

CODE DE TRANSPARENCE ISR EUROPEEN

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

AVRIL 2022



Sommaire

Déclaration d'engagement	3
1. Liste des fonds concernés par ce code de transparence	4
1.1 ODDO BHF Active Small Cap	4
2. Données générales sur la société de gestion	6
2.1 Nom de la société de gestion en charge du fond auquel s'applique ce Code	6
2.2 Quels sont l'historique et les principes de la démarche d'investisseur responsable de la société de gestion ?	6
2.3 Comment votre stratégie en matière d'investissement responsable est-elle formalisée ?	7
2.4 Comment est appréhendée la question des risques/opportunités ESG dont ceux liés au changement climatique par la société de gestion ?	14
2.5 Quelles sont les équipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable de la société de gestion ?	15
2.6 Quel est le nombre d'analystes ISR et le nombre de gérants ISR employés par la société de gestion ?	16
2.7 Dans quelles initiatives concernant l'IR la société de gestion est-elle partie prenante ?	16
2.8 Quel est l'encours total des actifs ISR de la société de gestion ?	17
2.9 Quel est le pourcentage des actifs ISR de la société de gestion rapporté aux encours totaux sous gestion ?	17
2.10 Quels fonds ISR gérés par la société de gestion sont ouverts au public ?	17
3. Données générales sur le(s) fonds ISR présenté(s) dans ce code de transparence	19
3.1 Quel(s) est (sont) le(s) objectif(s) recherché(s) par la prise en compte des critères ESG au sein du fonds ?	19
3.2 Quels sont les moyens internes et externes utilisés pour l'évaluation ESG des émetteurs formant l'univers d'investissement du fonds ?	19
3.3 Quels critères ESG sont pris en compte par le fonds ?	20
3.4 Quels principes et critères liés aux changements climatiques sont pris en compte par le fonds ?	22
3.5 Quelle est la méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs (construction, échelle d'évaluation...) ?	27
3.6 A quelle fréquence est révisée l'évaluation ESG des émetteurs ? Comment sont gérées les controverses ?	29
4. Processus de gestion	31

4. 1	Comment les résultats de la recherche ESG sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?	31
4. 2	Comment les critères relatifs au changement climatique sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?	32
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) ?	33
4. 4	Le process d'évaluation ESG et/ou processus de gestion a-t-il change dans les douze derniers mois ?	33
4. 5	Une part des actifs du fonds est-elle investie dans des organismes solidaires ?	34
4. 6	Le fonds pratique-il le prêt/emprunt de titres ?	34
4. 7	Le fonds utilise-il des instruments dérivés ?	34
4. 8	Le fonds investit-il dans les OPC ?	34
5.	Contrôles ESG	35
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 ?	35
6.	Mesure d'impact et reporting ESG	36
6. 1	Comment est évaluée la qualité ESG du fonds ?	36
6. 2	Quels indicateurs d'impact ESG sont utilisés par le fonds ?	37
6. 3	Quels sont les supports media permettant d'informer les investisseurs sur la gestion ISR du fonds	38
6. 4	La société de gestion publie-t-elle les résultats de sa politique de vote et de sa politique d'engagement ?	39



Déclaration d'engagement

ODDO BHF Asset Management est une marque qui regroupe cinq entités juridiques : ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF Asset Management Lux, METROPOLE Gestion et ODDO BHF Private Equity. 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 Responsable (PRI) depuis 2010 et l'intégration des facteurs ESG est totalement alignée avec notre philosophie d'investissement de convictions et de long terme. Par la prise en compte des critères matériels les plus significatifs pour les investisseurs, notre approche vise en premier lieu à impacter la construction des portefeuilles.

Cette déclaration d'engagement est la seconde édition. Elle porte sur la période de Avril 2022 à Avril 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 Active Small Cap

Achevé le 14/04/2022

1. Liste des fonds concernés par ce code de transparence

1.1 ODDO BHF Active Small Cap

Nom du fond: ODDO BHF Active Small Cap					
Stratégies dominantes & complémentaires	Classe d'actifs principale	Exclusions appliquées par le fonds	Encours du fonds au 31/12/2021	Labels	Documents relatifs au fonds
<input type="checkbox"/> Best in class <input checked="" type="checkbox"/> Best in universe <input checked="" type="checkbox"/> Best effort <input checked="" type="checkbox"/> Engagement & Vote <input checked="" type="checkbox"/> Intégration ESG <input checked="" type="checkbox"/> Exclusions <input type="checkbox"/> Impact investing <input type="checkbox"/> Exclusions normatives <input type="checkbox"/> Thématique ISR	Gestion passive <input type="checkbox"/> Gestion passive – benchmark conventionnel <input type="checkbox"/> Gestion passive – benchmark ESG Gestion active <input type="checkbox"/> Actions de pays de la zone euro <input checked="" type="checkbox"/> Actions de l'Union Européenne <input type="checkbox"/> Actions françaises <input type="checkbox"/> Actions internationales <input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances libellés en euro <input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances internationaux <input type="checkbox"/> Monétaires <input type="checkbox"/> Monétaires court terme <input type="checkbox"/> Fonds à formule	<input type="checkbox"/> Alcool <input checked="" type="checkbox"/> Arctique <input checked="" type="checkbox"/> Armement <input checked="" type="checkbox"/> Armes non conventionnelles <input checked="" type="checkbox"/> Biodiversité <input checked="" type="checkbox"/> Charbon <input type="checkbox"/> Conventions de l'OIT <input type="checkbox"/> Déforestation <input type="checkbox"/> Droit du travail <input type="checkbox"/> Droits humains <input type="checkbox"/> Expérimentation animale <input type="checkbox"/> Gouvernance & conventions internationales <input type="checkbox"/> Jeux d'argent <input type="checkbox"/> Manipulation génétique <input type="checkbox"/> Minéraux sources de conflit <input type="checkbox"/> Nucléaire <input checked="" type="checkbox"/> Pacte Mondial des Nations Unis <input type="checkbox"/> Pétrole & gaz conventionnels <input checked="" type="checkbox"/> Pétrole & gaz non conventionnels <input type="checkbox"/> Pornographie <input type="checkbox"/> Principes de l'OCDE <input checked="" type="checkbox"/> Tabac <input type="checkbox"/> Autre :	703 M€	<input type="checkbox"/> Ecolabel autrichien <input type="checkbox"/> Label FNG <input type="checkbox"/> Label français CIES <input type="checkbox"/> Label français ISR <input type="checkbox"/> Label Greenfin <input type="checkbox"/> Label Luxflag <input checked="" type="checkbox"/> Label Towards Sustainability <input type="checkbox"/> Autre :	<input checked="" type="checkbox"/> DICI <input checked="" type="checkbox"/> Prospectus <input checked="" type="checkbox"/> Rapport de gestion <input checked="" type="checkbox"/> Reporting ESG <input checked="" type="checkbox"/> Reporting mensuel



Pour accéder aux documents concernant le fonds, veuillez cliquer sur le lien suivant :
https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

2. Données générales sur la société de gestion

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

ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH et ODDO BHF Asset Management Lux, filiales à 100% du groupe financier indépendant franco-allemand ODDO BHF, opèrent sous la marque unique ODDO BHF Asset Management. 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 de la Recherche et de la Politique ESG

valentin.pernet@oddo-bhf.com

Tel. : +49 211 239 245 19

Rachida Mourahib, Responsable de la recherche et stratégie ESG

rachida.mourahib@oddo-bhf.com

Tel. : +33 1 44 51 86 85

www.am.oddo-bhf.com

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

L'engagement de ODDO BHF Asset Management SAS dans l'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 2020. 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 2020 du groupe ODDO BHF :

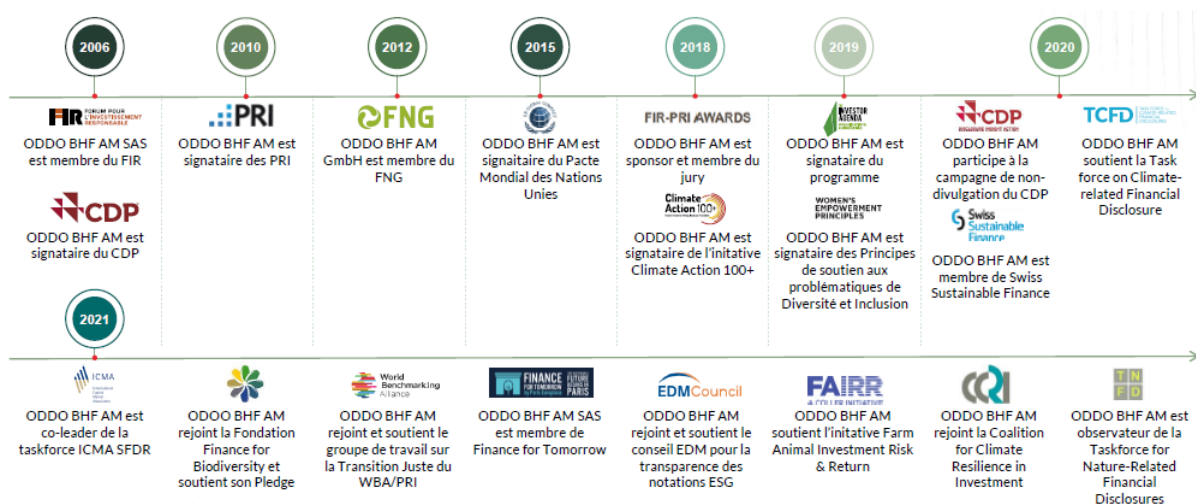
<http://www.oddo-bhf.com/en/pd/1136/QuiSommeNous/1142/reports-of-the-group>

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 démarche 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 stratégie en matière d'investissement responsable est-elle formalisée ?

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 visant en premier lieu à impacter la construction des portefeuilles d'investissements. Nous répondons ainsi à notre double objectif de produire une analyse la plus complète et holistique possible des risques et opportunités à long terme et d'apporter une performance financière durable à nos clients.

En 2019, ODDO BHF Asset Management SAS a franchi une étape supplémentaire dans la formalisation de sa démarche d'investisseur responsable en communiquant sa feuille de route à horizon 2022 autour de cinq piliers :

- Couverture ESG
- Intégration ESG
- Stratégie climat

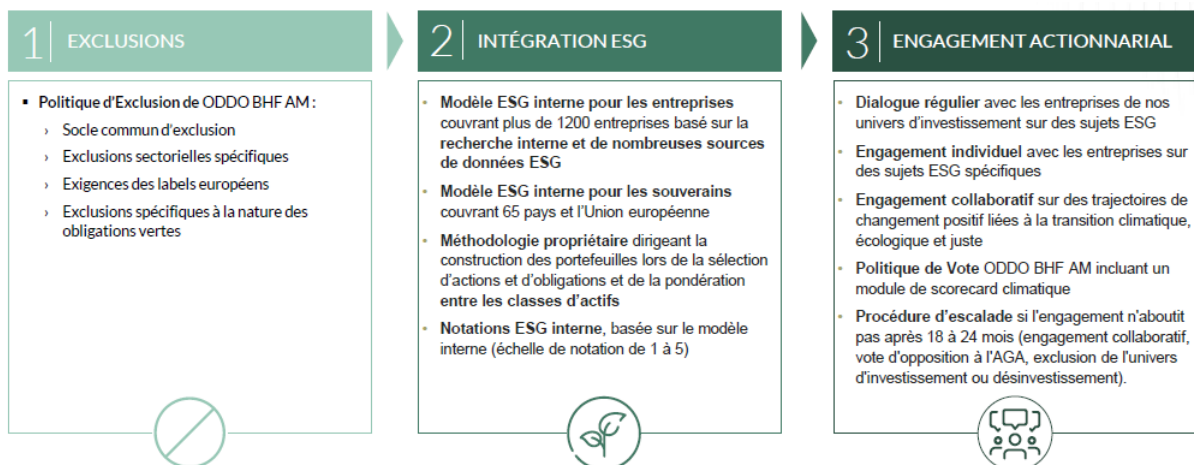
- Formation & promotion
- Reporting ESG

Politique d'intégration ESG

Par la prise en compte des critères matériels les plus significatifs pour les investisseurs, notre approche vise en premier lieu à impacter la construction des portefeuilles. 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'analyse des facteurs extra-financiers clés pour chaque entreprise dans l'univers d'investissement européen à l'aide de notre modèle d'analyse interne (« best-in-universe), ou exclusivement à l'aide des données ESG fournies par MSCI ESG Research pour les stratégies globales (« best-in-class »).
- 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'intégration 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.

Les fonds gérés par l'entité française ODDO BHF Asset Management SAS reposent sur les "Recommandations sur le Gouvernement d'entreprise" publiées par l'AFG, à laquelle nous sommes membres, ainsi qu'au Code de gouvernance des sociétés cotées de l'AFEP-MEDEF. Nous prenons également en compte nos engagements en tant que signataire des PRI vis-à-vis des critères de gouvernance, sociaux et relatifs à l'environnement. 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, par l'analyse ESG des risques et des opportunités associés aux modèles de croissance des secteurs et des entreprises dans lesquels ODDO BHF Asset Management SAS a investi ou est susceptible d'investir ;
- Contribuer à la validation ou l'invalidation de 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. Cette démarche d'engagement est mise en œuvre par notre Comité de Stratégie ESG trimestriel réunissant le responsable de la recherche ESG, le responsable de la stratégie ESG, un responsable des investissements (co-CIO), les différentes expertises de gestion et le responsable des risques et de la conformité.

Notre approche de dialogue et engagement

POINT CLÉS DE L'ENGAGEMENT			
1 IDENTIFICATION DES ENJEUX D'ENGAGEMENT	2 PRÉPARATION DES ENTRETIENS	3 DIALOGUE AVEC LES ENTREPRISES	4 SUIVI ET RAPPORT DES ENTRETIENS
<ul style="list-style-type: none"> • Identifier les entreprises dans lesquelles nous avons investi dans une perspective de long-terme et dans un contexte multi-stratégique • Définir les KPIs d'engagement alignés sur : <ul style="list-style-type: none"> › Les priorités des gérants de portefeuille pour la création de valeur à long-terme › Les événements au niveau d'une entreprise et/ou d'un secteur spécifique › Les enjeux (temporels) pour le secteur 	<ul style="list-style-type: none"> • Définir et communiquer l'approche pour interagir avec l'entreprise, y compris le niveau et l'expertise des contacts • Établir un processus d'engagement et de dialogue individuel et collaboratif : <ul style="list-style-type: none"> › Aborder et informer sur les enjeux ESG › Communiquer les objectifs d'engagement › S'aligner sur les résultats souhaités 	<ul style="list-style-type: none"> • Fournir des mises à jour régulières sur les progrès ESG réalisés : <ul style="list-style-type: none"> › Échanger sur les enjeux › Communiquer les attentes et les résultats souhaités sur un horizon temporel réalisable › Convenir des prochaines étapes / objectifs et éventuellement des prochaines rencontres • Participer à un dialogue multipartite avec d'autres investisseurs et par le biais d'organisations membres 	<ul style="list-style-type: none"> • Documenter et suivre les prochaines étapes comme convenu avec l'entreprise et autres parties prenantes • Inclure les résultats de l'engagement dans des rapports réguliers afin de garantir toute transparence sur le dialogue engagé et l'engagement actionnarial • Partager les meilleurs pratiques avec des groupes d'engagement collaboratif et intégrer les enseignements d'autres experts sur l'engagement
ÉQUIPE ESG + GÉRANTS DE PORTEFEUILLE	ÉQUIPE ESG	ÉQUIPE ESG	ÉQUIPE ESG + GÉRANTS DE PORTEFEUILLE
RESPONSABILITÉ			

Source : ODDO BHF Asset Management SAS

Stratégie climat

Signataire du Carbon Disclosure Project (CDP) depuis 2006 et prenante de multiples initiatives globales (Climate Action 100+ en 2018, Investor Agenda en 2019, TCFD en 2020), ODDO BHF Asset Management SAS considère l'enjeu climatique une priorité totale depuis de nombreuses années.

Outre la mesure de l'intensité carbone de certains portefeuilles en vertu de l'Article 173 et le Décret 29 de la Loi française sur la transition énergétique, notre stratégie climat s'articule autour de trois briques : sensibilisation, dialogue & engagement, et exclusion.

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

Ce socle commun d'exclusion s'applique à tous les fonds ouverts au public, indépendamment de leur classification SFDR. Concernant la gestion de fonds dédiés et/ou de mandats de gestion, le socle commun d'exclusion s'appliquera de manière systématique à partir du 1^{er} janvier 2022. Pour les clients existants, ces exclusions seront appliquées de manière systématique à partir de 2030. Toutefois, le socle est présenté aux clients existants et est appliqué sans indication contraire de leur part. 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 sectorielles spécifiques s'appliquent seulement à certains fonds ouverts au public, fonds dédiés et mandats classifiés art. 8-9 selon la classification SFDR, afin de respecter les règles liées à la labellisation de certaines de nos stratégies. 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
 Pacte Mondial des Nations Unies	0	Violation des principes du Pacte Mondial des Nations Unies
 Armes non conventionnelles	0	Fabrication ou commercialisation d'armes interdites par la Convention sur les armes chimiques, le Traité d'Ottawa, la Convention d'Oslo, la version amendée et complétée de la Convention sur l'interdiction ou la limitation de l'emploi de certaines armes classiques (les armes laser aveuglantes, les armes incendiaires et les armes à fragments non détectables) et les armes nucléaires produites par une société constituée dans un pays qui n'est pas partie au Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (NPT)
 Charbon	>8m de tonnes ou 5% ¹	Extraction du charbon – UE et OCDE : 0% (2030), reste du monde: 0% (2040)
	>20% ²	Production d'électricité – UE et 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
 Pétrole et gaz non conventionnels⁴	>5% ¹	Exploration-production et exploitation
 Arctique	>10% ¹	Exploration-production et exploitation de pétrole et de gaz (conventionnels et non conventionnels) dans la zone Arctique
 Biodiversité	>5% ¹	Fabrication, traitement et commerce de biens de consommations basé sur l'huile de palme + violation des principes de durabilité tels qu'ils sont définis par des organismes de certification (RSPO ³)
	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 → Se base sur l'historique de violations et controverses connues
 Tabac	>5% ¹	Production

1. % du CA / 2. % du mix de production ou de capacité installée / 3. Roundtable on Sustainable Palm Oil / 4. Incl. pétrole et gaz de schiste, sables bitumineux

Source : ODDO BHF Asset Management, 2021

Vous trouverez la politique d'exclusion ici :

https://am.oddo-bhf.com/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 Active Small Cap applique également les critères d'exclusion du label Towards Sustainability de la Belgian Central Labelling Agency's (CLA)¹.

Le label Towards Sustainability applique les seuils suivants à partir de mai 2021 au niveau de l'entreprise :

- Max. 5 % du chiffre d'affaires provenant d'entreprises impliquées dans l'exploration, l'exploitation minière, l'extraction, le transport, la distribution ou le raffinage du charbon thermique ou la fourniture d'équipements ou de services dédiés à ces activités
- Max. 5 % du chiffre d'affaires provenant d'entreprises impliquées dans l'exploration ou l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnels ou dans la fourniture d'équipements ou de services dédiés à ces activités (extraction de sables bitumineux, de pétrole de schiste, de gaz de schiste et forage dans l'Arctique)
- Max. 5 % du chiffre d'affaires provenant d'entreprises impliquées dans l'exploration, l'extraction, le raffinage et le transport de pétrole et de gaz, ou fournissant des équipements ou des services dédiés à cet effet
- Max. 50 % du chiffre d'affaires provenant d'entreprises impliquées dans la production d'électricité/de chaleur à partir de sources d'énergie non renouvelables, ou la fourniture d'équipements ou de services dédiés à cet effet (pour les entreprises de production d'électricité)
- Max. 5 % de la VL du portefeuille dépassant les seuils d'extraction de pétrole et de gaz conventionnels ou de production d'électricité
- 0 % du chiffre d'affaires provenant d'armes illégales et controversées. La société n'aura aucune activité de fabrication ou de fabrication de composants sur mesure, d'utilisation, de réparation, de mise en vente, de vente, de distribution, d'importation ou d'exportation, de stockage ou de transport d'armes controversées ou indiscriminées telles que : mines antipersonnel, sous-munitions, munitions et blindages inertes contenant de l'uranium appauvri ou tout autre uranium industriel, armes contenant du phosphore blanc, armes biologiques, chimiques ou nucléaires.
- Max. 5 % du chiffre d'affaires provenant d'entreprises impliquées dans des activités liées à l'armement ou fournissant des équipements ou services dédiés à ces activités
- Max. 5 % du chiffre d'affaires provenant d'entreprises impliquées dans la production ou le commerce de gros de produits du tabac ou fournissant des équipements ou des services dédiés à ces activités

¹ CLA, Revised Towards Sustainability Qualitative Standard Final Criteria (2021), https://www.towardssustainability.be/sites/default/files/files/RevisedQS_Technical_20210531.pdf



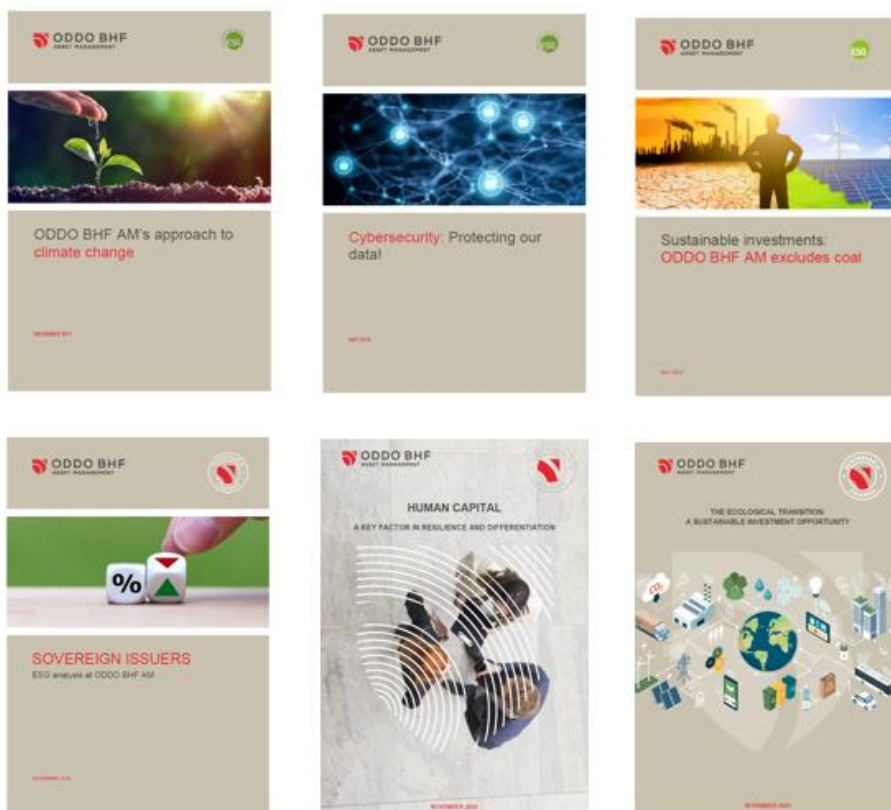
Les règles du label permettent actuellement de dépasser les seuils fixés pour la production d'électricité et l'extraction de pétrole et de gaz conventionnels jusqu'à 5% de la VL du portefeuille, à condition que les entreprises investies aient établi une stratégie de transition claire vers des sources d'énergie renouvelables. Le label Towards Sustainability revisite et renforce régulièrement sa politique d'exclusion, les seuils mentionnés ci-dessus sont donc évolutifs et seront régulièrement mis à jour.

L'équipe d'investissement responsable du fonds ODDO BHF Active Small Cap, 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).

Par la publication de livres blancs thématiques, nous participons également à une démarche de progrès continu dans la diffusion et le partage de connaissances sur les thèmes ESG.



Source : ODDO BHF Asset Management

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

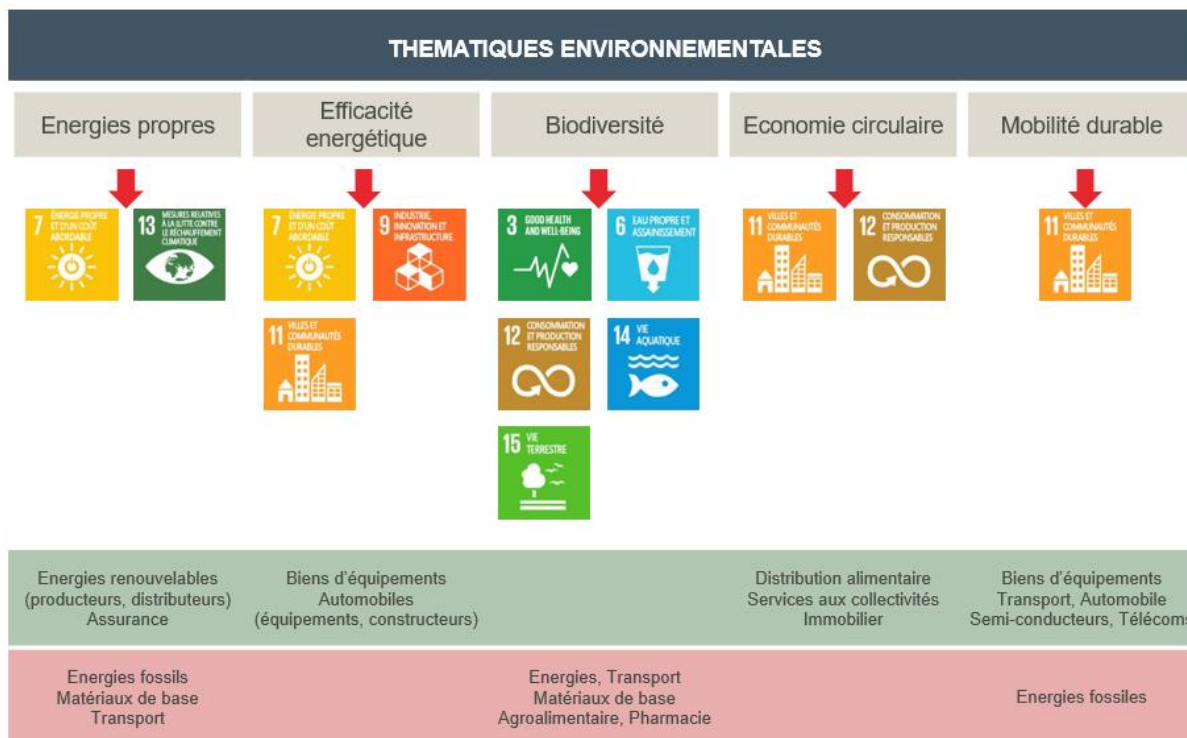
2. 4 Comment est appréhendée la question des risques/opportunités ESG dont ceux liés au changement climatique par la société de gestion ?

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) et approfondit ainsi significativement notre compréhension des entreprises incluses dans nos portefeuilles. Nos analyses sont menées de façon collégiale par nos équipes de gestion et nos analystes ESG, 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).

En 2017, afin d'inscrire notre analyse ESG dans une démarche dynamique et prospective, nous avons adopté les Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations-Unies, signés en septembre 2015 par 193 Etats, comme cadre de réflexion à l'horizon 2030. Concrètement, cette grille de lecture nous permet d'appréhender le degré d'exposition de chaque secteur économique aux enjeux de développement durable (au nombre de 12 dans notre méthodologie), aussi bien sous l'angle des opportunités que des risques à long terme.

Matrices sectorielles sur les thématiques environnementales



Source : ODDO BHF Asset Management SAS

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 énergétique au niveau de chaque entreprise étudiée, puis de façon agrégée au niveau d'un portefeuille 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. Nous identifions ainsi 5 thématiques environnementales de long terme présentant des opportunités : énergies propres, efficacité énergétique, biodiversité, économie circulaire et mobilité durable. 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 équipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable de la société de gestion ?

Parmi les cinq piliers de sa feuille de route ESG présentée en 2019, ODDO BHF Asset Management SAS a inclus l'objectif d'étendre son intégration ESG à sept différentes thématiques d'investissement et de former au moins 120 employés chaque année à l'investissement responsable. Ainsi, 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 co-Chief Investment Officer (co-CIO), le responsable de la recherche ESG, le responsable de la stratégie ESG, 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 gérants ISR employés par la société de gestion ?

Au sein de ses entités françaises et allemandes, ODDO BHF Asset Management emploie 83 spécialistes de l'investissement qui sont directement impliqués dans la gestion de fonds intégrant des critères ESG. L'équipe de recherche ESG est composée de six personnes et travaille avec 77 gérants/analystes de fonds répartis entre Paris, Düsseldorf et Francfort (22 en gestion fondamentale actions, 9 en gestion quantitative actions, 20 en gestion crédit, 3 en gestion obligations convertibles, 5 en gestion multi asset, 11 en allocation d'actifs, 3 en stratégies alternatives, et 4 en gestion d'actifs privés).

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

Initiatives généralistes	Initiatives environnement / climat	Initiatives sociales	Initiatives gouvernance
<input checked="" type="checkbox"/> SIFs – Social Investment Forums <ul style="list-style-type: none"> - FIR (commission Dialogue & Engagement, Groupe de travail Impact Investing) - FNG (Allemagne) 	<input type="checkbox"/> IIGGC – Institutional Investors Group on Climate Change <input checked="" type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project <ul style="list-style-type: none"> - Carbone - Forêts - Eau <input type="checkbox"/> Montreal Carbon Pledge	<input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh <input type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation <input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input checked="" type="checkbox"/> Autres <ul style="list-style-type: none"> - Signataire des Women Empowerment Principles des Nations Unies - Membre fondateur de la coalition Transition Juste de F4T 	<input type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network <input type="checkbox"/> Autres
<input checked="" type="checkbox"/> PRI – Principles for Responsible Investment <input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility <input checked="" type="checkbox"/> Commissions AFG	<input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition <input type="checkbox"/> Green Bond Principles <input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input type="checkbox"/> Appel de Paris		



<ul style="list-style-type: none">- Membre du groupe de travail sur l'article 173	<input checked="" type="checkbox"/> Autres <ul style="list-style-type: none">- 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		
<input type="checkbox"/> EFAMA RI W6			
<input type="checkbox"/> European Commission's High Level Expert Group on Sustainable Finance			
<input checked="" type="checkbox"/> Autres <ul style="list-style-type: none">- 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 société de gestion ?

Au 31/12/2021, nos fonds labellisés ISR s'élèvent à 6.5 Md€.

Au 31/12/2021, ODDO BHF Asset Management SAS a un encours total d'actifs investis dans des fonds classifiés art. 8-9 de 10.8 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.

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


https://www.am.oddobhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

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

Au 31/12/2021, nos fonds labellisés ISR représentent 43% des encours totaux sous gestion (15.1Md€). Au 31/12/2021, le pourcentage des actifs ISR de ODDO BHF Asset Management SAS (SFDR art. 8-9) s'élevait à 71.6% de ses encours totaux sous gestion.

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

En 2021, les fonds ouverts au public labellisés ISR et gérés par ODDO BHF Asset Management SAS sont :

	Actions	Obligations
	<ul style="list-style-type: none"> • ODDO BHF Avenir Europe • ODDO BHF Avenir Euro • ODDO BHF Avenir • ODDO BHF Génération • ODDO BHF Green Planet 	<ul style="list-style-type: none"> • ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond • ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities • ODDO BHF Sustainable European Convertibles
	<ul style="list-style-type: none"> • ODDO BHF Green Planet 	<ul style="list-style-type: none"> • ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond • ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities
	<ul style="list-style-type: none"> • ODDO BHF Active Small Cap • ODDO BHF Green Planet 	<ul style="list-style-type: none"> • ODDO BHF Euro Credit Short Duration • ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Source : ODDO BHF Asset Management SAS

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

https://am.oddo-bhf.com/france/en/non_professional_investor/fundspage



3. Données générales sur le(s) fonds ISR présenté(s) dans ce code de transparence

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

Le fonds ODDO BHF Active Small Cap est un fonds qui investit au moins 75% de ses actifs dans des actions émises par des PME et PMI européennes et qui vise à surperformer l'indice MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR) sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans tout en maintenant les risques financiers et extra-financiers au plus bas. L'intégration de considérations et de paramètres ESG est un outil précieux pour l'équipe d'investissement, car elle permet de capturer la valeur cachée et d'identifier les entreprises gérées de manière adéquate qui devraient obtenir de bons résultats à long terme dans l'univers d'investissement du fonds. Le fonds maintient une couverture ESG de 100% de ses actifs (au moins 90% des actifs sont couverts par une notation ESG interne et les équipes d'investissement et ESG se réfèrent à l'analyse ESG fournie par MSCI ESG Research pour toutes les actions qui ne seraient pas couvertes en interne), et cherche à atteindre une notation ESG moyenne supérieure à la notation ESG de son indice de référence.

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

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

Pour alimenter son modèle interne d'analyse, l'équipe ESG s'appuie sur :

- Les publications des sociétés (rapports, présentations)
- Des fournisseurs externes d'analyse ESG (MSCI², ISS³, CDP⁴)
- Des fournisseurs externes de données financières et non financières brutes (Bloomberg, Factset)
- Les publications spécialisées des courtiers (recherche thématique)

Les données issues de MSCI intégrées dans le modèle interne concernent essentiellement quatre domaines d'analyse :

- Le système de gestion environnemental des émetteurs (intensité carbone, intensité eau, consommation d'énergie, gestion des déchets, politique de certification)
- L'analyse des controverses ESG (impact environnemental et/ou social des produits, incident fournisseur, respect des grandes chartes internationales sur le droit du travail et les droits humains, incident impliquant d'autres parties prenantes)

² www.msci.com

³ Institutional Shareholder Service ; www.issgovernance.com

⁴ Carbon Disclosure Project ; www.cdp.net

- La gestion de la chaîne d'approvisionnement (organisation et suivi, code de conduite, certifications)
- L'éthique des affaires (historique des incidents, politique anti-corruption, transparence fiscale)

Dans le cas de l'analyse ESG des petites et moyennes capitalisations boursières, la collecte d'informations en interne est plus importante compte tenu d'une couverture non exhaustive de cet univers pour les fournisseurs externes.

L'équipe de gestion contribue alors de façon active à l'analyse des actifs intangibles d'une entreprise (capital humain, innovation, réputation, etc.) en remplissant systématiquement un questionnaire de 10 questions qualitatives préparé par l'équipe de recherche ESG. Cette démarche nous permet de capitaliser sur les rencontres régulières entre gérants et émetteurs.

Cette approche « bottom-up » impliquant à la fois les spécialistes ESG, l'équipe de gestion et les fournisseurs externes pour les données quantitatives nous permet d'avoir une vision holistique de chaque entreprise et d'être en mesure d'attribuer une notation ESG quel que soit sa capitalisation.

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

https://am.oddo-bhf.com/france/en/professional_investor/ad/sustainable_investment/1339/approach/1343

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

ODDO BHF Asset Management SAS a bâti son modèle interne d'analyse ESG des entreprises autour de 10 thèmes : trois sur le bloc Environnement, quatre sur le bloc Social et trois sur le bloc Gouvernance. Les actifs intangibles (ressources humaines, capacité d'innovation, relations avec les différentes parties prenantes) occupant une place centrale dans le modèle d'analyse, nous avons recours à des critères aussi bien quantitatifs que qualitatifs. Notre objectif est d'éviter les biais de type taille de l'entreprise ou pays d'origine et de nous concentrer sur les éléments les plus matériels d'un point de vue ESG.

L'analyse du bloc Environnement passe d'abord en revue le système de management environnemental (SME) des entreprises afin de mesurer leur degré de maturité et les progrès accomplis sur plusieurs années. L'analyse des opportunités et/ou risques environnementaux à laquelle nous procédons ensuite s'inspire de l'approche proposée par le groupe de travail international sur le reporting climat (TCFD). L'analyse des opportunités se concentre sur les produits et/ou services offerts par l'entreprise en se focalisant sur leur valeur ajoutée environnementale. L'analyse des risques consiste à étudier l'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.

Les critères du bloc Environnement



ENVIRONNEMENT

Système de Management Environnemental (SME)	<ul style="list-style-type: none">• Intensité Carbone• Intensité Eau• Mix énergétique• Gestion des déchets• Politique de certification
Opportunités environnementales	<ul style="list-style-type: none">• Produits et/ou services à valeur ajoutée environnementale (description, % du CA)
Risques environnementaux	<ul style="list-style-type: none">• Gouvernance des questions climatiques• Evaluation de la stratégie climatique• Gestion des risques (transition, physiques)• Analyse des objectifs

Source : ODDO BHF Asset Management SAS

Au sein du bloc Social, le capital humain (qualité du management / Ressources Humaines), facteur clé de bonne exécution de la stratégie d'une entreprise à long terme, est un pilier majeur de notre modèle d'analyse. En effet, le leadership d'un dirigeant, la diversité cognitive d'un comité exécutif, la capacité d'innovation, ou bien encore la gestion des carrières sont autant d'enjeux clés sur lesquels nous portons une attention particulière lorsque nous rencontrons les entreprises.

De même, s'intéresser à l'écosystème social de l'entreprise (valeur de la marque, capital client, capital technologique, chaîne d'approvisionnement) nous permet d'appréhender au mieux la valeur cachée des actifs intangibles sur le long terme.

Les critères du bloc Social



SOCIAL

Régulation	<ul style="list-style-type: none">• Opportunités réglementaires• Risques réglementaires
Licence pour opérer / Réputation	<ul style="list-style-type: none">• Historique des incidents (produits/services, clients, fournisseurs)
Qualité du management / RH	<ul style="list-style-type: none">• Profil du CEO• Composition de l'équipe dirigeante• Organisation intermédiaire• Gestion des ressources humaines
Ecosystème social	<ul style="list-style-type: none">• Capital client• Capital technologique• Gestion des fournisseurs

Source : ODDO BHF Asset Management SAS

Au sein du bloc Gouvernance, nous attachons une importance particulière à la gouvernance d'entreprise (Corporate Governance), signal de risque très pertinent sur un horizon d'investissement à moyen ou long terme. Afin d'éviter au maximum les biais d'analyse, nous distinguons les entreprises selon leur structure capitalistique (non-contrôlée, contrôlée, familiale) et leur taille (petites, moyennes ou grandes capitalisations).

Le thème de l'éthique des affaires est appréhendé pour chaque entreprise sous l'angle de l'historique des incidents, de la transparence fiscale, et de l'exposition au risque de corruption (sectorielle et géographique).

Les critères du bloc Gouvernance

 Gouvernance	
Stratégie du Développement Durable	<ul style="list-style-type: none"> • Signature du Pacte Mondial des Nations Unies • Leadership sur le développement durable, objectifs, reporting • Certification externe des données ESG
Gouvernance d'entreprise	<ul style="list-style-type: none"> • Droits des actionnaires minoritaires • Séparation des fonctions • Organisation de la succession du CEO • Politique de rémunération • Composition du Board • Contrôle interne • Communication financière
Ethique des affaires	<ul style="list-style-type: none"> • Historique des incidents • Exposition au risque de corruption

Source : ODDO BHF Asset Management SAS

Le fonds se conforme à la Politique d'exclusion du Groupe et applique des exclusions spécifiques aux armes conventionnelles (voir seuils section 2.3).

3.4 Quels principes et critères liés 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 173 en France et le décret d'application de l'article 29 de la loi Climat-Energie), 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.

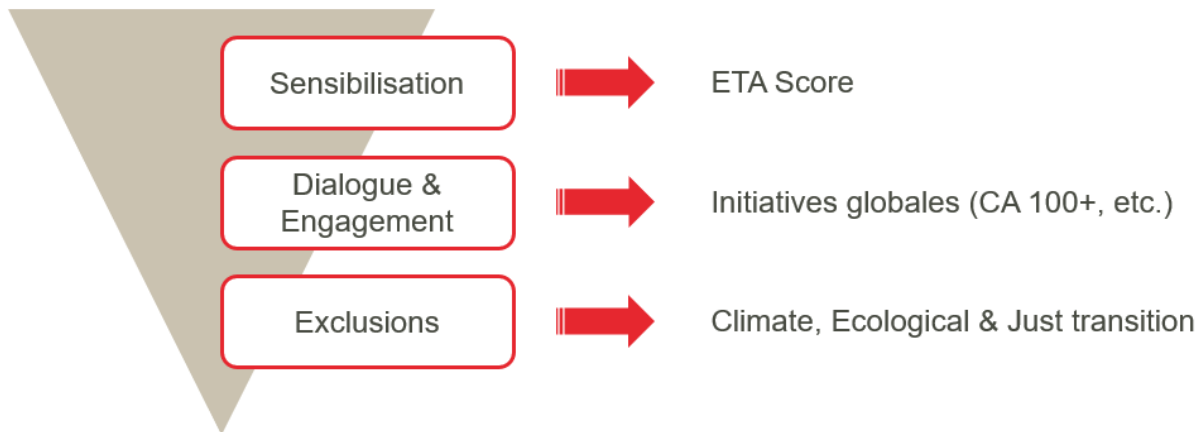
Signataire du CDP (Carbone depuis 2006, Eau et Forêts depuis 2017), le groupe ODDO BHF place depuis plusieurs années l'enjeu climatique au cœur de ses réflexions.

Outre la mesure de l'intensité carbone des portefeuilles en vertu de l'Article 173 de la Loi française sur la transition énergétique, notre politique climat s'articule désormais autour de trois briques :



- Une analyse du positionnement de nos portefeuilles en intégration ESG en matière de risques et d'opportunités environnementales au regard des scénarios climatiques de long terme. Depuis 2017, nous développons notre propre indicateur d'**Analyse de la transition énergétique** (ETA), afin de mesurer la contribution de chaque entreprise à la transition énergétique vers une économie bas carbone.
- Une politique de **dialogue et d'engagement** active (voir point 2.3 du présent document), en particulier sur les questions environnementales. En mars 2018, ODDO BHF Asset Management a rejoint l'initiative Climate Action 100+, et la TCFD en 2020. Rejoindre Climate Action 100+ permet à ODDO BHF Asset Management de participer à l'effort commun des investisseurs pour faciliter le dialogue avec les 100 entreprises les plus émettrices de gaz à effet de serre dans le monde.
- Une **politique d'exclusion** soutenant notre trajectoire vers la transition climatique à l'aide de différentes exclusions sectorielles faisant partie de notre socle commun d'exclusion pour tous nos fonds ouverts (voir point 2.3 de ce document). Par exemple, l'exclusion pour le charbon s'explique par la part de responsabilité du charbon dans les émissions mondiales de CO2 totales et ses effets négatifs sur l'environnement et la société, ainsi que par le manque d'alternatives technologiques viables pour que le charbon continue à être utilisé sur le long-terme (nous ne pensons pas que la séquestration de carbone soit une solution viable à grande échelle). Notre politique d'exclusion a été mise à jour en septembre 2021. Les fonds candidatant à ou détenteurs d'un label durable (par exemple, label Towards Sustainability, label ISR, label FNG, label GreenFin...) se conforment non seulement à la politique d'exclusion de ODDO BHF Asset Management mais aussi aux exigences, listes d'exclusions et seuils spécifiques au label en question, même s'ils vont au-delà des exigences de la politique de ODDO BHF Asset Management. Le fonds ODDO BHF Active Small Cap applique les exigences du label Towards Sustainability.

Les trois piliers de notre politique climat appliqués aux fonds en intégration ESG suivant notre modèle interne



Source : ODDO BHF Asset Management

Analyse de la transition énergétique

ODDO BHF Asset Management SAS a développé au sein de sa plateforme interne un indicateur spécifique au niveau de chaque entreprise pour mesurer sa contribution à la transition énergétique vers une économie faible en carbone.

Cet indicateur ETA (« Energy Transition Analysis » ou analyse de la transition énergétique) est composé de deux éléments :

- Pour 30%, le positionnement du secteur au sein duquel exerce la société (voir point 2.4 du présent document) ;
- Pour 70%, la notation de la composante environnementale de la société attribuée par notre modèle ESG (voir point 3.3 et 4.2 du présent document).

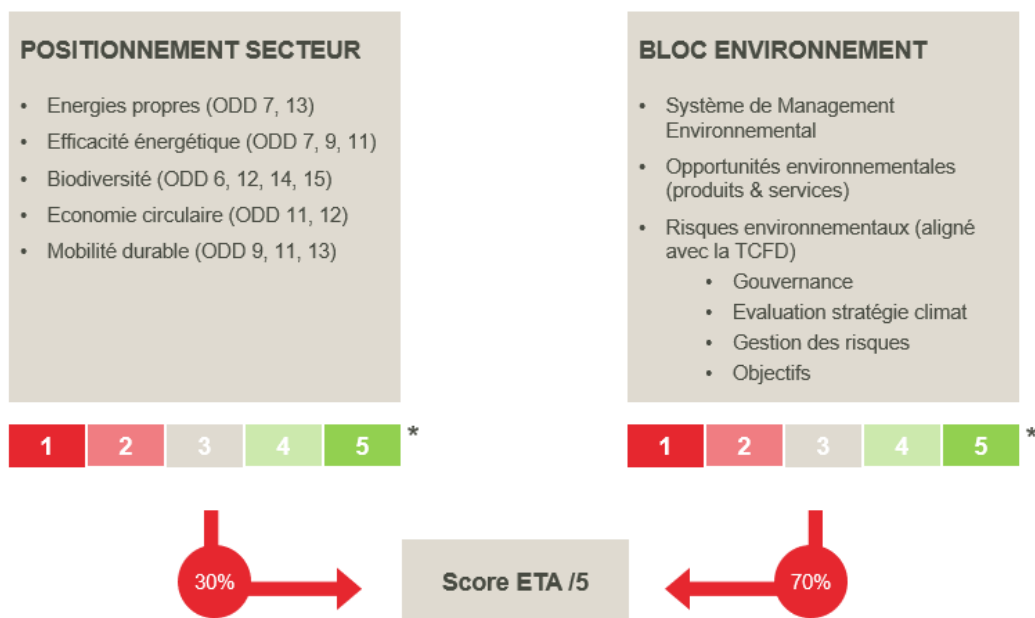
Le positionnement sectoriel est déterminé au regard des risques et opportunités environnementaux issus de notre matrice ODD (Objectifs de Développement Durable des Nations Unies à horizon 2030). Au sein de cette matrice, nous identifions cinq thèmes environnementaux : Energies propres (ODD 7, 13), Efficacité énergétique (ODD 7, 9, 11), Biodiversité (ODD 6, 12, 14, 15), Economie circulaire (ODD 11, 12) et Mobilité durable (ODD 9, 11, 13).

La seconde partie, à savoir la composante environnementale de notre modèle d'analyse ESG, se divise en deux, soit :

- Le système de management environnemental (intensité carbone, intensité eau, mix énergétique, gestion des déchets, certifications) ;
- L'analyse des opportunités (produits et services) et des risques environnementaux (organisation, gestion des risques, objectifs) associés à l'activité de l'entreprise.



Construction de notre score ETA



* Echelle de notation interne de 1 (risqué élevé) à 5 (opportunité forte)

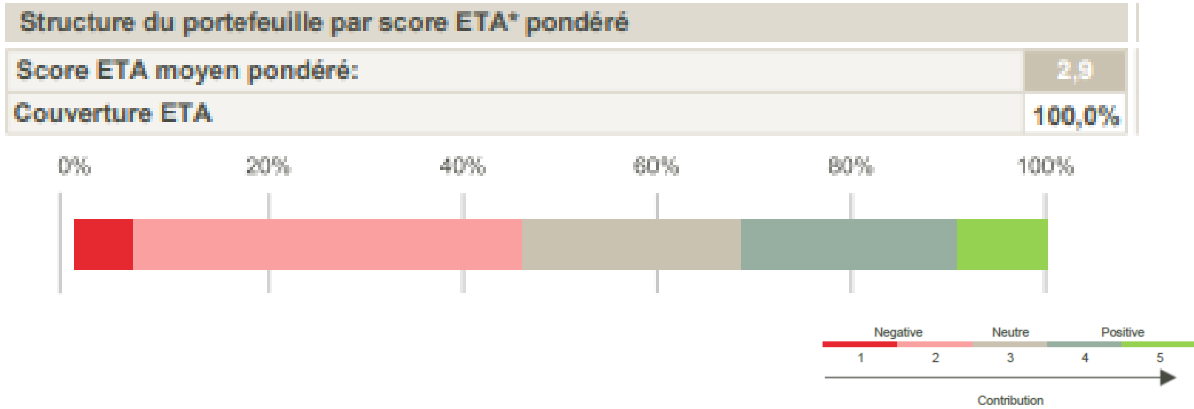
Source : ODDO BHF Asset Management SAS

Au-delà de l'identification de l'impact environnemental, l'objectif est également de mettre en lumière les facteurs potentiels de création ou de destruction de valeur des entreprises à moyen et à long terme.

En agrégeant les scores ETA des entreprises présentes dans un portefeuille (pondérés par le poids de chaque ligne), on obtient ainsi un indicateur de mesure de la contribution de ce portefeuille d'investissement à la transition énergétique vers une économie bas carbone. Cette méthodologie nous permet d'avoir une approche qualitative en matière d'alignement sur les scénarios climatiques.⁵

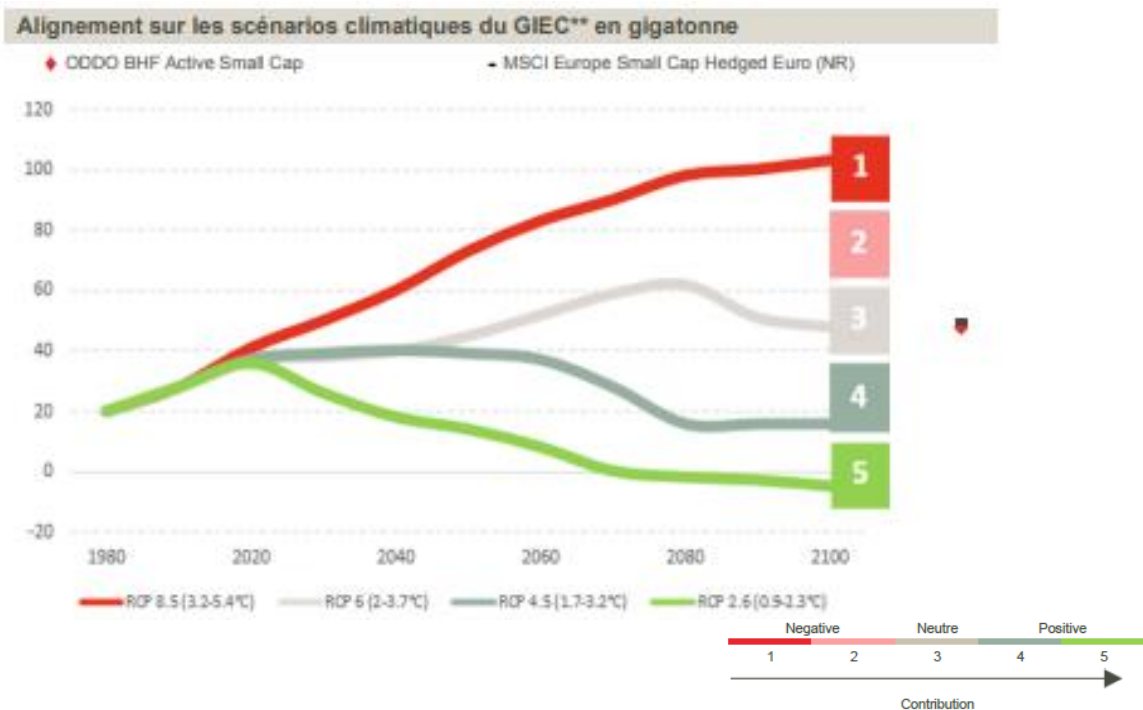
⁵ Scénarios de référence RCP (« Representative Concentration Pathways » ou « Profils représentatifs d'évolution de concentration ») issus du 5ème rapport du GIEC (Groupe d'experts Intergouvernemental sur l'Evolution du Climat)

Répartition de la contribution à la transition énergétique de ODDO BHF Active Small Cap (mars 2022)



Source : ODDO BHF Asset Management SAS

Alignement de ODDO BHF Active Small Cap sur les trajectoires climatiques de long-terme au (mars 2022)



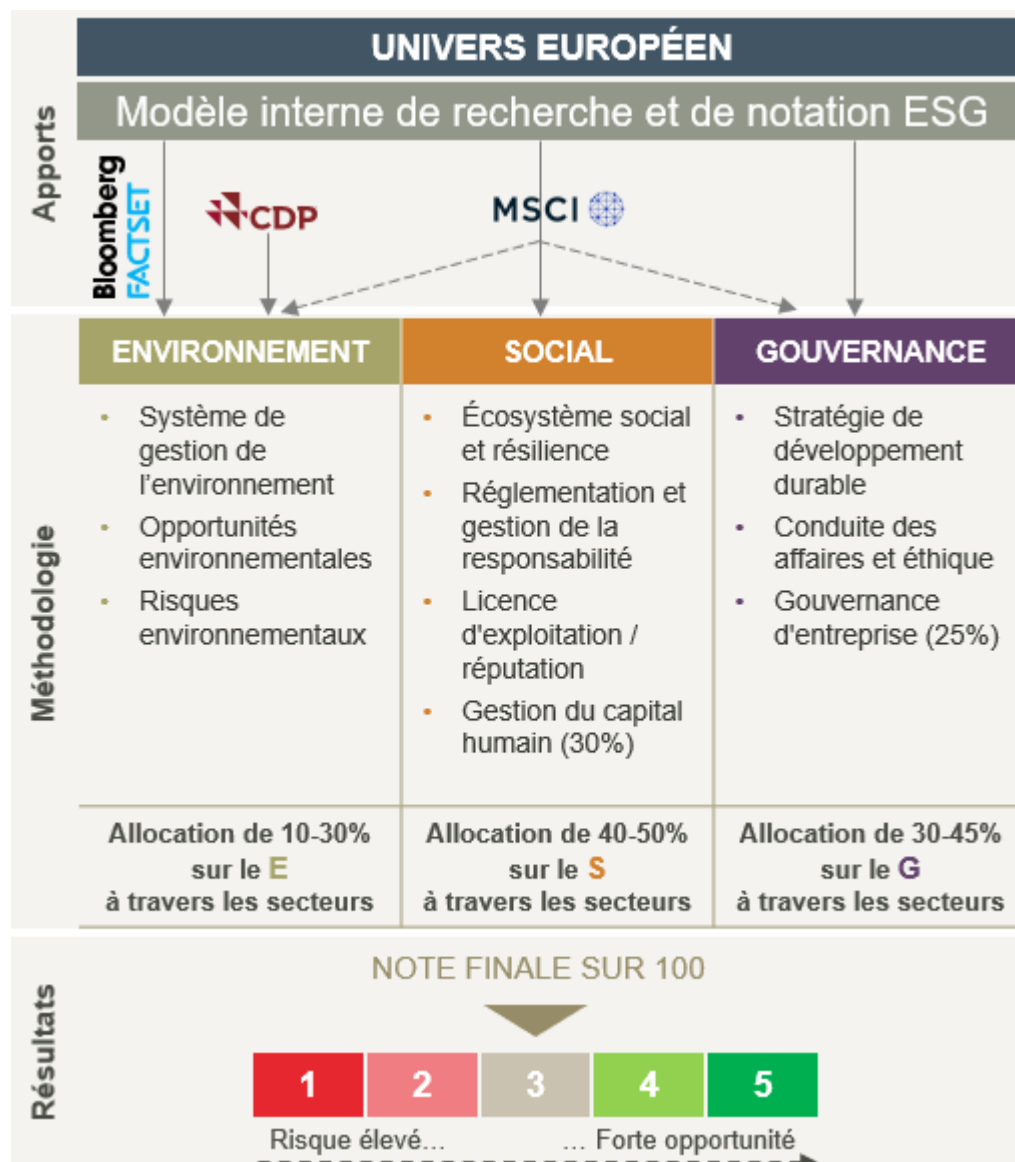
Source : ODDO BHF Asset Management SAS



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

Articulé autour de 34 critères équilibrés entre données quantitatives et qualitatives, notre modèle interne d'analyse ESG mesure les risques et opportunités pour toutes les parties prenantes (actionnaires, employés, clients, fournisseurs et société civile) afin d'évaluer le « risque d'exécution » de la stratégie à long terme des entreprises.

Structure de notre modèle interne d'analyse ESG



Source : ODDO BHF Asset Management SAS

Le poids de chacun des blocs Environnement, Social, et Gouvernance est déterminé au niveau sectoriel à partir de notre matrice de matérialité ODD en fonction des opportunités et des risques à long terme (reposant sur 12 thématiques rattachées aux Objectifs de Développement Durable des Nations-Unies). A titre d'exemple, le secteur média verra le poids du bloc Environnement s'établir à 10% et celui du bloc Social à 50%, contre respectivement 30% et 40% pour le secteur Energie.

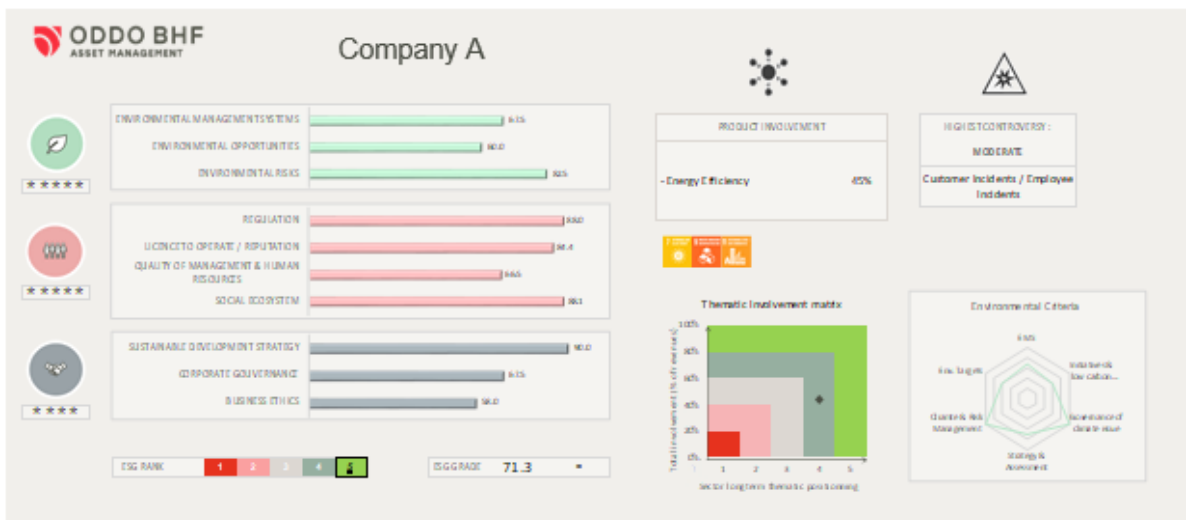
La gouvernance d'entreprise (bloc Gouvernance) et le capital humain (bloc Social), thèmes prioritaires dans notre méthodologie, représentent respectivement 25% et 30% du modèle d'analyse quel que soit le secteur et la taille de l'entreprise. En revanche, le poids des autres thèmes, tels que la réglementation, l'écosystème social, ou l'éthique des affaires varie en fonction de leur matérialité par secteur.

L'analyse des controverses (accidents industriels, pollutions, condamnations pour corruption, pratiques anticoncurrentielles, sécurité des produits, gestion de la chaîne d'approvisionnement, etc.), reposant sur les éléments fournis par MSCI, est intégrée au modèle d'analyse et impacte par conséquent directement la note finale ESG de chaque entreprise.

Chaque entreprise analysée obtient donc un score absolu sur 100 points sur chacun des trois blocs E, S, et G, et un score agrégé ESG après pondération de chaque bloc. Le score final de chaque société est comparé à l'ensemble de l'univers analysé.

Afin de matérialiser notre approche « best-in-universe » et « best effort » au niveau des fonds (voir point 2.3 du présent document), l'univers analysé est distribué en cinq rangs ESG : Opportunité forte (5), Opportunité (4), Neutre (3), Risque modéré (2), et Risque élevé (1).

Tableau de bord ESG issu de notre modèle interne



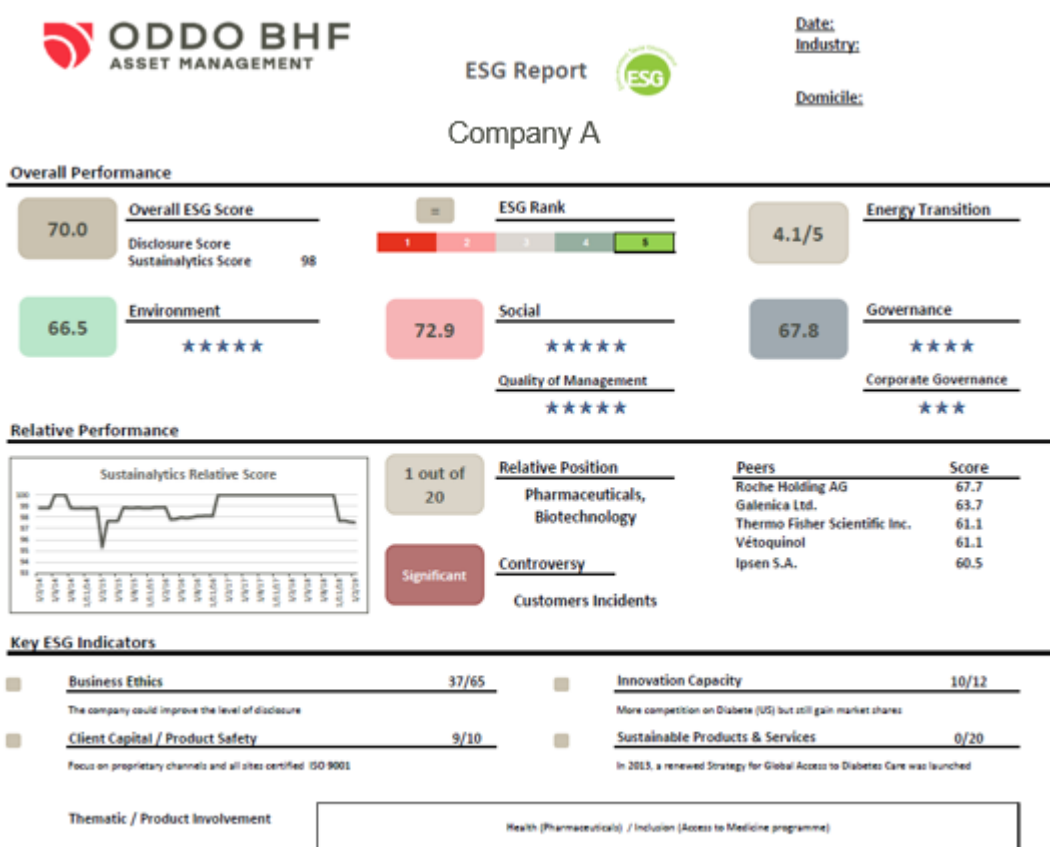
Exemple non lié au(x) fonds présenté(s) dans ce Code de Transparence

Source : ODDO BHF Asset Management SAS



Dans leur travail quotidien, les équipes de gestion ont accès aux fiches ESG synthétiques de l'ensemble de l'univers de couverture, leur permettant d'avoir une information rapide et à jour des valeurs en portefeuilles. Outre la note ESG globale, cette fiche détaille les notes par blocs (E, S, et G), les principaux points d'actualité récents et les 4 points clés les plus pertinents en fonction du secteur d'activité de l'entreprise considérée.

Fiche ESG synthétique



Exemple non lié au(x) fonds présenté(s) dans ce Code de Transparence

Source : ODDO BHF Asset Management SAS

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

La mise à jour des notes se réalise au fil de l'eau lorsque les équipes de gestion et d'analyse ESG rencontrent les sociétés, et à défaut tous les 18 à 24 mois en moyenne. L'évolution positive ou négative d'une controverse est également de nature à modifier la note d'une entreprise à tout moment.

Les controverses sont au cœur de notre modèle d'analyse ESG et sont incluses dans les modules "Environnement" (pollution, destruction de la biodiversité, etc.), "Social" (accidents industriels, incidents dans la chaîne d'approvisionnement, incidents avec les clients, incidents avec les employés, relations avec les communautés locales) et "Gouvernance" (droits fondamentaux, corruption, transparence fiscale).

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.

Sans recourir à l'exclusion systématique, la survenance d'une controverse « Elevée » ou « Sévère » sur une entreprise en portefeuille déclenche une démarche de dialogue actif entre l'équipe de gestion, la recherche ESG et la société concernée.

Le score ESG d'une entreprise peut être affecté par une controverse (ce qui peut indiquer des problèmes structurels dans les capacités de gestion des risques de l'entreprise) mais aussi par des développements résultant d'un dialogue. L'équipe de gestion du fonds décide au cas par cas si l'entreprise reste ou non en portefeuille. Dans l'intervalle, elle estime les conséquences financières directes et indirectes et les intègre dans ses modèles d'évaluation. Notre approche est considérée comme réussie si le dialogue avec un émetteur conduit à une plus grande transparence ESG et/ou à une amélioration de ses pratiques ESG dans un délai de 18 à 24 mois. Si l'engagement n'aboutit pas (le dialogue s'avérant inexistant ou peu satisfaisant), nos équipes de gestion, en collaboration avec l'équipe ESG, peuvent mettre en place un processus d'escalade. Ce processus peut conduire à l'initiation d'un engagement collaboratif, et/ou à l'expression d'un vote d'opposition lors de l'AG de l'entreprise, et/ou à l'exclusion de l'émetteur de l'univers d'investissement ou, si une position active est déjà détenue, à son désinvestissement.

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.



4. Processus de gestion

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

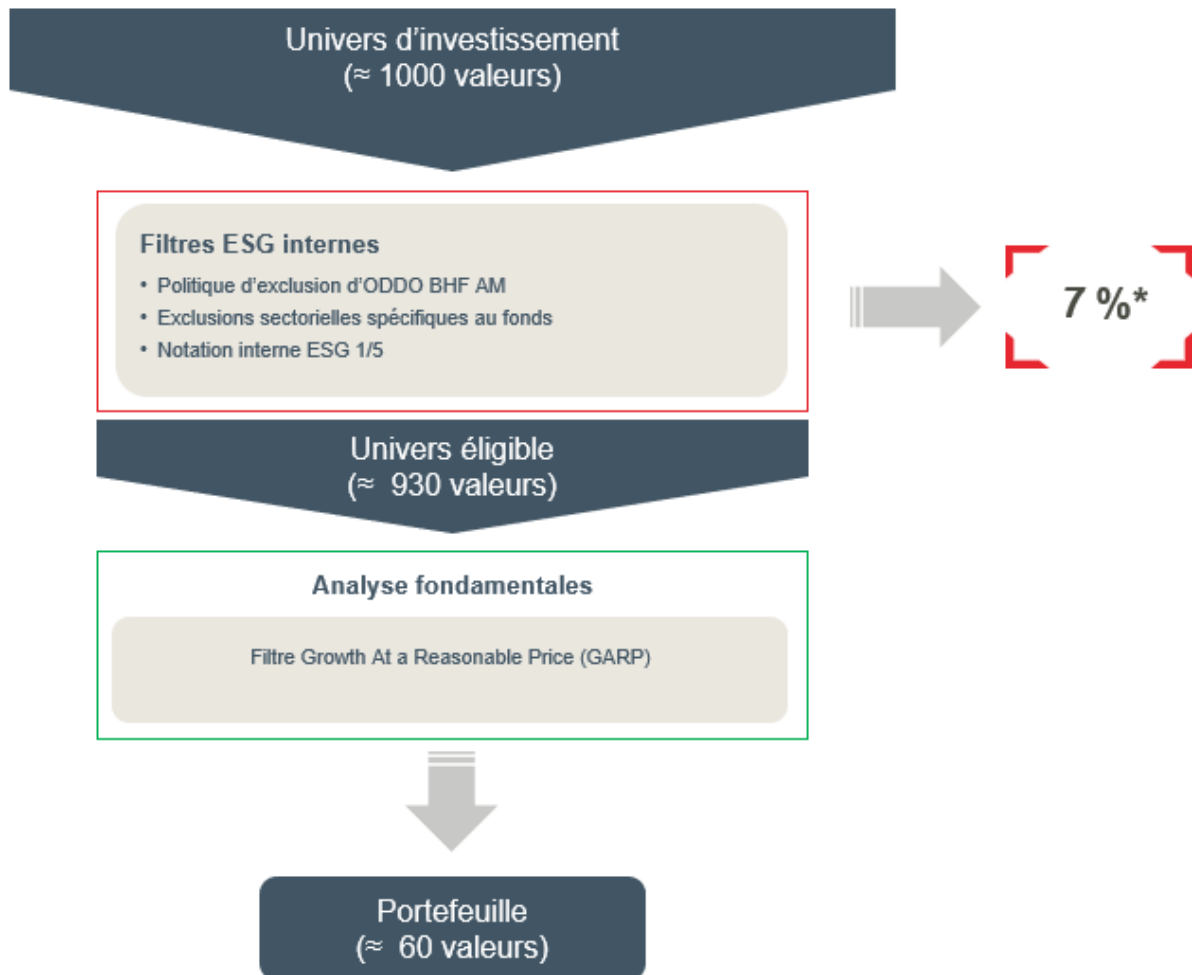
ODDO BHF Active Small Cap est un fonds d'actions qui investit au moins 75% de ses actifs dans des actions émises par des petites et moyennes entreprises (PME) ou des entreprises de taille intermédiaire (ETI) ayant leur siège social dans l'UE ou dans l'EEE. L'objectif du fonds est de surperformer l'indice MSCI Europe Small Cap, couvert en EUR, sur un horizon d'investissement minimum de cinq ans, tout en tenant compte de critères extra-financiers.

Les résultats de la recherche ESG sont intégrés dans la construction du portefeuille en deux étapes :

- Première étape : des exclusions sectorielles strictes sont mises en œuvre conformément à la politique générale d'exclusion d'ODDO BHF Asset Management et aux exigences du label Towards Sustainability (voir 2.3 pour la liste détaillée des exclusions).
- Deuxième étape : Les émetteurs se voient attribuer un score ESG à l'aide du modèle ESG interne de ODDO BHF Asset Management, qui accorde une grande importance à l'analyse de la gouvernance d'entreprise et du capital humain d'une société et combine une approche best-in-universe qui favorise les sociétés ayant les meilleurs scores, quel que soit leur secteur, et une approche best-effort (dialogue avec les actionnaires). Les entreprises notées 1 sur 5 dans notre échelle de notation interne sont systématiquement exclues de cet univers.

L'analyse fondamentale menée par l'équipe d'investissement, qui prend en compte les considérations ESG, produit un univers d'environ 150 entreprises éligibles aux critères ESG. L'intégration ESG a un impact direct sur la construction du portefeuille car le fonds cherche à maintenir une notation ESG moyenne supérieure à la notation ESG de son indice de référence. L'intégration de la recherche ESG dans la stratégie d'investissement du fonds permet également à l'équipe d'investissement d'identifier des valeurs prometteuses au sein de thématiques d'investissement directement liées à la transition écologique, comme les entreprises tirant leurs revenus de l'économie circulaire ou les thématiques d'efficacité énergétique. Le screening négatif ESG permet une réduction de l'univers d'investissement d'environ 7% (revue faite le 28/02/2022).

Les différentes étapes du processus de gestion



*En date du 28/02/2022

Source : ODDO BHF Asset Management SAS

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

Comme présenté au paragraphe 2.3 et 3.4, ODDO BHF Asset Management SAS a mis en place une politique climat autour de trois axes : la sensibilisation, au travers de notre indicateur propriétaire de contribution à la transition énergétique (score ETA) ; le dialogue et l'engagement, notamment par notre participation à des initiatives collaboratives ; et les exclusions sectorielles, basées sur notre Politique d'Exclusion.

Dans le processus de construction de portefeuille, les critères relatifs au changement climatique sont pris en compte dans l'analyse du bloc Environnement de chaque émetteur au sein de notre modèle interne, comme présenté au point 3.3 du présent document. Plus précisément, nous nous attachons à analyser au mieux la matérialité des risques et/ou opportunités liés au changement climatique auxquels



une entreprise est exposée dans son cycle d'exploitation. Pour cela, nous nous appuyons notamment sur les données du CDP, alignées désormais sur les recommandations du groupe de travail international sur le reporting climatique (TCFD).

Extraction de notre modèle interne d'analyse sur le bloc Environnement

ENVIRONMENTAL RISKS	20,0	30,0		
Rebase	20,0	30,0		
CDP Answer	Yes			
1- Governance	10,0	10,0		
Position on the board with responsibility for climate-related issues	10,0	10,0		
2- Strategy Assessment	10,0	10,0		
Are climate-related issues integrated into your business strategy?	10,0	10,0		
Use of climate-related scenario analysis				
Use of an internal carbon price				
Do you engage with your value chain on climate-related issues?				
3- Risk Management	10,0	10,0		
Where in the value chain does the risk occur?	10,0	10,0		
Risk types with the potential to have financial or strategic impact				
Primary climate-related risk driver				
4- Targets	10,0	10,0		
Active emissions targets	10,0	10,0		
Is this a science-based target?				
Validation / Assurance status				
No CDP coverage	20,0	30,0		
Risk Exposure	20,0	30,0		

CDP Answer	20,0	30,0
Chief Executive Officer (CEO)		
Yes, and we have developed a low-carbon transition plan		
Yes, qualitative and quantitative		
35,0		
Yes, other partners in the value chain; Yes, our suppliers		
Direct operations		
Other, please specify: Eco-contributions		
Emerging regulation		
Carbon pricing mechanisms		
Changes in precipitation patterns and extreme variability in weather patterns		
Yes		
Yes, this target has been approved or science-based by the Science-Based Targets Initiative		
Both absolute and intensity targets		

Example not related to the fund(s) presented in this Transparency Code

Source : ODDO BHF Asset Management SAS

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)

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) ?

Pour le fonds présenté dans ce Code de transparence, nous nous engageons à analyser et à noter au sein de notre modèle interne au moins 75% des valeurs présentes en portefeuille. Pour la partie non couverte par notre modèle interne d'analyse ESG, nous avons recours aux notations de notre fournisseur externe de données extra-financières, MSCI, afin d'avoir une vision à minima des risques et opportunités ESG des valeurs concernées et d'atteindre une couverture ESG de 100% des valeurs.

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

Oui, nous avons mis à jour notre Politique d'Exclusion en septembre 2021. Celle-ci impacte tous les fonds ouverts gérés par les différentes entités juridiques opérant sous la marque unique "ODDO BHF AM", soit par exemple ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH et ODDO BHF Asset Management Lux, ainsi que des gérants de fonds délégués au sein du Groupe ODDO BHF.

De plus, les sociétés notées 1 sur 5 dans notre échelle de notation interne sont systématiquement exclues de l'univers d'investissement.

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-il le prêt/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-il des instruments dérivés ?

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

ODDO BHF Active Small Cap peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des warrants ou des certificats de souscription. Le fonds peut investir dans des futures ou des options, négociés sur des marchés réglementés ou organisés ou de gré à gré en France et dans d'autres pays pour couvrir le portefeuille contre ou exposer le portefeuille aux risques actions et couvrir les risques de change (contrats à terme, options sur actions ou indices, swaps et contrats de change à terme).

Jusqu'à présent, l'utilisation des dérivés est extrêmement rare, voire absente dans le fonds ODDO BHF Active Small Cap.

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.

ODDO BHF Active Small Cap peut investir jusqu'à 10% de son actif dans des parts ou actions d'OPC ou dans des fonds alternatifs et fonds de placement français ou étrangers.



L'investissement dans les OPC ne fait pas partie de la stratégie d'investissement de ODDO BHF Active Small Cap.

5. Contrôles ESG

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 ?

Le processus de gestion du fonds présenté répond de façon systématique à une double filtre de sélection ESG : un premier filtre d'analyse interne (exclusions sectorielles et risques élevés sur les piliers capital humain et/ou gouvernance d'entreprise de notre modèle interne), et un second filtre d'analyse externe (rang de notation le plus faible et valeurs non suivies par notre prestataire de données extra-financières).

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

Par la gestion

L'équipe d'analyse ESG transmet l'ensemble des listes d'exclusion à l'équipe de gestion en charge du fonds ISR. De plus, en amont de tout investissement dans une nouvelle entreprise, l'équipe de gestion en charge du fonds échange avec les analystes ESG afin de s'assurer que l'émetteur étudié est éligible au filtre de sélection capital humain/corporate governance.

Par le contrôle indépendant de la société de gestion

Les listes d'exclusion et les règles de sélection ESG (filtre interne d'exclusion sur le capital humain et la gouvernance d'entreprise et filtres externes d'exclusions reposant sur les données de notre prestataire externe) sont configurés dans le système de conformité pré-négociation (Bloomberg AIM). Cette option permet d'appliquer une liste d'exclusion au fonds et de générer des messages de blocage avant l'exécution des transactions ou l'envoi des ordres au desk:

- En pré-trade dans Bloomberg AIM (blocage en cas d'achat) sur la base des portefeuilles en temps réels ;
- En post-trade via l'outil interne Sentinel (rappel en cas d'éventuel non-respect) sur la base des inventaires comptables.

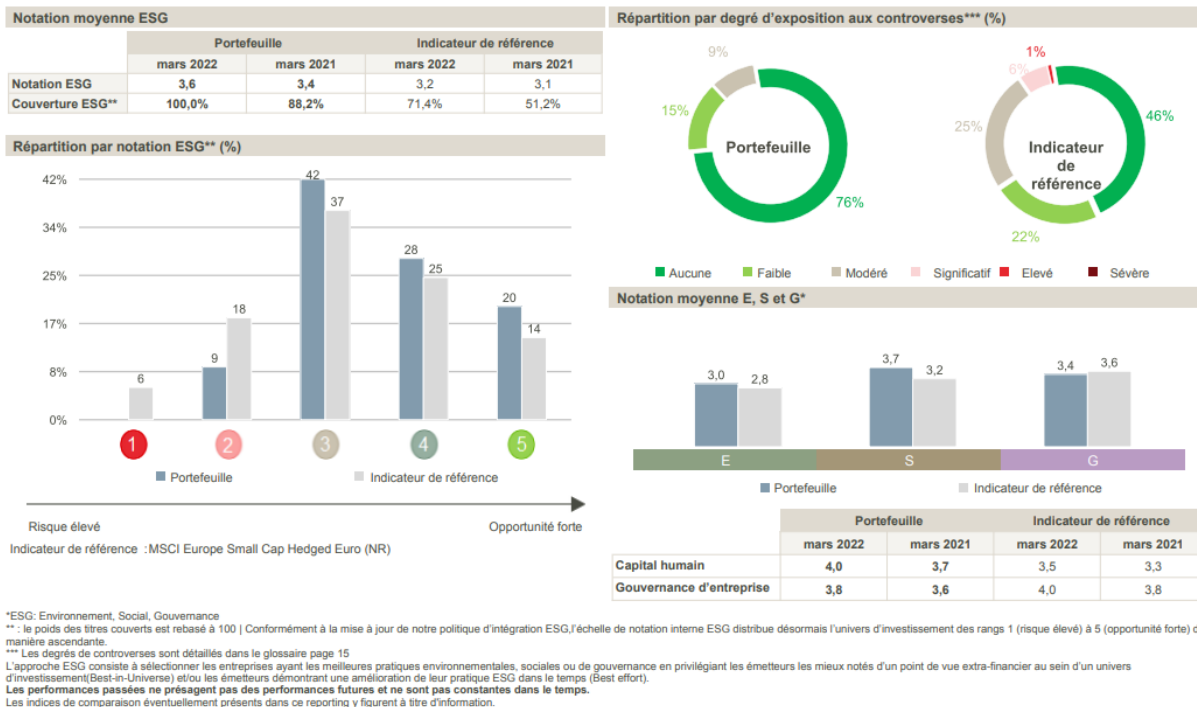
6. Mesure d'impact et reporting ESG

6.1 Comment est évaluée la qualité ESG du fonds ?

ODDO BHF Asset Management publie mensuellement un rapport ESG pour chaque fonds incorporant des critères ESG dans la décision d'investissement. Les informations suivantes sont incluses dans ce rapport :

- La répartition du portefeuille par score ESG interne (sur une échelle de 1 à 5)
- La moyenne pondérée de chaque pilier E, S and G
- Un détail de l'exposition aux controverses
- Le top 10 des meilleures notes ESG
- Le bottom 10 des moins bonnes notes ESG
- L'intensité carbone du portefeuille et l'index du benchmark
- CO2 et éléments climat
- Autres indicateurs d'impact extra-financiers

Extrait des éléments ESG du reporting mensuel



Source : ODDO BHF Asset Management SAS, Mars 2022

https://am.oddo-bhf.com/france/en/professional_investor/fundspage






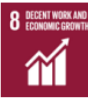








6.2 Quels indicateurs d'impact ESG sont utilisés par le fonds ?

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.

A ce stade, l'ensemble de nos fonds intégrant les critères ESG dans leur processus d'investissement et, conformément à l'Article 173 de la Loi sur la Transition Énergétique et la Croissance Verte pour les fonds français dépassant 500 millions d'euros d'actifs, nous publions l'intensité carbone comme indicateur d'impact environnemental.

Depuis 2020, nous publions un reporting ESG détaillé de nos fonds labélisés tel que présenté au point 6.1, et qui inclut une page dédiée aux indicateurs d'impact extra-financiers.

Reporting sur l'impact extra-financier

	Portefeuille			Indicateur de référence			ODD ONU*
	mars 2022	mars 2021	Couverture	mars 2022	mars 2021	Couverture	
Environnement							
 Exposition fossile	-	-	68,2%	1,5%	0,9%	98,9%	 
 Exposition aux solutions carbone, part verte	29,2%	33,3%	68,2%	36,5%	35,8%	98,9%	
Social							
 Croissance des effectifs sur 5 ans (%)	0,3%	9,3%	3,3%	4,9%	5,5%	31,9%	 
 % de femmes au comité exécutif	24,7%	5,0%	3,3%	13,4%	13,9%	31,5%	
Gouvernance							
 Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	36,0%	17,1%	5,4%	41,3%	39,0%	17,7%	 
 Indépendance des administrateurs	64,4%	60,4%	3,5%	69,6%	71,1%	26,2%	
Droits de l'homme							
 Politique de respect des droits de l'homme	100,0%	100,0%	5,4%	91,9%	91,0%	18,2%	

*Objectifs de Développement Durable des Nations Unies
L'ensemble des indicateurs sont détaillés dans le glossaire en page 15.
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.
Les indices de comparaison éventuellement présents dans ce reporting y figurent à titre d'information.

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/en/professional_investor/ad/sustainable_investment/1339

Les informations suivantes sont consultables librement :

- Notre approche ESG
- Notre approche Climat
- Le reporting annuel aux PRI
- Notre rapport annuel répondant à Article 173 de la LTECV
- 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 (voir paragraphe 2.3 de ce document).



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/en/professional_investor/fundspage

Toutes les informations relatives à SFDR se trouvent sur notre page d'informations réglementaires :

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

6. 4 La société de gestion publie-t-elle les résultats 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/en/professional_investor/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 PRIVATE EQUITY (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux (Luxembourg). Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant d'investir dans une stratégie. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que toutes les stratégies présentées ne sont pas autorisées à la commercialisation dans tous les pays. L'investisseur est informé que les stratégies présentent un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuilles. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable.

Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS.

Bien que 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.

©2020 MSCI 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. * (FNG) eV, Allemagne, Autriche, Liechtenstein et Suisse

Forum per la Finanza Sostenibile * (FFS) , Italie

Forum pour l'Investissement Responsable * (FIR), France

Norsif, Norvège

Spainsif *, Espagne

Swesif *, Suède

UK Sustainable Investment and Finance Association * (UKSIF), Royaume-Uni

Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling * (VBDO), Pays-Bas

* Membre de l'Eurosif

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 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

12 boulevard de la Madeleine
75440 Paris Cedex 09 France
am.oddo-bhf.com