

Parijs, 5 maart 2021

AANSCHERPING VAN DE ESG-VEREISTEN EN INWERKINGTREDING VAN DE "VERORDENING BETREFFENDE INFORMATIEVERSCHAFFING" VOOR HET FONDS ODDO BHF GENERATION

Aandelenklasse CR-EUR: FR0010574434
Aandelenklasse CI-EUR: FR0010576728
Aandelenklasse DR-EUR: FR0010576736
Aandelenklasse GC-EUR: FR0011605542
Aandelenklasse CN-EUR: FR0012847150
Aandelenklasse CL-EUR: FR0012031367
Aandelenklasse DN-EUR: FR0013302346
Aandelenklasse uCRw-EUR:
FR0013420809

Aandelenklasse uCRw-CHF [H]:
FR0013420817
Aandelenklasse uDRw-EUR:
FR0013420825
Aandelenklasse uDRw-CHF [H]:
FR0013420833
Aandelenklasse uCPw-EUR:
FR0013420841
Aandelenklasse uCPw-CHF [H]:
FR0013420858
Aandelenklasse uDPw-EUR:
FR0013420866
Aandelenklasse uDPw-CHF [H]:
FR0013420874

Geachte belegger,

U bezit deelnemingsrechten in het fonds ODDO BHF GENERATION (hierna het "**Fonds**") en wij danken u voor het in ons gestelde vertrouwen.

I. Aanpassingen

De beheermaatschappij van het Fonds, ODDO BHF Asset Management SAS (hierna de "**Beheermaatschappij**"), heeft besloten de beleggingsstrategie van het Fonds te verduidelijken met betrekking tot de manier waarop rekening wordt gehouden met milieu-, maatschappelijke en governance-criteria (*Environmental, Social and Governance*, ESG) bij het selecteren van de effecten die in de portefeuille worden opgenomen

Daarnaast heeft de Beheermaatschappij besloten om nieuwe, strikte uitsluitingscriteria toe te passen op banken die zich niet hebben vastgelegd op een beleid dat voldoet aan de internationale normen voor de uitstap uit fossiele brandstoffen en op bedrijven die het Global Compact van de VN niet naleven.

De Beheermaatschappij heeft het prospectus van het Fonds gewijzigd om te voldoen aan de vereisten van Verordening (EU) nr. 2019/2088 (hierna de "Verordening betreffende informatieverplichting"). De Verordening betreffende informatieverplichting, die in november 2019 is gepubliceerd en met ingang van 10 maart 2021 van toepassing is, legt de financiëlemarktdelnemers en de producten die zij beheren nieuwe transparantieplichtingen op het gebied van duurzaamheid op.

Ten slotte is de samenstelling van de activa van het Fonds licht gewijzigd wat betreft de in aanmerking komende aandelen. Dit heeft tot gevolg dat het Fonds maximaal 10% van zijn nettovermogen mag beleggen in aandelen van bedrijven met een kapitalisatie van minder dan EUR 500 miljoen (op het moment van opname in de portefeuille).

Naar aanleiding van deze veranderingen zijn in het prospectus en de documenten met essentiële beleggersinformatie van het Fonds de navolgende wijzigingen aangebracht.

Deze operatie behoeft geen goedkeuring van de Franse toezichthouder, de *Autorité des marchés financiers*.

Overeenkomstig de geldende regelgeving heeft de Beheermaatschappij voor al deze wijzigingen de datum van inwerkingtreding vastgesteld op 10 maart 2021.

Als u het niet eens bent met deze wijzigingen kunt u op elk moment de terugkoop (kosteloos) van uw deelnemingsrechten aanvragen. Als u het eens bent met deze wijzigingen hoeft u verder geen actie te ondernemen. Neem gerust contact op met uw gebruikelijke adviseur als u vragen hebt. Doordat de Beheermaatschappij geen terugkoopkosten in rekening brengt, kunt u op elk moment een verzoek tot kosteloze terugkoop van uw deelnemingsrechten indienen.

We brengen in herinnering dat de beheerdoelstelling van het Fonds is om de MSCI EMU Net Return Index gedurende een beleggingsperiode van meer dan 5 jaar te overtreffen en daarbij rekening te houden met ESG-criteria (*Environmental, Social and Governance*).

II. Door deze aanpassingen veroorzaakte wijzigingen

Risicoprofiel:

- Wijziging van het risico-rendementsprofiel: NEE
- Verhoging van het risico-rendementsprofiel: NEE

Verhoging van de kosten: NEE

1. Wijzigingen met betrekking tot de ESG-criteria:

De beleggingsstrategie van het Fonds zal als volgt worden gewijzigd:

	OUDE SITUATIE	NIEUWE SITUATIE
Beleggingsstrategie	<p>Daarnaast worden de sectoren tabak, energieproductie op basis van steenkool en kernenergie, en de gokindustrie volledig uitgesloten. Het Fonds kan dan ook niet in deze sectoren beleggen.</p> <p>De beleggingsstrategie gaat uit van een beleggingsproces in vier stappen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Stap 1: Een eerste filter dat gericht is op zowel duurzaam aandeelhouderschap als op de kwaliteit van het management om bedrijven – vaak familiebedrijven – met een langetermijnvisie te selecteren. - Stap 2: Een tweede filter dat gebaseerd is op de financiële kerncijfers van de bedrijven om hoofdzakelijk bedrijven te selecteren die een hoge of sterk stijgende rentabiliteit op geïnvesteerd vermogen hebben, die hun groei uit eigen middelen kunnen financieren en zich internationaal kunnen ontwikkelen. - Stap 3: Fundamentele analyse van de bedrijven om hun economische model en hun functioneren goed te begrijpen. Als het beheerteam overtuigd is van de kwaliteit en de positionering van een bedrijf, gaat het over tot het toekennen van een waardering, uitgaande van een pessimistisch, een basis- en een optimistisch scenario, aan de hand waarvan het aan- en verkoopniveau wordt bepaald. 	<p>Het beleggingsuniversum bestaat uit aandelen die deel uitmaken van de Stoxx Europe Total Market Index (net return, EUR) en waarvan de kapitalisatie groter is dan EUR 500 miljoen (op het moment van opname in de portefeuille). In bijkomende orde kan het Fonds ook beleggen in effecten van bedrijven die een marktkapitalisatie hebben van minder dan EUR 500 miljoen (op het moment van opname in de portefeuille).</p> <p>In eerste instantie houdt het beheerteam in belangrijke mate rekening met niet-financiële criteria, dankzij een selectieve aanpak die leidt tot eliminatie van ten minste 20% van dit universum. Deze selectieve benadering wordt in drie fasen uitgevoerd.</p> <p>I. Eerste fase: aandeelhoudersfilter Bedrijven die geen stabiele en bestendige referentieaandeelhouder hebben, worden systematisch uitgesloten van het in aanmerking komende universum. Een vennootschap met een stabiele en bestendige referentieaandeelhouder wordt gedefinieerd als een vennootschap die rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerd wordt door natuurlijke personen (in het bijzonder families) of rechtspersonen (stichtingen, industriële spelers) die de bevoegdheid hebben om de bestuurders van de vennootschap te benoemen en te ontslaan. Het gaat erom op feitelijke of juridische gronden zeggenschap te hebben over het beheer, zonder minimumdrempel voor kapitaalbezit. Deze referentieaandeelhouder dient, vanuit een industrieel en/of vermogensperspectief, een ondubbelzinnige langetermijnvisie te hebben op zijn betrokkenheid als aandeelhouder, eventueel met de bedoeling zijn aandelen over te dragen op de volgende generatie.</p> <p>II. Tweede fase: sectorale uitsluiting Het Fonds mag niet beleggen in de gokindustrie en in de sectoren tabak, steenkoolwinning en daaraan verbonden elektriciteitsopwekking en kernenergie. Evenzo zullen banken die zich niet hebben vastgelegd op een beleid dat voldoet aan de internationale normen voor de uitstap uit fossiele brandstoffen, ook worden</p>

OUDE SITUATIE	NIEUWE SITUATIE
<p>Bij het toekennen van een waardering aan effecten wordt rekening gehouden met ESG-criteria (milieu-, sociale en governance-criteria). De gekozen aanpak voor het integreren van ESG-criteria is een combinatie van <i>best in universe</i> en <i>best effort</i>, waarmee het gebruik van best practices, en het verbeteren daarvan, worden gestimuleerd. Zo wordt elk bedrijf, ongeacht zijn omvang of sector, in absolute zin beoordeeld ten opzichte van het beleggingsuniversum als geheel. Dankzij een directe dialoog met de emittenten kennen wij een bepaalde waarde toe aan het vooruitgangproces.</p> <p>Ter illustratie volgen hieronder een aantal criteria die worden geanalyseerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> • milieu: energieverbruik, waterverbruik, afvalbeheer, milieucertificeringen, producten en diensten met toegevoegde waarde voor het milieu, klimaatrisicobeheer enz.; • maatschappij: menselijk kapitaal (beheer van menselijke hulpbronnen, diversiteit van managementteams, opleiding, gezondheid en veiligheid van werknemers enz.), leveranciersbeheer, innovatie enz.; • governance: corporate governance (behoud van de belangen van minderheidsaandeelhouders, samenstelling van bestuursorganen, beloningsbeleid enz.), fiscale verantwoordelijkheid, blootstelling aan corruptierisico's enz. <p>De interne score die aan de effecten van de portefeuille wordt toegekend op basis van bedrijfseigen analyses en externe gegevens, is een maatstaf voor het uitvoeringsrisico op middellange en lange termijn van de bedrijven ten aanzien van de strategie. Hoewel rekening</p>	<p>uitgesloten. Daarnaast worden strikte uitsluitingscriteria toegepast op bedrijven die niet voldoen aan het Global Compact van de VN.</p> <p>III. Derde fase: ESG-beoordeling Deze stap houdt in dat rekening wordt gehouden met de ESG-rating van veruit de meeste bedrijven uit het beleggingsuniversum, ongeacht of het een interne rating betreft of een rating van onze externe leverancier van niet-financiële gegevens. Door dit ratingproces wordt het beleggingsuniversum van het Fonds verder gereduceerd, zodat het in aanmerking komende universum kan worden bepaald:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. bedrijven die niet worden gemonitord door ons interne model of door onze externe leverancier van niet-financiële gegevens, worden systematisch uitgesloten van het beleggingsuniversum; 2. bedrijven die niet worden gemonitord door ons interne model en die een ESG-rating van CCC of B krijgen van onze externe leverancier van niet-financiële gegevens over MSCI ESG-ratings, worden ook systematisch uit het universum geweerd; 3. tot slot worden bedrijven die op onze interne ratingschaal een score van 1 op 5 krijgen voor de pijlers "menselijk kapitaal" en/of "corporate governance", ook systematisch uit dit universum geweerd. <p>Ons intern ESG-analyseproces combineert twee benaderingen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "best-in-universe": het beheerteam geeft de voorkeur aan emittenten met de hoogste rating, ongeacht hun omvang en sector; • "best effort": het beheerteam kent een bepaalde waarde toe aan de vooruitgang die de emittenten in de loop van de tijd hebben geboekt, dankzij een rechtstreekse dialoog. <p>In het ratingproces worden onder meer de volgende criteria geanalyseerd:</p> <ul style="list-style-type: none"> - milieu: energieverbruik, waterverbruik, afvalbeheer, milieucertificeringen, producten en diensten met toegevoegde waarde voor het milieu, klimaatrisicobeheer enz. - maatschappij: menselijk kapitaal (beheer van menselijke hulpbronnen, diversiteit van managementteams, opleiding, gezondheid en veiligheid van werknemers enz.), leveranciersbeheer, innovatie enz.

	OUDE SITUATIE	NIEUWE SITUATIE
	<p>wordt gehouden met alle criteria die in de hierboven gedefinieerde voorwaarden zijn vastgelegd, wordt bijzondere aandacht besteed aan de analyse van menselijk kapitaal en corporate governance. De door de Beheermaatschappij gehanteerde interne beoordelingsschaal omvat vijf niveaus: sterk ESG-potentieel (5), ESG-potentieel (4), ESG-neutraal (3), gematigd ESG-risico (2) en hoog ESG-risico (1).</p> <p>Dit niet-financiële beoordelingssysteem beïnvloedt de algehele portefeuillestructuur doordat het de blootstelling aan emittenten met een lagere ESG-beoordeling beperkt en wordt gebruikt om een bepaald algemeen niveau van ESG-kwaliteit te waarborgen. In het bijzonder zal de gemiddelde beoordeling van de portefeuille op onze interne ESG-beoordelingsschaal hoger zijn dan of gelijk zijn aan 3 op 5, waarmee ten minste 20% van het beleggingsuniversum wordt geëlimineerd.</p> <p>- Stap 4: Samenstelling van de portefeuille. Om de weging van elk bedrijf binnen de portefeuille te bepalen, wordt de tijdens de voorgaande stap vastgestelde "beoogde waardering" van de bedrijven gekoppeld aan volatiliteits- en liquiditeitscriteria.</p>	<p>- governance: corporate governance (behoud van de belangen van minderheidsaandeelhouders, samenstelling van bestuursorganen, beloningsbeleid enz.), fiscale verantwoordelijkheid, blootstelling aan corruptierisico's enz.</p> <p>Bijzondere aandacht wordt besteed aan de analyse van het menselijk kapitaal en corporate governance, die respectievelijk 30% en 25% van de rating van elk bedrijf uitmaken, ongeacht de grootte en de sector waarin het actief is. Wij zijn er namelijk van overtuigd dat een slecht beheer van het menselijk kapitaal of een falende corporate governance een groot risico vormen voor de uitvoering van de strategie van een bedrijf en bijgevolg voor de waardering ervan.</p> <p>Dit interne analyseproces van ESG-criteria resulteert in een interne beoordelingsschaal van vijf niveaus (waarbij 5 de beste rating is en 1 de slechtste): sterk ESG-potentieel (5), ESG-potentieel (4), ESG-neutraal (3), gematigd ESG-risico (2) en hoog ESG-risico (1).</p> <p>Het Fonds houdt zich aan de AFG Eurosif-transparantiecode voor ICB's met MVB-doelstellingen die toegankelijk zijn voor particuliere beleggers. Deze zijn beschikbaar op de website www.am.oddobhf.com. Deze code beschrijft in detail de methode voor niet-financiële analyse en het toegepaste selectieproces voor duurzaam beleggen.</p> <p>De beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat ten minste 90% van het nettovermogen van het Fonds bestaat uit emittenten met een ESG-rating.</p> <p>In tweede instantie gaat de beleggingsstrategie uit van een beleggingsproces in drie stappen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Stap 1:</u> Een filter dat gebaseerd is op de financiële kerncijfers van de bedrijven om hoofdzakelijk bedrijven te selecteren die een hoge of sterk stijgende rentabiliteit op geïnvesteerd vermogen hebben, die hun groei uit eigen middelen kunnen financieren en zich internationaal kunnen ontwikkelen. - <u>Stap 2:</u> Fundamentele analyse van de bedrijven om hun economische model en hun functioneren goed te begrijpen. Als het beheerteam overtuigd is van de kwaliteit en de positionering van een bedrijf, gaat het over tot het toekennen van een waardering, uitgaande van een pessimistisch, een

	OUDE SITUATIE	NIEUWE SITUATIE
		<p>basis- en een optimistisch scenario, aan de hand waarvan het aan- en verkoopniveau wordt bepaald.</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Stap 3</u>: Samenstelling van de portefeuille. Om de weging van elk bedrijf binnen de portefeuille te bepalen, wordt de tijdens de voorgaande stap vastgestelde "beoogde waardering" van de bedrijven gekoppeld aan volatiliteits- en liquiditeitscriteria.

2. Wijzigingen in verband met de inwerkingtreding van de Verordening betreffende informatieverstopping

Om aan de Verordening betreffende informatieverstopping te voldoen, zal het prospectus als volgt worden gewijzigd:

	OUDE SITUATIE	NIEUWE SITUATIE
Referentie-index	Nadere informatie over de referentie-indicator is te vinden op de website van MSCI (www.msci.com).	Bovenstaande index is een brede marktindex waarvan de samenstelling of berekeningsmethode niet per se de ESG-kenmerken weergeeft die door het Fonds worden bevorderd. Zie www.msci.com voor een beschrijving van de methode die wordt gebruikt om de index te berekenen.
Risicoprofiel	<i>Geen informatie</i>	Het beheerteam houdt rekening met duurzaamheidsrisico's door ESG-criteria (milieu en/of maatschappij en/of governance) te integreren in het besluitvormingsproces voor beleggingen, zoals beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsstrategie". De Beheermaatschappij houdt ook rekening met ESG-criteria via haar eigen uitsluitingsbeleid voor steenkool en door bedrijven uit te sluiten die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven. De Beheermaatschappij is ondertekenaar van de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties en het CDP (voorheen bekend als het Carbon Disclosure Project). Tot slot oefent de Beheermaatschappij de stemrechten uit die verbonden zijn aan de aandelen waarin het Fonds belegt. Zie de website " am.oddo-bhf.com " voor informatie over het beleid van de Beheermaatschappij.
	<i>Geen informatie</i>	Het Fonds zal voornamelijk worden blootgesteld aan de volgende risico's: [...] Duurzaamheidsrisico: Verwijst naar een gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, maatschappelijk of bestuurlijk gebied die, indien deze zich voordoet, een feitelijk of potentieel negatief effect zou kunnen hebben op de waarde van de beleggingen van dit Fonds.

	OUDE SITUATIE	NIEUWE SITUATIE
		<p>Milieu:</p> <ul style="list-style-type: none"> - sectorrisico's in verband met de milieuvoetafdruk van het bedrijf; - fysieke risico's en overgangsrisico's in verband met de klimaatverandering; - de materialiteit van milieucontroverses; en het beheer van daarmee verband houdende belangenconflicten; - de afhankelijkheid van het bedrijf van natuurlijk kapitaal; - risico's in verband met activiteiten, producten en diensten van het bedrijf die van invloed kunnen zijn op het milieu. <p>Maatschappij:</p> <ul style="list-style-type: none"> - sectorgebonden gezondheids- en veiligheidsrisico's; - milieu- en maatschappelijke risico's in de toeleveringsketen; - het beheer van het maatschappelijk klimaat en de ontwikkeling van menselijk kapitaal; - het beheer van de kwaliteit van en de risico's verbonden aan de veiligheid van de consument; - het beheer en de materialiteit van sociale/maatschappelijke controverses; - beheer van innovatiecapaciteit en immateriële activa. <p>Governance:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de kwaliteit en transparantie van financiële en niet-financiële communicatie; - sectorale risico's in verband met corruptie en cyberveiligheid; - de kwaliteit van de toezichhoudende organen van de bedrijven; - de kwaliteit en de duurzaamheid van het kader voor corporate governance; - het beheer van belangenconflicten die verband houden met corporate governance; - regelgevingsrisico's; - het beheer en de integratie van duurzaamheid in de strategie van het bedrijf.

3. Wijzigingen in de samenstelling van de activa:

De samenstelling van de activa zal als volgt worden gewijzigd:

	OUDE SITUATIE	NIEUWE SITUATIE
<p>Samenstelling van de activa</p> <p>1- <u>Activa (met uitzondering van derivaten)</u></p>	<p>Aandelen:</p> <p>Kenmerken van aangehouden aandelen of deelnemingen in kapitaal:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aandelen van voornamelijk familiebedrijven, - Waarden die worden verhandeld in gereguleerde markten, - Aandelen uit alle economische sectoren, - Aandelen in alle soorten kapitalisaties, - De aandelen waarin het Fonds heeft belegd hoeven niet speciaal deel uit te maken van de referentie-index. 	<p>Aandelen:</p> <p>Kenmerken van aangehouden aandelen of deelnemingen in kapitaal:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aandelen van voornamelijk familiebedrijven, - Waarden die worden verhandeld in gereguleerde markten, - Aandelen uit alle economische sectoren, - Aandelen van bedrijven met een beurskapitalisatie van meer dan EUR 500 miljoen (op het moment van opname in de portefeuille). In bijkomende orde kan het Fonds ook beleggen in effecten van bedrijven die een marktkapitalisatie hebben van minder dan EUR 500 miljoen (op het moment van opname in de portefeuille). - De aandelen waarin het Fonds heeft belegd hoeven niet speciaal deel uit te maken van de referentie-index.

III. Wat u als belegger niet moet vergeten

Wij wijzen u erop dat het noodzakelijk en belangrijk is om kennis te nemen van de documenten met essentiële beleggersinformatie, die in het Frans, Engels, Duits, Spaans, Italiaans, Nederlands, Portugees, Noors en Zweeds verkrijgbaar zijn via de website <http://am.oddo-bhf.com>, en van het prospectus dat in het Frans en het Engels verkrijgbaar is via de website <http://am.oddo-bhf.com>. Deze kunnen u ook worden toegezonden op schriftelijk verzoek bij Oddo BHF Asset Management SAS - 12, bd de la Madeleine F-75009 Parijs.

Uiteraard zijn wij graag bereid u desgewenst nadere informatie te verstrekken.

Wij danken u voor uw vertrouwen en uw trouw.

Hoogachtend,

Nicolas CHAPUT
CEO