ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Code de Transparence ISR Europeen

ODDO BHF GREEN PLANET

AVRIL 2023

SOMMAIRE

DECLARATION D'ENGAGEMENT 4

01 LISTE DES FONDS CONCERNES PAR CE CODE DE TRANSPARENCE 5

1.1 ODDO BHF Green Planet 6

02 DONNEES GENERALES SUR LA SOCIETE DE GESTION 7

2.1 Nom de la société de gestion en charge du fonds auquel s'applique ce Code 8

2.2 Quels sont l'historique et les principes de la démarche d'investisseur responsable de la société de gestion ? 8

2.3 Comment votre stratégie en matière d'investissement responsable est-elle formalisée ? 9

2.4 Comment est appréhendée la question des risques/opportunités ESG dont ceux liés au changement climatique par la société de gestion ? 13

2.5 Quelles sont les équipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable de la société de gestion ? 13

2.6 Quel est le nombre d'analystes ISR et le nombre de gérants ISR employés par la société de gestion ? 14

2.7 Dans quelles initiatives concernant l'IR la société de gestion est-elle partie prenante ? 14

2.8 Quel est l'encours total des actifs ISR de la société de gestion ? 14

2.9 Quel est le pourcentage des actifs ISR de la société de gestion rapporté aux encours totaux sous gestion ? 15

2.10 Quels fonds ISR gérés par la société de gestion sont ouverts au public ? 15

03 DONNEES GENERALES SUR LE FONDS ISR PRESENTE DANS CE CODE DE TRANSPARENCE 16

3.1 Quel(s) est (sont) le(s) objectif(s) recherché(s) par la prise en compte des critères ESG au sein du fonds ? 17

3.2 Quels sont les moyens internes et externes utilisés pour l'évaluation ESG des émetteurs formant l'univers d'investissement du fonds ? 17

3.3 Quels critères ESG sont pris en compte par le fonds ? 18

3.4 Quels principes et critères liés aux changements climatiques sont pris en compte par le fonds ? 19

3.5 Quelle est la méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs (construction, échelle d'évaluation…) ? 20

3.6 A quelle fréquence est révisée l'évaluation ESG des émetteurs ? Comment sont gérées les controverses ? 22

04 PROCESSUS DE GESTION 23

4.1 Comment les résultats de la recherche ESG sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ? 24

4.2 Comment les critères relatifs au changement climatique sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ? 25

4.3 Comment sont pris en compte les émetteurs présents dans le portefeuille du fonds ne faisant pas l'objet d'une analyse ESG (hors OPC) ? 25

4.4 Le process d'évaluation ESG et/ou processus de gestion a-t-il change dans les douze derniers mois ? 26

4.5 Une part des actifs du fonds est-elle investie dans des organismes solidaires ? 26

4.6 Le fonds pratique-t-il le prêt/emprunt de titres ? 26

4.7 Le fonds utilise-t-il des instruments dérivés ? 26

4.8 Le fonds investit-il dans les OPC ? 26

05 CONTRÔLES ESG 27

5.1 Quelles sont les procédures de contrôles internes et/ou externes mises en place permettant de s'assurer de la conformité du portefeuille par rapport aux règles ESG fixées pour la gestion du fonds ? 28

06 MESURE D'IMPACT ET REPORTING ESG 29

6.1 Comment est évaluée la qualité ESG du fonds ? 30

6.2 Quels indicateurs d'impact ESG sont utilisés par le fonds ? 30

6.3 Quels sont les supports media permettant d'informer les investisseurs sur la gestion ISR du fonds 31

6.4 La société de gestion publie-t-elle les résultats de sa politique de vote et de sa politique d'engagement ? 31

DECLARATION D'ENGAGEMENT

ODDO BHF Asset Management est une marque qui regroupe quatre entités juridiques : ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF Asset Management Lux, METROPOLE Gestion. Son engagement pour l'intégration des facteurs ESG repose sur une longue tradition dans notre groupe indépendant et familial. Grâce à notre savoir-faire historique en matière de recherche en gouvernance d'entreprise, nous intégrons depuis 2005 les standards de responsabilité sociale des entreprises (RSE) à notre ADN et à notre expertise de gestion.

ODDO BHF Asset Management est signataire des Principes pour l'Investissement Responsible (PRI) depuis 2010 et l'intégration des facteurs ESG est totalement alignée avec notre philosophie d'investissement de convictions et de long terme.

Cette déclaration d'engagement est la troisième édition. Elle porte sur la période du 26/04/2023 au 31/12/2023.

ODDO BHF Asset Management SAS est membre de l'Association Française de la Gestion financière (AFG) ainsi que du Forum pour l'Investissement Responsable en France (FIR) et en Allemagne (FNG). Elle adhère au code de transparence européen et s'engage à la plus grande transparence en matière d'intégration des facteurs ESG.

Le fonds concerné par ce Code de transparence est :

ODDO BHF Green Planet

Achevé le 26/04/2023

01

LISTE DES FONDS CONCERNES PAR CE CODE DE TRANSPARENCE

1.1 ODDO BHF GREEN PLANET

Nom du fond: ODDO BHF Green Planet

Stratégies dominantes & complémentaires	Classe d'actifs principale	Exclusions appliquées par le fonds	Encours du fonds au 30/12/2022	Labels	Documents relatifs au fonds
☒ Best in class	**Gestion passive**	☒ Alcool	USD103.1M	☐ Ecolabel autrichien	☒ DICI
☐ Best in universe	☐ Gestion passive – benchmark conventionnel	☒ Arctique		☒ Label FNG	☒ Prospectus
☐ Best effort	☐ Gestion passive – benchmark ESG	☒ Armement		☐ Label français CIES	☐ Rapport de gestion
☐ Engagement & Vote	**Gestion active**	☒ Armes non conventionnelles		☒ Label français ISR	☐ Reporting ESG
☐ Intégration ESG	☐ Actions de pays de la zone euro	☒ Biodiversité		☐ Label Greenfin	☒ Reporting mensuel
☐ Exclusions	☐ Actions de l'Union Européenne	☒ Charbon		☐ Label Luxflag	
☐ Impact investing	☐ Actions françaises	☒ Conventions de l'OIT		☒ Label Towards Sustainability	
☐ Exclusions normatives	☒ Actions internationales	☐ Déforestation			
☒ Thématique ISR	☐ Obligations et autres titres de créances libellés en euro	☒ Droit du travail		☐ Autre:	
	☐ Obligations et autres titres de créances internationaux	☒ Droits humains			
	☐ Monétaires	☐ Expérimentation animale			
	☐ Monétaires court terme	☒ Gouvernance & conventions internationales			
	☐ Fonds à formule	☒ Jeux d'argent			
		☒ Manipulation génétique			
		☐ Minéraux sources de conflit			
		☒ Nucléaire			
		☒ Pacte Mondial des Nations Unis			
		☒ Pétrole & gaz conventionnels			
		☒ Pétrole & gaz non conventionnels			
		☒ Pornographie			
		☒ Principes de l'OCDE			
		☒ Tabac			
		☐ Autre :			

Pour accéder aux documents concernant le fonds, veuillez cliquer sur le lien suivant :

https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

02

DONNEES GENERALES SUR LA SOCIETE DE GESTION

2.1 NOM DE LA SOCIETE DE GESTION EN CHARGE DU FONDS AUQUEL S'APPLIQUE CE CODE

ODDO BHF Asset Management SAS est la société de gestion en charge du fonds auquel s'applique le présent code de transparence.

ODDO BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris
FRANCE

Personne à contacter sur les questions ayant trait au développement durable :

Valentin Pernet, Responsable Groupe Sustainability Policy

valentin.pernet@oddo-bhf.com

Rachida Mourahib, Responsable Globale de la Recherche ESG

rachida.mourahib@oddo-bhf.com

www.am.oddo-bhf.com

2.2 QUELS SONT L'HISTORIQUE ET LES PRINCIPES DE LA DEMARCHE D'INVESTISSEUR RESPONSABLE DE LA SOCIETE DE GESTION ?

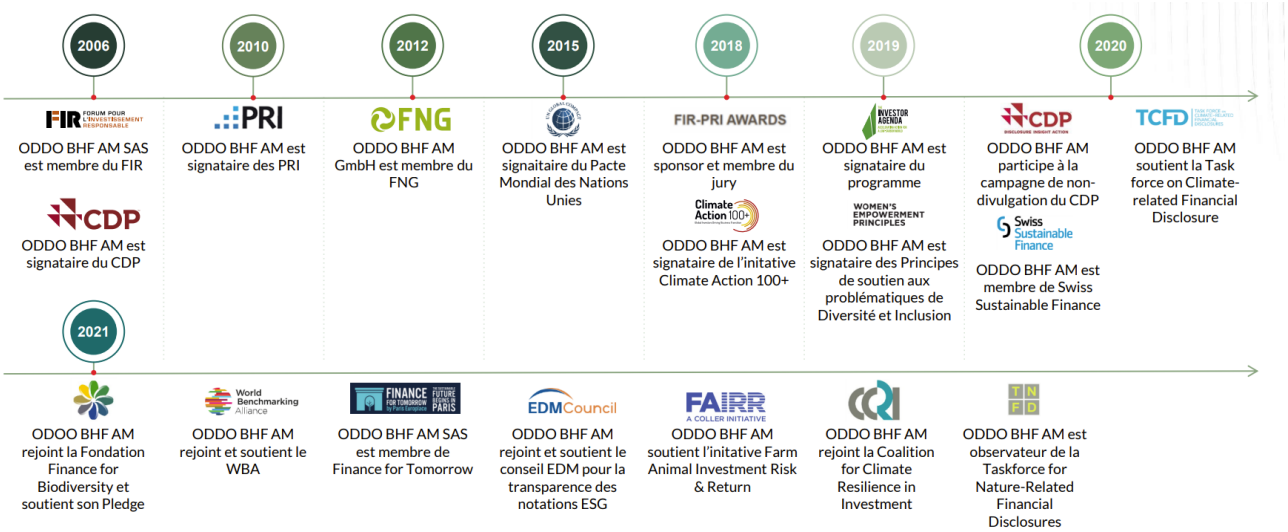
L'engagement de ODDO BHF Asset Management SAS en matière d'intégration ESG trouve son origine dans l'orientation long terme de son activité, en tant que société de gestion filiale d'un groupe financier indépendant dont les origines remontent à 1849 et disposant d'un actionnariat stable et orienté long terme : famille Oddo à 65%, collaborateurs à 25% et autres à 10% au 31 décembre 2022. Ainsi, les exigences de Responsabilité Sociale des Entreprises font partie intégrante de l'ADN du groupe.

Pour plus d'informations sur la démarche RSE et la déclaration de performance extra-financière du groupe ODDO BHF :

https://library.oddo-bhf.com/api/Library/ViewFile?guid=5e279591-6f73-4deb-bb13-c876e5f372f7

L'approche d'intégration ESG s'appuie sur les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) signés par ODDO BHF Asset Management en 2010. Les principes pour l'investissement responsable sont conformes à notre approche de la gestion d'actifs, laquelle s'appuie sur l'analyse des fondamentaux et un horizon d'investissement à long terme, afin de mieux cibler les risques et les opportunités.

L'HISTORIQUE DE NOTRE DEMARCHE D'INVESTISSEUR RESPONSABLE AU SEIN DE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS



Source : ODDO BHF Asset Management SAS

Pour plus d'informations sur la démarche d'investisseur responsable d'ODDO BHF Asset Management :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/ad/investissement_durable/1339/publication/1380

2.3 COMMENT VOTRE STRATEGIE EN MATIERE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE EST-ELLE FORMALISEE ?

La démarche d'investisseur responsable de ODDO BHF Asset Management SAS repose sur une philosophie d'investissement à long terme fondée sur la conviction. Nous veillons ainsi à ce que les critères ESG significatifs pour les investisseurs soient pris en considération dans l'analyse et l'évaluation des émetteurs, tout comme les critères financiers traditionnels.

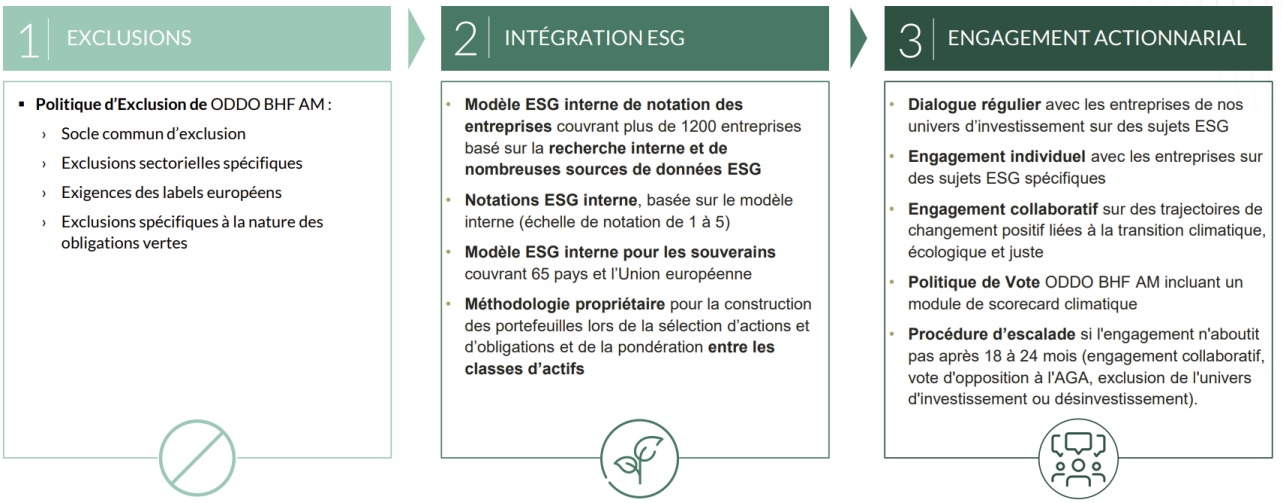
Notre plateforme interne d'analyse ESG, dont dispose l'ensemble des équipes de gestion, nous permet de déployer notre politique d'intégration ESG. Nous répondons ainsi à notre double objectif de produire une analyse la plus complète et holistique possible des risques et opportunités ESG à long terme et de soutenir une performance financière durable à nos clients.

Politique d'intégration ESG

Répondre aux enjeux longs terme de développement durable tout en apportant de la performance financière à nos clients exige une pratique renouvelée de l'intégration ESG, que nous basons sur trois piliers :

- L'implémentation d'exclusions normatives et sectorielles (des seuils évolutifs alignés sur le consensus scientifique en matière de changement climatique et conformes aux exigences des labels durables)
- L'adoption d'une approche d'investissement utilisant les notes fournies par notre fournisseur de donnée externe MSCI ESG Research, afin de choisir les entreprises à bonne performance ESG.
- La recherche de progrès par le développement du dialogue et de l'engagement avec les entreprises (« best effort »)

LES TROIS PILIERS DE NOTRE POLITIQUE D'INTEGRATION ESG



Source : ODDO BHF Asset Management SAS

Politique de vote

ODDO BHF Asset Management SAS considère que l'exercice des droits de vote fait partie intégrante de sa responsabilité d'actionnaire, et nous sommes convaincus de l'utilité de notre participation aux assemblées générales dans l'intérêt de nos porteurs.

La politique d'engagement actionnarial, incluant la politique de vote, ainsi que le compte-rendu sont disponibles sur :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/infos_reglementaire

ODDO BHF Asset Management SAS utilise les services d'un prestataire externe, ISS, pour l'analyse des résolutions et la détermination des votes selon nos propres principes de vote. Les recommandations formulées par ISS sont transmises à l'équipe de gestion pour validation.

Politique de dialogue et engagement

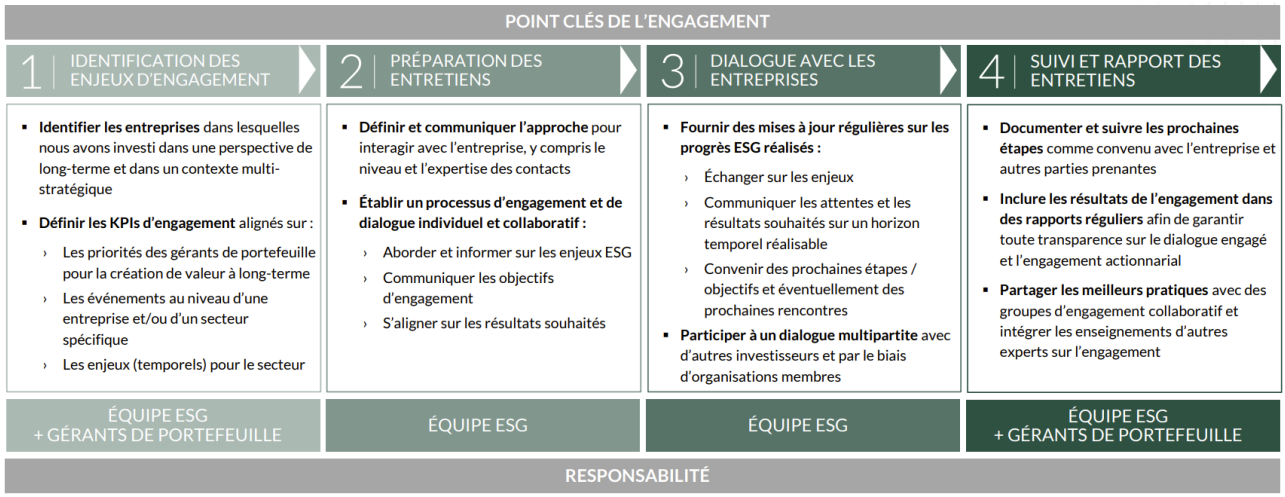
Le dialogue, aussi bien financier qu'extra-financier, permet à l'ensemble des équipes de gestion d'avoir une connaissance approfondie des entreprises et constitue un axe majeur de notre approche d'intégration ESG, toutes classes d'actifs confondues.

De façon générale, notre démarche de dialogue et d'engagement auprès des entreprises vise les objectifs suivants :

- Une meilleure compréhension des risques et des opportunités ESG associés aux modèles de croissance des secteurs et des entreprises dans lesquels ODDO BHF Asset Management SAS a investi ou est susceptible d'investir ;
- Affiner notre analyse sur la qualité du management en s'appuyant sur le track-record en matière de gestion des enjeux ESG ;
- Disposer d'informations complémentaires aux états financiers par le biais des questions ESG ;
- Proposer des axes d'amélioration sur les thématiques extra-financières identifiées afin d'accompagner les entreprises dans leur stratégie de développement durable.

En complément de ce processus de dialogue régulier, nous menons des actions d'engagement individuel et collaboratif sur les sociétés dont nous estimons qu'elles présentent des risques et enjeux ESG significatifs.

NOTRE APPROCHE DE DIALOGUE ET ENGAGEMENT



Source : ODDO BHF Asset Management SAS

Plus d'information disponible sur le site:

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/infos_reglementaire

Politique d'exclusion

La mise à jour de la Politique d'exclusion de septembre 2021 a introduit de nouveaux seuils plus restrictifs et de nouveaux secteurs exclus, avec un accent fort sur la biodiversité et les énergies fossiles (exploration de l'Arctique, pétrole et gaz non-conventionnels), qui font maintenant partie du socle commun d'exclusion.

- *Socle commun d'exclusion*

  Il recouvre la gouvernance et conventions internationales, les armes non conventionnelles, le charbon, le pétrole et gaz non conventionnelles, l'exploration de l'Arctique, la biodiversité et le tabac.

- *Exclusions sectorielles spécifiques*

  Ces exclusions spécifiques incluent le pétrole et gaz conventionnels, le nucléaire, les jeux d'argent, les armes conventionnelles, les OGM, l'alcool et le divertissement pour adultes.

SOCLE COMMUN D'EXCLUSIONS

Secteurs	Seuils d'exclusion	Activités	Secteurs	Seuils d'exclusion	Activités
Pacte Mondial des Nations Unies	0	Violations du Pacte Mondial des Nations Unies	**Arctique**	>10%[1]	Exploration-production et exploitation de pétrole et gaz (conventionnelles et non conventionnelles) dans la zone Arctique
Pétrole et gaz non conventionnelles[4]	>5%[1]	Exploration-production et exploitation	**Tabac**	>5%[1]	Production
Charbon	>8 millions de tonnes ou 5%[1]	Extraction de charbon – UE & OCDE : 0% (2030), Reste du monde : 0% (2040)	**Biodiversité**	*Liste d'exclusion*	Entreprises dont les activités se répercutent négativement sur la biodiversité et qui ne disposent pas de stratégie claire et crédible pour la protéger (basée sur l'historique des violations et controverses environnementales)
	>20%[2]	Production d'électricité – Pays de l'UE & OCDE : 15% (2024), 10% (2026), 5% (2028), 0% (2030)			
	0	Toute entreprise qui développerait de nouveaux projets liés à l'exploitation du charbon thermique, quelle que soit la taille du projet			
Armes non conventionnelles	0	Fabrication ou commercialisation d'armes interdites par les conventions et traités internationaux (cf.. politique d'exclusion d'OBAM)		>5%[1]	Production, transformation, commerce, biens de consommation à base d'huile de palme + violation de principes de durabilité définis par des organismes de certification (ex. RSPO[3])
L'ENSEMBLE DES FONDS OUVERTS AU PUBLIC					

Tous les détails figurent dans la politique d'exclusion de ODDO BHF AM.

[1] % du chiffre d'affaires | [2] % du mix de production ou de la capacité installée | [3] Roundtable on Sustainable Palm Oil | [4] Inclut le pétrole & gaz de schiste, les sables bitumeux

Source : ODDO BHF Asset Management, 2023

Vous trouverez la politique d'exclusion ici :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/ad/investissement_durable/1339/publication/1380

Exclusions liées aux labels

En plus du socle commun d'exclusion de ODDO BHF Asset Management, le fonds ODDO BHF Green Planet applique également les critères d'exclusion du label Towards Sustainability de la Belgian Central Labelling Agency's (CLA)[1], du label ISR français, ainsi que ceux du label FNG[2]. Le fonds respecte les dernières exigences des labels.

L'équipe d'investissement responsable du fonds ODDO BHF Green Planet, en collaboration avec l'équipe ESG, s'assure de la conformité des fonds avec les exigences du label en utilisant les données fournies par MSCI ESG Research. Dans le cas où les seuils diffèreraient selon les labels, le seuil le plus exigeant est appliqué de manière systématique.

Market intelligence

ODDO BHF Asset Management SAS s'engage régulièrement dans les discussions de place et participe activement à certains groupes de travail afin de prendre en compte les attentes des différentes parties prenantes en matière d'investissement responsable (investisseurs, entreprises, régulateurs).

---

1 *Towards Sustainability, The Quality Standard, https://towardssustainability.be/the-label/quality-standard#:~:text=A%20financial%20product%20should%20at,%2C%20engagement%2C%20transparency%20and%20accountability.*

2 *FNG-Siegel, https://fng-siegel.org/*

Pour plus d'informations sur notre stratégie d'investissement responsable :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/ad/investissement_durable/1339/publication/1380

2.4 COMMENT EST APPREHENDEE LA QUESTION DES RISQUES/OPPORTUNITES ESG DONT CEUX LIES AU CHANGEMENT CLIMATIQUE PAR LA SOCIETE DE GESTION ?

Au niveau de ODDO BHF Asset Management SAS, notre approche d'intégration ESG accorde une importance particulière aux critères de gouvernance et de capital humain (ressources humaines/qualité du management). Nos analyses sont menées de façon collégiale et nous permet ainsi d'identifier les risques extra-financiers auxquels chaque émetteur est potentiellement exposé (corruption, réputation, réglementation, rétention des talents, qualité et sécurité des produits, etc.) et d'appréhender s'ils constituent un risque significatif dans la délivrance de la stratégie et des objectifs annoncés. En cela, le résultat de notre analyse ESG matérialise le risque d'exécution de la stratégie à moyen et long terme d'un émetteur.

L'analyse ESG développée en interne par ODDO BHF Asset Management repose sur les principes du Pacte Mondial des Nations-Unies. Ce dernier est bâti autour de 10 principes traitant des droits de l'homme, des droits du travail, de l'environnement, et de la lutte contre la corruption, issus des grands référentiels internationaux (Déclaration Universelle des Droits de l'Homme, Conventions OIT, Déclaration de Rio sur l'environnement et le développement, et la Convention des Nations Unies contre la corruption).

Le changement climatique est un enjeu majeur intégré au cœur de notre modèle interne d'analyse. Parmi les outils mis à disposition des équipes de gestion, nous avons développé un indicateur spécifique de contribution à la transition climatique au niveau de chaque entreprise étudiée afin de mesurer son alignement sur les scénarios climatiques de long terme. A l'image de notre méthodologie d'analyse, le changement climatique est aussi bien source de risques que d'opportunités pour les entreprises étudiées. C'est la raison pour laquelle le bloc Environnement au sein de notre modèle interne accorde un poids important à l'analyse des produits et services de chaque entreprise, et ce en s'inspirant de l'approche proposée par la TCFD en 2017. En parallèle, nous étudions le degré d'alignement de chaque entreprise avec les recommandations de la TCFD en passant en revue la gouvernance des questions climatiques, l'évaluation de la stratégie climatique, la gestion des risques (risques de transition, risques physiques) et les objectifs fixés.

2.5 QUELLES SONT LES EQUIPES IMPLIQUEES DANS L'ACTIVITE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DE LA SOCIETE DE GESTION ?

Toutes nos équipes – gestion de fonds, recherche, vendeurs, middle office, contrôle interne, marketing et communication, développement informatique, reporting – sont chaque jour amenées à contribuer à ces objectifs. Les efforts pour développer notre stratégie d'investissement responsable sont pilotés par notre comité de Stratégie ESG qui se réunit trimestriellement et comprend le Global Chief Investment Officer (CIO), la Responsable Globale de la Recherche ESG, le Responsable Groupe Sustainability Policy, les différentes expertises de gestion et le Responsable des Risques et de la Conformité.

2.6 QUEL EST LE NOMBRE D'ANALYSTES ISR ET LE NOMBRE DE GERANTS ISR EMPLOYES PAR LA SOCIETE DE GESTION ?

L'équipe de recherche ESG est composée de cinq personnes et travaille avec 96 gérants/analystes de fonds répartis entre Paris, Düsseldorf, Francfort et Luxembourg.

2.7 DANS QUELLES INITIATIVES CONCERNANT L'IR LA SOCIETE DE GESTION EST-ELLE PARTIE PRENANTE ?

Initiatives généralistes	Initiatives environnement / climat	Initiatives sociales	Initiatives gouvernance
☒ **SIFs – Social Investment Forums** ▪ FIR (commission Dialogue & Engagement, Groupe de travail Impact Investing) ▪ FNG (Allemagne)	☐ **IIGGC – Institutional Investors Group on Climate Change**	☐ **Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh**	☐ **ICGN – International Corporate Governance Network**
☒ **PRI – Principles for Responsible Investment**	☒ **CDP – Carbon Disclosure Project** ▪ Carbone ▪ Forêts ▪ Eau	☐ **Access to Medicine Foundation**	☐ **Autres**
		☐ **Access to Nutrition Foundation**	
☐ **ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility**	☐ **Montreal Carbon Pledge**	☒ **Autres** ▪ Signataire des Women Empowerment Principles des Nations Unies ▪ Membre fondateur de la coalition Transition Juste de F4T	
☐ **ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility**	☐ **Portfolio Decarbonization Coalition**		
☒ **Commissions AFG** ▪ Membre du groupe de travail sur l'article 173	☐ **Green Bond Principles**		
	☐ **Climate Bond Initiative**		
☐ **EFAMA RI W6**	☐ **Appel de Paris**		
☐ **European Commission's High Level Expert Group on Sustainable Finance**	☒ **Autres** ▪ Signataire de l'initiative collaborative Climate Action 100+ ▪ Signataire de l'Investor Agenda ▪ Signataire des recommandations de la TCFD ▪ Signataire du Finance for Biodiversity Pledge		
☒ **Autres** ▪ SFAF – Société Française des Analystes Financiers : membre de la Commission Analyse Extra-Financière ▪ Sponsor et membre du jury des Prix académiques FIR-PRI			

2.8 QUEL EST L'ENCOURS TOTAL DES ACTIFS ISR DE LA SOCIETE DE GESTION ?

Au 30/12/2022, ODDO BHF Asset Management SAS a un encours total d'actifs investis dans des fonds ouverts classés art. 8-9 de 8.3 Md€. Chez ODDO BHF Asset Management SAS, aux exigences réglementaires SFDR s'ajoute la condition d'avoir une intégration ESG claire dans le processus d'investissement et la construction du portefeuille afin d'être classifié art. 8. Les fonds labellisés ISR s'élèvent à 5.2 Md€.

Toutes les informations concernant les fonds ouverts ISR gérés par ODDO BHF Asset Management SAS sont disponibles ici :

https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

2.9 QUEL EST LE POURCENTAGE DES ACTIFS ISR DE LA SOCIETE DE GESTION RAPPORTE AUX ENCOURS TOTAUX SOUS GESTION ?

Au 30/12/2022, le pourcentage des actifs ISR de ODDO BHF Asset Management SAS (SFDR art. 8-9) s'élevait à 74% de ses encours totaux sous gestion (11.3 Md€).

2.10 QUELS FONDS ISR GERES PAR LA SOCIETE DE GESTION SONT OUVERTS AU PUBLIC ?

En 2022, les fonds ouverts au public labellisés ISR et gérés par ODDO BHF Asset Management SAS sont :

	Actions	Obligations
Label ISR	▪ ODDO BHF Avenir Europe ▪ ODDO BHF Avenir Euro ▪ ODDO BHF Génération ▪ ODDO BHF Green Planet ▪ ODDO BHF Metropole Euro SRI ▪ ODDO BHF Metropole Selection ▪ ODDO BHF Pilotage Selection Durable	
FNG-SIEGEL 2023	▪ ODDO BHF Green Planet	▪ ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond
Towards Sustainability	▪ ODDO BHF Active Small Cap ▪ ODDO BHF Green Planet	▪ ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities ▪ ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Source : ODDO BHF Asset Management SAS

La classification des fonds SFDR est disponible ici :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/professional_investor/infos_reglementaire

Toutes les informations concernant tous les fonds ouverts ISR gérés par ODDO BHF Asset Management SAS sont disponibles ici :

https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

03

DONNEES GENERALES SUR LE FONDS ISR PRESENTE DANS CE CODE DE TRANSPARENCE

3.1 QUEL(S) EST (SONT) LE(S) OBJECTIF(S) RECHERCHE(S) PAR LA PRISE EN COMPTE DES CRITERES ESG AU SEIN DU FONDS ?

Le fonds vise à investir dans des actions internationales cotées de sociétés bénéficiant essentiellement de la tendance structurelle en faveur de la transition écologique – la mégatendance en faveur d'une planète verte (« green planet ») –, c.-à-d. dont le modèle d'affaires contribue positivement et de manière significative à aplanir les difficultés liées au changement climatique, notamment autour des 4 sous-thèmes suivants : les énergies propres, l'efficacité énergétique, la préservation des ressources naturelles et la mobilité durable. L'investissement dans la mégatendance « green planet » est considéré comme un objectif de développement durable en matière environnementale. Une analyse extra-financière est menée en parallèle afin de favoriser les entreprises dont les caractéristiques ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) contribuent le plus efficacement à limiter les risques d'exécution opérationnelle et à encourager les pratiques durables.

100% des actifs nets du fonds (hors cash et produits dérivés) font l'objet d'une analyse extra-financière, avec l'appui d'un fournisseur de recherche ESG externe.

Le fonds réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental à hauteur de 90%. L'indicateur de durabilité utilisé pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable est la part du fonds qui est réputée durable sur la base du domaine « impact durable » fourni par MSCI ESG Research et de la méthode de calcul employée par la Société de gestion. Dans ce contexte, tous les investissements dont le revenu à impact durable selon MSCI ESG Research est supérieur à 5% et qui respectent l'approche du Gestionnaire relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important (approche DNSH) sont considérés comme durables. Les sociétés sans revenu à impact durable ou dont les données sont incohérentes peuvent être envisagées par l'équipe ESG du Gestionnaire sur la base de l'alignement de leurs revenus sur les objectifs d'investissement durable du fonds, pour autant qu'elles respectent l'approche DNSH du Gestionnaire.

Le fonds mesure sa contribution à son propre objectif environnemental en visant à détenir une part verte supérieure à celle de l'indice de référence. On entend par « part verte » la part de revenu publiée par MSCI ESG Research dans la catégorie « solutions à impact environnemental ».

Plus d'information sont disponibles dans les ESG : informations précontractuelles :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/DownloadSingleDocumentML?Langue=FR&IDsarray=42839&IdSeqArray=2300144

3.2 QUELS SONT LES MOYENS INTERNES ET EXTERNES UTILISES POUR L'EVALUATION ESG DES EMETTEURS FORMANT L'UNIVERS D'INVESTISSEMENT DU FONDS ?

Au sein des équipes d'investissement de ODDO BHF Asset Management, une équipe de 5 analystes est spécialisée dans la recherche ESG.

L'équipe ESG utilise les sources de données suivantes pour les fonds globaux :

- Le fournisseur externe de données extra-financières MSCI ESG Research[3]
- Les publications d'entreprises (rapports, présentations)

[3] *https://www.msci.com*

- Les fournisseurs externes de données (non) financières (Bloomberg, Factset)
- Des rapports spécialisés rédigés par des brokers (recherche thématique)

D'avantage d'informations sur notre approche sont disponibles ici :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/ad/investissement_durable/1339/approche/1343

3.3 QUELS CRITERES ESG SONT PRIS EN COMPTE PAR LE FONDS ?

L'outil MSCI ESG Research[4] est conçu pour mesurer la résilience d'une entreprise face aux risques environnementaux, sociaux et de gouvernance à long terme et significatifs pour son secteur. La méthodologie de recherche ESG de MSCI est basée sur des règles pour identifier les leaders et les retardataires du secteur en fonction de leur exposition aux risques ESG et de leur capacité à gérer ces risques par rapport à leurs pairs. Les notations ESG vont du leader (AAA, AA) au retardataire (B, CCC) en passant par la moyenne (A, BBB, BB). Le modèle MSCI ESG Ratings identifie les risques ESG (problèmes clés) les plus importants pour une sous-industrie ou un secteur GICS®. L'univers d'investissement du fonds se limite aux entreprises affichant un score MSCI ESG d'au moins BB.

HIERARCHIE DES MODELES DE NOTATION ESG DE MSCI RESEARCH[5]

Notation ESG (IVA)									
Pilier Environnement				Pilier Social				Pilier Gouvernance	
Changement climatique	Capital naturel	Pollution & gestion des déchets	Opportunités environ.	Capital humain	Responsabilité des produits	Opposition des parties prenantes	Opportunités sociales	Gouvernance d'entreprise	Comportement des entreprises
Emissions carbones	Stress hydrique	Emissions toxiques & déchets	Opport. en matière de technologies propres	Gestion du travail	Sécurité & qualité des produits	Approvisionnement controversé	Accès à la communication	Propriété & contrôle	Ethique des affaires
Empreinte carbone du produit	Biodiversité & utilisation des terres	Matériaux d'emballage & déchets	Opport. en matière de bâtiments verts	Santé & sécurité	Sécurité chimique	Relations avec la communauté	Accès au financement	Board	Transparence fiscale
Financement de l'impact environ.	Approvisionnement en matières premières	Déchets électroniques	Opport. en matière d'énergies renouvelables	Développement du capital humain	Protection financière des consommateurs		Accès aux soins de santé	Rémunération	
Vulnérabilité au changement climatique				Normes de travail dans la chaîne d'approvisionnement	Vie privée & sécurité des données		Opport. en matière de nutrition et de santé	Comptabilité	
					Investissement responsable				
					Assurer la santé et le risque démographique				

Source : MSCI ESG Key Issues

Le modèle de notation ESG de MSCI mesure :

- L'exposition aux risques

---

4 *https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings*

5 *MSCI ESG Ratings Methodology – Decembre 2020*

- La gestion des risques

Chacun de ces deux critères sont mesurés puis formulés sous forme de scores, qui sont ensuite combinés, de telle sorte qu'un niveau d'exposition plus élevé nécessite de démontrer un niveau plus élevé de capacité de gestion afin d'obtenir le même Key Issue Score final. Les Key Issue scores sont exprimés sur une échelle de 0 à 10, où 0 signifie très mauvais et 10 signifie très bon.

Le fonds se conforme à la Politique d'exclusion du Groupe. et applique des exclusions spécifiques aux divertissements pour adultes, à l'alcool, aux armes conventionnelles, au pétrole & gaz conventionnels, aux jeux d'argent, et au nucléaire.

Les controverses sont analysées et font l'objet d'un suivi hebdomadaire grâce à un système d'alerte paramétré dans la plateforme MSCI, via le module MSCI ESG Controversies. Toute société faisant l'objet d'une controverse « très sévère », équivalent dans la méthodologie MSCI à une violation des Principles du Pacte Mondial des Nations Unies, sera automatiquement exclue conformément à la politique d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management. Les autres controverses, en fonction de leur degré de gravité, feront l'objet d'une analyse et d'un suivi au cas par cas par l'équipe de gestion. L'univers d'investissement du fonds se limite aux entreprises dont le score de controverse MSCI ESG atteint au moins 1 pour les caractéristiques sociales et de gouvernance, et au moins 2 pour les caractéristiques environnementales.

3.4 QUELS PRINCIPES ET CRITERES LIES AUX CHANGEMENTS CLIMATIQUES SONT PRIS EN COMPTE PAR LE FONDS ?

Le reporting climatique devient un élément essentiel d'une stratégie d'investissement intégrant les facteurs ESG. Au-delà de l'impératif réglementaire (Article 29 de la loi n°2019-1147 en France), il contribue à sensibiliser les équipes de gestion aux risques financiers liés au changement climatique. Il encourage également à allouer davantage les flux d'investissements vers les secteurs et entreprises qui contribuent positivement à la transition vers une économie faible en carbone.

Signataire du CDP (Carbone depuis 2006, Eau et Forêts depuis 2017), le groupe ODDO BHF place depuis plusieurs années l'enjeu climatique au cœur de ses réflexions.

Outre la mesure de l'intensité carbone des portefeuilles, notre approche climat est disponible dans l'Article 29 de la loi n°2019-1147 disponible sur le site :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/professional_investor/ad/investissement_durable/1339/publication/1380

La thématique d'investissement du fonds est la transition écologique. Par conséquent, les critères liés au changement climatique sont au cœur du processus de gestion, de la définition de l'univers investissable à la construction de portefeuille autour des quatre sous-thèmes des énergies propres, de l'efficacité énergétique, de la mobilité durable et de la préservation des ressources naturelles.

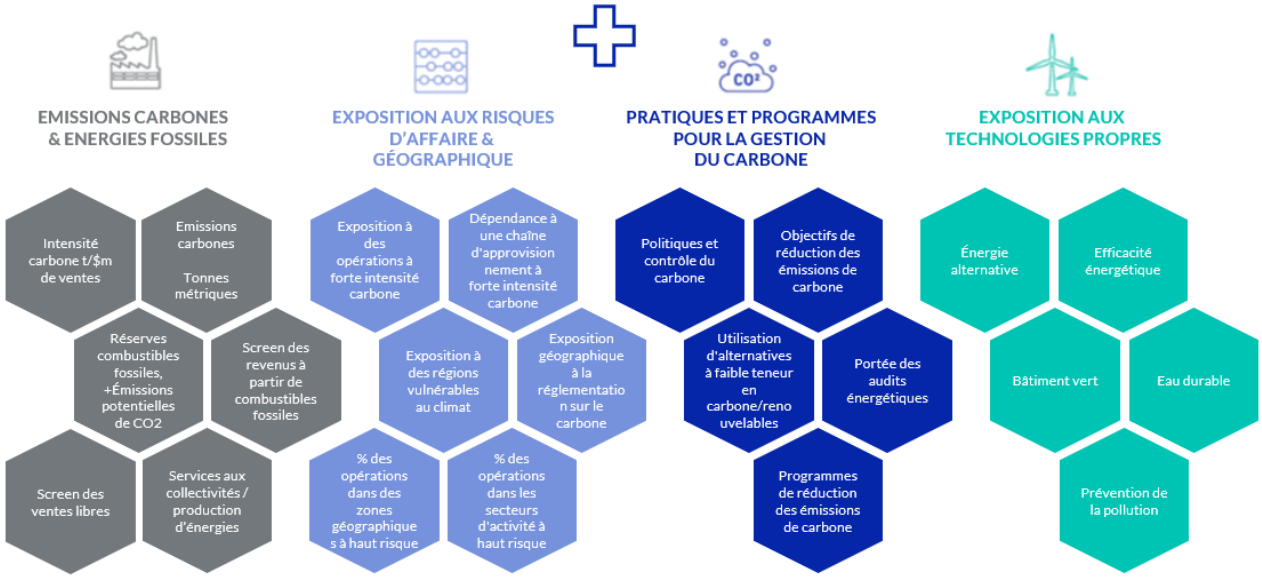
Les critères liés au changement climatique sont pris en compte à trois niveaux :

1. Un screening centré sur les secteurs présentant le plus de risques liés au changement climatique et permettant de les éliminer de l'univers investissable. Sont concernées les sociétés liées à l'extraction et à la production d'énergies fossiles (pétrole et gaz non-conventionnels, charbon, gaz naturel) et nucléaire ;
2. Un focus particulier sur les controverses à caractère environnemental (pollution de l'air, biodiversité, déchets toxiques, stress hydrique …) ;

3. L'analyse par notre fournisseur de données ESG, MSCI ESG Research, des risques et opportunités auxquels chaque société est exposée. Il s'agit ici d'une double analyse, de l'exposition aux risques de transition vers une économie bas carbone et de la gestion de ces risques par l'entreprise.

Approche MSCI ESG Research des risques et opportunités environnementales

SCORE ET CATÉGORIES DE LA TRANSITION VERS UNE FAIBLE ÉMISSION DE CARBONE



Source : MSCI ESG Research

Le fonds est géré activement par rapport à un indice de référence, l'indice MSCI ACWI Climate Change NR USD. L'indice de référence MSCI ACWI Climate Change NR USD est en adéquation avec l'objectif d'investissement durable du fonds, compte tenu de la dimension mondiale du thème de la transition écologique, et permet de sélectionner des entreprises de pays tant développés qu'émergents, potentiellement à tous les niveaux de la chaîne d'approvisionnement, en fonction de sous-thèmes ciblés (fournisseurs, fabricants, prestataires de services). La méthodologie des indices MSCI Climate Change utilise le score et la catégorie « MSCI Low Carbon Transition » pour repondérer les composants d'un indice parent afin d'augmenter l'exposition aux entreprises qui participent aux opportunités liées à la transition et de diminuer l'exposition aux entreprises exposées aux risques liés à la transition.

3.5 QUELLE EST LA METHODOLOGIE D'ANALYSE ET D'EVALUATION ESG DES EMETTEURS (CONSTRUCTION, ECHELLE D'EVALUATION…) ?

Sur le périmètre des fonds globaux tel que ODDO BHF Green Planet, ODDO BHF Asset Management SAS a recours exclusivement à son fournisseur externe de données extra-financières, MSCI ESG Research. Environ 8 700 entreprises (14 000 si l'on inclut les succursales) sont analysées par MSCI selon les trois grands axes Environnement, Social et Gouvernance. MSCI indique s'appuyer sur l'intelligence artificielle et le machine learning, ainsi que sur une équipe de 200 personnes pour produire ces données.

Le modèle d'analyse ESG de MSCI est bâti autour de 35 problématiques ESG clés, divisées de manière égale entre des données quantitatives et qualitatives. Ce modèle mesure les risques et opportunités pour les parties prenantes (actionnaires, employés, clients, fournisseurs et société civile) afin d'évaluer le risque « d'exécution » de la stratégie à long terme d'un émetteur. Pour une entreprise donnée, chaque problématique clé pertinente est analysée à la fois sous l'angle de l'exposition mais aussi de la gestion par ladite société. Pour arriver à une note ESG finale, la moyenne pondérée des scores individuels des problématiques clés est normalisée par rapport aux pairs sectoriels pour chaque entreprise. Le score final ajusté correspond à une note comprise entre le meilleur (AAA) et le pire (CCC).

ODDO BHF Asset Management SAS s'appuie également sur le module MSCI Controversies Score pour le suivi et la prise en compte des controverses dans ses stratégies d'investissement. Le cadre d'analyse développé par MSCI est conçu pour s'assurer d'un alignement sur les normes et traités internationaux, en particulier autour des principes du Pacte Mondial des Nations Unies traitant des droits de l'homme, des droits du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption. Chaque cas de controverse est classé par pilier (environnement, social ou gouvernance) et sous-pilier (environnement, clients, droits de l'homme et communauté, droits du travail et chaîne d'approvisionnement, et gouvernance) en fonction de la principale partie prenante concernée. Au sein de chaque sous-pilier, il existe plusieurs indicateurs clés de performance permettant une classification plus détaillée du cas en fonction du type d'allégations ou d'événement.

Chaque cas de controverse est évalué en fonction de la gravité de son impact sur la société ou l'environnement. Pour parvenir à ces évaluations, chaque cas est analysé selon deux dimensions : la nature de l'impact puis l'ampleur de l'impact.

METHODOLOGIE MSCI ESG RESEARCH CONTROVERSIES

	Très sévère	Sévère	Moyen	Minimum
Extrêmement répandu	Très sévère	Très sévère	Sévère	Moyen
Extensif	Très sévère	Sévère	Moyen	Moyen
Limité	Sévère	Moyen	Mineur	Mineur
Faible	Moyen	Moyen	Mineur	Mineur

Source : MSCI ESG Research

HIERARCHIE DES CONTROVERSES SELON LA METHODOLOGIE MSCI CONTROVERSIES

Flag	Flag description
R	**RED:** Indique qu'une entreprise a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes très sévères.
O	**ORANGE:** Indique qu'une entreprise a été impliquée dans une ou plusieurs controverses sérieuses récentes à la limite d'un flag rouge.
Y	**JAUNE:** Indique que l'entreprise a été impliquée dans des controverses récentes importantes.
G	**VERT:** Indique que l'entreprise n'est pas impliquée dans des controverses majeures récentes. Elle peut être impliquée dans une ou plusieurs controverses moins importantes.

SCORE PILIER	FLAG PILIER
0	ROUGE
1	ORANGE
2	JAUNE
3	JAUNE
4	JAUNE
5	VERT
6	VERT
7	VERT
8	VERT
9	VERT
10	VERT

Source : MSCI ESG Research

3.6 A QUELLE FREQUENCE EST REVISEE L'EVALUATION ESG DES EMETTEURS ? COMMENT SONT GEREES LES CONTROVERSES ?

L'évaluation ESG des émetteurs fait l'objet au minimum d'une révision annuelle par les équipes d'analyse de MSCI ESG Research, suite notamment aux publications de résultats mais aussi lors de développements matériels sur l'une ou plusieurs des thématiques clés tout au long de l'année.

Les controverses, qui peuvent indiquer des problèmes structurels dans les capacités de gestion des risques d'une entreprise, sont suivies quotidiennement par MSCI ESG Research. Dans le modèle de notation ESG, un cas de controverse qui est considéré par un analyste comme indiquant des problèmes structurels qui pourraient poser des risques matériels futurs pour l'entreprise déclenche une déduction plus importante du Key Issue Score qu'un cas de controverse, considéré comme un indicateur important de la performance récente mais pas un signal clair de risque matériel futur.

Un cas de controverse est défini comme une instance ou une situation continue dans laquelle les opérations et/ou les produits de l'entreprise ont prétendument un impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance. Un tel cas est généralement un événement unique, comme un déversement, un accident, une réglementation, ou un ensemble d'événements ou d'allégations étroitement liés tels que des amendes en matière de santé et de sécurité dans la même installation, de multiples allégations de comportement anticoncurrentiel liées à la même ligne de produits, de multiples protestations communautaires sur le même site de l'entreprise, ou de multiples poursuites individuelles alléguant le même type de discrimination. Chaque cas de controverse est évalué en fonction de la gravité de son impact sur la société ou l'environnement et est donc classé comme suit : Sévère, Elevé, Modéré ou Mineur.

MSCI ESG Research fournit une indication du statut de conformité au Pacte Mondial des Nations Unies selon trois valeurs possibles : Echec, Liste de Surveillance ou Succès. Selon la liste de violation de MSCI, le Comité d'Investissement ESG de ODDO BHF Asset Management se réserve le droit de discuter de chaque cas. Une controverse majeure pourrait aboutir à un statut d'Echec. Dans le cas d'un déclassement à « Echec » confirmé par le Comité d'Investissement ESG de ODDO BHF Asset Management ESG, l'équipe Investissement peut vendre cette position dans les mois suivant le déclassement

04

PROCESSUS DE GESTION

4.1 COMMENT LES RESULTATS DE LA RECHERCHE ESG SONT-ILS PRIS EN COMPTE DANS LA CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE ?

L'univers d'investissement initial est basé sur l'indice MSCI ACWI NR et les sociétés internationales affichant une capitalisation supérieure à 500 millions USD, auxquelles sont appliqués des critères de sélection ESG environnementaux, sociaux et de gouvernance). L'application de ce filtre ESG conduira à l'exclusion d'au moins 20% des entreprises de l'univers d'investissement initial. Dans le cadre du processus d'investissement, la Société de gestion a toute latitude quant à la composition du portefeuille du fonds.

Cependant, chaque investissement doit aussi présenter un revenu à impact durable selon MSCI ESG Research supérieur à 5% et respecter l'approche du Gestionnaire relative au principe consistant à ne pas causer de préjudice important (approche DNSH) pour être considéré comme durable. Les sociétés sans revenu à impact durable ou dont les données sont incohérentes peuvent être envisagées par l'équipe ESG du Gestionnaire sur la base de l'alignement de leurs revenus sur les objectifs d'investissement durable du fonds, pour autant qu'elles respectent l'approche DNSH du Gestionnaire.

Dans la mesure où l'indice MSCI ACWI CIimate Change NR USD couvre, grâce aux données fournies par notre fournisseur d'informations extra-financières, MSCI ESG Research, tous les aspects ESG, il garantit que tous les filtres d'exclusion définis soient pris en compte et permet de sélectionner des entreprises qui ne causent pas de préjudice important à l'objectif d'investissement durable poursuivi.

Ce filtre ESG, qui prend la forme d'une approche d'investissement « best-in-class », se fonde sur la recherche MSCI ESG (« MSCI ESG Research ») :

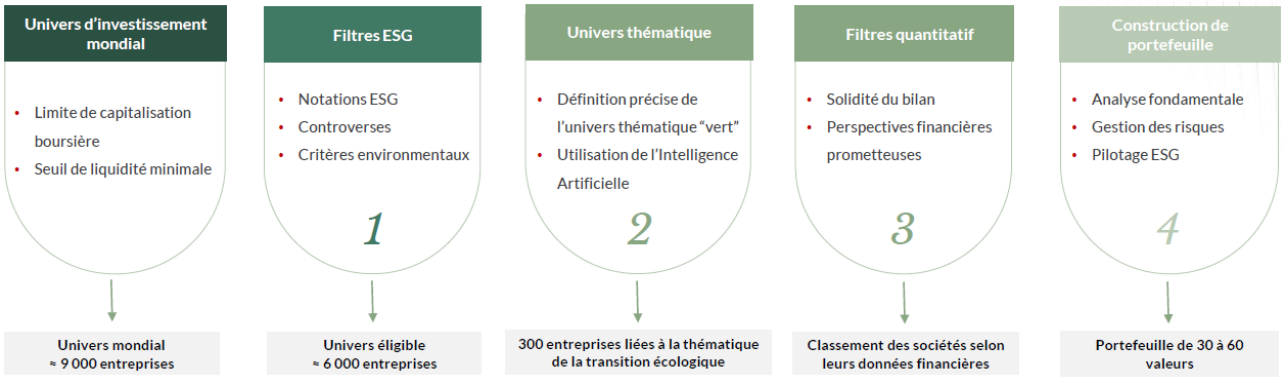
1. L'univers d'investissement du fonds se limite aux entreprises affichant un score MSCI ESG d'au moins BB.
2. L'univers d'investissement du fonds se limite aux entreprises dont le score de controverse MSCI ESG atteint au moins 1 pour les caractéristiques sociales et de gouvernance, et au moins 2 pour les caractéristiques environnementales.
3. Le fonds se conforme à la Politique d'exclusion du Groupe. et applique des exclusions spécifiques au pétrole & gaz conventionnels, au nucléaire, aux divertissements pour adultes, à l'alcool, aux armes conventionnelles, et aux jeux d'argent.

Après ce premier filtre, les entreprises sont sélectionnées en fonction de leur score en matière de « big data ». L'analyse « big data » est réalisée avec le soutien d'un partenaire externe. Cette étape consiste à s'appuyer sur un algorithme d'intelligence artificielle utilisant la technologie du traitement du language naturel (NLP = Natural Language Processing) afin de sélectionner les entreprises les plus fortement liées à la thématique de la transition écologique. Il en ressort un univers investissable d'environ 300 sociétés, fortement esposées à l'un ou plusieurs des sous-thèmes sélectionnés : énergies propres, éfficacité énergétique, mobilité durable, et préservation des ressources naturelles.

La Société de gestion applique ensuite des filtres quantitatifs qui prennent en compte différents critères tels que la croissance, la valorisation, la qualité, le momentum ou la volatilité. Pour ce faire, les chiffres financiers sont pris en compte afin d'éviter d'investir dans des actions présentant des caractéristiques non souhaitées. La qualité des entreprises sélectionnées fait l'objet d'une validation finale effectuée par la Société de gestion, qui peut à l'occasion exclure certains titres pour des raisons techniques ou fondamentales, ou des problématiques de type ESG.

Enfin, lors de la construction du portefeuille final, les filtres quantitatifs évoqués ci-dessus conduiront au classement des entreprises. Le poids de chaque titre dans le portefeuille final dépend de son rang. Néanmoins, en se fondant sur une analyse fondamentale, l'équipe de gestion peut ajuster la pondération finale à son entière discrétion. Le portefeuille final comprendra entre 30 et 60 titres.

LES DIFFERENTES ETAPES DU PROCESSUS DE GESTION



Source : ODDO BHF Asset Management SAS

4.2 COMMENT LES CRITERES RELATIFS AU CHANGEMENT CLIMATIQUE SONT-ILS PRIS EN COMPTE DANS LA CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE ?

Les critères liés au changement climatique sont pris en compte dans la construction de portefeuille à travers l'analyse par notre fournisseur de données ESG, MSCI ESG Research, des risques et opportunités environnementaux auxquels chaque entreprise est exposée.

Les critères liés au changement climatique font également l'objet d'un suivi et d'un reporting mensuel reprenant :

- Les métriques de mesure carbone (empreinte, intensité, intensité pondérée)
- L'exposition aux réserves d'énergies fossiles (part brune)
- L'exposition aux solutions carbone (part verte)

L'indice de référence est aligné sur les caractéristiques environnementales promues par le produit financier. Les caractéristiques environnementales sont couvertes par la stratégie d'investissement ESG du fonds. L'indice vise à représenter la performance d'une stratégie d'investissement qui repondère les titres en fonction des opportunités et des risques associés à la transition vers une économie à faible émission de carbone, tout en cherchant à minimiser les exclusions de l'indice parent. La méthodologie des indices MSCI Climate Change utilise le score et la catégorie MSCI Low Carbon Transition pour repondérer les composantes d'un indice parent, afin d'augmenter l'exposition aux sociétés participant aux opportunités associées à la transition et de diminuer l'exposition aux sociétés exposées aux risques liés à la transition.

4.3 COMMENT SONT PRIS EN COMPTE LES EMETTEURS PRESENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU FONDS NE FAISANT PAS L'OBJET D'UNE ANALYSE ESG (HORS OPC) ?

Pour le fonds présenté dans ce Code de transparence, nous nous engageons à avoir recours aux notations de notre fournisseur externe de données extra-financières MSCI ESG Research pour 100% des valeurs présentes en portefeuille.

4.4 LE PROCESS D'EVALUATION ESG ET/OU PROCESSUS DE GESTION A-T-IL CHANGE DANS LES DOUZE DERNIERS MOIS ?

Oui, certains changements ont eu lieu :

- L'indice de référence est passé du MSCI ACWI NR USD au MSCI ACWI Climate Change NR USD pour matérialiser l'objectif durable du fonds ;
- Le processus d'investissement a été revu pour se concentrer davantage sur l'analyse fondamentale plutôt que sur une approche purement quantitative.

4.5 UNE PART DES ACTIFS DU FONDS EST-ELLE INVESTIE DANS DES ORGANISMES SOLIDAIRES ?

Non, le fonds présenté dans ce code n'est pas investi dans des organismes solidaires.

4.6 LE FONDS PRATIQUE-T-IL LE PRET/EMPRUNT DE TITRES ?

Le fonds présenté dans ce Code de transparence est autorisé à pratiquer le prêt/emprunt de titres seulement dans les conditions décrites par son prospectus.

A ce jour, le fonds présenté dans ce document ne pratique pas le prêt/emprunt de titres.

4.7 LE FONDS UTILISE-T-IL DES INSTRUMENTS DERIVES ?

Le fonds présenté dans ce Code de transparence est autorisé à utiliser des instruments dérivés seulement dans les conditions décrites par son prospectus.

L'investissement dans les instruments dérivés fait partie de la stratégie d'investissement de ODDO BHF Green Planet. Les produits dérivés qui sont uniquement utilisés comme outil de couverture / technique dans le cadre d'une gestion efficace du portefeuille et sont exclus de l'évaluation ESG. Les produits dérivés qui peuvent être utilisés comme source de rendement sont soumis à l'évaluation ESG de la position sous-jacente afin de s'assurer qu'ils sont conformes pour que le fonds reste investi.

4.8 LE FONDS INVESTIT-IL DANS LES OPC ?

Le fonds présenté dans ce Code de transparence est autorisé à investir dans les OPC seulement dans les conditions décrites par son prospectus.

05

CONTRÔLES ESG

5.1 QUELLES SONT LES PROCEDURES DE CONTROLES INTERNES ET/OU EXTERNES MISES EN PLACE PERMETTANT DE S'ASSURER DE LA CONFORMITE DU PORTEFEUILLE PAR RAPPORT AUX REGLES ESG FIXEES POUR LA GESTION DU FONDS ?

Pour s'assurer du respect de ces règles, une procédure de contrôle à deux niveaux est mise en place :

Par la gestion

En amont de tout investissement dans une nouvelle entreprise, l'équipe de gestion en charge du fonds ODDO BHF Green Planet s'assure que l'émetteur étudié est éligible aux différents filtres appliqués dans la définition de l'univers investissable tel que présenté au point 4.1 du présent document.

Par le contrôle indépendant de la société de gestion

Les filtres externes d'exclusions (notation ESG et crétières environnementaux tels que présentés aux points 2.3, 3.4 et 4.1 du présent code) sont mis en place directement par notre prestataire externe de données extra-financières, MSCI ESG Research, pour la définition de l'univers investissable du fonds ODDO BHF Green Planet. Le contrôle interne reçoit toutes les listes d'exclusion et configure celles-ci dans le système de conformité pré-trade (Bloomberg AIM). Ces listes d'exclusions sont décrite dans le point 4.1 de ce document (exclusions sectorielles, exclusions basées sur un score minimum ESG, exclusions liées au controverses). Cette fonction permet d'appliquer une liste d'exclusion au fonds et de générer, dans le cas échéant, des messages de blocage avant l'exécution des transactions ou l'envoi des ordres à la table de négociation.

Le contrôle interne surveille en post-trade le respect d'une couverture ESG minimum de 90% de l'actif net du fonds et de l'absence de société notée CCC ou simple B par MSCI ESG Research. Dans le cas où le fonds serait investi dans une société notée CCC ou simple B suite à une dégradation de note post transaction, l'équipe de gestion est alertée par l'outil interne Sentinel du non-respect de cette contrainte et derva régulariser dans les plus brefs délais.

06

MESURE D'IMPACT ET REPORTING ESG

6.1 COMMENT EST EVALUEE LA QUALITE ESG DU FONDS ?

Dans le cadre de la gestion de ODDO BHF Green Planet, ODDO BHF Asset Management communique les éléments suivants dans la fiche mensuelle du fonds :

- La notation MSCI moyenne du portefeuille et de son benchmark ;
- Le top 5 des meilleures notes ESG ;
- Les indicateurs mesurant l'empreinte carbone, l'intensité carbone, et l'intensité carbone pondérée ;
- L'exposition aux réserves d'énergies fossiles (part brune) ;
- L'exposition aux solutions carbone (part verte) ;
- Le pourcentage moyen de femmes au comité exécutif ;
- Le pourcentage moyen d'administrateurs indépendants ;
- Le pourcentage des entreprises en portefeuille couvertes par une convention collective.

L'ensemble de ces indicateurs ainsi que leur taux de couverture sont calculés mensuellement sur la base des données fournies par MSCI ESG Research.

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

6.2 QUELS INDICATEURS D'IMPACT ESG SONT UTILISES PAR LE FONDS ?

ODDO BHF Asset Management SAS considère la mesure d'impact ESG comme une étape essentielle pour la diffusion des bonnes pratiques en matière d'investissement responsable. Pour cela, nous pensons qu'il est impératif de disposer de critères quantitatifs fiables, simples (pas de retraitement) et permettant la comparaison d'un portefeuille à l'autre quelle que soit leur composition (taille des sociétés, diversité géographique, diversité sectorielle). Le choix des indicateurs est donc déterminant pour la pertinence de la mesure d'impact.

Dans le cadre de la gestion du fonds ODDO BHF Green Planet, 5 séries d'indicateurs d'impact environnementaux, sont communiqués en complément des indicateurs de performance ESG présentés au point 6.1:

- Une estimation des revenus générés sur chacune des quatre sous-thématiques (énergie propre, efficacité énergétique, mobilité durable, préservation des ressources naturelles) par un investissement de 1 million de dollars dans le fonds
- Une mesure de l'exposition du fonds à 6 Objectifs de Développement Durable sélectionnés pour leur pertinence et leur lien avec la thématique de la transition écologique

Par ailleurs, dans le cadre du label ISR français, les OPC labellisés doivent obtenir un meilleur résultat sur au moins deux indicateurs de performance ESG, appelés « indicateurs de performance ESG engageants », par rapport à leur indice de référence ou univers de départ.

Dans le cadre de la gestion du fonds ODDO BHF Green Planet, le premier indicateur de performance ESG engageant retenu est l'exposition au solutions carbone (part verte). Il s'agit de la somme des poids des entreprises en portefeuille proposant des solutions technologiques propres dans les domaines des énergies propres, de l'efficacité énergétique, de la mobilité durable, et de la préservation des ressources naturelles. Le taux de couverture de ce premier indicateur engageant doit être d'au moins 90%.

Le second indicateur de performance ESG engageant retenu est le pourcentage moyen d'administrateurs indépendants au sein des conseils d'administration ou conseils de surveillance des entreprises en portefeuille. Le taux de couverture de ce second indicateur engageant doit être d'au moins 70%.

6.3 QUELS SONT LES SUPPORTS MEDIA PERMETTANT D'INFORMER LES INVESTISSEURS SUR LA GESTION ISR DU FONDS

Nous communiquons sur notre pratique d'investisseur responsable via une page dédiée de notre site internet :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/ad/investissement_durable/1339

Les informations suivantes sont consultables librement :

- Notre approche ESG
- Le reporting annuel aux PRI
- Notre rapport annuel répondant à Article 29 de la loi n°2019-1147
- Notre politique d'engagement actionnarial
- Notre rapport annuel sur l'exercice des droits de vote
- Notre rapport annuel sur notre politique de dialogue et d'engagement
- Notre politique SFDR
- Nos livres blancs thématiques sont également disponibles sur cette page

Par ailleurs, l'ensemble de la documentation réglementaire concernant les fonds présentés dans ce code est disponible à l'adresse suivante :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

Toutes les informations relatives à SFDR se trouvent sur notre page d'informations réglementaires :
https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/infos_reglementaire

6.4 LA SOCIETE DE GESTION PUBLIE-T-ELLE LES RESULTATS DE SA POLITIQUE DE VOTE ET DE SA POLITIQUE D'ENGAGEMENT ?

Les rapports traitant de la politique de vote et de la politique de dialogue et d'engagement de ODDO BHF Asset Management SAS sont disponibles sur la page ESG dédiée de notre site internet :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/infos_reglementaire

AVERTISSEMENT

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne), ODDO BHF AM Lux (Luxembourg) et METROPOLE GESTION (France).

Ce document est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. Pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée.

Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com (ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : http://mediationconsommateur.be (UNIQUEMENT POUR LA BELGIQUE))

Le DIC (dans la langue des pays de commercialisation) et le prospectus (dans les langues suivantes - A préciser) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com ».

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les "" Parties ESG ""), obtiennent des informations (les "" Informations "") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages.

©2023MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

EUROSIF ET LES FORUMS NATIONAUX SUR L'INVESTISSEMENT DURABLE (dits SIF) IMPOSENT DE RESPECTER LES EXIGENCES SUIVANTES :

- Eurosif est responsable de la gestion et de la publication du Code de transparence.
- En Allemagne, en Autriche, au Liechtenstein et en Suisse, le Forum sur l'investissement durable (« Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. » ou FNG)
- Eurosif et le FNG publient les réponses au Code de transparence sur leurs sites Web.

- En coopération avec le FNG, Eurosif décerne un « logo de transparence » aux fonds qui ont respecté le Code et qui ont soumis une réponse. Le logo peut être utilisé à des fins promotionnelles en respectant les instructions du manuel sur le logo et en mettant à jour le code, sachant que celui-ci l'est chaque année.
- Eurosif s'engage à passer régulièrement en revue le Code. Ce processus est transparent et participatif.

EUROSIF

Acronyme de « European Sustainable and Responsible Investment Forum », Eurosif est une association paneuropéenne qui se consacre à la promotion du développement durable au sein des marchés financiers européens.

Eurosif travaille en partenariat avec les Forums de l'investissement durable (« Sustainable Investment Fora » ou SIF) de chaque pays européen avec le support et la participation de ses membres. Ces derniers couvrent l'ensemble des domaines situés tout au long de la chaîne de valeur du secteur de la finance durable. Ses autres membres proviennent de pays qui ne disposent pas de SIF.

Les investisseurs institutionnels y sont tout autant représentés que les gestionnaires d'actifs, les organismes de recherche sur le développement durable, les établissements scientifiques et les organisations non gouvernementales. Les membres d'Eurosif représentent un total d'encours de l'ordre de 1 000 milliards d'euros. L'ensemble des organisations en Europe qui se consacrent à l'investissement durable peuvent adhérer à Eurosif.

Cet organisme tient sa réputation à son engagement ferme en faveur de l'investissement durable et responsable. Ses domaines d'expertise sont notamment les politiques publiques, la recherche et la mise en place de plateformes destinées à promouvoir les meilleures pratiques en matière d'investissement durable. Pour obtenir davantage d'informations, nous vous invitons à consulter le site Internet www.eurosif.org.

Actuellement, les forums nationaux de l'investissement durable sont les suivants :

- Dansif, Danemark
- Finsif, Finlande
- Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. [6] (FNG) eV, Allemagne, Autriche, Liechtenstein et Suisse
- Forum per la Finanza Sostenibile [10] (FFS) , Italie
- Forum pour l'Investissement Responsable [10] (FIR), France
- Norsif, Norvège
- Spainsif [10], Espagne
- Swesif [10], Suède
- UK Sustainable Investment and Finance Association [10] (UKSIF), Royaume-Uni
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling [10] (VBDO), Pays-Bas

Vous pouvez prendre contact avec l'Eurosif en appelant au +32 2 743-2947 ou en écrivant à l'adresse : contact@eurosif.org. Eurosif A.I.S.B.L. Avenue Adolphe Lacomblé 59 1030, Schaerbeek

Avertissement - Eurosif n'assume aucune responsabilité juridique pour les erreurs, les informations incomplètes ou trompeuses fournies par les signataires dans leurs commentaires sur le Code européen de transparence sur les

[6] *Membre de l'Eurosif*

fonds d'investissement durable. Eurosif n'offre pas de conseils financiers et ne soutient pas d'investissements, d'organisations ou de personnes spécifiques. Veuillez également prendre note de la clause de non-responsabilité à l'adresse www.forum-ng.org/en/impressum.html.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (FRANCE)

Portfolio management company approved by the Autorité des Marchés Financiers under GP 99011.

Société par actions simplifiée with capital of €21 500 000.
Trade Register (RCS) 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine

75440 Paris Cedex 09

France

Phone : 33 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT