



Kepler Cheuvreux Solutions

15 ans de Recherche & d'Investissements sur-mesure

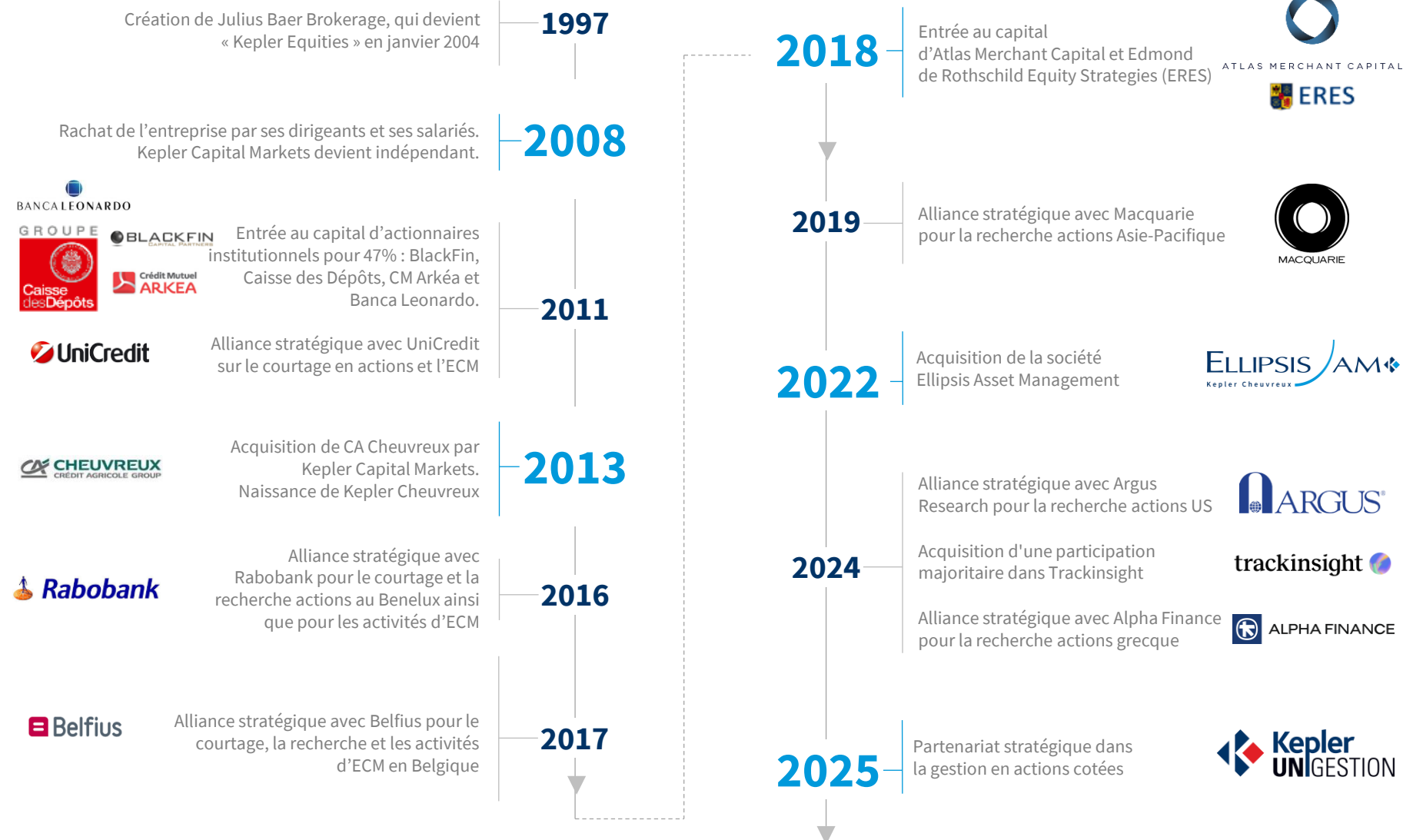
- Ce document est produit par Kepler Cheuvreux, entreprise d'investissement agréée par l'ACPR sous le numéro 14441 et régulée par l'Autorité des Marchés Financiers, incorporée en France sous le numéro RCS 413 064 841 à l'adresse suivante : 112 Avenue Kleber, 75116 Paris, France (www.keplercheuvreux.com).
- Le présent document ne constitue pas un prospectus/document réglementaire ou autre document d'offre, ni une offre ou une sollicitation en vue de l'achat de titres ou autre investissement. Il ne doit pas être interprété comme une offre de vente ou une proposition d'achat de titres dans toute juridiction ou une telle offre ou proposition serait illégale. Nous ne sollicitons aucune action sur la base du présent document, qui est fourni à nos clients à titre d'information de portée générale. Il ne constitue pas une recommandation d'investissement, ni une recommandation personnalisée, et ne tient pas compte des objectifs d'investissement, de la situation financière et des besoins de chaque client. Avant d'agir en fonction du contenu du présent document, nous vous conseillons de vérifier s'il est adapté à votre situation particulière et, si nécessaire, de prendre conseil auprès d'un professionnel.

Kepler Cheuvreux

Un groupe européen
fort de partenariats globaux

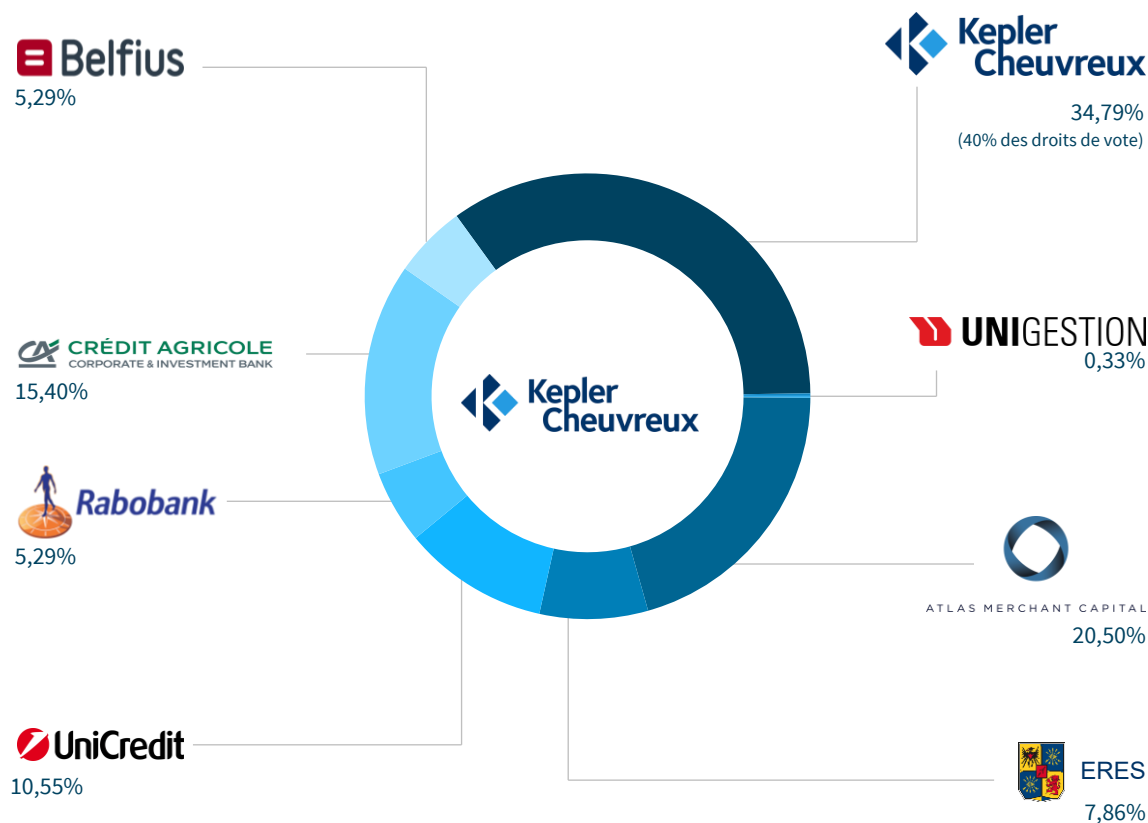


L'histoire de Kepler Cheuvreux



L'actionnariat et les chiffres clés du groupe

UN ACTIONNARIAT SOLIDE ET DIVERSIFIÉ



1 Extel Survey 2026 | 2 Argus Research aux USA et Macquarie en Asie-Pacifique.

LES CHIFFRES CLÉS

1^{er}

broker indépendant actions en Europe

1^{ère}

couverture recherche actions d'Europe continentale

1^{er}

courtier par pays en Europe¹

15

centres financiers majeurs

700

collaborateurs

1 000

actions européennes suivies par la Recherche actions

120

Analystes (Actions, Crédit, E&S, ESG, Quant)

2 800

actions suivies à l'échelle mondiale avec nos partenariats²

1 600

clients institutionnels



 Nombre d'analystes par pays
 Bureau de Kepler Cheuvreux

Recherche

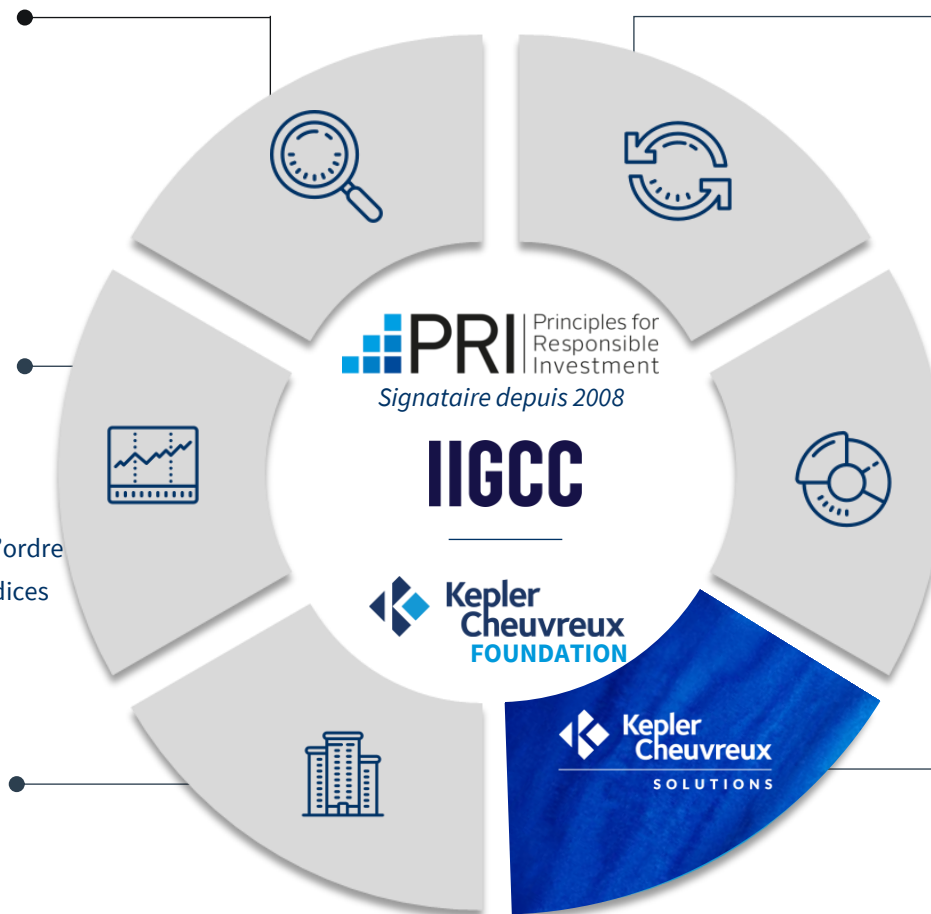
- Recherche Actions
- Recherche ESG
- Recherche Crédit
- Recherche Quantitative
- Economie et Stratégie

Exécution

- **KCx**
 - Tables de négociation
 - Plateformes électroniques
 - Optimisation du passage d'ordre
 - Activités : actions, ETFs, indices
- **KC Agency**
 - Dérivés listés

Corporate Finance

- Fusions et Acquisitions
- Debt Advisory
- Market Solutions
- Corporate Brokerage



Fixed Income & Crédit

- Investment Grade, High Yield
- Obligations Convertibles
- Subordonnées Financières
- Hybrides Corporates
- Obligations Illiquides
- Placements Privés

Asset Management

- **Ellipsis Asset Management**
 - Convertibles & Credit
 - Alternative & Overlay Solutions
 - Fund Solutions
- **Kepler Unigestion**
 - Core AI
 - Defensive Equities
- **KC Invest**
 - Move Capital (Private Equity)

Kepler Cheuvreux Solutions

- Solutions structurées
- Solutions Fixed Income
- Solutions Asset Management et AMC
- Solutions indicielles
- Solutions thématiques

Kepler Cheuvreux Solutions

15 ans de Recherche
& d'Investissements sur-mesure



Kepler Cheuvreux Solutions est le **leader indépendant** en Europe de la **recherche**, la **conception** et la **commercialisation de solutions d'investissement structurées sur-mesure**.

Son appartenance au Groupe Kepler Cheuvreux lui permet de placer la **Recherche** au cœur de son offre et de bénéficier de la taille critique d'un **acteur majeur dans les services financiers** en Europe.

Créée en **2011**, cette ligne métier - basée à **Paris, Genève, Zurich, Madrid et Dubaï** - compte aujourd'hui plus de **60 professionnels expérimentés**, dont **un tiers d'ingénieurs financiers**.

Ne prenant aucune position sur les marchés financiers, c'est en toute **objectivité** que Kepler Cheuvreux Solutions détecte les meilleures opportunités d'investissement pour ses clients. Son positionnement unique lui permet de répondre aux besoins des **investisseurs institutionnels, des gérants de fortune** et des **réseaux de distribution** en **Europe**, en **Amérique Latine**, et au **Moyen-Orient**.

8

milliards d'euros
collectés en 2025

4 000

produits en cours de vie

60

professionnels à votre service

+30

banques émettrices partenaires



2016 à 2026
Classé meilleur
fournisseur indépendant
de produits structurés en
France

Source : Gestion de Fortune



2019 à 2026
Classé "incontournable"
en tant que concepteur
indépendant de produits
structurés

Source : Décideurs magazine



2025
Pyramides de la Gestion
de Patrimoine dans la
catégorie « Produits
Structurés (Broker) »

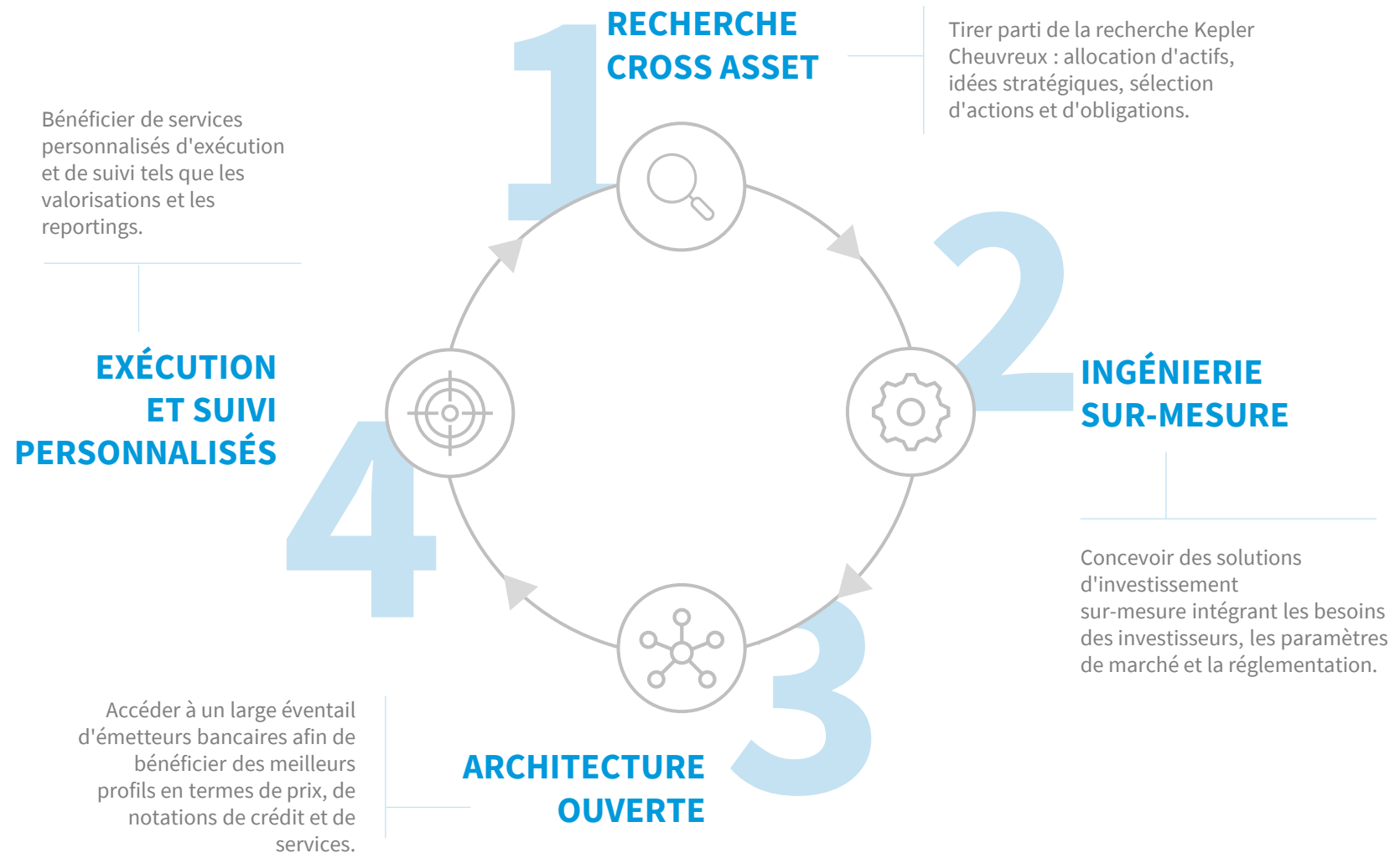
Source : Investissement Conseils

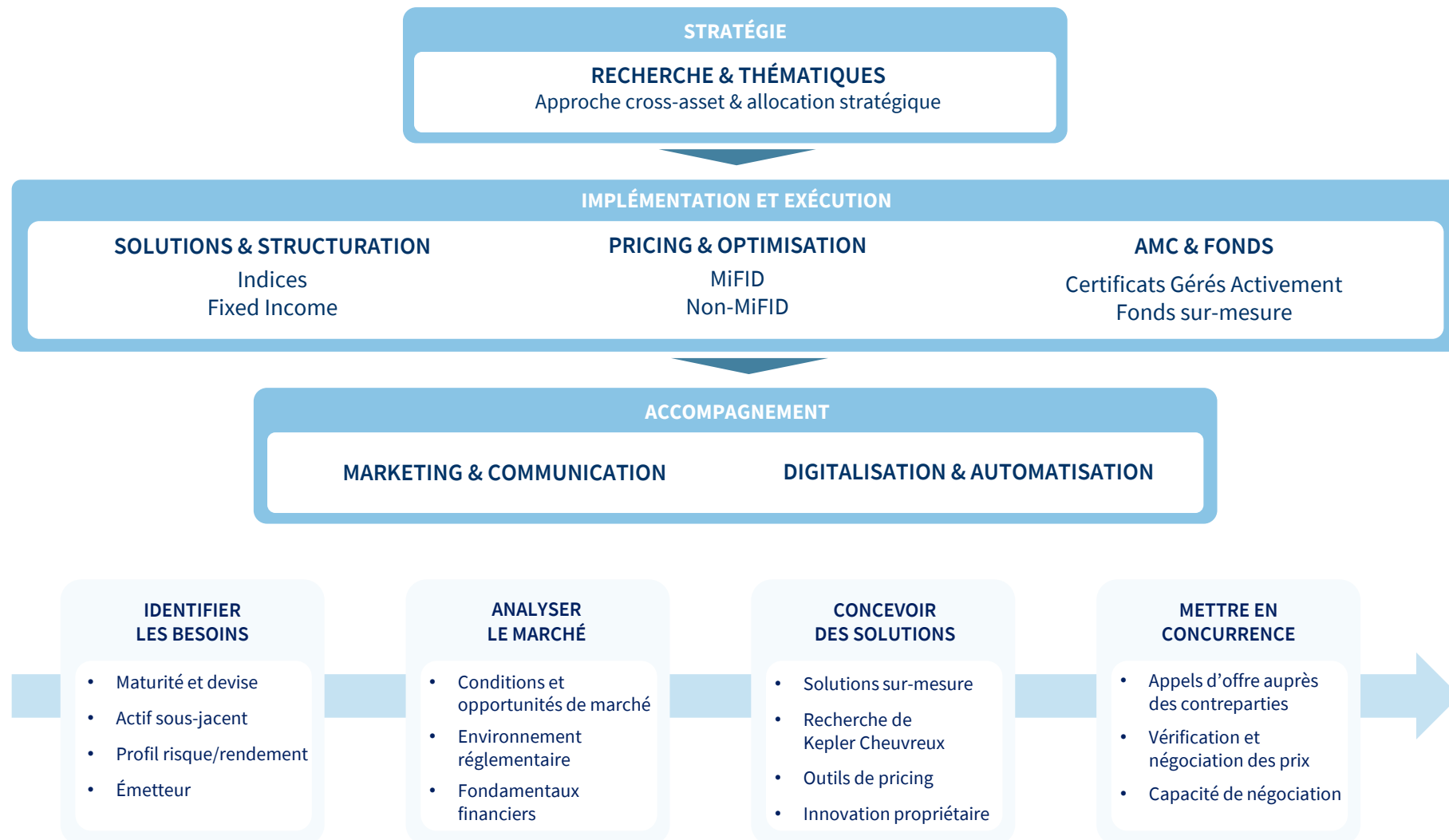


2022 et 2023
Meilleure offre
de produits
-
Produits structurés

Source : Grand Prix de la Finance

Un modèle unique construit autour de 4 expertises





APPROCHE TOP-DOWN

ALLOCATION D'ACTIFS GLOBALE : ÉCONOMIE ET STRATÉGIE CROSS-ASSET

6

économistes
et stratégestes



Analyses quantitatives
et techniques



Thématiques
macroéconomiques



Allocation
d'actifs globale

INVESTISSEMENT THÉMATIQUE : DES SPÉCIALISTES DÉDIÉS

3

stratégestes
spécialisés



Thématiques
d'investissement tactiques



Thématiques
d'investissement séculaires



Thématiques
d'investissements ESG

SÉLECTION DES ACTIONS : UNE RECHERCHE INDÉPENDANTE. UN ADN DE CONVICTION

+1 000

actions européennes
couvertes

120

analystes : actions, Crédit,
E&S, ESG, Quant

+90%

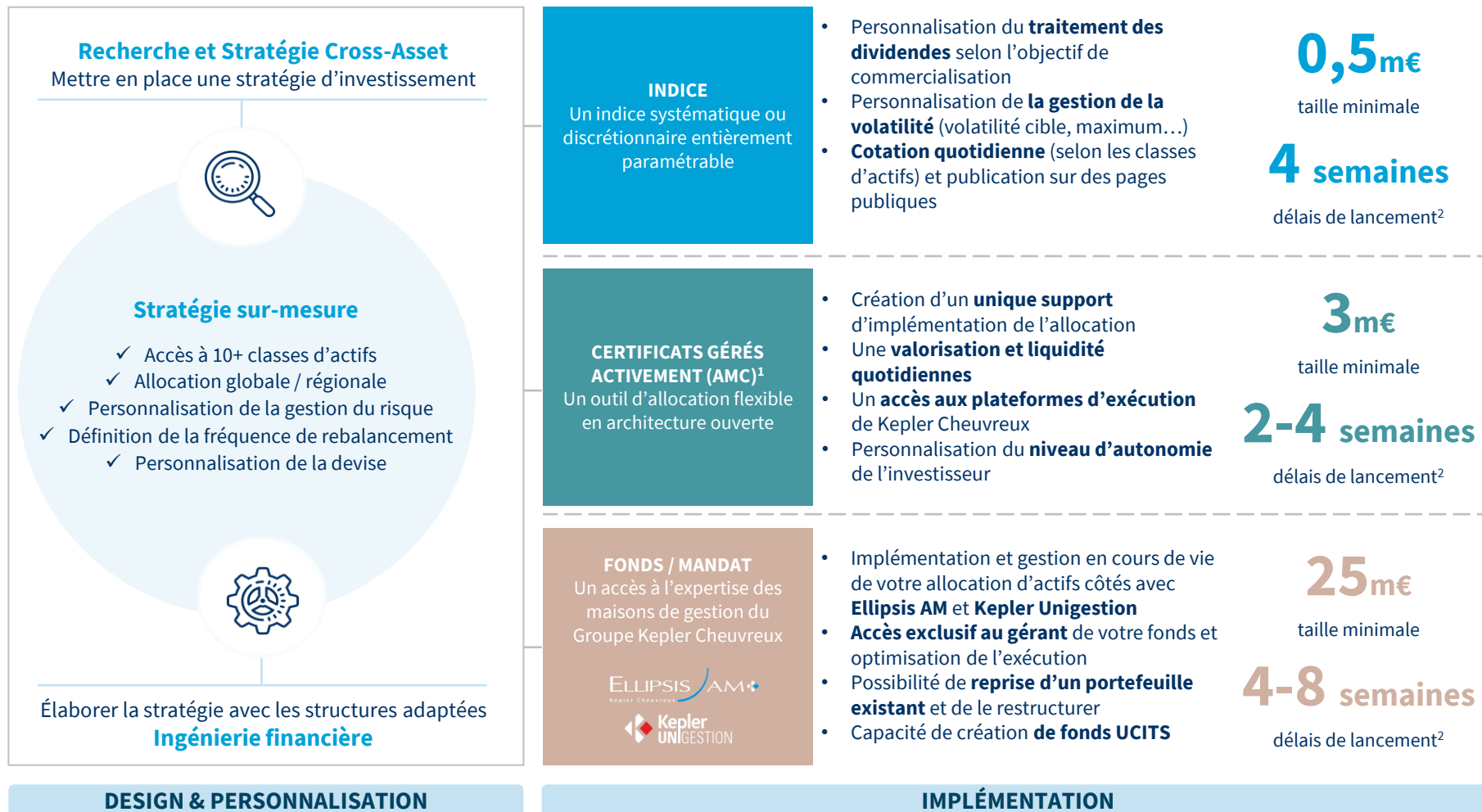
de la capitalisation boursière
couverte dans la plupart des pays

#1

broker indépendant
actions en Europe¹

APPROCHE BOTTOM-UP

Votre stratégie sur-mesure implémentée grâce à des formats complémentaires et flexibles

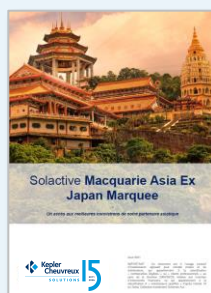


¹ Les AMC comportent un risque de perte en capital et sont sujets au risque de défaut de l'émetteur. | ² Les délais de lancement peuvent varier selon la complexité du projet et la liquidité des classes d'actifs sous-jacentes.

INDICES DE CONVICTION

- Objectif -

Ces indices sont basés sur les analyses fondamentales de la recherche de Kepler Cheuvreux : analyse sectorielle, analyse géographique, capitalisation boursière, etc.



INDICES SYSTÉMATIQUES

- Objectif -

Ces indices implémentent des stratégies systématiques différenciantes basées sur une approche d'optimisation du couple rendement/risque.



INDICES OPTIMISÉS

- Objectif -

Ces indices sont spécialement conçus pour optimiser les paramètres techniques en vue de la structuration de solutions d'investissement sur-mesure.



+ 50 indices lancés

10 indices responsables

Certificats Gérés Activement

A mi-chemin entre fonds et produits structurés

Les **Certificats Gérés Activement (AMC)** permettent aux investisseurs de mettre en place facilement et rapidement leur politique d'investissement au travers d'un produit sur-mesure et transparent.

Qu'il soit discrétionnaire ou systématique, le certificat est géré en cours de vie selon des règles d'investissement prédéfinies.

Pour les stratégies discrétionnaires, la sélection des actifs peut être effectuée à l'initiative de l'investisseur ou de Kepler Cheuvreux Solutions en fonction du type de profil souhaité.



Les AMC comportent un risque de perte en capital et sont sujets au risque de défaut de l'émetteur.

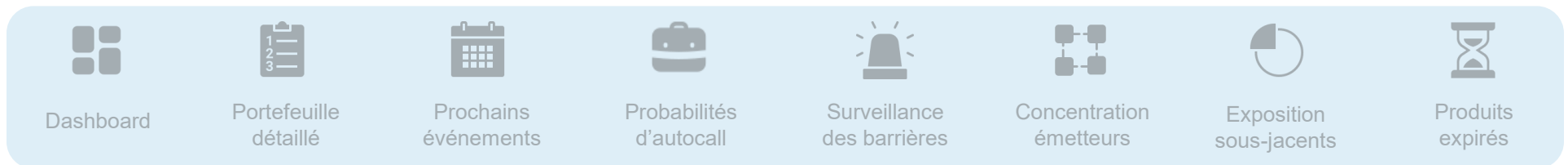
1. Sous réserve de la liquidité des composants de l'AMC



Kepler Cheuvreux Solutions : un point d'entrée unique et privilégié

Avec Blue, Kepler Cheuvreux Solutions met à disposition de ses clients une plateforme complète permettant « d'augmenter » la relation commerciale entre la ligne métier et ses contreparties.

De la génération d'idées d'investissement à la gestion du cycle de vie des produits, KCS Blue vous offre plusieurs niveaux d'analyse vous permettant d'être réactif de de profiter d'opportunités d'investissement à tout moment.



SIGNATAIRE DES PRI DEPUIS 2008

Kepler Cheuvreux est la première maison de courtage signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations-Unies.

Cet engagement unique nous permet de fournir aux investisseurs les outils nécessaires pour se conformer à ces principes.

La signature de PRI confirme notre rôle de pionnier dans le développement de la recherche extra-financière depuis 2005.

Il constitue un catalyseur supplémentaire pour faire des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) l'une des pierres angulaires de notre offre. Les objectifs sont triples :



1/ **Sensibiliser** les investisseurs aux risques et opportunités liés aux questions ESG ;



2/ **Mesurer** leur impact sur les secteurs et les entreprises européens ;



3/ **Aider** les investisseurs à dialoguer avec les entreprises à cet égard, en organisant des conférences et des débats spécialisés et en facilitant l'accès des entreprises à la discussion de leur stratégie ESG.

LA FONDATION KEPLER CHEUVREUX

Conscient de sa responsabilité sociale, Kepler Cheuvreux contribue de manière substantielle et concrète au bien commun, en impliquant ses employés, ses clients et ses partenaires, dans le contexte de la crise du coronavirus et, au-delà, dans les prochaines années.

7,5 M€ de dons à plus de 25 ONG européennes grâce à la contribution du groupe et de ses employés¹.



Après avoir concentré ses premiers dons sur l'urgence sanitaire et l'aide alimentaire afin d'atténuer les conséquences de la pandémie, la Fondation a ouvert un nouveau chapitre.

Elle se concentre désormais sur des projets de long terme en Europe dans les domaines de **la santé, de l'éducation, de l'alimentation et de la protection de l'enfance**, avec une sélection des projets réalisée avec l'implication de ses collaborateurs.

KEPLER CHEUVREUX SOLUTIONS



Nicolas
MIARA-GODET
Fondateur de
Kepler Cheuvreux
Solutions



Kathleen
IZYGON
Managing Director
Responsable de
Kepler Cheuvreux
Solutions



Jérémy
SAYADA
Conseiller de la
Direction de Kepler
Cheuvreux Solutions



Romain
TURQUEM
Executive Director
Chief Operating
Officer

GROUPE KEPLER CHEUVREUX



Jean-Pierre
ANÉ
Managing Director
Deputy CEO,
en Charge du Développement

STRATÉGIE & THÉMATIQUES



Philippe
FERREIRA
Responsable Adjoint
Economics & Cross-Asset Strategy



Tristan
ABET
Responsable de
l'Investissement Thématique



Inès
BARAHOU
Analyste Quantitatif, Spécialiste
de la Finance Durable

PRICING & OPTIMISATION



Dan
LASRY
Responsable
du Pricing

SOLUTIONS & STRUCTURATION



Emmanuel
BRANDARIZ
Responsable
Adjoint de
l'Ingénierie
Financière



Benjamin
DENIZEAU
Responsable
Solutions
Fixed Income

AMC & FONDS



Hadrien
SCHMIDT
Responsable
titrisation et AMC

MARKETING & COMMUNICATION



Antoine
BERGER
Responsable
du Marketing

DIGITALISATION & AUTOMATISATION



Clément
XUEREB
Responsable de la
Transformation Digitale



CRÉATIVITÉ

Nous créons des **solutions d'investissement différenciantes** afin d'exploiter les meilleures opportunités de marché pour nos **clients**



ADAPTABILITÉ

Nous partons des **besoins** et des **problématiques** de nos **clients** afin de leur délivrer les solutions **sur-mesure** les plus adaptées



INDÉPENDANCE

Nous ne prenons jamais aucune position sur les marchés et nous favorisons l'esprit de libre entreprise au sein de nos équipes afin de travailler en toute **indépendance au service de nos clients**



COHÉSION

Nous privilégions le travail solidaire en équipe afin de proposer à nos **clients** la combinaison d'expertises les plus **complémentaires**



STABILITÉ

Nous nous inscrivons dans la durée afin d'offrir à nos **clients** le maximum de visibilité et de bâtir avec eux des **relations pérennes basées sur la confiance** dans notre ligne métier et dans notre Groupe

Local insight: European scale

Europe



Amsterdam

Johannes Vermeerstraat 9
1071 DK Amsterdam
+31 20 563 2365



London

5th floor, 95 Gresham Street
London EC2V 7NA
+44 20 7621 5100



Paris

112 avenue Kléber
75116 Paris
+33 1 53 65 35 00



Brussels

Rogier Tower, Place Rogier 11
1210 Brussels
+32 11 491460



Madrid

Paseo de la Castellana, 52
28046 Madrid
+34 914 36 5100



Stockholm

Norrmalmstorg 12
111 46 Stockholm
+46 8 723 51 00



Frankfurt

Taunusanlage 19
60325 Frankfurt
+49 69 756 960



Milan

Via Cornaggia 10
20123 Milano
+39 02 8550 7201



Varsovie

Rondo ONZ 1
00-124 Warsaw
+44 20 33 50 5015



Geneva

Avenue Perdtemps 23
1260 Nyon
Switzerland
+41 22 361 51 51



Oslo

Munkedamsveien 59B
0270 Oslo
+47 23 13 9080



Zurich

Stadelhoferstrasse 22
Postfach
8024 Zurich
+41 43 333 6262

North America



New York

Kepler Capital Markets, Inc.
Tower 49
12 East 49th Street, Suite 3107
10017 New York, NY USA
+1 212 710 7600



Dubai

The Exchange - GV11 - L2
Dubai International Financial Centre
PO Box 11638
Dubai, UAE
+971 58 893 6071

