



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Finance Durable

L'APPROCHE DE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

MARS 2022



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

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.



FAIRE DE CHAQUE JOUR
UNE OPPORTUNITÉ D'INVESTISSEMENT
DURABLE ET RESPONSABLE





Chiffres clés

UN LEADER ENGAGÉ ET INDÉPENDANT





01 POURQUOI L'INVESTISSEMENT DURABLE?

02 NOTRE APPROCHE

03 NOTRE OFFRE

04 L'ENGAGEMENT DU GROUPE ODDO BHF





01

POURQUOI L'INVESTISSEMENT DURABLE ?





Environnement, Social et Gouvernance

PRISE EN COMPTE DES ENJEUX

ENVIRONNEMENT



- Adaptation au changement climatique et atténuation
- Portection de l'environnement
- Biodiversité
- Énergies renouvelables et efficacité énergétique
- Utilisation durable des ressources

SOCIAL

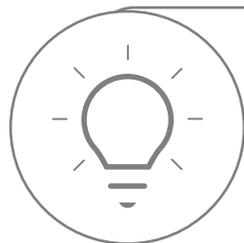


- Santé et sécurité au travail
- Formation continue
- Diversité et équité des opportunités
- Protection des données
- Droits de l'Homme
- Rémunération juste
- Liberté de réunion
- Normes et standards de travail dans la chaîne d'approvisionnement

GOVERNANCE



- Ethique des affaires
- Composition du CA
- Planification de la relève de la direction
- Surveillance et gestion des risques
- Rapports d'activité
- Culture d'entreprise
- Conformité (audit interne et externe)
- Droits des actionnaires



La prise en compte des critères ESG dans les décisions d'investissement :

- ▶ permet aux investisseurs de ***jouer un rôle*** dans le développement durable et ***évite toute implication dans des controverses importantes***
- ▶ offre des ***opportunités*** qui sont saisies en se concentrant sur l'alignement d'une entreprise avec les tendances et les sujets futurs
- ▶ prend en compte les ***risques financiers et non financiers*** et leur impact potentiel sur les investissements



Buts Communs

LE DÉVELOPPEMENT DURABLE ET SON AGENDA 2030

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DE L'ONU

Un cadre mondial de 17 objectifs et de 169 sous-objectifs



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DE L'ONU

Un cadre Mondial pour l'engagement

Les 17 objectifs de développement durable adressent des défis liés à:

- › La prospérité économique
- › La pérennité écologique et environnementale
- › L'inclusion sociale

Ils représentent une vision inspirante des ambitions mondiales pour l'environnement et la société:

- › 193 nations ont collaboré pour établir ce plan et se sont engagés à remplir ces objectifs reflétant un large consensus politique.
- › Le coût pour la réalisation de ces objectifs est estimé entre 5 000 et 7 000 milliards de dollars par an.
- › L'alignement des entreprises sur ces objectifs peut améliorer le potentiel de croissance à long-terme et réduire les risques.



La transition écologique socialement juste, telle que définie dans le Pacte Vert européen, met en évidence l'interdépendance entre le changement climatique, l'inclusion sociale et les inégalités croissantes. La finance a dès lors un rôle primordiale à jouer.



Développement Durable

LES ENJEUX POUR L'ENVIRONNEMENT ET LA SOCIÉTÉ

ENVIRONNEMENT



RÉCHAUFFEMENT CLIMATIQUE

- L'augmentation de la température mondiale est d'environ **+0.83°C** par rapport à la moyenne préindustrielle (Bloomberg Green)



POLLUTION

- La pollution de l'air cause en moyenne **7 millions** de morts prématurées chaque année (estimation de l'OMC)



ÉPUISEMENT DES RESSOURCES ET PERTE DE LA BIODIVERSITÉ

- La dégradation des terres affecte **1/4** de la surface terrestre et la vie de plus d'un **milliard** de personnes (ONU)
- **1 million** d'espèces animales et végétales sont désormais menacés d'extinction (IPBES)



EAU

- **Plus de 785 millions** de personnes n'ont pas accès à l'eau potable (ONU)
- Dès 2025, la **moitié de la population** mondiale pourrait vivre dans des **zones de stress hydrique** (UNICEF)



SOCIAL



FAIM ET PAUVRETÉ

- **Entre 720 et 811 millions** de personnes dans le monde vivaient dans la faim en 2020 (FAO)



MIXITÉ ET INCLUSION

- **Le coût économique de l'inégalité entre les sexes** est estimé à **172 000 milliards** de dollars en 2021. (Banque Mondiale)
- Environ **60%** des salariés européens sont couverts par une négociation collective



SCOLARISATION

- **1 enfant sur 5** entre 6 et 17 ans n'est pas scolarisé (ONU)



CAPITAL HUMAIN & RÉSILIENCE SOCIALE

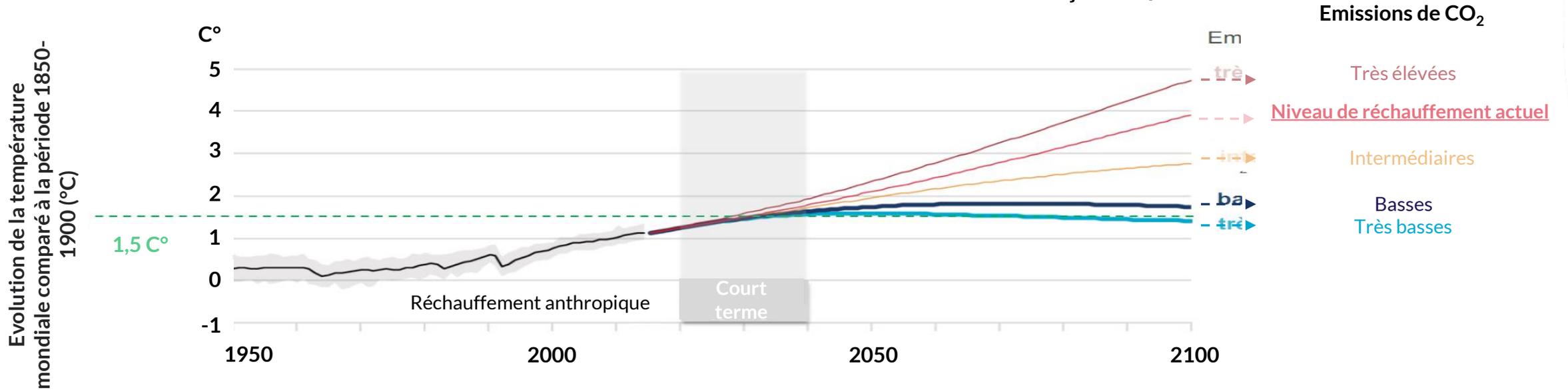
- **225 millions** d'emplois à plein temps ont été supprimés suite à la pandémie de COVID-19 en 2020 (ILO)
- **162 millions de personnes** au sein de l'EU et aux USA travaillent indépendamment sous le régime de la "**Gig Economy**" (McKinsey)



Développement Durable

L'URGENCE CLIMATIQUE

INCERTITUDE CLIMATIQUE : MAINTENIR LA TEMPÉRATURE EN DEÇÀ DE 1,5°C



« La fourchette probable de l'augmentation totale de la température à la surface du globe due à l'activité humaine entre 1850-1900 et 2010-2019 est de 0.8°C à 1.3°C, avec une meilleure estimation de 1,07°C ». (IPCC, Sixth Assessment Report)



Développement Durable

L'URGENCE CLIMATIQUE ET FACE À LA NATURE

<p>INTENSITÉ DES VAGUES DE CHALEUR</p>	<p>PLUIES TORRENTIELLES</p>	<p>PERTE DE LA BIODIVERSITÉ</p>	<p>CULTURES CÉRÉALIÈRES</p>
<ul style="list-style-type: none"> • A +1.5°C : augmentation de la température maximale journalière annuelle de 1.7°C • A +2°C : augmentation de 2.6°C 	<ul style="list-style-type: none"> • A +1.5°C : la fréquence des précipitations extrêmes sur terre augmenterait de 17 % • A +2°C : augmentation de 36% 	<p>Perte de plus de la moitié de l'habitat naturel pour :</p> <ul style="list-style-type: none"> • 4% des vertébrés à +1.5°C contre 8% à +2°C • 6% des insectes à +1.5°C contre 18% à +2°C • 8% des plantes à 1.5°C contre 16% à +2°C 	<p>Perte de rendement plus important à +2°C, notamment en Afrique Subsaharienne, Asie du Sud-Est et Amérique Latine</p>
<p>CORAUX</p>	<p>HAUSSE DU NIVEAU DE LA MER</p>	<p>PÊCHE</p>	<p>BANQUISE ARCTIQUE</p>
<p>Perte de récifs coralliens :</p> <ul style="list-style-type: none"> • de 70 à 90% à 1.5°C • jusqu'à 99% à +2°C 	<ul style="list-style-type: none"> • A 1.5°C : de 28cm à 82cm d'ici 2100 • A +2°C : 10cm de plus, menaçant 10 millions de personnes en plus 	<p>Prise annuelle de poissons réduite de :</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1.5 millions de tonnes à 1.5°C • Plus de 3 millions de tonnes à +2°C 	<p>Fonte complète de la banquise en été :</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1 fois par siècle à +1,5°C • 1 fois par décennie à +2°C



On estime que le dépassement de la limite de réchauffement de 1.5°C à 2°C d'ici 2060 coûterait 0.5 à 0.6 % du PIB mondial.



Transition Énergétique

SELON NOUS, UNE OPPORTUNITÉ POUR LES INVESTISSEURS

BESOINS D'INVESTISSEMENT

~5 000 Mds€ / an
sont nécessaires pour la transition vers une économie neutre en carbone d'ici 2050

Les investissements dans l'énergie augmentent de 2.5% du PIB à 4.5% d'ici à 2030



* CAGR Compound Annual Growth Rate = Taux de croissance annuel moyen

UN MARCHÉ EN CROISSANCE

% de croissance annuel prévisionnels des marchés globaux

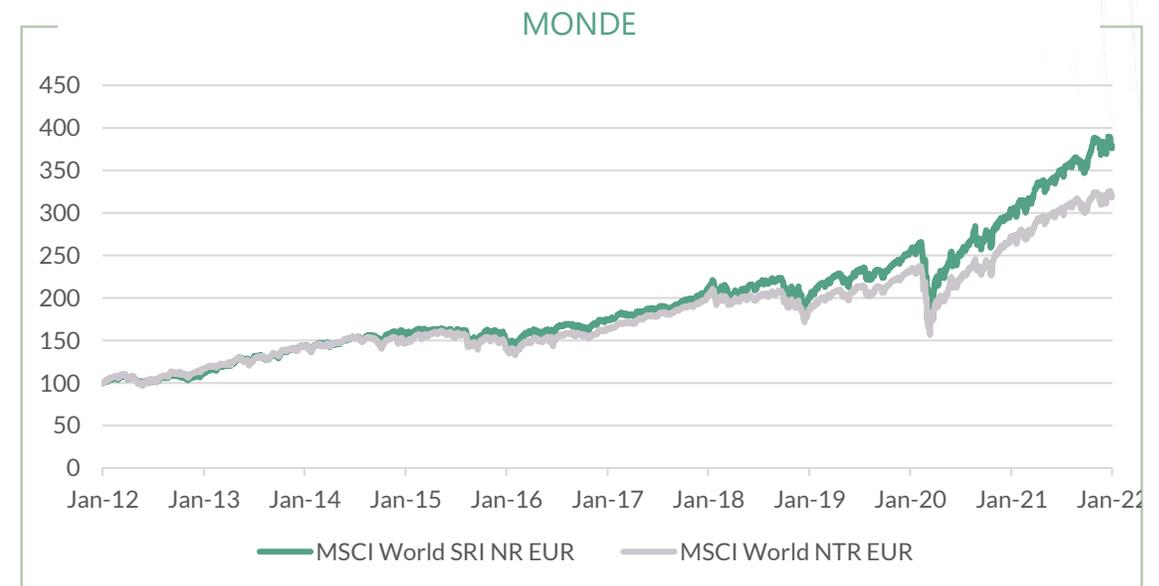
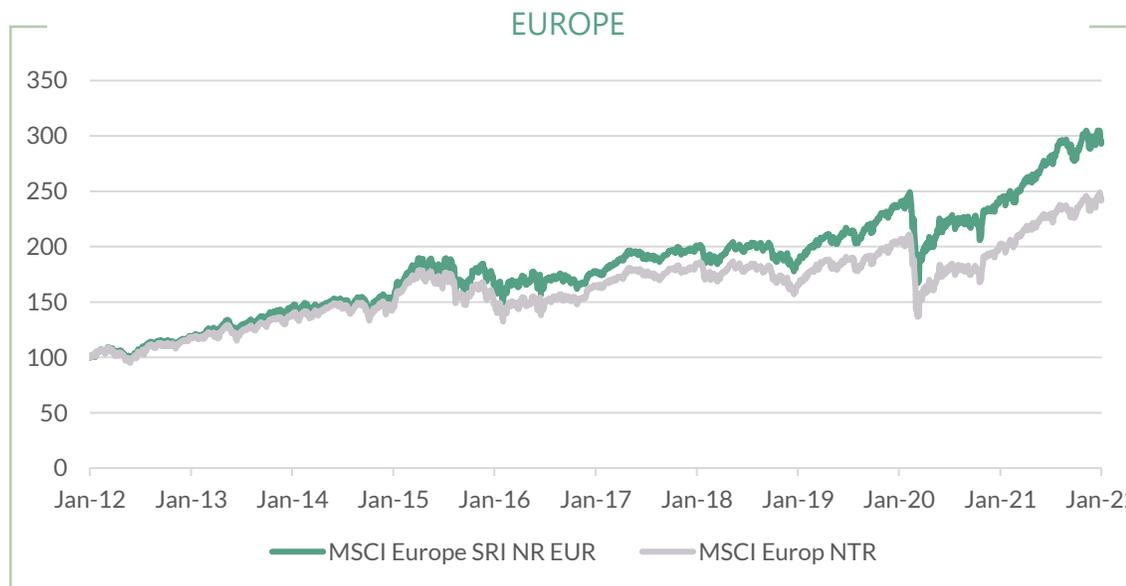
Énergies renouvelables	+8% CAGR* 2018-2025
Efficacité énergétique	+6% CAGR* 2018-2023
Mobilité durable	+32% CAGR* 2017-2025
Agriculture durable	+13% CAGR* 2017-2025
Économie circulaire	+10% CAGR* 2017-2026



Investissement Durable

SELON NOUS, UN FACTEUR DE PERFORMANCE

PERFORMANCE DES INDICES ESG VS INDICES NON-ESG AU NIVEAU EUROPÉEN ET MONDIAL



Sur les 10 dernières années, les indices ESG surpassent les indices classiques en Europe et dans le monde.

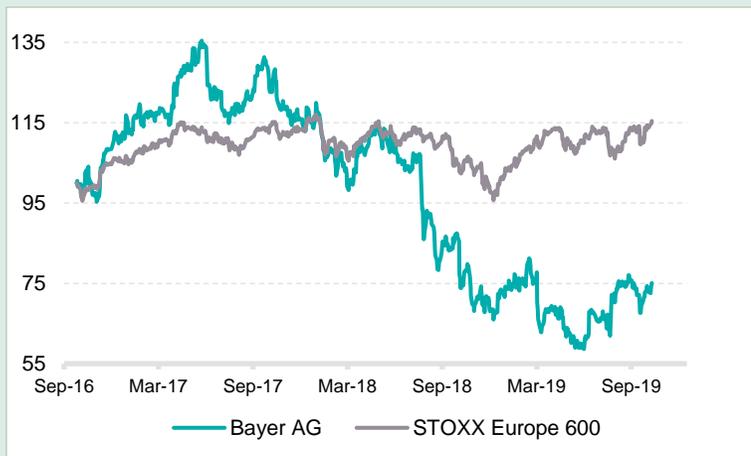
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source : Bloomberg, ODDO BHF AM, 2022

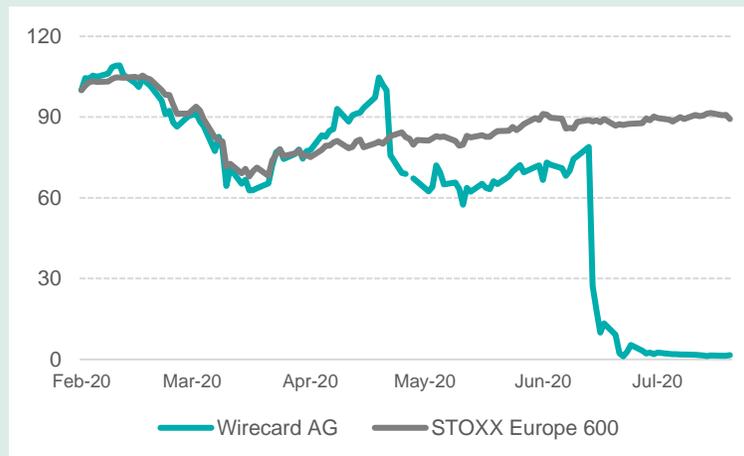


Investissement Durable

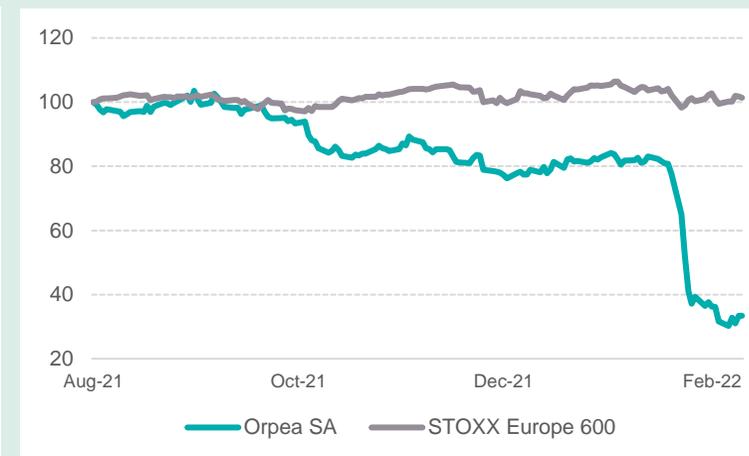
MATÉRIALITÉ FINANCIÈRE DES CONTROVERSEES ESG



Bayer finalise l'acquisition de Monsanto en mai 2018 alors que plusieurs litiges sont en cours. Une première condamnation est prononcée en juin 2018, puis une autre en mars 2019, les craintes d'un recours collectif augmentent. En avril 2019, 55% des actionnaires votent contre la stratégie de la direction générale du groupe.



En 2020, suite à une enquête du Financial Times, Wirecard est soupçonné par KPMG d'irrégularités comptables. Le 18 juin 2020, l'auditeur EY refuse de signer les comptes 2019 de Wirecard car il ne dispose pas de suffisamment de preuves pour confirmer l'existence de 1.9 milliard d'euros de liquidités sur des comptes fiduciaires. Cela a conduit au dépôt d'une demande d'insolvabilité le 25 juin.



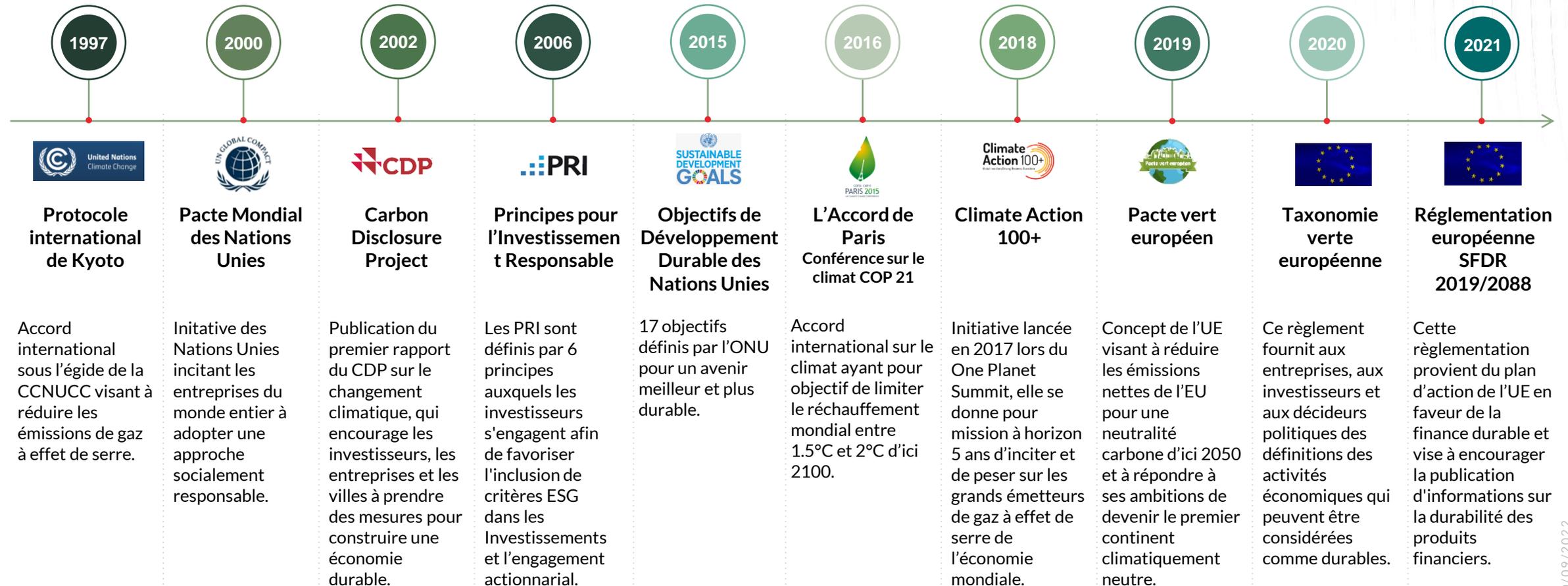
Le 24 janvier 2022, un article publié dans "Le Monde" relate des extraits du livre "Les fossoyeurs" écrit par Victor Cartanet après une enquête de 3 ans. Il dénonce une négligence systématique de l'opérateur français de maisons de retraite. Les actions d'Orpea ont chuté de 60% en deux semaines environ, lui faisant perdre 1.5 milliard d'euros de sa valeur boursière. Le PDG a été licencié et une enquête du gouvernement français est en cours.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces émetteurs ne constituent pas une recommandation d'investissement.



Développement durable

CERTAINES DATES IMPORTANTES



Source : ODDO BHF AM, 2022



Les différents Labels Européens

VUE D'ENSEMBLE

	Labels	Gouvernance	Critères ¹	# de fonds	Encours (Mds€)
ISR	 Label ISR (France)	Comité indépendant soutenu par le Ministère des Finances dont une équipe de l'initiative Finance for Tomorrow	Performance minimum uniquement	833	635
	 FNG-Siegel (Allemagne, Autriche et Suisse)	Comité d'experts supervisé par le FNG (forum pour l'investissement durable)	Exclusions et performance minimum	169	81
	 Towards Sustainability (Febelfin) (Belgique)	Central Labelling Agency (CLA, association à but non lucratif)	Exclusions et performance minimum	621	520
	 LuxFLAG ESG (Luxembourg)	L'agence indépendante Luxembourg Finance Labelling (LuxFLAG)	Exclusions et performance minimum	267	154
	 Umweltzeichen (Autriche)	Ministère autrichien de l'environnement	Exclusions et performance minimum	201	52
Finance verte	 Nordic Swan Ecolabel (Pays nordiques)	Comité mandaté par les gouvernements des pays nordiques	Exclusions et performance minimum	75	35
	 LuxFLAG Environment (Luxembourg)	L'agence indépendante Luxembourg Finance Labelling (LuxFLAG)	Performance minimum uniquement	6	<1
	 LuxFLAG Climate Finance (Luxembourg)	L'agence indépendante Luxembourg Finance Labelling (LuxFLAG)	Exclusions et performance minimum	5	<1
	 Greenfin Label (France)	Comité indépendant supervisé par le Ministère de l'Écologie Et de la Transition Énergétique	Exclusions et performance minimum	64	20

Source : Novethic, Données au 09/30/2021 | Georgieva, A. Mehrotra, S. (2022). Sustainable investment fund labeling frameworks: An apple-to-apples comparison

¹ Exclusions uniquement : Pour les labels qui requièrent uniquement des exclusions | Performance minimum uniquement : Pour les labels qui ne spécifient pas d'exclusions obligatoires mais qui ont des critères régissant la performance minimale des portefeuilles en matière de durabilité | Exclusions et performance minimum : Pour les labels combinant les deux approches ci-dessus.



Les différents Labels Européens

CRITÈRES D'EXCLUSIONS & CONSTRUCTION DE PORTEFEUILLE

	Filtre : Normes	Filtre : Armes controversées	Filtre : Armes conventionnelles	Filtre : Equipement militaire	Filtre : Tabac	Filtre : Nucléaire	Filtre : Charbon	Filtre : Pétrole et gaz non conventionnels	Filtre : Pétrole et gaz	Filtre : Electricité via énergie fossile	Filtre : Autre	Construction de portefeuille : integration ESG	Construction de portefeuille : Best-in-class	Construction de portefeuille : Thématique	Construction de portefeuille : impact
 Label ISR (France)	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	Oui	NA	NA
 FNG-Siegel (Allemagne, Autriche et Suisse)	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	NA	Oui	NA	NA	Oui	Oui	NA
 Towards Sustainability (Febelfin) (Belgique)	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
 LuxFLAG ESG (Luxembourg)	Oui	Oui	NA	NA	Oui	Oui	NA	NA	NA	NA	NA	Oui	Oui	Oui	Oui
 Umweltzeichen (Autriche)	Oui	Oui	Oui	NA	NA	Oui	Oui	Oui	Oui	NA	Oui	Oui	NA	NA	NA
 Nordic Swan Ecolabel (Pays nordiques)	Oui	Oui	Oui	NA	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	NA	NA	Oui	Oui	NA
 LuxFLAG Environment (Luxembourg)	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	Oui	NA	Oui	NA
 LuxFLAG Climate Finance (Luxembourg)	NA	NA	NA	NA	NA	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	NA	Oui	NA
 Greenfin Label (France)	NA	Oui	NA	NA	NA	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	NA	Oui	NA

Source : Georgieva, A. Mehrotra, S. (2022). Sustainable investment fund labeling frameworks: An apple-to-apples comparison | LuxFLAG | Umweltzeichen



02

NOTRE APPROCHE





L'ESG au sein de ODDO BHF Asset Management

UNE ÉQUIPE EXPÉRIMENTÉE



Rachida Mourahib
Responsable Globale de la
Recherche ESG, Membre ComEx
(20*)
ODDO BHF AM SAS
ODDO BHF Private Assets

Camille Lancesseur
Analyste ESG (7*)
Lead Dette Durable
ODDO BHF AM SAS



Léa Miomandre
Analyste ESG (3*)
Lead Biodiversité
ODDO BHF AM SAS



Simona Rizzuto
Analyste ESG (6*)
*Lead Engagement
Actionnarial*
ODDO BHF AM SAS



Alexis Pradelles
Analyste quantitatif
ESG (1*)
ODDO BHF AM SAS



Bryan Barras
Analyste ESG (2*)
*Lead Droits Humains &
Chaînes de Valeur*
ODDO BHF AM SAS

GROUP EXPERT



Valentin Pernet
Responsable Groupe
Sustainability Policy (6*)
ODDO BHF AM GmbH

7 professionnels de la stratégie, des produits et de l'investissement ESG avec de nombreuses années d'expérience en ESG et investissement

3 Comités ESG dédiés à la Stratégie, aux Investissements et à la Politique

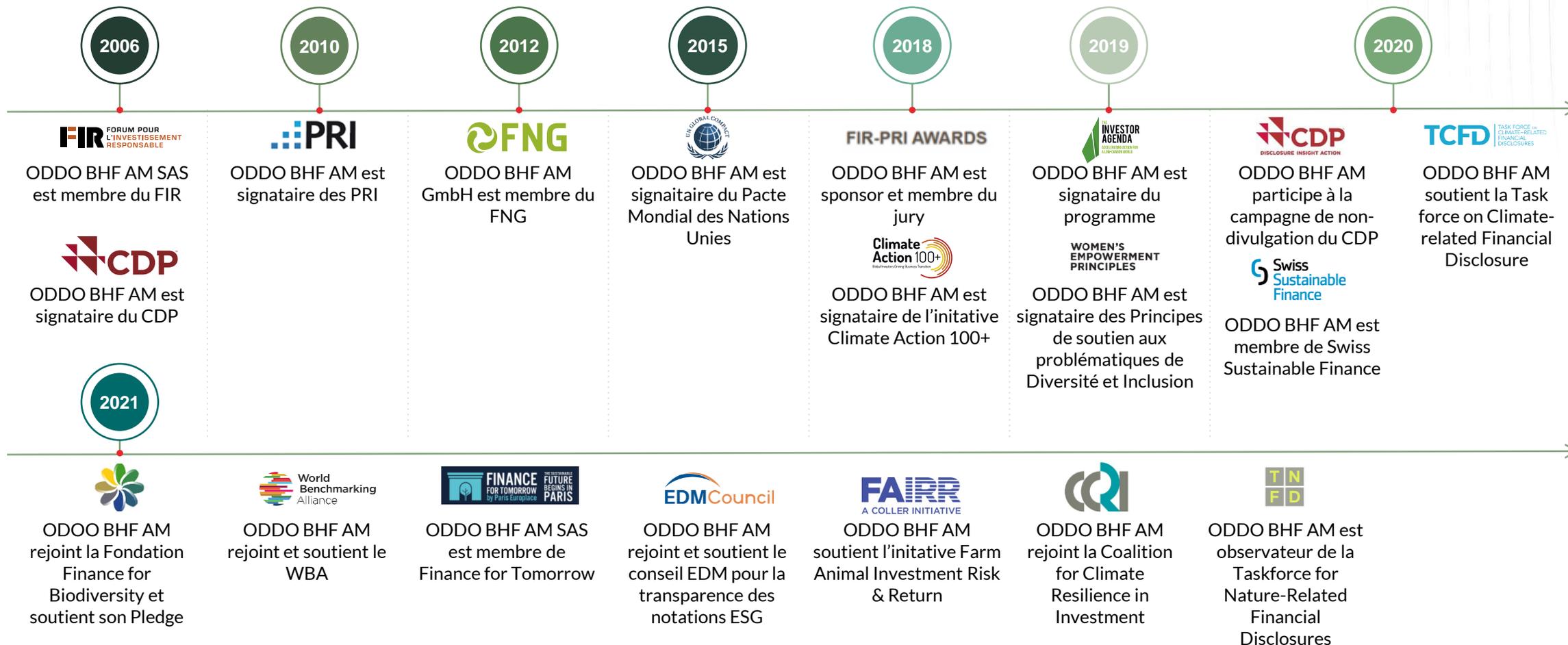
* années d'expérience en gestion d'actifs

Source: ODDO BHF AM, 2022



Retrospective

ENGAGÉ POUR L'ESG DEPUIS 2006





Stratégie ESG

DE LA TRANSITION CLIMATIQUE À LA TRANSITION JUSTE

Alignement avec l'Agenda 2030

TRANSITION CLIMATIQUE

- › Transition climatique
- › Décarbonisation
- › Objectif Zéro Carbone



TRANSITION ECOLOGIQUE

- › Capital naturel et services écosystémiques
- › Biodiversité
- › Protection des espèces



TRANSITION JUSTE

› TRANSITION SOCIALE

- Croissance (économique) & prospérité
- Égalité & Inclusion
- Droits de l'Homme & normes du travail
- Gestion du capital humain
- Supervision de la gestion de la chaîne d'approvisionnement
- Engagement communautaire



› TRANSITION CLIMATIQUE

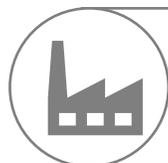
› TRANSITION ECOLOGIQUE



Transition Climatique, Ecologique et Juste

À QUOI CELA RESSEMBLE-T-IL ?

Exemple



Profil de l'entreprise

Entreprise de services de publiques opérant dans deux segments : extraction et production de charbon / production d'électricité à partir de charbon

TRANSITION CLIMATIQUE



- Fixer des objectifs fondés sur des données scientifiques pour réduire les émissions de gaz à effet de serre et atteindre la neutralité carbone :
 - › Plan d'arrêt de développement du charbon
 - › Réaffectation progressive du CAPEX vers :
 - Les technologies à zéro carbone
 - Les énergies renouvelables
 - › Contrôler, rapporter et auditer les progrès

TRANSITION ÉCOLOGIQUE



- Définir des objectifs crédibles pour préserver la biodiversité en limitant les impacts négatifs :
 - › Exclure les opérations dans les zones sensibles sur le plan environnemental et prévoir une remise en état du site
 - › Mettre fin aux pratiques nuisibles telles que l'exploitation minière
 - › Suivre, rapporter et auditer les progrès

TRANSITION JUSTE



- Atteindre les objectifs de la transition climatique et écologique, en prenant compte les aspects sociaux sous-jacents :
 - › Pour les employés sur site où l'activité est arrêtée ou convertie :
 - programmes de requalification
 - accès adéquat à des produits abordables et durables pour les consommateurs
 - contrôles préalables en matière de droits de l'homme afin de garantir le respect des populations locales



Approche durable

TROIS PILIERS FONDAMENTAUX

1 | EXCLUSIONS

- **Politique d'Exclusion de ODDO BHF AM :**
 - › Socle commun d'exclusion
 - › Exclusions sectorielles spécifiques
 - › Exigences des labels européens
 - › Exclusions spécifiques à la nature des obligations vertes



2 | INTÉGRATION ESG

- **Modèle ESG interne de notation des entreprises** couvrant plus de 1200 entreprises basé sur la **recherche interne et de nombreuses sources de données ESG**
- **Notations ESG interne**, basée sur le modèle interne (échelle de notation de 1 à 5)
- **Modèle ESG interne pour les souverains** couvrant 65 pays et l'Union européenne
- **Méthodologie propriétaire** pour la construction des portefeuilles lors de la sélection d'actions et d'obligations et de la pondération **entre les classes d'actifs**



3 | ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

- **Dialogue régulier** avec les entreprises de nos univers d'investissement sur des sujets ESG
- **Engagement individuel** avec les entreprises sur des sujets ESG spécifiques
- **Engagement collaboratif** sur des trajectoires de changement positif liées à la transition climatique, écologique et juste
- **Politique de Vote** ODDO BHF AM incluant un module de scorecard climatique
- **Procédure d'escalade** si l'engagement n'aboutit pas après 18 à 24 mois (engagement collaboratif, vote d'opposition à l'AGA, exclusion de l'univers d'investissement ou désinvestissement).





Politique d'Exclusion

DEUX CATEGORIES : COMMUNES ET SPÉCIFIQUES

EXCLUSIONS COMMUNES



Pacte Mondial
des Nations
Unies



Armes non
conventionnelles



Charbon



Pétrole et gaz non
conventionnels ¹



Arctique



Biodiversité



Tabac



Pétrole et gaz
conventionnels



Nucléaire



Jeux
d'argent



Armes
conventionnelles



OGM



Alcool



Divertissement
pour adultes

Tous les fonds ouverts

Certains fonds ouverts et mandats dédiés

Tous les détails concernant les activités exclues et les seuils d'exclusion sont disponibles dans la Politique d'Exclusion de ODDO BHF AM. Des exclusions spécifiques à certains secteurs pourraient être ajoutées à certains fonds ouverts : services publics et télécommunications réglementés / banques qui ne se sont pas engagées dans une politique répondant aux normes internationales d'élimination des énergies fossiles.

L'utilisation de critères ESG peut affecter la performance du Fonds. et, par conséquent, la performance du Fonds peut différer positivement ou négativement de la performance de fonds similaires qui n'utilisent pas de tels critères. Les exclusions sectorielles en place pour le Fonds peuvent ne pas correspondre directement aux propres opinions de certains investisseurs.

¹ Incl. pétrole et gaz de schiste, sables bitumineux



Intégration ESG

DEUX MODÈLES D'ANALYSE POUR LES ENTREPRISES

UNIVERS EUROPÉEN

Modèle ESG **Interne**

1. Notations de **34 critères ESG** (évaluation de l'équipe ESG combinée à des données externes) répartis dans 10 thèmes des blocs E, S et G
 - › Gestion du capital humain (30% de la note ESG globale)
 - › Gouvernance d'entreprise (25% de la note ESG globale)
2. Ces notations sont agrégées sur les blocs E S et G, ce qui donne **3 scores**
3. Les 3 scores sont pondérés selon le secteur, assignant ainsi un **score ESG final et unique** sur une échelle allant de 1 à 5

Résultats

Score ESG final



UNIVERS GLOBAL

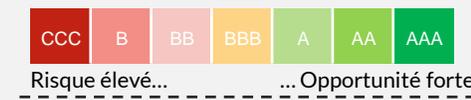
Recherche et Notation ESG **Externe** basées sur **MSCI**

S'appuie sur la notation ESG des entreprises par MSCI :

- Score ESG global
- 3 scores pour chaque bloc E, S et G

Résultats

Score ESG final MSCI





Modèle ESG Interne pour les Entreprises

3 PILLIERS, 10 THÈMES, 34 CRITÈRES LIÉS AUX ODD



ENVIRONNEMENT

Système de gestion de l'environnement

- › Changement climatique (*intensité carbone*)
- › Capital naturel/ Biodiversité (*en progrès*)
- › Pollution et gestion des déchets

Opportunités environnementales

- › Produits et/ou services avec valeur ajoutée environnementale (alignés sur la Taxonomie Européenne)

Risques environnementaux

- › Gouvernance des risques climatiques
- › Evaluation de stratégie climatique
- › Gestion des risques climatiques
- › Objectifs
- › Historique d'incidents/controverses

SOCIAL

Réglementation

- › Opportunités réglementaires
- › Risques réglementaires

Ecosystème social

- › Capital client
- › Capital technologique
- › Gestion des fournisseurs

Capital humain

- › Profil du PDG
- › Composition de l'équipe dirigeante
- › Organisation intermédiaire
- › Gestion des ressources humaines

License d'exploitation/réputation

- › Historique d'incidents/controverses

GOVERNANCE

Stratégie développement durable

- › Signataire du Pacte Mondial
- › Leadership DD, objectifs, reporting
- › Certification externe des données ESG

Gouvernance d'entreprise

- › Droits des actionnaires minoritaires
- › Séparation des fonctions
- › Organisation de la succession du PDG
- › Politique de rémunération
- › Composition du Board
- › Contrôle interne
- › Communication financière

Ethique des affaires

- › Historique d'incidents/controverses
- › Exposition aux risques de corruption

EX: CAPITAL HUMAIN
GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

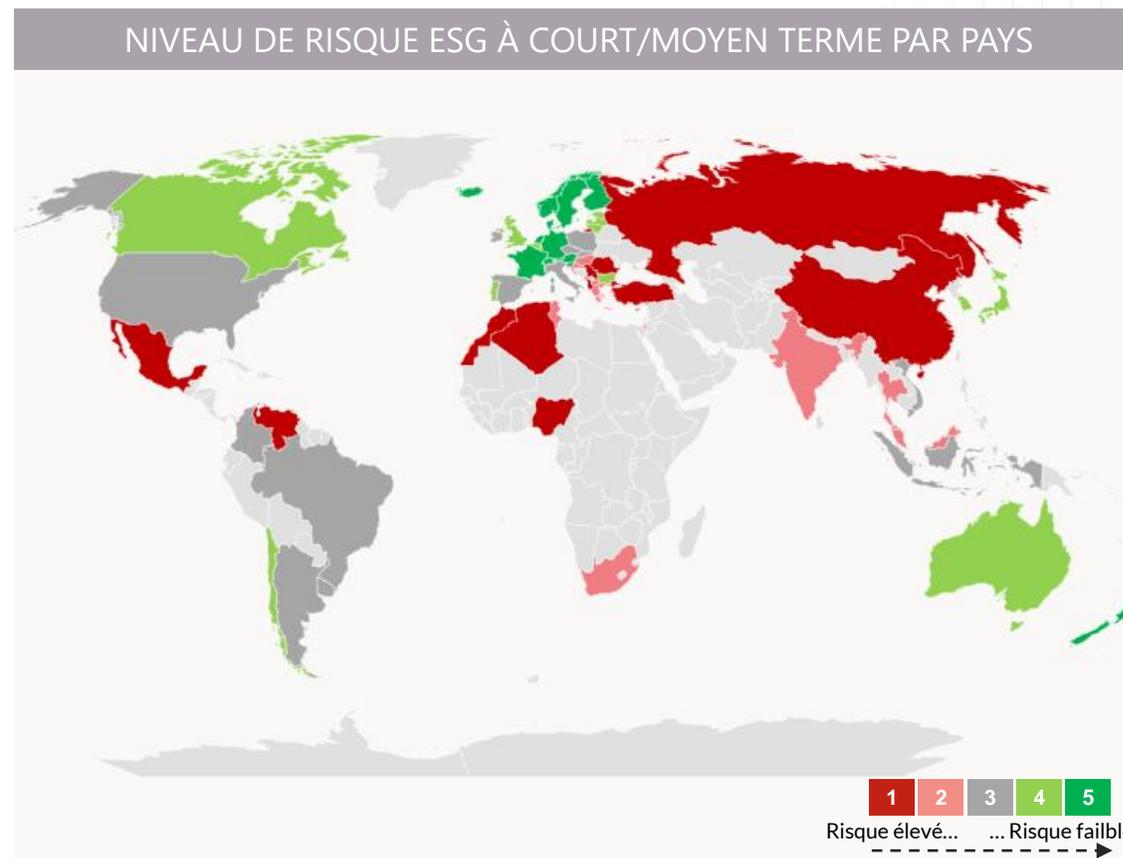
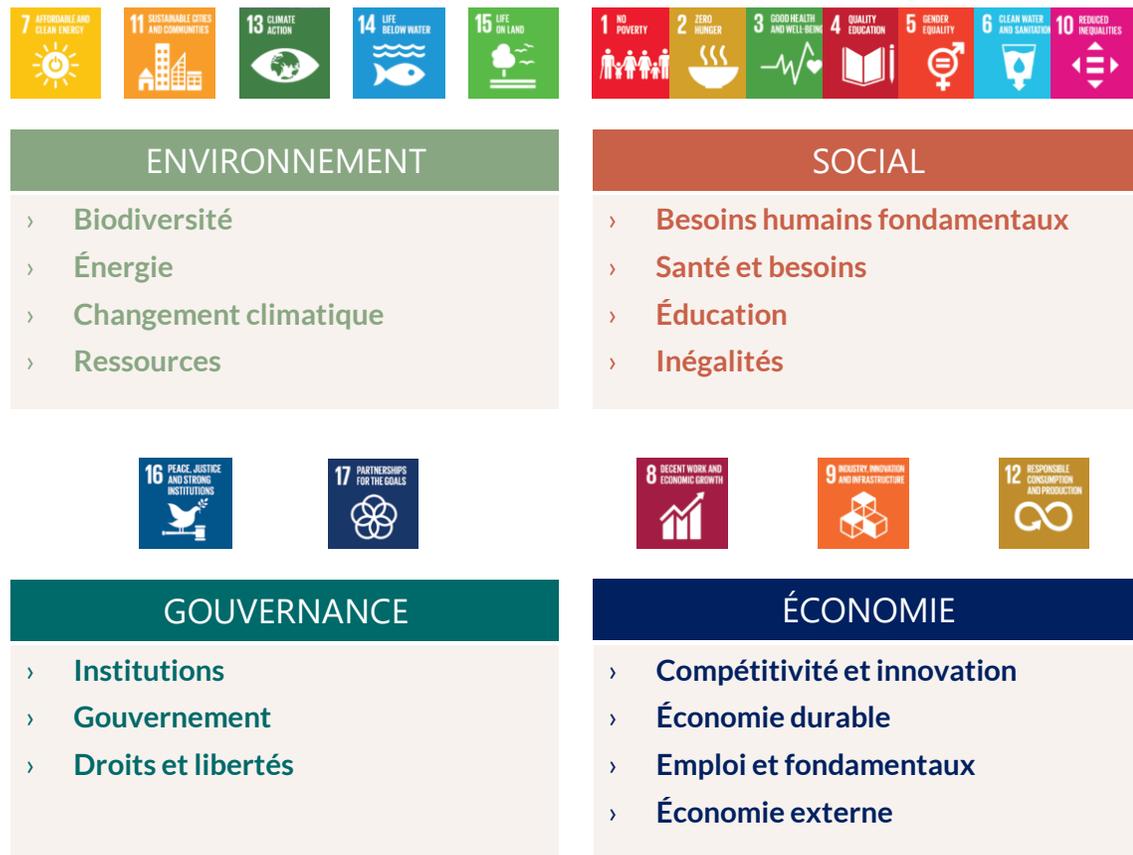
- › Identification des risques sociaux :
 - Secteur d'activité de l'entreprise
 - Contrats temporaires
 - Emploi précaire
 - Controverses
- › Évaluation de la politique de travail :
 - Diversité
 - Séniorité
 - Politique de rémunération
 - Actionariat salarié
- › Développement du capital humain :
 - Programmes de formation / talents
 - Parcours de carrière individualisés
 - Mobilité interne
 - Projets transversaux
- › Comprendre la situation RH de l'entreprise :
 - Rotation du personnel
 - Taux d'incidents avec arrêt de travail
 - Productivité des employés

Source : ODDO BHF AM, 2022



Modèle ESG Interne pour les Souverains

4 PILIERS, 15 THÈMES, 75 INDICATEURS LIÉS AUX ODD



Source : MSCI ESG, ODDO BHF AM, 2022



Gouvernance d'Entreprise

POLITIQUE DE BONNE GOUVERNANCE

PRINCIPES DE GOUVERNANCE DE BASE



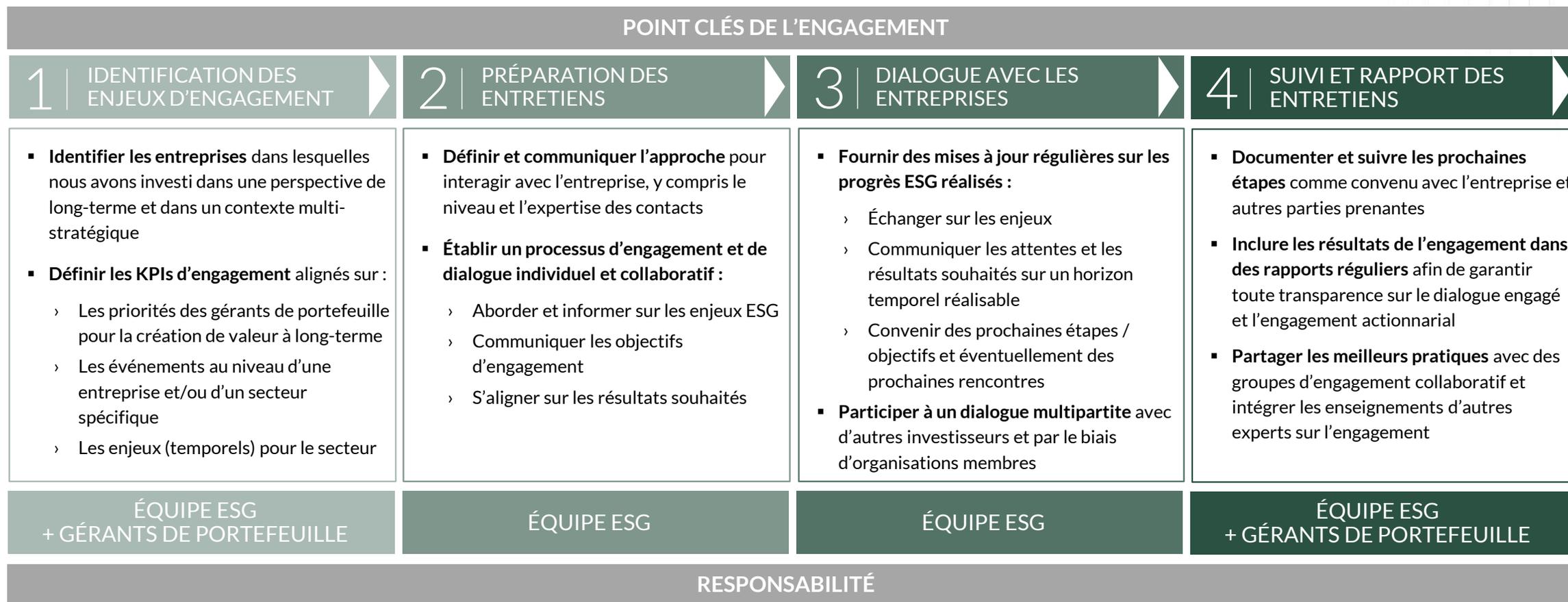
ANALYSE DE BONNE GOUVERNANCE





Engagement Actionnarial & Dialogue

PROCESSUS D'ENGAGEMENT



Source : ODDO BHF AM, 2022



Engagement Actionnarial & Dialogue

POLITIQUE ET PROGRÈS

POLITIQUE & RAPPORT

› **Politique d'engagement actionnarial**

Processus d'engagement harmonisé à travers ODDO BHF AM mis à jour en 2021, y compris l'approche de vote sur base de l'analyse d'ISS

› **Rapport d'engagement actionnarial**

Rapport annuel de publication des résultats et de suivi des progrès

ENGAGEMENT INDIVIDUEL

› 2021: **7 engagements individuels**



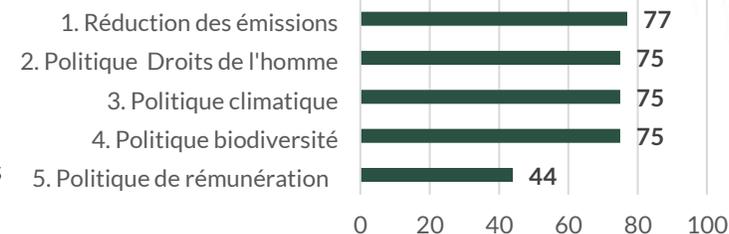
DIALOGUE

› 2019: 66 entreprises

› 2020: 128 entreprises

› 2021: **104 entreprises**

Top 5 sujets abordés (en absolu)



ENGAGEMENT COLLABORATIF

› 2021: **6 engagements collaboratifs direct¹**

Climate Action 100+ :



MAERSK



Finance for Biodiversity :



CDP:



Groupe d'investisseurs² :



Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement

Source : ODDO BHF AM, 2022

¹ Nous définissons les engagements collaboratifs directs comme une participation active au processus d'engagement par le biais des coalitions. Cela n'inclut pas l'engagement collaboratif supplémentaire dans les différents groupes de travail en cours. | ² Groupe d'investisseurs ne faisant pas partie d'une coalition.



Engagement Actionnarial et Dialogue

LE CAS D'ARCELORMITTAL

COALITION



Cette initiative a été lancée en 2017 lors du "One Planet Summit". Sa mission pour les cinq prochaines années consiste à encourager et influencer les grands émetteurs de gaz à effet de serre de l'économie mondiale.

PROCESSUS D'ENGAGEMENT COLLABORATIF



Début : 2019

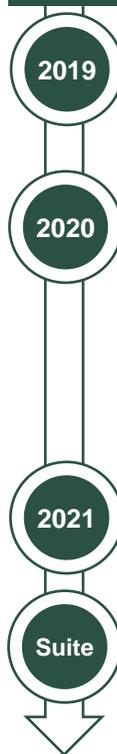
1^{er} contact : Participation du groupe d'investisseurs Climate Action 100+ à l'assemblée Générale annuelle

Processus : Réunions régulières (2 à 3 fois par an) pour suivre leurs progrès sur la base des objectifs fixés et revus progressivement

Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement

Source : ODDO BHF AM, 2022

RÉSULTATS



- Engagement à devenir **neutre en carbone** d'ici 2050 pour ses activités **européennes**
- Publication du **premier rapport sur l'action climatique** avec des objectifs définis conformément à l'accord de Paris
- Engagement du Groupe à devenir **neutre en carbone** d'ici 2050
- Renforcement de leurs **actions de lobbying** et investissement dans des projets concernant la **production d'acier** avec des attentes particulières sur les technologies de rupture, notamment :
 - le captage et la sequestration carbone
 - le développement de l'hydrogène vert dans les activités industrielles
 - l'optimisation du cycle du carbone
- Publication du **2ème rapport sur l'action climatique** avec des objectifs plus ambitieux
- Perspectives sur l'inclusion des **coûts estimés des émissions de carbone** dans les hypothèses de flux de trésorerie
- **Ce que demande la coalition pour le future:**
 - **Informations supplémentaires** sur les hypothèses et les estimations climatiques utilisées dans ses états financiers sur la base de la méthodologie de la **TCFD**
 - **Calendrier** pour mettre fin à l'**exploitation du charbon** et à son utilisation comme source d'énergie



Approche d'Engagement Actionnarial renforçant nos Trajectoires

ADHÉSIONS & GROUPES D'ENGAGEMENT DE PLACE

TRANSITION CLIMATIQUE



CDP Climate Action 100+ Coalition for Climate Resilient Investment

TCFD TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

THE INVESTOR AGENDA ACCELERATING ACTION FOR A NET-ZERO EMISSIONS ECONOMY

TRANSITION ÉCOLOGIQUE



Finance for Biodiversity Pledge IPDD FAIRR A COLLIER INITIATIVE

FINANCE FOR BIODIVERSITY FOUNDATION TNFD TASK FORCE FOR NATURE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

TRANSITION JUSTE



FINANCE FOR TOMORROW by Paris Europlace

World Benchmarking Alliance

FORUMS ESG MONDIAUX



UN GLOBAL COMPACT

PRI Principles for Responsible Investment

FIR FORUM POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE

FNG FORUM NACHHALTIGE GELDANLAGEN

Swiss Sustainable Finance

WOMEN'S EMPOWERMENT PRINCIPLES Established by UN Women and the UN Global Compact Office

EDM Council



03

NOTRE OFFRE



L'utilisation de critères ESG peut affecter la performance du Fonds. et, par conséquent, la performance du Fonds peut différer positivement ou négativement de la performance de fonds similaires qui n'utilisent pas de tels critères. Les exclusions sectorielles en place pour le Fonds peuvent ne pas correspondre directement aux propres opinions de certains investisseurs.



Produits ESG

PRINCIPAUX FONDOS OUVERTS (1/5)

ACTIONS							
Fonds	Création	Encours ¹	Label	Notations	SFDR	SRRRI	
ODDO BHF Avenir Europe Actions européennes, petites et moyennes capitalisations	1999	€2 768		★★★ ² MSCI ESG: AAA ⁵		①②③④⑤⑥⑦ ⁶	
ODDO BHF Avenir Euro Actions de la zone Euro, petites et moyennes capitalisations	1985	€636m		★★★ ² MSCI ESG: AAA ⁵		①②③④⑤⑥⑦ ⁶	
ODDO BHF Avenir Actions françaises, petites et moyennes capitalisations	1992	€829m		★★★ ² MSCI ESG: AAA ⁵		①②③④⑤⑥⑦ ⁶	
ODDO BHF Génération Actions européennes, entreprises familiales	2008	€506m		★★ ² MSCI ESG: AAA ⁵		①②③④⑤⑥⑦ ⁶	
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders Actions européennes, leaders en matière de développement durable	2002	€362m		★★★★★ ² MSCI ESG: AAA ⁵		①②③④⑤⑥⑦ ⁶	

Tous ces fonds présentent notamment un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

¹ Au 31/01/2022

² Étoiles Morningstar : Données historiques Morningstar TM - Notation des unités CR-EUR au 31.12.2021, les catégories étant respectivement les suivantes: Actions Europe Moyennes Cap., Actions Zone Euro Moyennes Cap., Actions France Petites & Moy. Cap., Actions Zone Euro Grandes Cap., Actions Europe Gdes Cap. Mixte

³ Globes Morningstar au 31/12/2021

⁴ Le règlement européen sur la divulgation des informations relatives à la finance durable (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et mieux compris par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

⁵ MSCI ESG Rating au 31/12/2021; © 2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission

⁶ Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et peut évoluer dans le temps.

Source : ODDO BHF AM, 2022



Produits ESG

PRINCIPAUX FONDS OUVERTS (2/5)

ACTIONS							
Fonds	Création	Encours ¹	Label	Notations	SFDR	SRI	SRR
ODDO BHF Immobilier Actions de la zone euro, secteur Immobilier	1989	€337m		 MSCI ESG: AAA ⁵			①②③④⑤⑥⑦⑧ ⁶
ODDO BHF Green Planet Actions mondiales, thématique transition écologique	2020	€132m		 MSCI ESG: AA ⁵			①②③④⑤⑥⑦⑧ ⁶
ODDO BHF Active Small Cap Actions européennes, petites et moyennes capitalisations	2013	€611m		 MSCI ESG: A ⁵			①②③④⑤⑥⑦⑧ ⁶
ODDO BHF Artificial Intelligence Actions mondiales, thématique intelligence artificielle	2018	€243m		 MSCI ESG: AAA ⁵			①②③④⑤⑥⑦⑧ ⁶

Tous ces fonds présentent notamment un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

¹ Au 31/01/2022

² Étoiles Morningstar : Données historiques Morningstar TM - Notation des unités CR-EUR au 31.12.2020, les catégories étant respectivement les suivantes : Immobilier - Indirect Zone Euro, Actions Secteur Ecologie, Actions Europe Petites Cap., Actions Secteur Technologies

³ Globes Morningstar au 31/12/2021

⁴ Le règlement européen sur la divulgation des informations relatives à la finance durable (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et mieux compris par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

⁵ MSCI ESG Rating au 31/12/2021; © 2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission

⁶ Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et peut évoluer dans le temps.

Source : ODDO BHF AM, 2022



Produits ESG

PRINCIPAUX FONDOS OUVERTS (3/5)

ACTIONS							
Fonds	Création	Encours ¹	Label	Notations	SFDR	SRI	SRII
METROPOLE Sélection Sélection d'actions sous-évaluées dans l'UE, la GB, la Suisse et la Norvège	2002	€582m		★★ ² 			①②③④⑤⑥⑦ ⁵
METROPOLE Euro SRI Sélection d'actions sous-évaluées de la zone euro avec une capitalisation >€5Mds	2008	€160m		★ ² 			①②③④⑤⑥⑦ ⁵

Tous ces fonds présentent notamment un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

¹ Au 31/01/2022

² Étoiles Morningstar : Données historiques Morningstar TM –Parts A au 31.12.2020, les catégories étant respectivement les suivantes : Actions Europe Gdes Cap. Value, Actions Zone Euro Grandes Cap.

³ Globes Morningstar au 31/12/2021

⁴ Le règlement européen sur la divulgation des informations relatives à la finance durable (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et mieux compris par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

⁵ Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et peut évoluer dans le temps.

Source : ODDO BHF AM, 2022



Produits ESG

PRINCIPAUX FONDOS OUVERTS (4/5)

OBLIGATIONS							
Fonds	Création	Encours ¹	Label	Notations	SFDR	SRRRI	
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond Obligations d'entreprises de la zone euro « Investment Grade »	2018	€578m		★★★ ² MSCI ESG: AAA ⁵	6 8 ⁴ 9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ⑧ ⁶	
ODDO BHF Green Bond Obligations vertes d'entreprises de la zone euro	1984	€119m		★★★ ² MSCI ESG: AA ⁵	6 8 9 ⁴	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ⑧ ⁶	
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities Obligations d'entreprises « High Yield » & « Investment Grade »	2016	€323m		★★★ ² MSCI ESG: AAA ⁵	6 8 ⁴ 9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ⑧ ⁶	
ODDO BHF Euro High Yield Bond Obligations d'entreprises « High Yield » d'émetteurs internationaux	2000	€463m		★★★ ²	6 8 ⁴ 9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ⑧ ⁶	
ODDO BHF Euro Credit Short Duration Obligations d'entreprises avec une notation min. de B3 ou B-	2011	€1 397m		★★ ² MSCI ESG: BBB ⁵	6 8 ⁴ 9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ⑧ ⁶	

Tous ces fonds présentent notamment un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

¹ Au 31/01/2022

² Étoiles Morningstar : Données historiques Morningstar TM - Notation des unités CR-EUR au 31.12.2020, les catégories étant respectivement les suivantes : Obligations EUR Emprunts Privés, Obligations EUR Diversifiées, Obligations EUR Flexibles, Obligations EUR Haut Rendement, Obligations EUR Haut Rendement

³ Globes Morningstar au 31/12/2021

⁴ Le règlement européen sur la divulgation des informations relatives à la finance durable (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et mieux compris par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

⁵ MSCI ESG Rating as of 31/12/2021; © 2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission

⁶ Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et peut évoluer dans le temps.

Source : ODDO BHF AM, 2022



Produits ESG

PRINCIPAUX FONDIS OUVERTS (5/5)

MULTI-ACTIFS							
Fonds	Création	Encours ¹	Label	Notations	SFDR	SRR1	
ODDO BHF Polaris Moderate* Fonds diversifié international avec part d'obligations élevée	2005	€1 773m		 MSCI ESG: AAA ⁵			
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic* Fonds diversifié international avec part d'actions élevée	2007	€917m		 MSCI ESG: AA ⁵			
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced* Fonds diversifié international avec une repartition similaire d'actions et d'obligations	2007	€1 046m		 MSCI ESG: AA ⁵			
ODDO BHF Polaris Flexible* Fonds diversifié international avec part d'actions élevée	2007	€560m		 MSCI ESG: AA ⁵			

Tous ces fonds présentent notamment un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

¹ Au 31/01/2022

² Étoiles Morningstar : Données historiques Morningstar TM - Notation des unités CR-EUR au 31.12.2020, les catégories étant respectivement les suivantes : Allocation EUR Prudente, Allocation EUR Agressive, Allocation EUR Modérée, Allocation EUR Flexible

³ Globes Morningstar au 30/11/2021

⁴ Le règlement européen sur la divulgation des informations relatives à la finance durable (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et mieux compris par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de prise de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

⁵ MSCI ESG Rating Au 31/12/2021; © 2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission

⁶ Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et peut évoluer dans le temps.

* Le fonds Polaris suit l'approche ESG de ODDO BHF Trust



Screening ESG

EXCLUSION ET SEUILS^(1/4)

- Aucune exclusion
- Exclusion à partir d'un seuil
- Exclusion basée une trajectoire (seuils évolutifs)

ACTIONS

	SOCLE COMMUN D'EXCLUSION							EXCLUSIONS SECTORIELLES SPÉCIFIQUES						
	Charbon	Pétrole & gaz non conventionnels	Arctique	Tabac	Armes non conventionnelles	Pacte Mondial	Biodiversité	Pétrole et gaz conventionnels	Nucléaire	Jeux d'argent	Armes conventionnelles	OGM	Alcool	Divertissement pour adultes
ODDO BHF Avenir	○	○	○	○	○	○	○	○	N	○	N	N	○	N
ODDO BHF Avenir Euro	○	○	○	○	○	○	○	○	N	○	N	N	○	N
ODDO BHF Avenir Europe	○	○	○	○	○	○	○	○	N	○	N	N	○	N
ODDO BHF Génération	○	○	○	○	○	○	○	N	○	○	N	N	N	N
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders	○	○	○	○	○	○	○	N	○	○	○	○	○	○
ODDO BHF Green Planet	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○	○
ODDO BHF Immobilier	○	○	○	○	○	○	○	N	○	N	○	N	N	N

Ce tableau reflète la politique d'exclusion de ODDO BHF AM. Des exclusions très spécifiques à certains secteurs peuvent être ajoutées à certains fonds ouverts : les services publics réglementés et les télécommunications pour ODDO BHF Avenir, ODDO BHF Avenir Euro, ODDO BHF Avenir Europe / les banques qui ne se sont pas engagées dans une politique répondant aux normes internationales d'élimination des combustibles fossiles pour ODDO BHF Avenir, ODDO BHF Avenir Euro, ODDO BHF Avenir Europe, ODDO BHF Génération.



Screening ESG

EXCLUSION ET SEUILS^(2/4)

- Aucune exclusion
- Exclusion à partir d'un seuil
- Exclusion basée une trajectoire (seuils évolutifs)

ACTIONS

	SOCLE COMMUN D'EXCLUSION							EXCLUSIONS SECTORIELLES SPÉCIFIQUES						
	Charbon	Pétrole et gaz non conventionnels	Arctique	Tabac	Armes non conventionnelles	Pacte Mondial	Biodiversité	Pétrole et gaz conventionnels	Nucléaire	Jeux d'argent	Armes conventionnelles	OGM	Alcool	Divertissement pour adultes
ODDO BHF Active Small Cap	○	○	○	○	○	○	○	N	N	N	○	N	N	N
ODDO BHF Artificial Intelligence	○	○	○	○	○	○	○	N	N	N	N	N	N	N
METROPOLE Sélection	○	○	○	○	○	○	○	N	N	○	N	N	N	○
METROPOLE Euro SRI	○	○	○	○	○	○	○	N	N	○	N	N	N	○

Ce tableau reflète la politique d'exclusion de ODDO BHF AM. Des exclusions très spécifiques à certains secteurs peuvent être ajoutées à certains fonds ouverts : les services publics réglementés et les télécommunications pour ODDO BHF Avenir, ODDO BHF Avenir Euro, ODDO BHF Avenir Europe / les banques qui ne se sont pas engagées dans une politique répondant aux normes internationales d'élimination des combustibles fossiles pour ODDO BHF Avenir, ODDO BHF Avenir Euro, ODDO BHF Avenir Europe, ODDO BHF Génération.



Screening ESG

EXCLUSION ET SEUILS^(3/4)

- Aucune exclusion
- Exclusion à partir d'un seuil
- Exclusion basée une trajectoire (seuils évolutifs)

OBLIGATIONS

	SOCLE COMMUN D'EXCLUSION							EXCLUSIONS SECTORIELLES SPÉCIFIQUES						
	Charbon	Pétrole et gaz non conventionnels	Arctique	Tabac	Armes non conventionnelles	Pacte Mondial	Biodiversité	Pétrole et gaz conventionnels	Nucléaire	Jeux d'argent	Armes conventionnelles	OGM	Alcool	Divertissement pour adultes
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	○	○	○	○	○	○	○	N	○	○	○	○	N	N
ODDO BHF Green Bond	○	○	○	○	○	○	○	N	N	N	N	N	N	N
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	○	○	○	○	○	○	○	N	○	○	○	○	N	N
ODDO BHF Euro Credit Short Duration	○	○	○	○	○	○	○	N	N	N	N	N	N	N
ODDO BHF Euro High Oield Bond	○	○	○	○	○	○	○	N	N	N	N	N	N	N

Ce tableau reflète la politique d'exclusion de ODDO BHF AM. Des exclusions très spécifiques à certains secteurs peuvent être ajoutées à certains fonds ouverts : les services publics réglementés et les télécommunications pour ODDO BHF Avenir, ODDO BHF Avenir Euro, ODDO BHF Avenir Europe / les banques qui ne se sont pas engagées dans une politique répondant aux normes internationales d'élimination des combustibles fossiles pour ODDO BHF Avenir, ODDO BHF Avenir Euro, ODDO BHF Avenir Europe, ODDO BHF Génération.



Screening ESG

EXCLUSION ET SEUILS^(4/4)

		SOCLE COMMUN D'EXCLUSION							EXCLUSIONS SECTORIELLES SPÉCIFIQUES						
		Charbon	Pétrole et gaz non conventionnels	Arctique	Tabac	Armes non conventionnelles	Pacte Mondial	Biodiversité	Pétrole et gaz conventionnels	Nucléaire	Jeux d'argent	Armes conventionnelles	OGM	Alcool	Divertissement pour adultes
DIVERSIFIÉS	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced	○	●	○	○	○	○	○	N	N	○	○	N	N	○
	ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic	○	●	○	○	○	○	○	N	N	○	○	N	N	○
	ODDO BHF Polaris Flexible	○	●	○	○	○	○	○	N	N	○	○	N	N	○
	ODDO BHF Polaris Moderate	○	●	○	○	○	○	○	N	N	○	○	N	N	○
AUTRES FONDS OUVERTS		○	○	○	○	○	○	○	-	-	-	-	-	-	-

- Aucune exclusion
- Exclusion à partir d'un seuil
- Exclusion basée une trajectoire (seuils évolutifs)

Ce tableau reflète la politique d'exclusion de ODDO BHF AM. Des exclusions très spécifiques à certains secteurs peuvent être ajoutées à certains fonds ouverts : les services publics réglementés et les télécommunications pour ODDO BHF Avenir, ODDO BHF Avenir Euro, ODDO BHF Avenir Europe / les banques qui ne se sont pas engagées dans une politique répondant aux normes internationales d'élimination des combustibles fossiles pour ODDO BHF Avenir, ODDO BHF Avenir Euro, ODDO BHF Avenir Europe, ODDO BHF Génération.



04

L'ENGAGEMENT DU GROUPE ODDO BHF





Un Groupe solide AU BILAN LIQUIDE

€ 940M

capitaux propres

16%

ratio de solvabilité (CET1)

BBB

note de Fitch Ratings*

60 000

clients

€ 125Mds

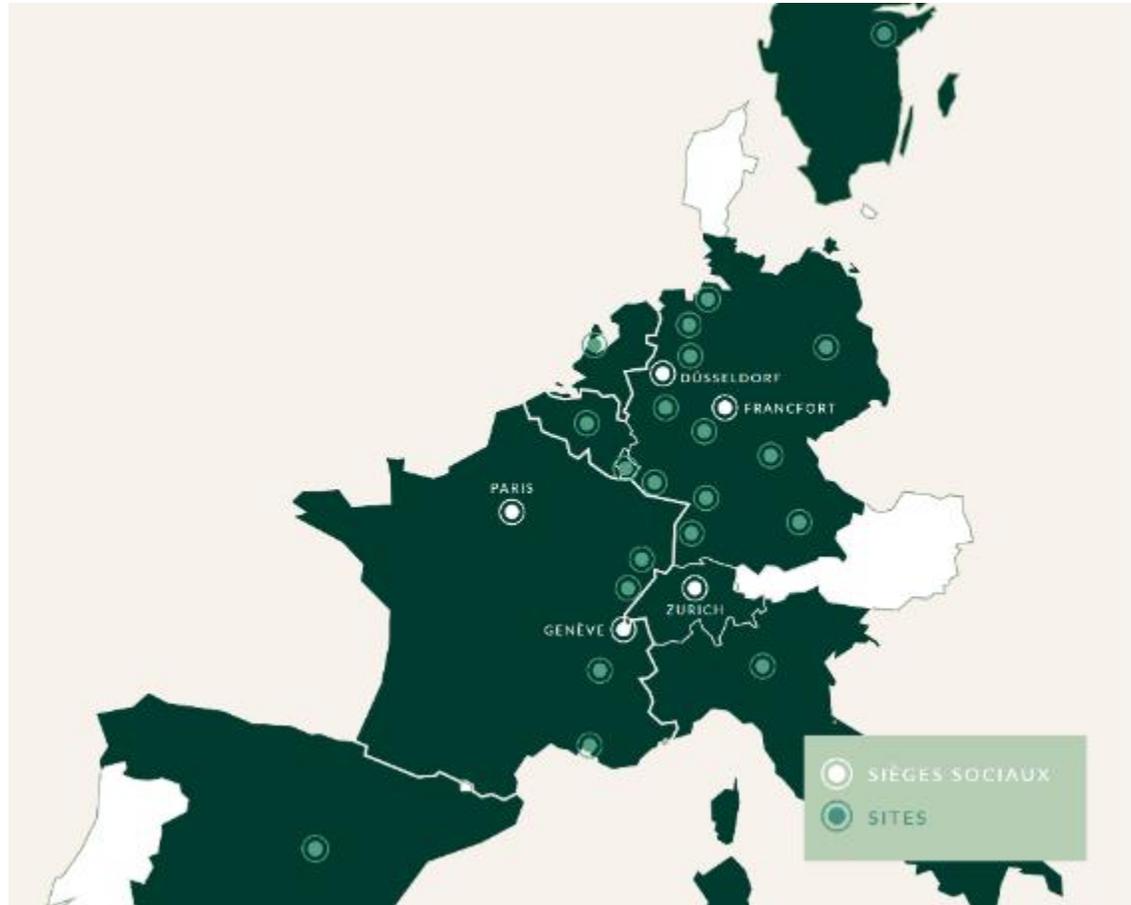
client assets

2 500

collaborateurs-trices



Profondément ancrés en Europe, nous avons vocation à PROMOUVOIR NOS EXPERTISES DANS LE MONDE ENTIER



Source : ODDO BHF Asset Management | Données au 31.12.2020

Nous avons le privilège de compter plus de **60 000 clients**, investisseurs institutionnels, entreprises, partenaires de distribution et grands clients privés dont nous conseillons, gérons et investissons les actifs financiers pour un montant de **125 milliards d'euros**. Notre mission est de les faire fructifier via nos quatre métiers

BANQUE PRIVÉE

Aux familles, entrepreneurs et clients privés, nous offrons une large palette de conseils et solutions sur mesure destinés à préserver, développer et transmettre leur patrimoine de génération en génération. Nos clients trouveront chez nous les réponses à leurs besoins grâce à la diversité de nos savoir-faire.

GESTION D'ACTIFS

Titres cotés, actifs privés ou produits d'épargne, notre offre de gestion d'actifs couvre toutes les classes d'actifs et solutions de placement au service de nos clients et partenaires. Dans chacun de nos trois métiers - gestion d'actifs, private assets et conseil en gestion de patrimoine - nous cherchons à créer, pour eux, de la valeur durable, dans le respect de leurs attentes et de leurs objectifs d'investissement.

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

Dans tous nos métiers - recherche & l'intermédiation actions et obligations, banque d'affaires, négoce de métaux, banque d'entreprise et le financement à l'export - nous sommes guidés par des valeurs fortes d'indépendance, d'excellence et de partenariat. Nos implantations en Europe et dans le monde, notre expertise des marchés et notre compréhension des besoins de nos clients sont autant d'atouts qui font de nous le partenaire de choix de nos cibles.

ASSET SERVICING

Nous proposons une gamme complète de solutions front-to-back dédiées aux banques, gestionnaires d'actifs et compagnies d'assurances vie. Expertise, engagement et entrepreneuriat : ces trois mots résument le cœur de notre offre de services aux professionnels.



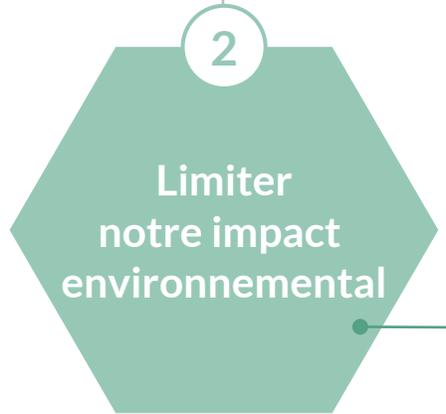
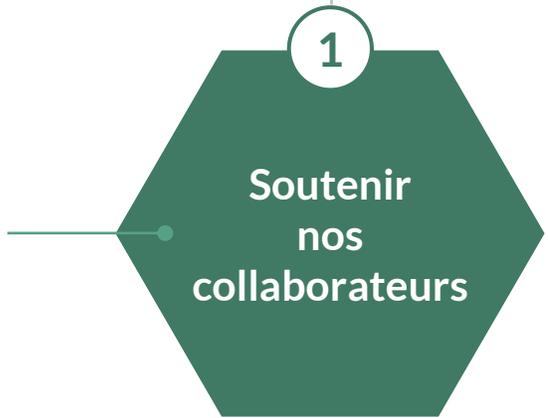
Ambition RSE

3 PILIERS PRINCIPAUX

Nos métiers sont fortement impliqués dans l'intégration et l'analyse **ESG et ISR** et développent **des produits et services durables**

Nous nous engageons auprès de nos employés:

- **Partenariat**
- **Mixité hommes/femmes**
- **Pyramide des âges**
- **Handicap**



Nous soutenons des projets humanitaires, sociaux, éducatifs et médicaux à travers notre **Fondation et nos fonds de dotation**

Nous surveillons **l'empreinte carbone** de nos activités et de nos comportements afin de réduire nos émissions.

 **Equipe RSE**

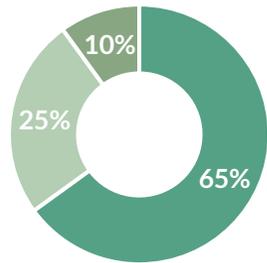
› Aurore van der Werf	<i>Sponsor GMC</i>
› Odile Journy	<i>RH & RSE</i>
› Caroline d'Hérouville	<i>RSE</i>



Soutenir nos Collaborateurs

INFORMATIONS CLÉS

STRUCTURE ACTIONNARIALE



- Famille ODDO
- Employés
- Autres
 - › Famille Bettencourt Meyers (Théthys)
 - › Natixis
 - › Thierry Lombard & Pierre Landolt

PROGRAMME DE MIXITÉ HOMMES / FEMMES



30% de femmes au OBSF d'ici 3 ans



2019 à 2021: 10% à **27%** de femmes au GMC¹
 2019 à 2021: 12% à **21%** de femmes au OBSF²
 2018 à 2021: 25% à **45%** de femmes au OBDP³



Intégration du top management / Formations / Processus de gestion et de RH / Communication

DIVERSITÉ JUNIOR/SENIOR



20% de juniors ≤ 30 ans d'ici 3 ans



2019 à 2021: 15% à **18%** de juniors ≤ 30 ans



Plan de recrutement pour les juniors

MISSION HANDICAP

- ① Recrutement et intégration
- ② Communication, sensibilisation et formation des employés
- ③ Maintien dans l'emploi et soutien à la carrière des employés handicapés
- ④ Partenariat avec le secteur de l'emploi protégé et assisté

Source : ODDO BHF, 2022

¹ General Management Committee (COMEX) | ² ODDO BHF Strategic Forum | ³ ODDO BHF Development Program

Limiter notre Impact Environnemental

INFORMATIONS CLÉS

APPROCHE BAS CARBONE

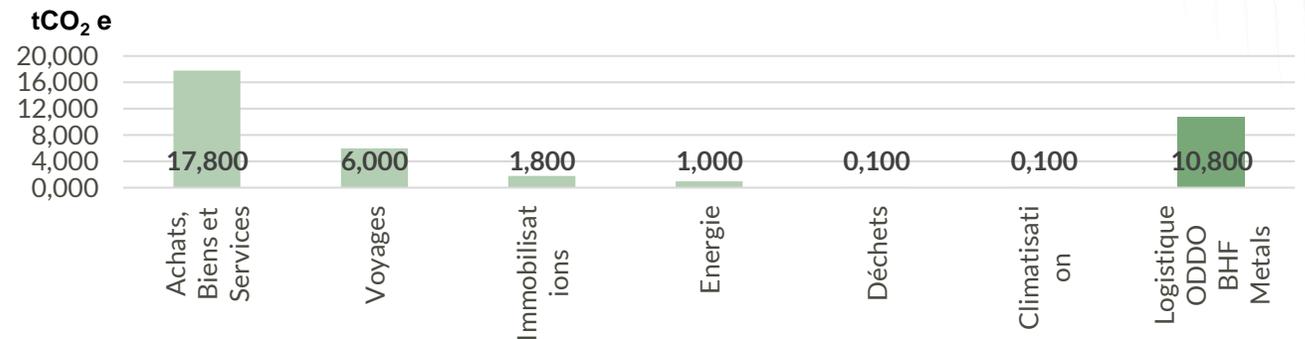
- ① Une politique d'achat toujours plus responsable et à faible émission de carbone
- ② Une politique de mobilité décarbonée (déplacements professionnels et domicile-travail)
- ③ Utilisation optimisée des bâtiments (énergie, déchets, aménagement, etc.)
- ④ Renforcer notre approche responsable en matière de technologie numérique (durée de vie des équipements, etc.)
- ⑤ Un système de communication interne et externe de sensibilisation autour de la question du climat



Comité Bas Carbone

Suit et pilote le plan d'action afin d'éviter et de réduire les émissions de CO₂

EMPREINTE CARBONE 2020 (DONNÉES 2019)¹



Perimètre

- › **Emissions provenant de nos opérations:**
Énergie et climatisation des sites, biens et services, technologies de l'information, voyages d'affaires et déplacements entre domicile et lieu de travail, déchets.
- › **Emissions logistiques liées à l'activité de ODDO BHF Metals:**
Émissions de GES liées au transport de marchandises par route, fleuve et mer géré par ODDO BHF Metals pour ses clients.

Méthode

Les émissions de GES sont estimées, et non mesurées, selon les normes reconnues de la comptabilité carbone (méthode Bilan Carbone®, compatible avec le GHG Protocol) par le cabinet de conseil "Sustainable Metrics", membre du réseau "Crowe".



Agir ensemble pour une Société Solidaire

VIA NOS FONDAITIONS



MISSION

- Répondre rapidement aux changements et évolutions à court terme et créer une dynamique à long terme
 - › soutenir les organisations qui interviennent dans un contexte **d'urgence humanitaire**
 - › soutenir les organismes de **recherche et l'éducation**
- La mobilisation des employés et des clients est la clé du succès de ses actions
- Projets transfrontaliers avec la BHF BANK STIFTUNG



MISSION

- Devise "Nouvelles voies, nouvelles perspectives" : conviction de la nécessité d'améliorer notre société moderne dans les domaines des sciences humaines et des arts, afin de relever les défis sociaux nouveaux et anciens
 - › Développer et promouvoir des idées nouvelles
 - › Soutenir des projets sociaux, culturels et scientifiques en Allemagne, notamment dans la région de Francfort-sur-le-Main





Performance RSE

CHIFFRES CLÉS

	Déc 2021	Déc 2020	Déc 2019
ENVIRONNEMENT			
Consommation d'électricité par ETP ¹ (kWh)	4 795	6 253	6 918
Consommation de papier par ETP ¹ (feuilles de papier)	1 512	2499	4 888
SOCIAL			
% de l'effectif total formé au cours de l'année	France : 65% Allemagne : 66%	France : 62% Allemagne : 56%	France : 82% Allemagne : 52%
% de femmes au top management (OBSF ²)	21%	16%	12%
% d'employés ≤ 30 ans	18%	16%	15%
% des collaborateurs français impliqués dans les actions du fonds de dotation	17%	14%	8%
% des demandes d'aide aux personnes en situations de handicap acceptées	100%	100%	100%

Source : ODDO BHF, 2022

¹ Equivalent Temps Plein | ² ODDO BHF Strategic Forum

ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg)

Société de Gestion de Portefeuille agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
Registre du commerce: B 29891
6, rue Gabriel Lippmann – L-5365 Munsbach, Luxembourg – Tél: +352 45 76 76 1
am.oddo-bhf.com

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011.
SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00
am.oddo-bhf.com

ODDO BHF Asset Management GmbH (Allemagne)

Registre du commerce : HRB 11971 tribunal local de Düsseldorf – réglementée et supervisée par : Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht (« BaFin ») – Numéro d'identification TVA (Ust-Id-Nr.) : DE 153 144878
Herzogstrasse 15 – 40217 Düsseldorf – téléphone : +49 211 23924 01
Bockenheimer Landstrasse 10 – 60323 Frankfurt am Main – téléphone : +49 (0)69 920 50-0
am.oddo-bhf.com

METROPOLE Gestion (France)

12, Boulevard de la Madeleine – 75009 PARIS – Tél: (33) 1.58.71.17.00 – Fax: (33) 1.58.71.17.93
E-mail: metropoleg@metropolegestion.fr – www.metropolegestion.com Société anonyme au capital de 1.200.000 € - SGP
02/026 – RCS PARIS B 442 661 195 – APE 6630Z – TVA Intracommunautaire FR 53442661195



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT