

Informations relatives aux caractéristiques environnementales ou sociales

Dénomination du produit: FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities II

Codes ISIN :

Part A : FR00140118F0

Part B : FR00140118G8

Part O : FR00140118H6

Part D : FR00140118I4

Part C : FR00140118J2

Résumé

Le « FCPR ODDO BHF Debt & Equity Opportunities II » pour objectif de constituer un portefeuille potentiellement diversifié d'actifs non cotés, composé principalement de titres, parts de fonds d'investissement en Europe, Amérique du Nord, Asie et dans le reste du monde. Afin de réaliser son objectif d'investissement, le Fonds investira principalement dans des fonds de capital investissement ou de fonds de dettes privées (les « Fonds du Portefeuille »), ces investissements étant réalisés sur les marchés primaires et/ou secondaires ou via des co-investissements.

Le fonds vise également à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales caractérisé par une analyse ESG lors de la phase de « due diligence » des « General Partners »¹ et/ou des sociétés sous-jacentes, lorsque l'information est disponible et permet d'effectuer une analyse. Le Fonds appliquera également la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management SAS (« OBAM ») et exclura les Co-Investissements, ainsi que certaines transactions avec une visibilité claire sur les actifs sous-jacents (fonds de continuation - actifs uniques), dont les activités sont incompatibles avec cette politique. Concernant les Investissements Primaires et Secondaires, le Fonds s'efforcera, à travers une démarche de « best effort », à appliquer la politique d'exclusion d'OBAM, en fonction du niveau d'information et de la disponibilité des données ESG des investissements sous-jacents.

SANS OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales, mais n'a pas d'objectif d'investissement durable.

CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES DU PRODUIT FINANCIER

Le Fonds utilise une stratégie d'investissement qui vise à réduire les risques ESG et à évaluer la contribution des différents investissements aux objectifs liés à la durabilité. Pour y parvenir, la stratégie d'investissement utilise un cadre ESG détaillé ci-dessous :

I. Première étape - Exclusion :

Le Fonds appliquera la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management SAS (« OBAM ») et exclura les Co-Investissements, ainsi que certaines transactions avec une visibilité claire sur les actifs sous-jacents (fonds de continuation - actifs uniques), dont les activités sont incompatibles avec cette politique. Concernant les Investissements Primaires et Secondaires, le Fonds s'efforcera, à travers une démarche de « best effort », à appliquer la politique d'exclusion d'OBAM, en fonction du niveau d'information et de la disponibilité des données ESG des investissements sous-jacents.

Le Fonds a pour objectif l'alignement à la politique d'exclusion à hauteur de 90% du montant investi total cumulé du Fonds des Investissements ayant pu faire l'objet d'une analyse (hors instrument de trésorerie) . Cet objectif pourra être constaté à la fin du Premier Exercice Comptable du Fonds.

¹ General Partner: Associé Commandité – gestionnaire d'un fonds de capital-risque.

Les informations et détails sur la politique d'exclusion de la Société de Gestion, concernant la typologie d'investissement, sont disponibles sur : am.oddo-bhf.com.

II. Deuxième étape - Notation ESG :

Les opportunités d'Investissement Primaire, d'Investissement Secondaire, de Co-investissement sont évaluées au cours du processus de « due diligence » et sur la base de modèles de notation ESG qui évaluent les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance des acteurs suivants :

- Des « General Partners » (« GP », soit les entités gérantes ou sociétés de gestion des fonds dans lesquels nous investissons), lorsque l'information est disponible et permet d'effectuer une analyse ;
- Des sociétés sous-jacentes, lorsque l'information est disponible et permet d'effectuer une analyse .

Il est important de préciser que l'étendue de l'analyse ESG varie selon le type d'investissement (Secondaire, Primaire ou Co-investissement), la diversification des portefeuilles investis (nombre de sous-jacents), la disponibilité des informations quantitatives et qualitatives environnementales, sociales et de gouvernance (GP et sous-jacents), l'étendue de notre contrôle sur un investissement donné et de notre capacité à exercer une influence. C'est pourquoi un principe de « best-effort » en termes d'analyse ESG sera systématiquement appliqué.

Notation ESG des General Partners (GP) :

Le modèle de notation ESG des GP couvrira entre autres les critères suivants lors de phase de due-diligence :

- Évaluation de la politique ESG du GP ;
- Présence de controverses impliquant le GP ;
- Les structures de gouvernance en place ;
- La classification SFDR 8 ou 9 des fonds gérés par le GP.

Notation ESG des sociétés sous-jacentes :

Le modèle de notation ESG des sociétés sous-jacentes s'appuie sur des facteurs quantitatifs et qualitatifs couvrant entre autres les aspects suivants :

- 1) Critères environnementaux : mesures prises par les entreprises pour réduire leur impact sur l'environnement (consommation d'énergie, production d'un bilan carbone, mise en place d'une gestion des déchets, etc.) ;
- 2) Critères sociaux : mesures prises par les entreprises dans les domaines de l'emploi et du progrès social (nombre d'emplois créés, taux de rotation, accidents du travail, formation, respect des droits de l'homme, etc.), de la diversité (pourcentage de femmes, de travailleurs handicapés, etc...) ; et
- 3) Critères de gouvernance : mesures prises par les entreprises en matière de relations fournisseurs (respect des délais de paiement, etc.), qualité de la gouvernance (stratégie de développement durable au sein des instances de gouvernance, existence d'un administrateur indépendant, production de rapports financiers récurrents, éthique globale, audit interne, etc.).

Étape de décision d'investissement :

L'analyse de l'analyse ESG est soumise au Comité d'investissement, qui est en dernier ressort responsable de la décision d'investissement.

Suivi des investissements :

ODDO BHF Asset Management effectuera un suivi ESG annuel des investissements du Fonds sur la base d'une campagne de questionnaire ESG et/ou de tout nouvel élément mis à notre disposition pouvant impacter la notation ESG de nos investissements.

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'allocation cible détaillée ci-dessous constitue un objectif de gestion dont la réalisation effective peut varier en cours de vie du Fonds en fonction des opportunités d'investissement ainsi que des conditions de marché. Cette allocation ne saurait constituer une obligation de résultats pour le Fonds et est uniquement communiquée à titre informatif.

La stratégie d'investissement du Fonds consistera à réaliser la majorité de ses Investissements (hors trésorerie) dans la typologie d'actifs suivante :

- (i) parts ou actions d'Entités d'Investissement, investis principalement en titres de capital ou assimilés émis par des sociétés dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers (les « **Fonds de Capital Investissement** »),
- (ii) titres de capital ou assimilés émis par des sociétés dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers au terme d'opérations de co-investissements (les « **Opérations de Co-Investissements** »). Les Opérations de Co-Investissement seront essentiellement réalisées sur une base minoritaire aux côtés de sociétés de gestion et d'équipes de gestion de *buy-out* renommées ;

(i et ii) ci-après dénommés ensemble les « **Actifs de Capital-Investissement** ».

- (iii) parts ou actions d'Entités d'Investissement, investies principalement en créances, en titres de créances, titres donnant accès au capital (obligations convertibles, obligations remboursables en actions, obligations à bon de souscription d'actions) émis principalement par des sociétés dont les titres ne sont pas admis sur un Marché d'Instruments Financiers, (les « **Fonds de Dette Privée** » ou « **Actifs de Dette Privée** »).

Les Actifs de Capital Investissement pourraient représenter entre 45% et 65% des Investissements du Fonds. Les Actifs de Dette Privée pourraient représenter entre 35% et 55% des Investissements du Fonds.

Le Fonds opérera sur le marché secondaire du capital investissement aux termes de transactions d'un montant global généralement compris entre cinq (5) et cinquante (50) millions d'euros, principalement afin d'acquérir des participations dans des Fonds du Portefeuille de capital investissement européen de type *buy-out* de taille *small cap* à *large cap*. Ce montant investi sera réparti entre différentes entités et sera déterminé en fonction de la politique de co-investissement ainsi que la taille du Fonds.

PROPORTION D'INVESTISSEMENT

Un minimum de 70% des montants engagés du Fonds, à compter de la fin du Premier Exercice Comptable du Fonds seront des investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales.

A partir de la fin du Premier Exercice Comptable, le Fonds peut également détenir jusqu'à 30 % des montants d'Investissement qu'il aura engagés, dans « Autres investissements », tels que définis ci-dessous. Cette catégorie « Autres investissements » comprend les Investissements restants du produit financier qui ne sont pas axés sur des caractéristiques environnementales et sociales ainsi que les instruments dérivés, les liquidités et autres investissements accessoires.

Le Fonds n'a pas de pourcentage minimum d'alignement Taxonomie.

CONTRÔLE DES CARACTERISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES

L'Equipe d'Investissement dédiée au fonds ainsi que l'Equipe de Recherche ESG s'assurent, en interne, du process de « due diligence » mentionné précédemment. La fonction Conformité s'assure également du respect du processus ESG susmentionné, dans le cadre du plan de contrôle annuel.

METHODES

Les méthodes pour promouvoir les caractéristiques environnementales du fonds sont basées sur le modèle interne de notation ESG d'ODDO BHF Asset Management.

Les opportunités d'Investissement Primaire, d'Investissement Secondaire, de Co-investissement sont évaluées au cours du processus de « due diligence » et sur la base de modèles de notation ESG qui évaluent les caractéristiques environnementales et sociales des acteurs suivants :

- Des « General Partners » (« GP », soit les entités gérantes ou sociétés de gestion des fonds dans lesquels nous investissons), lorsque l'information est disponible et permet d'effectuer une analyse² ;
- Des sociétés sous-jacentes, lorsque l'information est disponible et permet d'effectuer une analyse³.

Notation ESG des General Partners (GP) :

Le modèle de notation ESG des GP couvrira entre autres les critères suivants lors de phase de due-diligence :

- Évaluation de la politique ESG du GP ;
- Présence de controverses impliquant le GP ; -
- Les structures de gouvernance en place ;
- La classification SFDR 8 ou 9 des fonds gérés par le GP.

Notation ESG des sociétés sous-jacentes :

² Selon la taille d'un Investissement Secondaire et/ou Primaire et les délais parfois restreints pour effectuer les analyses ESG des GPs, nous veillerons à ce qu'au minimum une analyse ESG des plus importantes positions de ces transactions soit effectuée

³ Selon la taille d'un Investissement Secondaire et/ou Primaire et les délais parfois restreints pour effectuer les analyses ESG des sous-jacents, nous veillerons à ce qu'au minimum une analyse ESG des plus importantes positions de ces transactions soit effectuée.

Le modèle de notation ESG des sociétés sous-jacentes s'appuie sur des facteurs quantitatifs et qualitatifs couvrant entre autres les aspects suivants :

- 1) Critères environnementaux : mesures prises par les entreprises pour réduire leur impact sur l'environnement (consommation d'énergie, production d'un bilan carbone, mise en place d'une gestion des déchets, etc.) ;
- 2) Critères sociaux : mesures prises par les entreprises dans les domaines de l'emploi et du progrès social (nombre d'emplois créés, taux de rotation, accidents du travail, formation, respect des droits de l'homme, etc.), de la diversité (pourcentage de femmes, de travailleurs handicapés, etc...) ; et
- 3) Critères de gouvernance : mesures prises par les entreprises en matière de relations fournisseurs (respect des délais de paiement, etc.), qualité de la gouvernance (stratégie de développement durable au sein des instances de gouvernance, existence d'un administrateur indépendant, production de rapports financiers récurrents, éthique globale, audit interne, etc.).

Plus d'informations sont disponibles sur <https://pa.oddo-bhf.com/fr/ResponsibleInvestment>

SOURCES ET TRAITEMENT DES DONNEES

Les données utilisées pour atteindre chacune des caractéristiques environnementales promues par le Fonds sont publiées soit par le GP sur la base des informations communiquées par les entreprises où il est investi ou directement disponibles sur le site internet des entreprises présentes dans les portefeuilles des GP. Etant donné l'exposition à des entreprises privées avec peu voire aucune exigence réglementaire en matière de publication d'informations extra-financières, certaines de ces données ne sont pas auditées.

Nos équipes d'investissement et l'équipe ESG utilisent les données fournies par les GP ou les entreprises pour s'assurer que les caractéristiques environnementales promues par le Fonds sont bien respectées. Ces données peuvent être intégrées dans des fichiers internes afin de faciliter le suivi de chaque investissement.

Dans le cadre de ce fonds, seules des données publiées sont utilisées. Aucune estimation n'est considérée.

LIMITES AUX METHODES ET AUX DONNEES

Un manque de données relatives à la durabilité accompagne les investissements dans les actifs non cotés. Plusieurs raisons peuvent être avancées :

- Les entreprises privées n'ont pas les mêmes exigences réglementaires en matière de reporting extra-financier que les entreprises cotées.
- Les exigences réglementaires en matière de reporting extra-financier sont très inégales selon la zone géographique.
- Les demandes des investisseurs ne sont pas encore aussi exigeantes que pour les entreprises cotées.

En outre, la structure même du Fonds complique l'accès aux données relatives à la durabilité dans la mesure où une transparence des portefeuilles des GP est nécessaire. Or, cette transparence est difficilement réalisable. Chaque GP définit lui-même les données de durabilité qui lui semblent matérielles. Il n'y a donc pas de possibilité d'avoir une harmonisation des données relatives à la durabilité à travers les différents portefeuilles dans lesquels nous investissons. Nous nous engageons à communiquer régulièrement avec les GP pour obtenir le plus possible des indicateurs de durabilité.

Etant donné que les méthodes de calcul de certains indicateurs de durabilité varient d'une zone géographique à l'autre, il est possible que certains indicateurs soient calculés différemment pour une même thématique (les émissions de carbone). Cela réduit donc la comparabilité entre les différents sous-investissements.

DILIGENCE RAISONNABLE

Un rapport sur les résultats de la « due diligence » liée aux caractéristiques environnementales et sociales des investissements ESG est intégré par l'Equipe d'Investissement préalablement à la décision d'investissement dans les Fonds de Capital Investissement et les Fonds de Dette Privée et la réalisation d'Opérations de Co-Investissements. Ces rapports sont inclus dans le mémo adressé au Comité d'Investissement.

POLITIQUES D'ENGAGEMENT

ODDO BHF Asset Management SAS dispose d'une politique d'engagement qui détaille l'approche retenue en la matière. Néanmoins, l'engagement n'a pas été retenu pour la stratégie d'investissement du Fonds étant donné sa structure et stratégie.

INDICE DE REFERENCE DESIGNE

Le Fonds n'a pas d'indice de référence désigné.