variation des taux d'intérêt du marché. Plus la duration est élevée, plus le risque de variation des taux d'intérêt est important.
EBITDA:	L'EBITDA est l'abréviation de résultats avant intérêts, impôts, dépréciation (des immobilisations corporelles) et amortissement (des actifs incorporels). L'EBITDA mesure la performance financière globale de l'entreprise.
ÉMETTEUR:	Établissement émettant des titres.
ENQUÊTE MERRILL LYNCH AUPRÈS DES GESTIONNAIRES DE FONDS :	La banque Bank of America Merrill Lynch effectue une enquête mensuelle auprès de gestionnaires de fonds sélectionnés sur la situation et le sentiment du marché.
ESG:	Environnement, Social, Gouvernance désigne les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le terme "ESG" s'est imposé comme la norme en matière d'investissement durable.
FCFF (FREE CASHFLOW TO FIRM):	Le flux de trésorerie disponible pour l'entreprise (FCFF) représente le montant du flux de trésorerie d'exploitation disponible pour distribution après prise en compte des frais d'amortissement, des impôts, du fonds de roulement et des investissements. Le FCFF est une mesure de la rentabilité d'une entreprise après toutes les dépenses et tous les réinvestissements.
FUSIONS ET ACQUISITIONS:	Les fusions et acquisitions ("M&A") sont des transactions commerciales au cours desquelles la propriété d'une entreprise ou de ses unités d'exploitation est transférée à une autre entreprise ou consolidée avec elle. Il peut s'agir d'opérations telles que les fusions, les acquisitions, les rachats, l'externalisation et les coopérations.
INDICE DE CONFIANCE DES INVESTISSEURS :	L'indice de confiance des investisseurs est un moyen courant et largement accepté de déterminer l'équilibre des forces entre les investisseurs haussiers et les investisseurs baissiers.

INDICE DE PEUR ET DE CUPIDITÉ :	L'indice de peur et de cupidité est un moyen d'évaluer les mouvements du marché boursier et de déterminer si les prix des actions sont raisonnables. La théorie repose sur la logique selon laquelle une peur excessive tend à faire baisser les prix des actions, tandis qu'une trop grande cupidité tend à avoir l'effet inverse. Il est publié par CNN.
INVESTMENT GRADE:	Investment Grade fait référence au groupe de notations de crédit qui impliquent un faible risque de défaillance (de AAA à BBB-).
MASSE MONÉTAIRE M1:	La masse monétaire est une mesure de la quantité de monnaie dans un pays ou une zone économique. La masse monétaire M1 regroupe les pièces et les billets en circulation, et les dépôts à vue.
MASSE MONÉTAIRE M2:	Correspond à la masse monétaire M1 plus les dépôts à terme jusqu'à deux ans et les dépôts à préavis légal jusqu'à trois mois.
MASSE MONÉTAIRE M3:	Correspond à la masse monétaire M2 plus parts dans des fonds monétaires, engagements de pensions de titres, papiers monétaires et titres de créance bancaires d'une durée inférieure ou égale à deux ans.
NOTATION MSCI ESG:	Échelle de notation du fournisseur américain de services financiers MSCI pour la résilience des entreprises en ce qui concerne les risques à long terme liés à des facteurs environnementaux et sociaux ainsi qu'à des aspects de la gouvernance d'entreprise
PRODUIT INTÉRIEUR BRUT:	Le produit intérieur brut est une mesure monétaire de la valeur marchande de tous les biens et services finaux produits et vendus au cours d'une période donnée par un ou plusieurs pays. Le PIB est le plus souvent utilisé par le gouvernement d'un pays pour mesurer sa santé économique.
RATIO COURS/BÉNÉFICES:	Le ratio cours/bénéfices est le ratio d'évaluation d'une entreprise qui mesure le prix actuel de son action par rapport à son bénéfice par action, également appelé "ration P/E".
RÉPARTITION DE LA NOTATION ESG :	Positions du portefeuille dans les différentes classes de notation, exprimées en pourcentage de la valeur de marché du portefeuille.
ROE:	Return on equity (ROE), ce ratio de la rentabilité des capitaux propres indique comment les capitaux propres d'une entreprise ont été rémunérés au cours d'une période comptable. Pour le calculer, on met en relation le bénéfice annuel (après impôts) avec les fonds propres disponibles au début de la période.
ROIC:	La rentabilité du capital investi (ROIC) est un calcul utilisé pour évaluer l'efficacité d'une entreprise à allouer du capital à des investissements rentables.
SENTIX:	Enquête hebdomadaire sur le marché des capitaux faite sur internet, visant à déterminer le sentiment ainsi que les attentes et les actions des investisseurs.
STRATÉGIE DE BUY-AND-HOLD:	Littéralement «acheter et conserver», il s'agit d'une stratégie d'investissement à long terme dans laquelle l'investisseur achète des placements et les conserve à long terme, quelles que soient les fluctuations du marché. Un investisseur qui utilise une stratégie de buy-and-hold sélectionne activement les investissements, mais ne se préoccupe que de manière limitée des mouvements de prix à court terme et des indicateurs techniques.
TOP-DOWN:	Littéralement «de haut en bas», cette méthode de gestion vise à sélectionner les titres sur la base d'une analyse macroéconomique, suivie d'une analyse sectorielle, elle-même déclinée en titres individuels.

**UNIVERS D'OBLIGATIONS:**

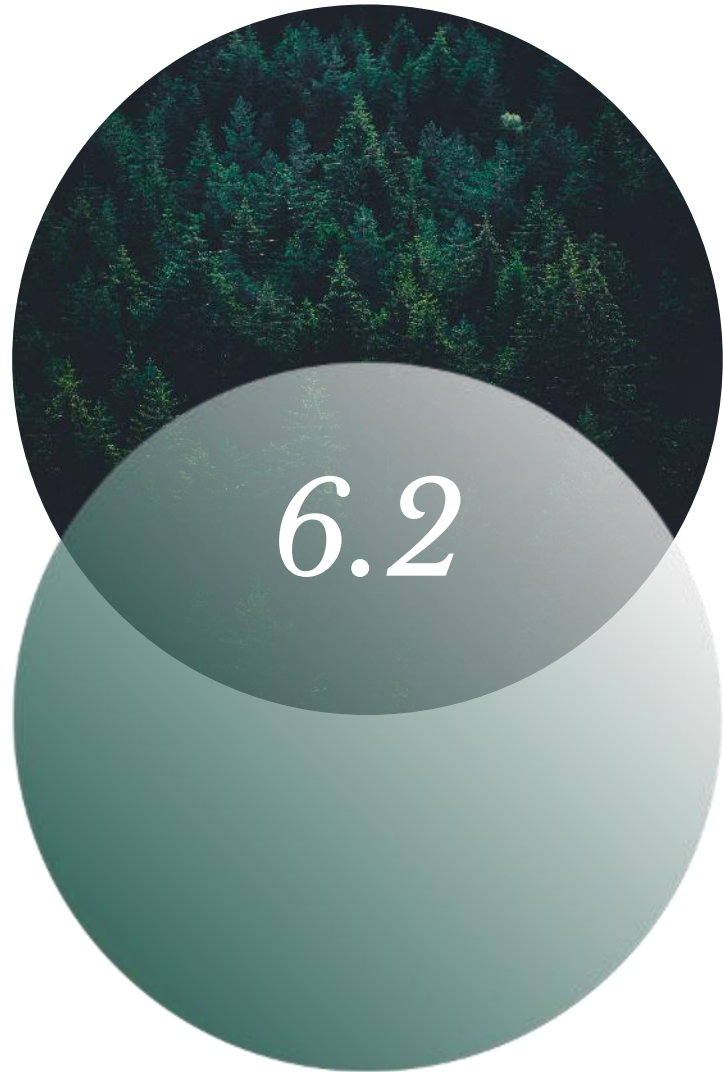
Obligations analysées et présélectionnées dans le cadre du processus d'investissement et mises à la disposition de l'ensemble des équipes de gestion du portefeuille de ODDO BHF à des fins de construction du portefeuille.

VA:

Valeur d'entreprise est une mesure économique reflétant la valeur de marché d'une entreprise. Il s'agit de la somme des créances de tous les ayants droit : créanciers et actionnaires.

VALEUR ACTIONNAIRE:

Selon le principe de la valeur actionnariale, la direction place le succès des actionnaires au centre de la politique commerciale. Les éléments de base sont une politique d'information favorable aux actionnaires, un rendement des capitaux propres supérieur à la moyenne à long terme et une stratégie d'entreprise ciblée axée sur les compétences clés.



INFORMATIONS CLÉS SUR LES RISQUES



Les informations suivantes décrivent les risques qui peuvent principalement découler des investissements en valeurs mobilières et autres placements. La liste des informations sur les risques n'est pas exhaustive et vise uniquement à montrer les principaux risques associés à un éventuel investissement. En outre, la séquence sélectionnée ne permet pas de tirer de conclusions sur l'importance des différents risques, ceux-ci pouvant se présenter individuellement ou conjointement et s'influencer mutuellement.

INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR LES RISQUES

RISQUE DE CHANGEMENT DE PRIX / VOLATILITÉ

Les prix des titres fluctuent de manière imprévisible. Des mouvements à la hausse et à la baisse à court, moyen et long terme se succèdent sans qu'une relation fixe puisse être établie pour la durée des différentes phases. L'ampleur de ces fluctuations est appelée "volatilité". Plus la volatilité d'un titre est élevée, plus les mouvements de hausse et de baisse du prix sont importants. L'investissement à forte volatilité est donc plus risqué car il comporte un potentiel de perte plus élevé. Par conséquent, les fonds d'investissement sont soumis au risque de fluctuation des prix unitaires, car les baisses de prix des titres contenus dans le fonds se reflètent dans le prix unitaire.

RISQUE ÉCONOMIQUE

Le risque économique décrit le danger de pertes de cours résultant du fait que l'investisseur ou le gestionnaire de portefeuille ne tient pas ou pas correctement compte de l'évolution de la situation économique lorsqu'il prend sa décision d'investissement et qu'il effectue donc un investissement au mauvais moment ou détient des instruments financiers dans une phase économique défavorable.

RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché général décrit les risques découlant de variations de la valeur marchande qui ne sont pas directement liées à la situation économique du titre individuel. Il s'agit, par exemple, du taux d'inflation, du taux d'intérêt directeur et d'autres facteurs économiques.

RISQUE D'INFLATION

Le risque d'inflation décrit le danger de perte financière résultant de la dévaluation d'une monnaie. La valeur réelle des actifs existants et le rendement réel qui doit être généré avec les actifs sont tous deux soumis à ce risque.

RISQUE DE CHANGE

Les investisseurs sont exposés au risque que le taux de change des devises concernées par l'investissement en question puisse changer au détriment de l'investisseur. Un risque de change existe pour les investisseurs si la monnaie de l'investissement ne correspond pas à la monnaie nationale (EUR).

RISQUE LIÉ À L'ÉMETTEUR

Le risque lié à l'émetteur est le risque que l'émetteur - c'est-à-dire le débiteur du titre - ne soit pas en mesure de remplir ses obligations au titre du titre. Du point de vue de l'investisseur, le risque d'émetteur représente donc le risque que l'investisseur subisse une perte partielle ou totale du capital investi ou ne reçoive aucun paiement de revenu (par exemple sous la forme d'intérêts, de dividendes ou d'autres distributions provenant du titre), car le débiteur du titre est temporairement ou définitivement incapable de payer.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité décrit le danger que l'investisseur ou le gestionnaire de portefeuille ne soit pas en mesure de vendre les actifs aux prix du marché. Un marché est qualifié d'illiquide s'il n'y a que quelques ordres très différents sur le marché. C'est le cas lorsqu'un ordre de vente qui est en moyenne important (mesuré par le volume habituel de transactions sur le marché) entraîne des fluctuations de prix considérables et que la vente ne peut être réalisée qu'à un niveau de prix nettement inférieur.

RISQUE FISCAL

Les revenus des investissements sont généralement soumis à l'impôt sur le revenu et peuvent être soumis à des risques fiscaux. Par conséquent, l'investisseur doit s'informer sur le traitement fiscal de l'investissement envisagé avant d'investir afin de s'assurer que l'investissement répond à l'aspect individuel de ses attentes personnelles.

RISQUES SPÉCIAUX LIÉS AUX ACTIONS

RISQUE ENTREPRENEURIAL (RISQUE D'INSOLVABILITÉ)

Les actionnaires sont des investisseurs en capital et donc des copropriétaires de l'entreprise concernée. Le risque entrepreneurial décrit le danger que l'investissement respectif se développe différemment de ce qui était prévu à l'origine. Dans des cas extrêmes, le capital investi peut également être perdu, ce qui peut entraîner une perte totale si l'entreprise devient insolvable.

RISQUES PARTICULIERS ASSOCIÉS AUX OBLIGATIONS

RISQUE DE CRÉDIT

Les investisseurs en obligations sont exposés au risque d'insolvabilité ou d'illiquidité du débiteur, c'est-à-dire à une incapacité éventuelle, temporaire ou définitive, de s'acquitter à temps de ses obligations en matière d'intérêts et/ou de remboursement. Une perte totale du capital investi est également possible dans ce cas.

RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le risque de taux d'intérêt découle de l'incertitude quant à l'évolution future du niveau des taux d'intérêt du marché. Les acheteurs de titres à revenu fixe sont exposés au risque de taux d'intérêt sous la forme d'une perte de prix si les taux d'intérêt du marché augmentent. Ce risque est d'autant plus important que la hausse du taux d'intérêt du marché est prononcée, que la durée restante de l'obligation concernée est longue et que le taux d'intérêt nominal est bas.

INVESTISSEMENT DE QUALITÉ

Le risque de liquidité décrit le danger que l'investisseur ou le gestionnaire de portefeuille ne soit pas en mesure de vendre les actifs aux prix du marché. Un marché est qualifié d'illiquide s'il n'y a que quelques ordres très différents sur le marché. C'est le cas lorsqu'un ordre de vente qui est en moyenne important (mesuré par le volume habituel de transactions sur le marché) entraîne des fluctuations de prix considérables et que la vente ne peut être réalisée qu'à un niveau de prix nettement inférieur.

OBLIGATIONS DE QUALITÉ NON INVESTISSEMENT (À HAUT RENDEMENT OU À HAUT RISQUE)

Les titres à revenu fixe de moindre qualité de crédit et donc de moindre probabilité de remboursement, également appelés obligations à haut rendement ou obligations de pacotille, sont classés dans la catégorie "non investissement". Ils sont notés de BB+ à D par S&P (ou Ba1 à C par Moody's ou non notés). Les émetteurs de ces



obligations ont généralement des problèmes de liquidité et de paiement et il existe un risque particulier de perte totale en période de déclin économique.

RISQUES PARTICULIERS LIÉS AUX INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS

Les investissements alternatifs sont particulièrement pris en compte : L'immobilier, les matières premières, les fonds de capital-investissement et les fonds spéculatifs. Les investissements alternatifs peuvent être particulièrement spéculatifs et illiquides, ont un faible cadre réglementaire et manquent de transparence. Ils ne peuvent être rachetés par l'émetteur que sous réserve du respect de certains délais et dans un certain délai après la souscription, avec une décote seulement. Dans le cas de certaines stratégies de négociation, une mauvaise appréciation de l'évolution du marché peut, dans certaines circonstances, entraîner des pertes élevées pouvant aller jusqu'à une perte totale.

RISQUES PARTICULIERS ASSOCIÉS AUX FONDS

GESTION DES FONDS

Lors de l'achat de parts d'investissement, les investisseurs prennent une décision d'investissement en choisissant un fonds d'investissement spécifique. L'influence de l'investisseur est limitée aux principes d'investissement à respecter par le fonds. Au-delà, il n'est pas possible d'influencer la composition des actifs du fonds. Les décisions d'investissement spécifiques sont prises par la direction de la société de gestion du capital.

COÛTS DES FONDS

L'investissement dans les fonds d'investissement est associé à des coûts qui nuisent au rendement et réduisent les actifs du fonds. Le total des coûts ne peut être engagé si l'investisseur acquiert directement les titres sous-jacents. C'est pourquoi les investisseurs doivent toujours tenir compte des coûts totaux, qui comprennent les frais d'entrée, les frais administratifs et autres, les coûts liés aux performances et les coûts de transaction.

RISQUES PARTICULIERS ASSOCIÉS À LA GESTION DE PORTEFEUILLE FINANCIER

Dans le cadre de la gestion financière de portefeuille, aucune performance spécifique d'un portefeuille géré ne peut être garantie. En plus des fluctuations du marché, la performance d'un portefeuille dépend également de la performance du gestionnaire de portefeuille. Si la performance du gestionnaire de portefeuille est insuffisante et/ou si les instruments financiers sélectionnés affichent une performance médiocre, la valeur d'un portefeuille composé de ces instruments financiers sera affectée négativement. La valeur du portefeuille peut donc aussi bien baisser qu'augmenter. Les fonds investis dans le cadre de la gestion financière de portefeuille ne sont donc soumis à aucune garantie et sont exposés au risque d'une perte de valeur, voire d'une perte totale.

RISQUES PARTICULIERS LIÉS AUX INVESTISSEMENTS DANS L'OR

Les investisseurs doivent toujours garder à l'esprit que les matières premières telles que l'or sont traditionnellement soumises à de fortes fluctuations de prix et sont difficiles à prévoir. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Un investissement dans l'or est généralement adapté à un horizon d'investissement à moyen ou long terme.

Les investissements dans l'or sont soumis à des facteurs de risque particuliers, notamment :

RISQUE LIÉ AU PRIX DU MARCHÉ

Risque de forte baisse de la valeur en cas de chute des cours. Le prix peut être soumis à de fortes fluctuations,

suite à des transactions effectuées par ou vers des investisseurs institutionnels ou également par de nombreux investisseurs. L'offre et la demande d'or sont influencées, entre autres, par la demande de bijoux, la transformation industrielle et les investisseurs. Le prix du marché peut s'effondrer ou augmenter, par exemple à la suite de catastrophes naturelles, d'attaques terroristes et d'incertitudes politiques, lorsque dans de telles situations, les investisseurs vendent leurs actions dans la panique ("panique générale") et transfèrent leur argent dans des investissements apparemment plus sûrs comme les obligations et l'or. L'expérience montre que la volatilité augmente considérablement, surtout lors des mouvements de baisse. En cas de panique d'achat, cette régularité supposée peut être rapidement mise à mal. L'évolution de ces marchés a une influence directe sur le prix de l'or, de sorte que l'investissement dans l'or est généralement associé à des risques de prix élevés.

RISQUE DE CHANGE

Les métaux précieux sont cotés en dollars américains sur le marché mondial, de sorte que non seulement la performance du métal précieux est déterminante pour le rendement, mais il existe également un risque de change pour les investisseurs s'ils effectuent des placements en euros.

OR PHYSIQUE

– **RISQUE DE GARDE**

L'or physique est conservé dans des coffres-forts, de sorte qu'il peut y avoir un risque correspondant de perte des avoirs en or, par exemple en cas de cambriolage - dans la mesure où la couverture d'assurance ne le couvre pas entièrement.

– **RISQUE DE LIVRAISON**

En cas de défaut d'acceptation, le risque de perte accidentelle ou de détérioration accidentelle de l'objet acheté est transféré au client.

– **RISQUE D'INSOLVABILITÉ**

En cas d'insolvabilité de la contrepartie ou du dépositaire, des pertes peuvent être subies ou des retards de livraison peuvent survenir ; en particulier, l'accès aux biens pourrait être retardé.

– **COÛTS DE TRANSACTION**

Lorsqu'on investit dans des métaux précieux physiques, des coûts de transaction relativement élevés sont encourus lors de l'achat et de la vente.

Ces informations sur les risques ne sont pas exhaustives et ne prétendent pas être complètes ni constituer une description détaillée de tous les risques associés à un investissement. Il est conseillé de lire les seuls documents juridiques faisant autorité et de consulter un conseiller personnel avant d'effectuer un investissement.



DISCLAIMER



Ce document a été préparé par ODDO BHF Banque Privée dans un but purement informatif. Il ne saurait créer de quelconques obligations à charge de ODDO BHF Banque Privée.

L'offre est limitée au cadre de l'assurance vie dans lequel l'assureur d'un contrat luxembourgeois délègue la composition d'une unité de compte du contrat constituée d'un Fonds Interne Dédié à ODDO BHF SUISSE SA. Les éléments présentés dans cette présentation ne constituent en aucun cas une offre de service d'investissement de notre filiale Suisse sur le territoire français.

Les informations et analyses contenues dans le présent document ne peuvent engager la responsabilité de ODDO BHF Banque Privée, ni constituer l'unique base de votre décision quant à l'opportunité de réaliser certaines opérations ou investissements. ODDO BHF Banque Privée ne saurait donc être tenue pour responsable des éventuelles conséquences dommageables résultant de l'utilisation de ce document ou de la mise en œuvre de son contenu. Les informations et analyses formulées sont établies notamment en fonction de la législation en vigueur à la date de rédaction et reflètent nos connaissances ou opinions à cette date. Elles sont donc susceptibles d'évolutions.

Cette présentation est à votre usage exclusif, en dehors des services de gestion de portefeuille ou de conseil en investissement, vous demeurez juge du caractère approprié des opérations que vous pourriez être amené à conclure ou à mettre en œuvre. Vous devez vous assurer que les solutions ou investissements retenus correspondent à vos objectifs, votre situation financière et aux risques que vous êtes prêt à assumer. Nous vous recommandons de conforter votre analyse auprès de vos conseils juridiques et fiscaux habituels.

Les informations fournies concernant les OPC ne se substituent pas aux documents légaux d'information. Elles ont été établies avec le plus grand soin et en fonction des informations dont nous disposons. Avant toute transaction sur OPC, vous devez prendre connaissance des DICL de chaque OPC, comprendre la nature des supports choisis, leurs caractéristiques et leurs risques notamment de perte en capital. Les informations légales devant être remises avant toute souscription d'OPC sont disponibles auprès de ODDO BHF Banque Privée sur simple demande.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des investissements peut varier à la hausse et à la baisse.

Ce document ainsi que son contenu sont la propriété de ODDO BHF Banque Privée et sont strictement confidentiels. Ils ne sauraient être totalement ou partiellement reproduits, résumés ou être communiqués à des tiers sans le consentement préalable de ODDO BHF Banque Privée.

© ODDO BHF SCA. Tous droits réservés.

ODDO BHF SCA

12, bd de la Madeleine – 75009 Paris | Tél : +33 (0)1 44 51 85 00 - Fax : +33 (0)1 44 51 85 10 | www.oddo-bhf.com | Société en commandite par actions au capital de 70 000 000 € | RCS 652 027 384 Paris | ODDO BHF SCA est inscrit à l'Orias sous le numéro 08 046 444 | Cette immatriculation peut être vérifiée sur le site internet www.orias.fr | ODDO BHF SCA exerce son activité de courtier sous le contrôle de l'ACPR | 61, rue Taitbout - 75436 Paris Cedex 09 - Tél. : +33 (0)1 55 50 41 41 | ODDO BHF SCA détient 47,5 % de la Compagnie d'Assurance Génération Vie



ODDO BHF
BANQUE PRIVÉE