ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Rapport investissement responsable

ODDO BHF GÉNÉRATION

Gérants : Thibault Moureu, François-Régis Breuil

Au 31/08/2026

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille.En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. 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 AM 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 AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.
Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante :https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.
Le DIC (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD, NOR, POR, S) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com .
La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com ou directement au Service de Médiation pour le consommateur: http://mediationconsommateur.be. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que les rapports annuel et semestriel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de son Représentant, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suisse. Le Service de Paiements est assuré par ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich, Suisse.

Risques :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants :risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de change, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque de durabilité et à titre accessoire : risque pays émergents

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

Allemagne, Belgique, Espagne, Finlande, France, Italie, Luxembourg, Norvege, Pays-Bas, Portugal, Suede, Suisse

Classification SFDR²

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible 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 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.

Caractéristiques du portefeuille

Actif net du fonds	212 M€	Notation MSCI ESG AA	1 2 3 **4** 5 6 7 Echelle de risque (1) 6 / **8** / 9 Classification SFDR[2]

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Génération est un fonds actions européennes de toutes capitalisations, qui cherche à investir principalement dans des entreprises aux actionnariats stables et pérennes (entreprises souvent contrôlées par une famille). Il a vocation à être investi en permanence en actions et vise une appréciation du capital dans la durée. Le fonds suit une stratégie de pur « stock-picking » basée sur l'analyse fondamentale et la valorisation individuelle des valeurs afin de trouver celles qui ont un prix jugé attractif eu égard à leurs perspectives à long terme.

Indicateur de référence : 100% Oddo Sociétés Famillliales Euro TR

Fin d'exercice fiscal 30/09/2026

EXCLUSIONS

Tabac, jeux d'argent, charbon, nucléaire, armement non conventionnel, UNGC, pétrole et gaz dans l'Arctique, pétrole et gaz non conventionnels. Voir politique d'exclusion ODDO BHF AM.

Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.
(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.
Copyright © Morningstar, Inc. Tous droits réservés.

Approche durable

TROIS PILIERS FONDAMENTAUX

1 | Exclusions

- **Normatives**: exclusion d'entreprises qui ne respectent pas certains standards internationaux (armes chimiques, mines antipersonnel, violation des principes du Global Compact…).
- **Sectorielle**: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques (tabac, jeux d'argent, armement, divertissement pour adultes / pornographie, charbon…).

2 | Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»

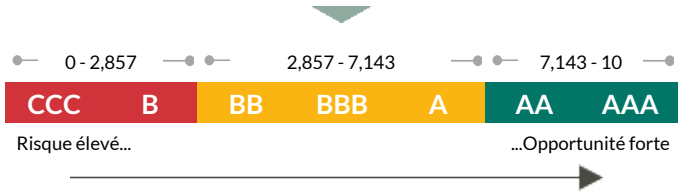
3 | Dialogue et engagement

- Dialogues réguliers avec les entreprises sur des sujets ESG
- Engagement individuel et collaboratif
- Intégration de l'analyse ESG au sein de la Politique de Vote de ODDO BHF Asset Management
- Procédure d'escalade si l'engagement n'est pas concluant

Source: ODDO BHF AM SAS

L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management

Méthodologie de notation ESG		
Environnement	Social	Gouvernance
• Changement climatique • Ressources naturelles • Pollutiont déchets • Opportunités environnementale	• Capital humain • Fiabilité des produits • Opposition social • Opportunités sociales	• Gouvernance d'entreprise • Ethique des affaires
Mesures d'exposition, mesures de gestion et pondération spécifique à l'industrie		
Résultat final entre 1 et 10 qui correspond à une note entre CCC et AAA		



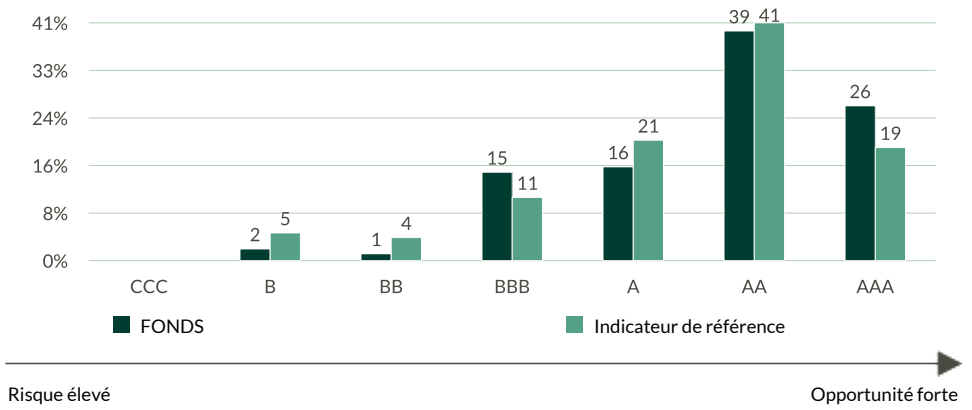
Source: ODDO BHF AM SAS

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

*Indicateurs consolidés ESG**

Notation ESG	FONDS	Indicateur de référence
	août 26	août 26
Notation MSCI ESG	AA	A
Couverture ESG**	**98,9%**	99,5%

RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



NOTATION MOYENNE E, S ET G*

Indicateur de référence : 100% Oddo Sociétés Familliales Euro TR

*ESG: Environnement, Social, Gouvernance
** le poids des titres est rebase sur 100 | notation selon la méthodologie MSCI de CCC (Risque élevé) à AAA (Opportunité forte)
Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Composition du portefeuille

Principales lignes du portefeuille

	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Notation MSCI ESG
Banco Santander Sa	Sociétés Financières	Espagne	6,87	AA
Sap Se	Technologie	Allemagne	4,98	AAA
L Oreal	Cons. Discrétion...	France	4,43	AA
Asm International Nv	Technologie	Pays-Bas	4,10	AAA
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Cons. Discrétion...	France	3,63	A

Répartition sectorielle et notations ESG

Secteur	Poids %	Notation moyenne ESG**	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
Cons. Discrétion...	26,1%	7,1	-	-	-	16,4%	28,0%	55,7%	-
Industries	24,9%	6,4	-	8,2%	3,7%	22,4%	30,4%	22,5%	12,7%
Technologie	16,7%	9,1	-	-	-	6,1%	6,6%	6,3%	81,1%
Santé	13,7%	7,4	-	-	-	33,0%	2,8%	37,6%	26,6%
Sociétés Financières	7,2%	7,2	-	-	-	-	-	100,0%	-
Biens de Consommation de Base	5,3%	9,0	-	-	-	-	-	28,0%	72,0%
Matériaux de Base	3,9%	8,0	-	-	7,4%	-	-	45,5%	47,1%
Pétrole et Gaz	1,3%	7,4	-	-	-	0,8%	-	99,2%	-
Services aux Collectivités	1,0%	9,7	-	-	-	-	-	-	100,0%
Autres	0,1%	7,8	-	-	-	-	-	100,0%	-

** le poids des titres est rebase sur 100 | notation selon la méthodologie MSCI de CCC (Risque élevé) à AAA (Opportunité forte)

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Top 10 contributeurs par notation ESG

Top 10 contributeurs par notation ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Notation MSCI ESG
Sap Se	Technologie	Allemagne	4,98	AAA
Asm International Nv	Technologie	Pays-Bas	4,10	AAA
Merck Kgaa	Santé	Allemagne	3,49	AAA
Carlsberg As-B	Biens de Consommation de Base	Danemark	2,88	AAA
Dassault Systemes Se	Technologie	France	2,13	AAA
Gek Terna Holding Real Estat	Industries	Grèce	2,05	AAA
Aperam	Matériaux de Base	Luxembourg	1,76	AAA
Be Semiconductor Industries	Technologie	Pays-Bas	1,70	AAA
Implenia Ag-Reg	Industries	Suisse	0,98	AAA
Grenergy Renovables	Services aux Collectivités	Espagne	0,93	AAA
Sous total des 10 principaux contributeurs	-	-	25,00	-

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Plus faibles contributeurs par notation ESG sur l'année

Plus faibles contributeurs par notation ESG sur l'année				
	Secteur	Pays	Poids dans le portefeuille (%)	Notation MSCI ESG
Dassault Aviation Sa	Industries	France	1,95	B
Palfinger Ag	Industries	Autriche	0,87	BB
Wacker Chemie Ag	Matériaux de Base	Allemagne	0,28	BB
Ferrari Nv	Cons. Discrétion...	Pays-Bas	2,27	BBB
Fresenius Se & Co Kgaa	Santé	Allemagne	2,19	BBB
Sartorius Stedim Biotech	Santé	France	2,13	BBB
Aalberts Nv	Industries	Pays-Bas	1,98	BBB
Continental Ag	Cons. Discrétion...	Allemagne	1,29	BBB
Lisi	Industries	France	1,29	BBB
Krones Ag	Industries	Allemagne	1,02	BBB
Sous total des 10 principaux contributeurs	-	-	15,28	-

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Intensité carbone (Scope 1 + 2)

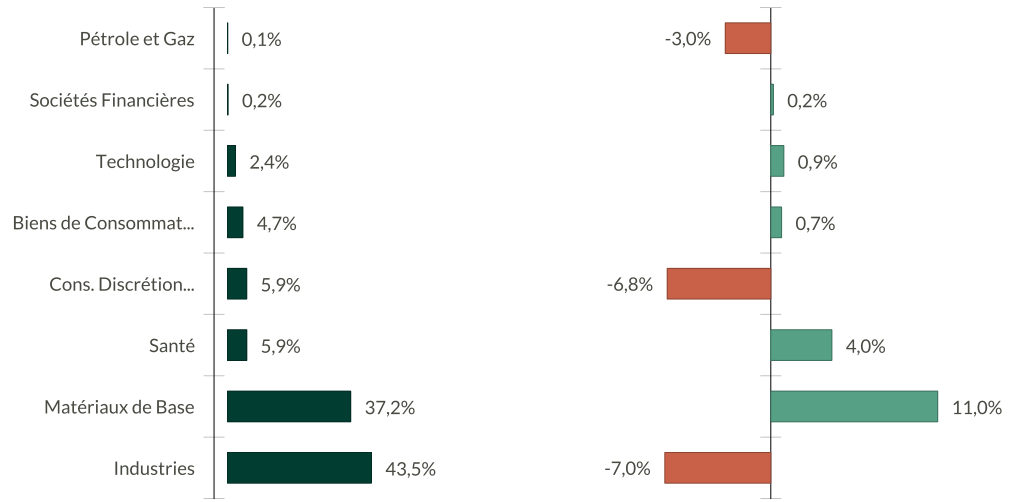
Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€) - Fonds Global

	FONDS	Indicateur de référence
	août 2026	août 2026
Intensité carbone pondérée	**61,2**	142,9
Taux de couverture	**100,0%**	100,0%

10 principaux contributeurs à l'intensité carbone du portefeuille

	Secteur	Intensité carbone pondérée*	Poids dans le portefeuille (%)
Salzgitter Ag	Matériaux de Base	18,4	1,7%
Heidelbergcement Ag	Industries	15,0	0,5%
Gek Terna Holding Real Estat	Industries	5,9	2,0%
Aperam	Matériaux de Base	3,0	1,8%
Aalberts Nv	Industries	1,5	2,0%
Carlsberg As-B	Biens de Consommation	1,5	2,9%
Merck Kgaa	Santé	1,4	3,5%
Wacker Chemie Ag	Matériaux de Base	1,4	0,3%
Michelin (Cgde)	Cons. Discrétion...	1,3	1,2%
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Biens de Consommation	1,2	1,4%
Total		**50,5**	**17,3%**

RÉPARTITION PAR SECTEUR DE L'INTENSITÉ CARBONE DU PORTEFEUILLE



Indicateur de référence : 100% Oddo Sociétés Famillliales Euro TR

Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

* Intensité carbone: tCO2e / CA m€

Ceci n'est pas une recommandation d'investissement. Le fonds présente notamment un risque de perte en capital.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Caractéristiques ESG

	FONDS		Indicateur de référence		ODD ONU*
	août 2026	Couverture	août 2026	Couverture	
Environnement					
Exposition fossile	3,0%	97,1%	5,1%	99,5%	
Exposition aux solutions carbone, part verte	35,4%	97,1%	33,4%	99,5%	
Droits de l'homme					
Politique de respect des droits de l'homme	100,0%	97,1%	98,4%	99,5%	

Indicateur de référence : 100% Oddo Sociétés Familliales Euro TR

*Objectifs de Développement Durable des Nations Unies
L'ensemble des indicateurs sont détaillés dans le glossaire en page 17.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

Glossaire - Définition des indicateurs de mesure d'impact

Score ESG

Ce score représente la moyenne pondérée des scores ESG de chaque position en portefeuille.

Exposition fossile

Source MSCI: Ce champ identifie le pourcentage maximum de revenus (déclarés ou estimés) qu'une entreprise tire de la production d'électricité basée sur les combustibles fossiles (charbon thermique, combustible liquide et gaz naturel).

Environmental Impact Solutions

Source MSCI. Ce champ représente le total de tous les revenus provenant de l'un des six thèmes d'impact environnemental, comprenant les énergies alternatives, l'efficacité énergétique, la construction écologique, la prévention de la pollution,gestion durable de l'eau ou l'agriculture durable.

Intensité carbone

Ce chiffre représente les émissions de gaz à effet de serre Scope 1 + Scope 2 les plus récentes ou estimées de la société, normalisées par les ventes en USD, ce qui permet de comparer des entreprises de différentes tailles. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

Politique de respect des droits de l'homme

Pourcentage des entreprises en portefeuille ayant mis en place une ou des initiatives visant la protection des droits humains comparé à l'indice de référence.

Sources: ODDO BHF AM, MSCI

AVERTISSEMENT

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG ResearchLLC 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.
©2021 MSCI ESG ResearchLLC. Reproduit avec autorisation.

ODDO BHF

ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF AM SAS

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