

SICAV ODDO BHF
Société d'investissement à capital variable
Forretningskontor: 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg
RCS Luxembourg B67580

(«Selskapet»)

Melding til selskapets andelseiere

VIKTIG:
DETTE DOKUMENTET KREVER DIN UMIDDELBARE OPPMERKSOMHET.
HVIS DU HAR SPØRSMÅL OM INNHOLDET I DETTE BREVET,
BØR DU SØKE RÅD FRA EN UAVHENGIG, PROFESJONELL RÅDGIVER.

Luxembourg, 30. mai 2025

Kjære andelseier:

Styret i selskapet («**Styret**») ønsker med dette å informere deg om sin beslutning om å foreta følgende endringer («**Endringene**») i selskapets prospekt («**Prospektet**»).

Begreper som står med store bokstaver her og som ikke er definert annerledes, skal ha samme betydning som i prospektet datert 15. april 2024 og, når det er aktuelt, i selskapets vedtekter («**Vedtektene**»).

Disse endringene, som nærmere beskrevet nedenfor, består hovedsakelig av:

- I- Endring av andelsklasse med bokstaven «X» når det gjelder ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities
- II- Endring av andelsklasse med bokstaven «I»
- III- Endring av andelsklasse med bokstaven «F» i sitt navn
- IV- Endring som gjelder artikkel 11 i SFDR
- V- Endring av navnet på underfondet ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities
- VI- Endring av investeringspolitikken til ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (endrer navn til ODDO BHF Credit Opportunities) når det gjelder (i) kreditt- og renterisiko, (ii) underfondets samlede eksponering og (iii) endring av referanseindeks.
- VII- Endring av investeringspolitikken til ODDO BHF Convertibles Global når det gjelder kredittinstitusjoner med hensyn til transaksjoner som potensielt krever bruk av finansielle garantier.
- VIII- Endring av det siste trinnet i sammensetningen av den globale aksjeporteføljen til ODDO BHF Green Planet
- IX- Endringer av investeringspolitikken til ODDO BHF Green Planet og ODDO BHF Artificial Intelligence

- X- Reguleringsmessige oppdateringer
- XI- Endring av SFDR-vedleggene til underfondene
Et begrenset antall andre oppdateringer og redaksjonelle justeringer

I. Endring av andelsklassen med bokstaven «X» i sitt navn når det gjelder ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Prospektet vil bli endret for å fjerne referansen til CAVEC (*Caisse d'assurance vieillesse des experts-comptables et des commissaires aux comptes*) i hele prospektet med hensyn til andelsklassen som har bokstaven «X» i sitt navn, som skal tilbys i underfondet «ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities».

II. Endring av andelsklasse med bokstaven «I»

Avsnittet «Andel» i prospektet vil bli endret for å spesifisere at UCI-er, inkludert ansattinvesteringsforetak («*Fonds d'épargne salariale*»), kan investere i andelsklassen med bokstaven «I».

III. Endring av andelsklasse med bokstaven «F» i sitt navn

Avsnitt 3 i delen «VIKTIGSTE EGENSKAPER» i prospektet vil bli endret for å angi at selskapet vil slutte å utstede andelsklassen «F» etter skjæringstidspunktet den dagen forvaltningskapitalen til den aktuelle andelsklassen for første gang når EUR 100 millioner eller uansett 24 måneder etter lanseringen av den aktuelle andelsklassen, i stedet for 6 måneder.

IV. Endring som gjelder artikkel 11 i SFDR

Investeringspolitikken til underfondene som omfattes av artikkel 8 eller 9 i SFDR, vil bli endret for å tydeliggjøre at informasjon i samsvar med artikkel 11 i SFDR finnes i selskapets årsrapport, på nettstedet «am.oddo-bhf.com» og kan fås ved forespørsel fra selskapet.

V. Endring av navnet på underfondet ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Underfondet ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities endrer navn til ODDO BHF Credit Opportunities.

VI. Endring av investeringspolitikken til ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (endrer navn til ODDO BHF Credit Opportunities) når det gjelder (i) underfondets samlede eksponering og (ii) endring av referanseindeks

Investeringspolitikken til ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (endrer navn til ODDO BHF Credit Opportunities) vil bli endret som følger:

- Endring av underfondets samlede nettoeksponering, som nå skal begrenses til 200 % av netto aktiva, gjennom direkte investeringer i verdipapirer, derivater og, i mindre grad, investeringsfond, i stedet for 100 %.

- Endring av referanseindeksen som brukes til å forvalte underfondets portefølje og til beregning av prestasjonshonorar, til €STR plus 2% (capitalized), i stedet for €STR plus 3% (capitalized).

VII. Endring av investeringspolitikken til ODDO BHF Convertibles Global når det gjelder kredittinstitusjoner i tilfeller der transaksjoner kan kreve bruk av finansielle garantier

Transaksjoner som potensielt krever bruk av finansielle garantier kan nå utføres med kredittinstitusjoner i SVEITS, i tillegg til kredittinstitusjoner i EU eller Storbritannia som kan tilhøre ODDO BHF Group.

VIII. Endring av det siste trinnet i sammensetningen av den globale aksjeporteføljen til ODDO BHF Green Planet

Det siste trinnet i sammensetningen av den globale aksjeporteføljen til ODDO BHF Green Planet, som spesifisert i underfondets investeringsstrategi, vil bli endret som følger:

IV) Til slutt, når den endelige porteføljen settes sammen, vil den kvantitative sorteringen nevnt ovenfor, føre til en rangering av selskapene. Vektingen av hvert verdipapir i den endelige porteføljen avhenger av dens rangering. Ikke desto mindre kan forvaltningsteamet, basert på fundamental analyse, ESG-/karbonmål og helhetlig risikostyring av porteføljen, justere den endelige vektingen etter eget skjønn. Forvaltningsteamet kan også, etter eget skjønn, velge et meget begrenset antall selskapet som er identifisert av stordata-algoritmer, men ikke plukket ut av den kvantitative modellen. Den endelige porteføljen vil bestå av mellom 30 og 60 verdipapirer.

Kontroverser som angår selskaper i porteføljen, følges nøye av ESG-teamet.»

IX. Endringer av investeringspolitikken til ODDO BHF Artificial Intelligence og ODDO BHF Green Planet

For å tydeliggjøre investeringsstrategien til disse to underfondene, er følgende uttalelse fjernet fra prospektet. «Derivater som brukes til investeringsformål, har bærekraftige investeringer som deres underliggende aktiva og bidrar derfor til oppnåelse av miljømålet.»

X. Reguleringsmessige oppdateringer

Prospektet vil bli endret i samsvar med CSSF-rundskriv 22/811 om UCI-forvaltere og CSSF-rundskriv 24/856 om beskyttelse av investorer i tilfelle feil i NAV-beregningen, brudd på investeringsregler og andre feil på UCI-nivå.

XI. Endring av SFDR-vedleggene til underfondene

A. SFDR-vedleggene til underfondene vil bli oppdatert for å samsvare med definisjonen av ansvarlige investeringer.

Avsnittet: HVA ER MÅLENE TIL DE BÆREKRAFTIGE INVESTERINGENE SOM FINANSPRODUKTET DELVIS HAR TIL HENSIKT Å GJØRE, OG HVORDAN BIDRAR DEN BÆREKRAFTIGE INVESTERINGEN TIL Å NÅ DISSE MÅLENE?» I SFDR-

vedleggene til underfondene som er underlagt artikkel 8 i SFDR, endres til følgende ordlyd:

«I sin ESG-strategi henviser fondet til målene beskrevet ovenfor, men det søker ikke å velge ut investeringene utelukkende basert på ett eller flere av disse målene. Bidragene til disse målene tas i betraktning gjennom bærekraftsindikatorene som benyttes i ESG-strategien.

Derfor har underfondet som mål å fange opp begge aspekter av et selskaps bidrag: dets positive miljømessige og/eller sosiale bidrag som kommer fra 1/ selskapenes inntekter fra produkter og/eller tjenester, eller 2/ selskapenes bidrag til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom deres samlede virksomheter når denne er i tråd med miljømessige og/eller sosiale mål.»

For å være kvalifisert som en bærekraftig investering, må et selskap oppfylle minst ett av kriteriene som er beskrevet nedenfor:

a) Kriterier «basert på selskapets drift»:

– Implisitt temperaturstigning, «ITR»:

Selskapsvirksomhet der klimamålene bidrar til å holde temperaturstigningen under eller lik 2 °C, i tråd med Parisavtalens mål på 2 °C eller lavere, anses å bidra til et miljømål og kvalifiserer dermed som en bærekraftig investering. Vi bruker ITR-data fra MSCI for å vurdere temperaturløsløsningen.

– SBTi-godkjente utslippsmål:

Reduksjon av klimagassutslipp er nevnt som en mulighet for å måle et miljømål. Vår tilnærming til å måle bærekraftige investeringer omfatter også selskaper som har fått sine mål for reduksjon av klimagassutslipp godkjent av SBTi (Science-Based Targets initiative).

b) Kriterier «basert på selskapets inntektsaktiviteter»:

– Inntekter fra bærekraftige løsninger:

Vi vurderer hvordan en økonomisk aktivitet bidrar til spesifikke miljømessige eller sosiale mål. I den forbindelse anvender vi MSCI-datafeltet «Sustainable Impact Revenue» (inntekter med innvirkning på bærekraften). «Sustainable Impact Revenue» er mellom 0 % og 100 %, og utgjør en spesifikk andel selskapets samlede inntekter.

– EU-taksonomi-tilpassede inntekter:

EU-taksonomien er utformet for å identifisere økonomiske aktiviteter som fremmer miljømessige eller sosiale mål. Imidlertid er det for øyeblikket kun to av de seks definerte miljømålene som dekkes fullt ut. For et selskap bruker vi taksonomitilpasningen som rapportert, som den prosentandelen av inntektene som genereres fra taksonomiforenlige aktiviteter.

– EU-taksonomi-tilpassede kapitalinvesteringer (capex):

For et selskap bruker vi taksonomitilpasningen som er rapportert, som den prosentandelen av kapitalinvesteringer som genereres fra taksonomiforenlige aktiviteter.

– «Grønn andel» av et selskaps patenter:

Denne indikatoren hjelper oss med å identifisere selskaper som har inntekter fra og patenter på teknologier og praksiser som reduserer utslipp, og dermed bidrar til et miljømessig mål.

c) Ytterligere kriterier: Bærekraftige obligasjoner:

Vi anser at grønne, sosiale og bærekraftsobligasjoner kan kvalifisere som bærekraftige investeringer, så lenge midlene brukes til å finansiere prosjekter som bidrar positivt til en miljømessig og/eller sosialt mål.»

B. Eierstyringspraksis vil bli oppdatert i SFDR-vedleggene til underfondene

Avsnittet «HVLKE RETNINGSLINJER GJELDER FOR VURDERING AV GOD EIERSTYRINGSPRAKSIS HOS INVESTERINGSOBJEKTENE?» i SFDR-vedleggene endres til følgende ordlyd:

«Retningslinjene for bærekraftig investering for ODDO BHF Asset Management inneholder vår definisjon og vurdering av hva som utgjør god eierstyringspraksis.

God eierstyringspraksis avhenger av ledelsens kvalitet, strategien for bærekraftig utvikling, minoritetsaksjonærenes rettigheter, prosesser for og meritter innen korrupsjonsbekjempelse samt andre kriterier. En god indikator av i hvilken grad selskapers strategier er på linje med bærekraftige aspekter, er deres posisjonering vedrørende UN Global Compact. Ved å forplikte seg til å følge de ti prinsippene om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og antikorrupsjon, sender selskapet et positivt signal om sterke ambisjoner for et langsiktig og bærekraftig finansielt økosystem.»

C. Med unntak av underfondet ODDO BHF SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND, vil bestemmelsene i ESG-eksklusionsretningslinjene i SFDR-vedleggene endres ved at de konkrete referansene til «kull, olje og ikke-konvensjonelle våpen» fjernes fra det felles eksklusjonsrammeverket som benyttes av forvaltningsselskapet. Se del E nedenfor for mer informasjon om ESG-eksklusionsretningslinjene for ODDO BHF SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND.

D. Ratingen for underfondene ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond og ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (endrer navn til ODDO BHF Credit Opportunities) vil bli endret fra en intern vurdering til en MSCI-rating.

E. Spesifikke endringer i vedlegg VIII til prospektet relatert til ESG-strategien for ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

1. Avsnittet «HVLKE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER FREMMES AV DETTE FINANSPRODUKTET?» i vedlegget, endres til følgende ordlyd:

«Underfondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper som gjenspeiles i forvaltningsselskapets eksterne ESG-ratingsystem fra MSCI ESG Research. ESG-kriteriene tas i betraktning gjennom en tilnærming som kan deles opp i to trinn:

I. Første trinn: eksklusjoner:

Underfondet anvender et felles eksklusjonsrammeverk. Dette er forklart i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com. Disse eksklusjonsreglene dekker kull, tobakk og ikke-konvensjonelle våpen. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi, konvensjonelle våpen, genmodifiserte organismer og atomkraftsektorer fra alle investeringer, og det benytter eksklusjonene i den Paris-tilpassede referanseindeksen.II.

II. Andre trinn: ESG-rating

Dette innebærer å ta hensyn til ESG-ratingen for verdipapirene som inngår i investeringsuniverset. For dette formålet benytter forvaltningsselskapet ESG-rateringer fra den eksterne dataleverandøren MSCI ESG Research.

Hvis en utsteder ikke er vurdert av MSCI ESG Research, har forvaltningsselskapet to muligheter:

o For det første kan det bruke ESG-ratingen som forvaltningsselskapet selv har tildelt til den aktuelle utstederen.

o For det andre, hvis forvaltningsselskapet ikke har tildelt en ESG-rating til verdipapirene til den aktuelle utstederen, kan det generere en erstatnings-ESG-rating, som bl.a. defineres av et gjennomsnitt basert på MSCIs ESG rateringer i henhold til sektor, selskapsstørrelse og hjemland. Bruken av denne erstatningsratingen opphører når MSCI ESG Research genererer sin egen ESG-rating for den aktuelle utstederen, eller når forvaltningsselskapet selv tildeler en ESG-rating.

I tillegg kan forvaltningsselskapet gjennomgå en ESG-rating som er levert av MSCI. Denne gjennomgangen utføres av ESG-teamet og kan føre til at MSCIs ESG-ratingen erstattes med en ny intern ESG-rating. Denne erstatningen er begrenset til 10 % av de vektete fondsposisjonene.

Ved beregningen av gjennomsnittlig ESG-score for underfondet, tar forvaltningsteamet hensyn til vekten av verdipapirene i porteføljen. Dersom det skjer en forverring i ESG-ratingene for verdipapirene i underfondet eller en endring i metodikken for ESG-rating som påvirker den gjennomsnittlige ESG-ratingen til underfondet, vil den gjennomsnittlige ESG-ratingen for underfondet bli gjenopprettet til et nivå høyere enn referanseindeksen, hensyntatt andelseiernes interesser og markedsforhold. Forvaltningsselskapet forplikter seg til at minst 90 % av utstederne i porteføljen skal ha en ESG-rating (der vekten til hvert verdipapir tas i betraktning).»

2. Når det gjelder aktivaforordelingen som er planlagt for underfondet, vil minsteandelen av bærekraftige investeringer økes til 50 % (fra dagens 10 %), og minsteandelen av investeringer i taksonomiforenlige aktiviteter økes til 49,5 % (fra dagens 9,5 %).

Det spesifiseres videre at underfondet er i samsvar med ESMA-retningslinjene ESMA34-1592494965-657 om bruk av ESG- eller bærekraftsrelaterte uttrykk i fondets navn. Nærmere bestemt vil underfondet ekskludere investeringer i selskaper som er omfattet av artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818: «Eksklusjoner i den Paris-tilpassede referanseindeksen».

3. Avsnittet «HVORDAN KLARER DE BÆREKRAFTIGE INVESTERINGENE SOM FINANSPRODUKTET DELVIS HAR TIL HENSİKT Å FORETA, Å IKKE FORÅRSAKE BETYDELIG SKADE PÅ INVESTERINGSMÅL RELATERT TIL MILJØMESSIGE ELLER SOSIALT BÆREKRAFTIGE INVESTERINGSMÅL?» i vedlegget, endres til følgende ordlyd:

«Følgende tilnærming er definert som å være i samsvar med artikkel 2 (17) i SFDR.

- *Sektorer som er ekskludert fra investering:*

Underfondet anvender et felles eksklusjonsrammeverk. Dette er forklart i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com. Disse eksklusjonsreglene dekker spesielt kull, tobakk og ikke-konvensjonelle våpen. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi, konvensjonelle våpen, genmodifiserte organismer og atomkraftsektorer fra alle investeringer, og det benytter eksklusjonene i den Paris-tilpassede referanseindeksen.

- *Kontroverser: De mest kontroversielle selskapene i henhold til ESG-dataleverandøren MSCI, etter bekreftelse av ESG-teamet ved en sekundærkontroll, vil ikke anses som bærekraftige.*

- *Vurdering av vesentlig negativ innvirkning: For ikke i betydelig grad å undergrave bærekraftsmålene, definerer investeringsforvalteren kontrollregler (før transaksjon) for utvalgte betydelig skadelige aktiviteter: eksponering mot kontroversielle våpen (0 % toleranse), aktiviteter som har negativ påvirkning på særlig utsatte biomangfoldsområder (0 % toleranse) og alvorlige brudd på prinsippene i UN Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper (0 % toleranse).*

- *Dialog, engasjement og stemmegivning: våre regler for dialog, engasjement og stemmegivning støtter målet om å unngå alvorlig skade ved å identifisere de viktigste risikoen og bli hørt for å generere endring og forbedring.»*

4. Avsnittet «HVLKE BÆREKRAFTSINDIKATORER BRUKES TIL Å MÅLE OPPNÅElsen AV HVER AV DE MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE EGENSKEPENE SOM DETTE FINANSPRODUKTET FREMMER?» i vedlegget endres til følgende ordlyd:

«MSCI ESG-ratingmodellen bruker alle egenskaper og indikatorer som nevnes i avsnittet over, og den månedlige ESG-rapporten viser for tiden indikatorer som dokumenterer oppnåelsen på følgende måte:

- *Den internt vektete ESG-scoren for porteføljen for å vurdere den overordnede oppnåelsen av miljømessige, sosiale og forretningsetiske egenskaper.*
- *CO2-intensiteten til underfondet (summen av CO2-utslipp fra ramme 1 og 2 delt med summen av inntektene til selskapene som underfondet investerer i).*
- *minst 90 % av utstederne i porteføljen har en intern ESG-rating.»*

5. ESG-eksklusjonsretningslinjene i vedlegget endres ved at de konkrete referansene til «kull, olje og ikke-konvensjonelle våpen» fjernes fra det felles eksklusjonsrammeverket som benyttes av forvaltningsselskapet. Videre vil henvisningen til «gambling» slettes fra listen over eksklusjoner når det gjelder underfondets investeringer.

6. Avsnittet «HVORDAN ER DET TATT HENSYN TIL INDIKATORENE FOR NEGATIVE EFFEKTER PÅ BÆREKRAFTSFAKTORER?» endres til følgende ordlyd:

«EU-forordning 2020/852 definerer visse bekymringsområder som kan ha en negativ effekt («PAI»).

Forvalteren anvender regler som gjelder før transaksjoner for tre PAI-er:

- eksponering mot kontroversielle våpen (PAI 14 og 0 % toleranse),
- aktiviteter med negativ effekt på biomangfoldsfølsomme områder (PAI 7 og 0 % toleranse)
- Alvorlige brudd på prinsippene i UN Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper (PAI 10 og 0 % toleranse).

I tillegg omfatter ESG-analysen, når data er tilgjengelig, overvåking av utslipp av drivhusgasser (PAI 1), eksponering mot fossilt drivstoff (PAI 4), andel av ikke-fornybar energi i forbruk og produksjon (PAI 5), energiforbruksintensitet i sektorer med høy klimapåvirkning (PAI 6), mangel på prosesser og samsvarsmekanismer til å overvåke overholdelse av UN Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12) og likestilling i styret (PAI 13). Forvalteren tar også med to andre PAI-er: avskogingspolitikk (PAI 15) og mangel på retningslinjer for menneskerettigheter (PAI 9).

Du finner mer informasjon om investeringsforvalterens vurdering av PAI-er på am.oddobhf.com.

7. Avsnittet «HVILKEN INVESTERINGSSTRATEGI FØLGER DETTE FINANSPRODUKTET?» endres til følgende ordlyd:

«Underfondet forvaltes aktivt og har som mål å gi langsiktig kapitalvekst ved å forvalte en portefølje som investerer minst 2/3 av samlede aktiva i omsettelige gjeldspapirer utstedt av offentlige eller private selskaper i alle sektorer (herunder finansinstitusjoner) og parallelt integrere en ESG-analyse (miljømessige, sosiale og forretningsetiske kriterier).

Underfondets investeringsunivers består av selskapene som omfattes av Markit iBoxx Euro Corporate Total Return index. Som en del av investeringsprosessen har investeringsforvalteren full anledning til å bruke skjønn i sammensetningen av underfondets portefølje og kan avvike fra investeringsuniverset.

Først tar forvalteren hensyn til ESG-kriterier (miljømessige, sosiale og forretningsetiske forhold) i betydelig grad, takket være en selektiv tilnærming som dekker størsteparten av verdipapirene i underfondets investeringsunivers, noe som fører til at minst 20 % av dette universet elimineres. Denne selekteringsmetoden utføres i to trinn:

- Første trinn: sektorekskludering

Underfondet anvender et felles eksklusjonsrammeverk. Dette er forklart i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddobhf.com. Disse eksklusjonsreglene dekker kull, tobakk og ikke-konvensjonelle våpen. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi, konvensjonelle våpen, genmodifiserte organismer og atomkraftsektorer fra alle investeringer, og det benytter eksklusjonene i den Paris-tilpassede referanseindeksen.

- Andre trinn: ESG-rating

Dette innebærer å ta hensyn til ESG-ratingen for verdipapirene som inngår i investeringsuniverset. For dette formålet benytter forvaltningsselskapet ESG-rateringer fra den eksterne dataleverandøren MSCI ESG Research.

Hvis en utsteder ikke er vurdert av MSCI ESG Research, har forvaltningsselskapet to muligheter:

o For det første kan det bruke ESG-ratingen som forvaltningsselskapet selv har tildelt verdipapirene til den aktuelle utstederen.

o For det andre, hvis forvaltningsselskapet ikke har tildelt en ESG-rating til verdipapirene til den aktuelle utstederen, kan det generere en erstatnings-ESG-rating, som bl.a. defineres av et gjennomsnitt basert på MSCI's ESG ratinger i henhold til sektor, selskapsstørrelse og hjemland. Bruken av denne erstatningsratingen opphører når MSCI ESG Research genererer sin egen ESG-rating for den aktuelle utstederen, eller når forvaltningsselskapet selv tildeler en ESG-rating.

I tillegg kan forvaltningsselskapet gjennomgå en ESG-rating som er levert av MSCI. Denne gjennomgangen utføres av ESG-teamet og kan føre til at MSCI's ESG-rating erstattes med en ny intern ESG-rating. Denne erstatningen er begrenset til 10 % av de vektete fondsposisjonene.

Ved beregningen av gjennomsnittlig ESG-score for underfondet, tar forvaltningsteamet hensyn til vektingen av verdipapirene i porteføljen. Dersom det skjer en forverring i ESG-ratingene for verdipapirene i underfondet eller en endring i metodikken for ESG-ratingen som påvirker den gjennomsnittlige ESG-ratingen til underfondet, vil gjennomsnittlig ESG-rating for underfondet bli gjenopprettet til et nivå høyere enn referanseindeksen hensyntatt andelseiernes interesser og markedsforhold.

Forvaltningsselskapet forplikter seg til at minst 90 % av utstederne i porteføljen skal ha en ESG-rating (der vektingen til hvert verdipapir tas i betraktning).

Dette ESG-scoringssystemet påvirker porteføljestrukturen ved å begrense eksponeringen mot utstedere som har lavere ESG-score og å sørge for et visst generelt ESG-kvalitetsnivå i porteføljen. Spesielt skal den vektete gjennomsnitts-ESG-ratingen for porteføljen være høyere enn det vektete ESG-gjennomsnittet for investeringsuniverset, definert som følgende indeks: Markit iBoxx Euro Corporate Total Return index; i henhold til MSCI ESG Research.

Det kvalifiserte universet settes sammen som følger, etter reduksjon av underfondets investeringsunivers:

1. selskaper som ikke dekkes av investeringsforvalterens eksterne leverandør av ikke-økonomiske data, ekskluderes som hovedregel fra investeringsuniverset. Unntaket er imidlertid høyrenteutstedere uten rating fra den eksterne leverandøren av ikke-økonomiske data. Disse ekskluderes ikke dersom utstederen har blitt vurdert av forvaltningsselskapets eget analyseteam eller dersom forvaltningsselskapets analyseteam genererer en rating basert på relevante proxydata fra den eksterne leverandørens ikke-økonomiske data

2. Selskaper med laveste vurdering ekskluderes fra investeringsuniverset;

Fra dette kvalifiserte universet vil investeringsforvalterens forvaltningsteam bruke fundamental analyse, som beskrevet nedenfor.»

8. Avsnittet «HVILKE BINDENDE ELEMENTER I INVESTERINGSSTRATEGIEN BENYTTES FOR Å VELGE UT INVESTERINGENE MED HENBLIKK PÅ Å OPPNÅ HVER AV MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE EGENSKAPENE SOM DETTE FINANSPRODUKTET FREMMER?», endres som følger:

«Underfondet anvender:

- et felles eksklusjonsrammeverk som beskrevet i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com. Disse eksklusjonsreglene

dekker spesielt kull, tobakk og ikke-konvensjonelle våpen. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi, konvensjonelle våpen, genmodifiserte organismer og atomkraftsektorer fra alle investeringer, og det benytter eksklusjonene i den Paris-tilpassede referanseindeksen.

- Den vektete ESG-scoren for porteføljen for å vurdere den overordnede oppnåelsen av egenskaper knyttet til miljømessige, sosiale og forretningsetiske kriterier.
- CO2-intensiteten til underfondet (summen av CO2-utslipp fra ramme 1 og 2 delt med summen av inntektene til selskapene som underfondet investerer i).
- Minst 90 % av utstederne i porteføljen har en ESG-rating etter å ha tatt hensyn til vektingen av hvert verdipapir.»

9. Avsnittet «INVESTERER FINANSPRODUKTET I FOSSIL GASS- OG/ELLER ATOMENERGIRELATERTE AKTIVITETER I SAMSVAR MED EU-TAKSONOMIEN?» endres som følger:

«Fondsforvalteren analyserer porteføljeposisjonene i henhold til ESG-kriterier. Fossil gass ekskluderes ikke fra underfondet. Det er ikke tiltenkt at fondet skal ha en minsteandel med aktiviteter knyttet til fossil gass som tilsvarer taksonomien.»

F. Spesifikke endringer i vedlegg IX til prospektet relatert til ESG-strategien for ODDO BHF Euro High Yield Bond

1. Avsnittet «HVILKE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER FREMMES AV DETTE FINANSPRODUKTET?» endres til følgende ordlyd:

«Underfondet fremmer både miljømessige og sosiale egenskaper som gjenspeiles i sammensetningen og vektingen i investeringsforvalterens interne ESG-ratingmodell.

Som en del av den interne ESG-ratingmodellen kan bl.a. følgende kriterier analyseres:

- Miljø: klimaendringer, naturkapital, forurensning og avfall, miljømessige muligheter
- Sosialt: humankapital, kundekapital, forsyningskjede, cybersikkerhet
- Eierstyring: eierstyring, ledelse, selskapsatferd

Det legges stor vekt på analysen av humankapital og eierstyring, som har en betydning for den endelige ESG-ratingen til hvert enkelt selskap. Vi tror at dårlig forvaltning av humankapital eller svak eierstyring utgjør en alvorlig risiko for gjennomføringen av et selskaps strategi og derfor for dets verdivurdering.

Analysen av kontroverser (industriulykker, forurensning, korrupsjon, konkurransehemmende praksis, produktsikkerhet, styring av forsyningskjeden osv.), basert på informasjon vi får fra vår eksterne leverandør av ikke-økonomiske data, er integrert i ratingprosessen og har en direkte innvirkning på ESG-ratingen til hvert selskap.»

2. Avsnittet «HVILKEN INVESTERINGSSTRATEGI FØLGER DETTE FINANSPRODUKTET» vil bli endret til følgende ordlyd:

«ESG-kriterier (miljømessige, sosiale og forretningsetiske forhold) er et komplement til kredittanalysen og er fullt ut integrert i investeringsprosessen. Tilnærmingen er basert på to påfølgende trinn.

- Første trinn: Underfondet anvender et felles eksklusjonsrammeverk. Dette er forklart i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddobhf.com. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi fra alle investeringer.
- Andre trinn: Det består av å gi en ESG-rating til flesteparten av selskapene i investeringsuniverset ved å kombinere to fremgangsmåter.

Som en del av den interne ESG-ratingmodellen kan bl.a. følgende kriterier analyseres:

- Miljø: klimaendringer, naturkapital, forurensning og avfall, miljømessige muligheter
- Sosialt: humankapital, kundekapital, forsyningskjede, cybersikkerhet
- eierstyring: eierstyring, ledelse, selskapsatferd

Det legges stor vekt på analysen av humankapital og eierstyring, som har en betydning for den endelige ESG-ratingen til hvert enkelt selskap. Vi tror at dårlig forvaltning av humankapital eller svak eierstyring er en alvorlig risiko for gjennomføringen av et selskaps strategi og derfor for dets verdivurdering.

Våre analyser gjennomføres i samarbeid med vårt ESG-analytikerteam, som jobber tett sammen med investeringsteamene. Dette gjør oss i stand til å identifisere ikke-økonomiske risikoer som hver utsteder potensielt er utsatt for, noe som kan påvirke selskapet økonomisk eller dets operasjonelle miljø. Analysen av kontroverser (industriulykker, forurensning, korrupsjon, konkurransehemmende praksis, produktsikkerhet, styring av forsyningskjeden osv.), basert på informasjon vi får fra vår eksterne leverandør av ikke-økonomiske data, er integrert i ratingprosessen og har en direkte innvirkning på ESG-ratingen til hvert selskap.

Denne ESG-analysen resulterer i en intern rating på en skala fra 1 (dårligst) til 5 (best).

Hvis en utsteder ikke er vurdert av den interne ESG-ratingmodellen, kan forvaltningsselskapet benytte ESG-rater fra MSCI ESG Research.

Det interne ESG-teamet vil analysere utstederne valgt av investeringsforvalterens forvaltningsteam, og følgelig vil minst 75 % av utstederne i porteføljen ha en ESG-rating etter å ha tatt hensyn til vekten av hvert verdipapir. Det tas også hensyn til målfond med ESG-rating på fondsnivå.

Dette ESG-scoringssystemet påvirker strukturen i underfondet ved å begrense eksponeringen mot utstedere som utviser lavere ESG-scorer, for å sikre et visst generelt ESG-kvalitetsnivå i underfondet. Spesielt skal den vektete gjennomsnittlige ESG-ratingen til underfondet være bedre enn referanseindeksens.»

3. Avsnittet «HVLKE BINDENDE ELEMENTER I INVESTERINGSSTRATEGIEN BENYTTES FOR Å VELGE UT INVESTERINGENE MED HENBLIKK PÅ Å OPPNÅ HVER AV MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE EGENSKAPENE SOM DETTE FINANSPRODUKTET FREMMER», endres som følger:

«Forvaltningsselskapet benytter følgende elementer til å måle oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet:

- Eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddobhf.com. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi fra alle investeringer.
- Den vektete gjennomsnittlige ESG-ratingen til underfondet skal være bedre enn referanseindeksens.
- Den vektete gjennomsnittlige karbonintensiteten til underfondet, skal være bedre enn referanseindeksens.
- En minimumsandel av underfondet vil ha en ESG-rating, som tar høyde for vekten av hvert verdipapir»

4. Når det gjelder aktivafordelingen som er planlagt for underfondet, vil minsteandelen av bærekraftige investeringer økes til 10% (fra dagens 2%), og minsteandelen av investeringer i taksonomiforenlige aktiviteter økes til 9,8% (fra dagens 1,8%).

For dette formålet endres avsnittet «HVILKEN AKTIVAALLOKERING PLANLEGGES FOR DETTE FINANSPRODUKTET?» i vedlegget, til følgende ordlyd:

«Underfondet forvaltes aktivt og tar sikte på å gi en høy grad av inntekter og kapitalvekst.

Minst 75 % av nettokapitalen må være på linje med miljømessige og sosiale egenskaper.

Underfondet kan ha opptil 25 % av nettokapitalen i de gjenstående investeringene til finansproduktet som hverken er i samsvar med de miljømessige eller sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Underfondet har minst 10 % bærekraftige investeringer. Underfondet kan imidlertid ha investeringer som er på linje med miljømessige eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Underfondet har minst 0,2 % av netto aktiva – vektet etter andelen av inntektene fra hver utsteder som er på linje med taksonomien – investert i aktiviteter som er på linje med taksonomien.

Minst 9,8% av underfondets netto aktiva er investert i andre miljøinvesteringer og underfondet kan ha sosiale investeringer uten å ha et minstekrav.

Minst 75 % av utstederne i porteføljen har en ESG-rating etter å ha tatt hensyn til vektingen av hvert verdipapir. Det tas også hensyn til målfond med ESG-rating på fondsnivå. De gjenstående 25 % kan omfatte finansproduktets investeringer som ikke er i samsvar med hverken miljømessige eller sosiale egenskaper.»

5. Underfondet bruker en intern rating, men investeringsforvalteren kan også benytte ytterligere ESG-vurderinger fra MSCI ESG Research, spesielt i tilfeller der en utsteder ikke er vurdert av forvaltningsselskapets eget analyseteam.
6. Avsnittet «HVILKE BÆREKRAFTSINDIKATORER BRUKES TIL Å MÅLE OPPNÅElsen AV HVER AV MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE EGENSKAPENE SOM DETTE FINANSPRODUKTET FREMMER?» i vedlegget endres til følgende ordlyd:

«Forvalterens modell for ESG-analyse bruker alle egenskapene og indikatorene beskrevet i avsnittet ovenfor og månedlig ESG-rapportering presenterer løpende indikatorer som viser deres oppnåelse som følger:

- Den internt vektete ESG-scoren for porteføljen for å vurdere den overordnede oppnåelsen av miljømessige, sosiale og forretningsetiske egenskaper.*
- CO2-intensiteten til underfondet (summen av CO2-utslipp fra ramme 1 og 2 delt med summen av inntektene til selskapene som underfondet investerer i).*
- Minst 75 % av utstederne i porteføljen har en intern ESG-rating etter å ha tatt hensyn til vektingen av hvert verdipapir.»*

7. Avsnittet «HVORDAN ER DET TATT HENSYN TIL INDIKATORENE FOR NEGATIVE EFFEKTER PÅ BÆREKRAFTSFAKTORER?» endres til følgende ordlyd:

«EU-forordning 2020/852 definerer visse bekymringsområder som kan ha en negativ effekt («PAI»).

Forvalteren anvender regler som gjelder før transaksjoner for tre PAI-er:

- eksponering mot kontroversielle våpen (PAI 14 og 0 % toleranse),
- aktiviteter med negativ effekt på biomangfoldsfølsomme områder (PAI 7 og 0 % toleranse)
- Alvorlige brudd på prinsippene i UN Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper (PAI 10 og 0 % toleranse).

I tillegg tar investeringsforvalteren med andre PAI-er i sin ESG-analyse for selskaper der informasjon er tilgjengelig, men med strenge kontrollregler. Innsamlingen av PAI-data brukes til å definere investeringsforvalterens endelige ESG-rating.

ESG-analyse omfatter, når data er tilgjengelig, overvåking av utslipp av drivhusgasser (PAI 1), eksponering mot fossilt drivstoff (PAI 4), andel av ikke-fornybar energi i forbruk og produksjon (PAI 5), energiforbruksintensitet i sektorer med høy klimapåvirkning (PAI 6), mangel på prosesser og samsvarsmekanismer til å overvåke overholdelse av UN Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12) og likestilling i styret (PAI 13). Forvalteren tar også med to andre PAI-er: avskogingspolitikk (PAI 15) og mangel på retningslinjer for menneskerettigheter (PAI 9).

Du finner mer informasjon om investeringsforvalterens vurdering av PAI-er på am.oddo-bhf.com.»

8. Avsnittet «HVLKE INVESTERINGER OMFATTES AV «NR. 2 ANDRE», HVA ER FORMÅLET MED DEM OG FINNES DET NOEN MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE MINIMUMSSIKRINGER?» i vedlegget, endres til følgende ordlyd:

«Investeringene som omfattes av «Nr. 2 Andre» er derivater og andre støttebeholdninger (som pengemarkedsinstrumenter) som forklart i avsnittet «Investeringsstrategi» for underfondet og/eller investeringer i finansproduktet som ikke er i samsvar med hverken miljømessige eller sosiale egenskaper. Det er ingen miljømessige eller sosiale minimumssikringer.»

- G. Spesifikke endringer i vedlegg X til prospektet relatert til ESG-strategien for ODDO BHF Euro Credit Short Duration

1. Avsnittet «HVLKE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER FREMMES AV DETTE FINANSPRODUKTET?» endres til følgende ordlyd:

«Underfondet fremmer både miljømessige og sosiale egenskaper som gjenspeiles i sammensetningen og vektingen av forvalterens interne ESG-ratingmodell.

Som en del av den interne ESG-ratingmodellen kan bl.a. følgende kriterier analyseres:

- Miljø: klimaendringer, naturkapital, forurensning og avfall, miljømessige muligheter
- Sosialt: humankapital, kundekapital, forsyningskjede, cybersikkerhet

- eierstyring: eierstyring, ledelse, selskapsatferd

Det legges stor vekt på analysen av humankapital og eierstyring, som har en betydning for den endelige ESG-ratingen til hvert enkelt selskap. Vi tror at dårlig forvaltning av humankapital eller svak eierstyring er en alvorlig risiko for gjennomføringen av et selskaps strategi og derfor for dets verdivurdering.

Analysen av kontroverser (industriulykker, forurensning, korrupsjon, konkurransehemmende praksis, produktsikkerhet, styring av forsyningskjeden osv.), basert på informasjon vi får fra vår eksterne leverandør av ikke-finansielle data, er integrert i ratingprosessen og har en direkte påvirkning på ESG-ratingen til hvert selskap.»

2. Avsnitt «HVILKEN INVESTERINGSSTRATEGI FØLGER DETTE FINANSPRODUKTET» vil bli endret til følgende ordlyd:

«Underfondet blir aktivt forvaltet og har som mål å gi en høy grad av inntekter og kapitalvekst, som beskrevet i avsnittet «Investeringsstrategi» for underfondet.

ESG-kriterier (miljømessige, sosiale og forretningsetiske forhold) er et komplement til kredittanalysen og er fullt ut integrert i investeringsprosessen. Tilnærmingen er basert på to påfølgende trinn.

- Første trinn: Underfondet anvender et felles eksklusjonsrammeverk. Dette er forklart i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi fra alle investeringer. Detaljer vedrørende investeringsforvalterens eksklusjonsregler, som inneholder ytterligere detaljer om ESG-integrering og eksklusjonsterskler, finner du på «am.oddo-bhf.com».

- Andre trinn: Det består av å gi en ESG-rating til flesteparten av selskapene i investeringsuniverset ved å kombinere to tilnærminger:

Som en del av den interne ESG-ratingmodellen kan bl.a. følgende kriterier analyseres:

- Miljø: klimaendringer, naturkapital, forurensning og avfall, miljømessige muligheter
- Sosialt: humankapital, kundekapital, forsyningskjede, cybersikkerhet
- eierstyring: eierstyring, ledelse, selskapsatferd

Det legges stor vekt på analysen av humankapital og eierstyring, som har en betydning for den endelige ESG-ratingen til hvert enkelt selskap. Vi tror at dårlig forvaltning av humankapital eller svak eierstyring er en alvorlig risiko for gjennomføringen av et selskaps strategi og derfor for dets verdivurdering.

Våre analyser gjennomføres i samarbeid med vårt ESG-analytikerteam, som jobber tett sammen med investeringsteamene. Dette gjør oss i stand til å identifisere ikke-finansielle risikoer som hver utsteder potensielt er utsatt for, noe som kan påvirke selskapet økonomisk eller dets operasjonelle miljø. Analysen av kontroverser (industriulykker, forurensning, korrupsjon, konkurransehemmende praksis, produktsikkerhet, styring av forsyningskjeden osv.), basert på informasjon vi får fra vår eksterne leverandør av ikke-finansielle data, er integrert i ratingprosessen og har en direkte påvirkning på ESG-ratingen til hvert selskap.

Denne ESG-analysen resulterer i en intern rating på en skala fra 1 (dårligst) til 5 (best).

Hvis en utsteder ikke er vurdert av den interne ESG-ratingmodellen, kan forvaltningsselskapet benytte ESG-rateringer fra MSCI ESG Research.

Det interne ESG-teamet vil analysere utstederne valgt av investeringsforvalterens forvaltningsteam. Derfor vil minst 75 % av utstederne i porteføljen ha en ESG-rating etter å ha tatt hensyn til vekten av hvert verdipapir. Det tas også hensyn til målfond med ESG-rating på fondsnivå.

Dette ESG-scoringssystemet påvirker strukturen i underfondet ved å begrense eksponeringen mot utstedere som utviser lavere ESG-scorer, for å sikre et visst generelt ESG-kvalitetsnivå i underfondet. Spesielt skal den vektete gjennomsnittlige interne ESG-ratingen til underfondet være bedre enn investeringsuniversets, som er definert som følgende indeks: ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index, ifølge investeringsforvalterens interne scoring. Forvaltningsteamet kan investere i gjeldspapirer som er utenfor investeringsuniverset. Investeringsuniverset er kun et relevant sammenligningselement for porteføljens ESG-rating.»

3. Når det gjelder aktivafordelingen som er planlagt for underfondet, vil minsteandelen av bærekraftige investeringer økes til 10% (fra dagens 2%), og minsteandelen av investeringer i taksonomiforenlige aktiviteter økes til 9,8% (fra dagens 1,8%).
4. Underfondet bruker en intern rating, men investeringsforvalteren kan også benytte ytterligere ESG-vurderinger fra MSCI ESG Research, spesielt i tilfeller der en utsteder ikke er vurdert av forvaltningsselskapets eget analyseteam.
5. Avsnittet «HVLKE BÆREKRAFTSINDIKATORER BRUKES TIL Å MÅLE OPPNÅElsen AV HVER AV MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE EGENSKAPENE SOM DETTE FINANSPRODUKTET FREMMER?» i vedlegget endres til følgende ordlyd:

«Investeringsforvalterens modell for ESG-analyse bruker alle egenskapene og indikatorene beskrevet i avsnittet ovenfor og månedlig ESG-rapportering presenterer løpende indikatorer som viser deres oppnåelse som følger:

- *Den internt vektete ESG-scoren for porteføljen for å vurdere den overordnede oppnåelsen av miljømessige, sosiale og forretningsetiske egenskaper.*
- *CO2-intensiteten til underfondet (summen av CO2-utslipp fra ramme 1 og 2 delt med summen av inntektene til selskapene som underfondet investerer i).*
- *Minst 75 % av utstederne i porteføljen har en intern ESG-rating etter å ha tatt hensyn til vektingen av hvert verdipapir.*

6. Avsnitt «HVORDAN ER DET TATT HENSYN TIL INDIKATORENE FOR NEGATIVE EFFEKTER PÅ BÆREKRAFTSFAKTORER?» endres til følgende ordlyd:

«EU-forordning 2020/852 definerer visse bekymringsområder som kan ha en negativ effekt («PAI»).

Forvalteren anvender regler som gjelder før transaksjoner for tre PAI-er:

- *eksponering mot kontroversielle våpen (PAI 14 og 0 % toleranse),*
- *aktiviteter med negativ effekt på biomangfoldsfølsomme områder (PAI 7 og 0 % toleranse)*
- *Alvorlige brudd på prinsippene i UN Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper (PAI 10 og 0 % toleranse).*

I tillegg tar forvalteren med andre PAI-er i sin ESG-analyse for selskaper der informasjon er tilgjengelig, men med strenge kontrollregler. Innsamlingen av PAI-data brukes til å definere investeringsforvalterens endelige ESG-rating.

ESG-analyse omfatter, når data er tilgjengelig, overvåking av utslipp av drivhusgasser (PAI 1), eksponering mot fossilt drivstoff (PAI 4), andel av ikke-fornybar energi i forbruk og produksjon (PAI 5), energiforbruksintensitet i sektorer med høy klimapåvirkning (PAI 6), mangel på prosesser og samsvarsmekanismer til å overvåke overholdelse av UN Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12) og likestilling i styret (PAI 13). Forvalteren tar også med to andre PAI-er: avskogingspolitikk (PAI 15) og mangel på retningslinjer for menneskerettigheter (PAI 9).»

Du finner mer informasjon om forvalterens vurdering av PAI-er på am.oddo-bhf.com.»

7. Avsnittet «HVLKE BINDENDE ELEMENTER I INVESTERINGSSTRATEGIEN BENYTTES FOR Å VELGE UT INVESTERINGENE MED HENBLIKK PÅ Å OPPNÅ HVER AV MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE EGENSKAPENE SOM DETTE FINANSPRODUKTET FREMMER?» i vedlegget, endres til følgende ordlyd:

«
Forvaltningsselskapet benytter følgende elementer til å måle oppnåelse av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene som fremmes av finansproduktet:

- Eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi fra alle investeringer.
- Den vektete gjennomsnittlige ESG-ratingen til underfondet skal være bedre enn investeringsuniversets.
- Den vektete gjennomsnittlige karbonintensiteten til underfondet, skal være bedre enn referanseindeksen.
- En minimumsandel av underfondet vil ha en ESG-rating, som tar høyde for vektingen av hvert verdipapir.

Som en påminnelse er investeringsuniverset definert som følgende indeks: ICE BofA 0-5 Year Euro Developed Markets High Yield 2% Constrained Index, ifølge forvalterens interne scoring. Forvaltningsteamet kan investere i gjeldspapirer som er utenfor investeringsuniverset. Investeringsuniverset er kun et relevant sammenligningselement for porteføljens ESG-rating.»

8. Avsnitt «HVLKE INVESTERINGER OMFATTES AV «NR. 2 ANDRE», HVA ER FORMÅLET MED DEM OG FINNES DET NOEN MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE MINIMUMSSIKRINGER?» i vedlegget, endres til følgende ordlyd:

«Investeringene som omfattes av «Nr. 2 Andre» er derivater og andre støttebeholdninger og/eller investeringer som til finansproduktet som ikke er i samsvar med hverken miljømessige eller sosiale egenskaper.»

- H. Spesifikke endringer i vedlegg XI til prospektet relatert til ESG-strategien til ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities (endrer navn til ODDO BHF Credit Opportunities)

1. Når det gjelder aktivafordelingen som er planlagt for underfondet, vil minsteandelen av bærekraftige investeringer økes til 20% (fra dagens 10 %), og minsteandelen av investeringer i taksonomiforenlige aktiviteter økes til 19,5% (fra dagens 9,5 %).
2. Underfondet vil ekskludere investeringer i selskaper som er omfattet av artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818: «Eksklusjoner i den Paris-tilpassede referanseindeksen».
3. Avsnittet «HVLKE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER FREMMES AV DETTE FINANSPRODUKTET?» i vedlegget, endres til følgende ordlyd:

«Underfondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper som gjenspeiles i forvaltningsselskapets eksterne ESG-ratingsystem fra MSCI ESG Research. ESG-kriteriene tas i betraktning gjennom en tilnærming som kan deles opp i to trinn:

I. Første trinn: eksklusjoner:

Underfondet anvender et felles eksklusjonsrammeverk. Dette er forklart i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi, konvensjonelle våpen, gambling og genmodifiserte organismer fra alle investeringer, og det benytter eksklusjonene i den Paris-tilpassede referanseindeksen.

II. Andre trinn:

Andre trinn: ESG-rating

Dette innebærer å ta hensyn til ESG-ratingen for verdipapirene som inngår i investeringsuniverset. For dette formålet benytter forvaltningsselskapet ESG-rateringer fra den eksterne dataleverandøren MSCI ESG Research.

Hvis en utsteder ikke er vurdert av MSCI ESG Research, har forvaltningsselskapet to muligheter:

o For det første kan det bruke ESG-ratingen som forvaltningsselskapet selv har tildelt verdipapirene til den aktuelle utstederen.

o For det andre, hvis forvaltningsselskapet ikke har tildelt en ESG-rating til verdipapirene til den aktuelle utstederen, kan det generere en erstatnings-ESG-rating, som bl.a. defineres av et gjennomsnitt basert på MSCIs ESG rateringer i henhold til sektor, selskapsstørrelse og hjemland. Bruken av denne erstatningsratingen opphører når MSCI ESG Research genererer sin egen ESG-rating for den aktuelle utstederen, eller når forvaltningsselskapet selv tildeler en ESG-rating.

I tillegg kan forvaltningsselskapet gjennomgå en ESG-rating som er levert av MSCI. Denne gjennomgangen utføres av ESG-teamet og kan føre til at MSCIs ESG-rating erstattes med en ny intern ESG-rating. Denne erstatningen er begrenset til 10 % av de vektete fondsposisjonene.

Ved beregningen av gjennomsnittlig ESG-score for underfondet, tar forvaltningsteamet hensyn til vekten av verdipapirene i porteføljen. Dersom det skjer en forverring i ESG-ratingene for verdipapirene i underfondet eller en endring i metodene for ESG-rating som påvirker den gjennomsnittlige ESG-ratingen til underfondet, vil gjennomsnittlig ESG-rating for underfondet bli gjenopprettet til et nivå høyere enn referanseindeksen med hensyn til andelseiernes interesser og markedsforhold. Forvaltningsselskapet forplikter seg til at minst 90 % av utstederne i porteføljen skal ha en ESG-rating (der vekten til hvert verdipapir tas i betraktning).»

4. Avsnittet «HVLKE BÆREKRAFTSINDIKATORER BRUKES TIL Å MÅLE OPPNÅElsen AV HVER AV MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE EGENSKAPENE

SOM DETTE FINANSPRODUKTET FREMMER?» i vedlegget endres til følgende ordlyd:

«MSCI ESG-ratingmodellen brukes alle egenskaper og indikatorer som nevnes i avsnittet over, og den månedlige ESG-rapporten viser for øyeblikket indikatorer som dokumenterer oppnåelsen på følgende måte:

Porteføljens vektete ESG-rating brukes til å vurdere i hvilken grad miljømessige, sosiale og forretningsetiske egenskaper oppnås.

Underfondets karbonintensitet (samlet scope 1- og scope 2-utslipp av CO2 delt på de samlede inntektene til selskapene som underfondet investerer i).

Minst 90 % av utstederne i porteføljen skal ha en ESG-rating (der vektingen til hvert verdipapir tas i betraktning)»

5. Bestemmelsene knyttet til ESG-eksklusjonsretningslinjene i vedlegget vil bli endret for å fjerne henvisningen til «kjernekraftsektorer» fra listen over eksklusjoner for underfondets investeringer.
6. Avsnitt «HVORDAN ER DET TATT HENSYN TIL INDIKATORENE FOR NEGATIVE EFFEKTER PÅ BÆREKRAFTSFAKTORER?» endres til følgende ordlyd:

«EU-forordning 2020/852 definerer visse bekymringsområder som kan ha en negativ effekt («PAI»).

Forvalteren anvender regler som gjelder før transaksjoner for tre PAI-er:

- eksponering mot kontroversielle våpen (PAI 14 og 0 % toleranse),
- aktiviteter med negativ effekt på biomangfoldsfølsomme områder (PAI 7 og 0 % toleranse)
- Alvorlige brudd på prinsippene i UN Global Compact og OECD-retningslinjene for multinasjonale selskaper (PAI 10 og 0 % toleranse).

I tillegg kan MSCI ESG-analysen omfatte, når data er tilgjengelig, overvåking av utslipp av drivhusgasser (PAI 1), eksponering mot fossilt drivstoff (PAI 4), andel av ikke-fornybar energi i forbruk og produksjon (PAI 5), energiforbruksintensitet i sektorer med høy klimapåvirkning (PAI 6), mangel på prosesser og samsvarsmekanismer til å overvåke overholdelse av UN Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12) og likestilling i styret (PAI 13). Forvalteren tar også med to andre PAI-er: avskogingspolitikk (PAI 15) og mangel på retningslinjer for menneskerettigheter (PAI 9).

Du finner mer informasjon om investeringsforvalterens vurdering av PAI-er på am.oddobhf.com.

Du finner mer informasjon om forvalterens vurdering av PAI-er på am.oddobhf.com.»

7. Avsnittet «HVILKEN INVESTERINGSSTRATEGI FØLGER DETTE FINANSPRODUKTET?» i vedlegget, vil bli endret til følgende ordlyd:

«Underfondet forvaltes aktivt med et mål om å oppnå en avkastning, netto etter gebyrer, som er høyere enn €STR plus 2% (capitalized) på årlig basis ved å forvalte en portefølje

som investerer minst 70 % av samlede aktiva i verdipapirer utstedt av utstedere i en OECD-medlemsstat og parallelt integrere en analyse av ESG-kriterier (miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer).

I. Underfondets investeringsunivers består av selskapene som omfattes av følgende kredittmarkedsindekser: ICE BofAML Euro Corporate Senior Index, ICE BofAML BB-B Euro High Yield Non-Financial Constrained Index, ICE BofAML Euro Subordinated Financial Index, ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Index, ICE BofAaML Euro Large Cap ex Corporates Index, ICE BofA Non-Financial US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index og ICE BofA Contingent Capital Index. Som en del av investeringsprosessen har forvalteren full anledning til å bruke skjønn i sammensetningen av underfondets portefølje og kan avvike fra investeringsuniverset. I. Først tar investeringsforvalteren hensyn til ESG-kriterier (miljømessige, sosiale og forretningsetiske forhold) i betydelig grad, takket være en selektiv tilnærming som dekker størsteparten av verdipapirene i underfondets investeringsunivers, noe som fører til at minst 20 % av dette universet elimineres. Denne selekteringsmetoden utføres i to trinn.

- Første trinn: sektorekskludering

Underfondet anvender et felles eksklusjonsrammeverk. Dette er forklart i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi, konvensjonelle våpen, genmodifiserte organismer og gambling fra alle investeringer, og det benytter eksklusjonene i den Paris-tilpassede referanseindeksen.

- Andre trinn: ESG-rating

Dette innebærer å ta hensyn til ESG-ratingen for verdipapirene som inngår i investeringsuniverset. For dette formålet benytter forvaltningsselskapet ESG-rateringer fra den eksterne dataleverandøren MSCI ESG Research.

Hvis en utsteder ikke er vurdert av MSCI ESG Research, har forvaltningsselskapet to muligheter:

o For det første kan det bruke ESG-ratingen som forvaltningsselskapet selv har tildelt verdipapirene til den aktuelle utstederen.

o For det andre, hvis forvaltningsselskapet ikke har tildelt en ESG-rating til verdipapirene til den aktuelle utstederen, kan det generere en erstatnings-ESG-rating, som bl.a. defineres av et gjennomsnitt basert på MSCIs ESG rateringer i henhold til sektor, selskapsstørrelse og hjemland. Bruken av denne erstatningsratingen opphører når MSCI ESG Research genererer sin egen ESG-rating for den aktuelle utstederen, eller når forvaltningsselskapet selv tildeler en ESG-rating.

I tillegg kan forvaltningsselskapet gjennomgå en ESG-rating som er levert av MSCI. Denne gjennomgangen utføres av ESG-teamet og kan føre til at MSCIs ESG-rating erstattes med en ny intern ESG-rating. Denne erstatningen er begrenset til 10 % av de vektete fondsposisjonene.

Ved beregningen av gjennomsnittlig ESG-score for underfondet, tar forvaltningsteamet hensyn til vekten av verdipapirene i porteføljen. Dersom det skjer en forverring i ESG-rateringene for verdipapirene i underfondet eller en endring i metodene for ESG-rating som påvirker den gjennomsnittlige ESG-ratingen til underfondet, vil gjennomsnittlig ESG-rating for underfondet bli gjenopprettet til et nivå høyere enn referanseindeksen med hensyn til andelseiernes interesser og markedsforhold. Derfor vil minst 90% av utstederne i porteføljen ha en ESG-rating etter å ha tatt hensyn til vekten av hvert verdipapir.

Dette ESG-scoringssystemet påvirker porteføljestrukturen ved å begrense eksponeringen mot utstedere som har lavere ESG-scorer og å sørge for et visst generelt ESG-kvalitetsnivå i porteføljen. Spesielt skal den vektete gjennomsnitts-ESG-ratingen for porteføljen være høyere enn det vektete ESG-gjennomsnittet for investeringsuniverset, definert som følgende indekser: ICE BofAML Euro Corporate Senior Index, ICE BofAML BB-B Euro High Yield Non-Financial Constrained Index, ICE BofAML Euro Subordinated Financial Index, ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Index, ICE BofAML Euro Large Cap ex Corporates Index og ICE BofA Non-Financial US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index og ICE BofA Contingent Capital Index; i henhold til MSCI ESG Research.

Det kvalifiserte universet settes sammen på følgende, etter reduksjon av underfondets investeringsunivers:

1. selskaper som ikke dekkes av investeringsforvalterens eksterne leverandør av ikke-økonomiske data, ekskluderes som hovedregel fra investeringsuniverset. Unntaket er imidlertid høyrenteutstedere uten rating fra den eksterne leverandøren av ikke-økonomiske data. Disse ekskluderes ikke dersom de har blitt vurdert av forvaltningsselskapets eget analyseteam eller dersom forvaltningsselskapets analyseteam genererer en rating basert på relevante proxydata fra den eksterne leverandørens ikke-økonomiske data

2. Selskaper med laveste vurdering ekskluderes fra investeringsuniverset.

Dersom MSCI-rateringer ikke er tilgjengelige, inkludert for høyrenteutstedere som ikke er omfattet av MSCI-rateringer, vil det interne ESG-teamet analysere utstederne valgt av investeringsforvalterens forvaltningsteam, og følgelig vil minst 90% av utstederne i porteføljen ha en ESG-rating etter å ha tatt hensyn til vektingen av hvert verdipapir. Det tas også hensyn til målfond med ESG-rating på fondsnivå.

II. Fra dette kvalifiserte universet vil investeringsforvalterens investeringsteam følge en investeringsprosess som er beskrevet i den generelle delen av dette prospektet.»

8. Delen «HVLKE BINDENDE ELEMENTER I INVESTERINGSSTRATEGIEN BENYTTES FOR Å VELGE UT INVESTERINGENE MED HENBLIKK PÅ Å OPPNÅ HVER AV MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE EGENSKAPENE SOM DETTE FINANSPRODUKTET FREMMER?», endres som følger:

«Underfondet anvender:

- et felles eksklusjonsrammeverk som beskrevet i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi, konvensjonelle våpen, genmodifiserte organismer og gambling fra alle investeringer, og det benytter eksklusjonene i den Paris-tilpassede referanseindeksen. Detaljer vedrørende investeringsforvalterens eksklusjonsregler, blant annet informasjon om ESG-integrering og eksklusjonsterskler, finner du på am.oddo-bhf.com.

- Den MSCI-vektede ESG-scoren for porteføljen for å vurdere den overordnede oppnåelsen av egenskaper knyttet til miljømessige, sosiale og forretningsetiske kriterier.
- CO₂-intensiteten til underfondet (summen av CO₂-utslipp fra ramme 1 og 2 delt med summen av inntektene til selskapene som underfondet investerer i).
- Minst 90 % av utstederne i porteføljen har en ESG-rating etter å ha tatt hensyn til vektingen av hvert verdipapir.»

I. Spesifikke endringer i vedlegg XII til prospektet relatert til ESG-strategien for ODDO BHF Global Credit Short Duration

1. Når det gjelder aktivafordelingen som er planlagt for underfondet, vil minsteandelen av bærekraftige investeringer økes til 10% (fra dagens 2%), og minsteandelen av investeringer i taksonomiforenlige aktiviteter økes til 9,8% (fra dagens 1,8%).

For dette formålet endres avsnittet «HVILKEN AKTIVAALLOKERING PLANLEGGES FOR DETTE FINANSPRODUKTET?» i vedlegget, til følgende ordlyd:

Minst 75 % av underfondets netto aktivaverdi er på linje med miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

Underfondet kan også ha opptil 25 % i «Andre», som definert nedenfor, noe som omfatter de gjenstående investeringene til finansproduktet som hverken er i samsvar med de miljømessige eller sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Minst 10 % av underfondets netto aktivaverdi vil være investert i bærekraftige investeringer. Underfondet kan også eie aktiva som er på linje med miljømessige og/eller sosiale egenskaper, men som ikke kvalifiserer som bærekraftige investeringer.

Fondet har minst 0,2 % av netto aktiva – vektet etter andelen av inntektene fra hver utsteder som er på linje med taksonomien – investert i taksonomiforenlige aktiviteter.

Minst 9,8 % av fondets netto aktiva er investert i andre miljøinvesteringer, og fondet kan ha sosiale investeringer uten å ha et minstekrav.

Minst 75 % av utstederne i porteføljen har en ESG-rating etter å ha tatt hensyn til vektingen av hvert verdipapir. Det tas også hensyn til målfond med ESG-rating på fondsnivå. De gjenstående 25 % kan omfatte investeringer som ikke er i samsvar med hverken miljømessige eller sosiale egenskaper.»

2. Delen «HVILKE MILJØMESSIGE OG/ELLER SOSIALE EGENSKAPER FREMMES AV DETTE FINANSPRODUKTET?» i vedlegget, endres til følgende ordlyd:

«Underfondet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper som gjenspeiles i forvaltningsselskapets eksterne ESG-ratingsystem. ESG-kriteriene tas i betraktning gjennom en tilnærming som kan deles opp i to trinn:

I. Første trinn: eksklusjoner:

Underfondet anvender et felles eksklusjonsrammeverk. Dette er forklart i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi fra alle investeringer.

II. Andre trinn:

ESG-rating: Dette trinnet innebærer å ta hensyn til ESG-ratingen for selskaper i investeringsuniverset. For dette formålet bruker investeringsteamet ikke-økonomiske data og ratinger fra en ekstern dataleverandør, MSCI ESG Research. Ytterligere ESG-vurderinger fra forvaltningsselskapets analyseteam eller fra en tredjepart kan også benyttes, spesielt dersom en utsteder ikke er vurdert av MSCI.

Ved beregning av gjennomsnittlig ESG-score for porteføljen, tar forvaltningsteamet hensyn til vektingen av verdipapirene i porteføljen. Dersom det skjer en nedgradering av ESG-ratingen eller en endring i metodikken for ESG-

rating som påvirker den gjennomsnittlige ratingen til porteføljen, vil gjennomsnittlig rating blir tilbakeført til et nivå som er høyere enn referanseindeksens hensyntatt andelseiernes interesser og markedsforhold. Forvaltningsselskapet forplikter seg til at minst 75% av utstederne i porteføljen skal ha en ESG-rating (der vektingen til hvert verdipapir tas i betraktning).»

3. Avsnittet «HVLKE BÆREKRAFTSINDIKATORER BRUKES TIL Å MÅLE OPPNÅELSE AV HVER AV MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE EGENSKAPENE SOM DETTE FINANSPRODUKTET FREMMER?» i vedlegget endres til følgende ordlyd:

«MSCI ESG-ratingmodellen brukes alle egenskaper og indikatorer som nevnes i avsnittet over, og den månedlige ESG-rapporten viser for øyeblikket indikatorer som dokumenterer oppnåelsen på følgende måte:

- Porteføljens vektete ESG-rating brukes til å vurdere i hvilken grad miljømessige, sosiale og forretningsetiske egenskaper oppnås.
- Underfondets karbonintensitet (samlet scope 1- og scope 2-utslipp av CO2 delt på de samlede inntektene til selskapene som underfondet investerer i).
- Minst 75 % av utstederne i porteføljen skal ha en ESG-rating (der vektingen til hvert verdipapir tas i betraktning).»

4. Avsnitt «HVORDAN ER DET TATT HENSYN TIL INDIKATORENE FOR NEGATIVE EFFEKTER PÅ BÆREKRAFTSFAKTORER?» endres til følgende ordlyd:

«EU-forordning 2020/852 definerer visse bekymringsområder som kan ha negative konsekvenser («PAI»).

Forvalteren anvender regler som gjelder før transaksjoner for tre PAI-er:

- eksponering mot kontroversielle våpen (PAI 14 og 0 % toleranse)
- aktiviteter med negative konsekvenser for biomangfoldsfølsomme områder (PAI 7 og 0 % toleranse)
- Alvorlige brudd på prinsippene i UN Global Compact og OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper (PAI 10 og 0 % toleranse).

Videre integrerer MSCI ESG Ratings miljømessige, sosiale og forretningsetiske kriterier der innsamling av andre kjerne-PAI-data for selskaper og stater kan støtte deres ESG-rating. For selskaper kan ESG-analysen omfatte, når data er tilgjengelig, overvåking av drivhusgassutslipp (PAI 1) samt mangel på prosesser og samsvarsmekanismer til å overvåke overholdelse av prinsippene i UN Global Compact, OECD-retningslinjene for flernasjonale selskaper (PAI 11) og bredt kjønns mangfold (PAI 13). For statlige utstedere omfatter den også drivhusgassintensitet per innbygger (PAI 15, normalt baseres på bruttonasjonalprodukt og ikke per capita) og investeringsland som er gjenstand for brudd på samfunnsnormer (PAI 16).

Ikke desto mindre setter ikke forvaltningsselskapet spesifikke mål eller definerte styringsregler for andre kjerne-PAI-er unntatt dem som er nevnt i første avsnitt.

Ytterligere informasjon om MSCI ESG-ratingene: <https://www.msci.com/zh/esg-ratings>»

5. Avsnittet «HVILKEN INVESTERINGSSTRATEGI FØLGER DETTE FINANSPRODUKTET» i vedlegget, endres til følgende ordlyd:

«Underfondet forvaltes aktivt og med henblikk på en referanseindeks, €STR plus 1.5% (capitalized) («referanseindeksen»), med mål om å oppnå bedre avkastning enn denne og for beregning av eventuelt prestasjonshonorar, som beskrevet i avsnittet «Investeringsstrategi» for underfondet.

Tilnærmingen er basert på to påfølgende trinn.

ESG-kriterier (miljømessige, sosiale og forretningsetiske forhold) er et komplement til kredittanalysen og er fullt ut integrert i investeringsprosessen. Tilnærmingen er basert på to påfølgende trinn.

- Første trinn: Eksklusjon

Underfondet anvender et felles eksklusjonsrammeverk. Dette er forklart i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi fra alle investeringer.

- Andre trinn: ESG-rating

Dette trinnet innebærer å ta hensyn til ESG-ratingen for selskaper i investeringsuniverset. For dette formålet bruker investeringsteamet ikke-finansielle data og ratinger fra en ekstern dataleverandør, MSCI ESG Research. Ytterligere ESG-vurderinger fra forvaltningsselskapets analyseteam eller fra en tredjepart kan også benyttes, spesielt dersom en utsteder ikke er vurdert av MSCI.

Hvis en utsteder ikke er vurdert av MSCI ESG Research, har forvaltningsselskapet en rekke muligheter:

o Bruke forvaltningsselskapets egne ESG-vurdering dersom den finnes, eller en vurdering fra en tredjepart.

o Bruke en midlertidig score generert av forvaltningsselskapet. For å generere denne midlertidige ESG-scoren beregner forvaltningsselskapet en gjennomsnittlig ESG-score ved å aggregere eksisterende ESG-score fra MSCI ESG Research, hensyntatt markedsverdi, økonomitype og sektorallokering for hvert enkelt selskap. Den midlertidige ESG-scoren opphører når MSCI ESG Research genererer sin egen score.

I tillegg kan forvaltningsselskapet på bakgrunn av en detaljert begrunnet forespørsel fra fondsforvalteren foreta en ESG-vurdering fra MSCI ESG Research. Denne gjennomgangen utføres av ESG-teamet ved å foreta en ESG-gjennomgang, og kan resultere i at MSCI ESG Research sin vurdering overstyrer av en ny ESG-score. Denne nye ESG-scoren forklares og begrunnes i ESG-gjennomgangen. Gjennomgangen av MSCI ESG Research er begrenset til 10 % av de vektete fondsposisjonene.

Ved beregning av gjennomsnittlig ESG-score for porteføljen, tar forvaltningsteamet hensyn til vekten av verdipapirene i porteføljen. Dersom det skjer en nedgradering av ESG-ratingen eller en endring i metodikken for ESG-rating som påvirker den gjennomsnittlige ratingen til porteføljen, vil gjennomsnittlig rating blir tilbakeført til et nivå som er høyere enn referanseindeksen med hensyn til andelseiernes interesser og markedsforhold. Forvaltningsselskapet forplikter seg til at minst 75% av utstederne i porteføljen skal ha en ESG-rating (der vekten til hvert verdipapir tas i betraktning).

Derfor vil minst 75 % av utstederne i porteføljen ha en ESG-rating etter å ha tatt hensyn til vekten av hvert verdipapir.

Dette ESG-scoringssystemet påvirker porteføljestrukturen ved å begrense eksponeringen mot utstedere som har lavere ESG-scorer og å sørge for et visst generelt ESG-kvalitetsnivå i porteføljen. Spesielt skal den vektete gjennomsnitts-ESG-ratingen for porteføljen være høyere enn det vektete ESG-gjennomsnittet for investeringsuniverset, definert som følgende indeks: ICE BofA 3-5 Year BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index; HWXE, i henhold til MSCI ESG Research. Forvaltningsteamet kan investere i gjeldspapirer som er utenfor investeringsuniverset. Investeringsuniverset er kun et relevant sammenligningselement for porteføljens ESG-rating.»

6. Avsnittet «HVLKE INVESTERINGER OMFATTES AV «NR. 2 ANDRE», HVA ER FORMÅLET MED DEM OG FINNES DET NOEN MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE MINIMUMSSIKRINGER?» i vedlegget, endres til følgende ordlyd:

«Investeringene som omfattes av «Nr. 2 Andre» er derivater og andre støttebeholdninger og/eller investeringer som til finansproduktet som ikke er i samsvar med hverken miljømessige eller sosiale egenskaper.»

7. Delen «HVLKE BINDENDE ELEMENTER I INVESTERINGSSTRATEGIEN BENYTTES FOR Å VELGE UT INVESTERINGENE MED HENBLIKK PÅ Å OPPNÅ HVER AV MILJØMESSIGE ELLER SOSIALE EGENSKAPENE SOM DETTE FINANSPRODUKTET FREMMER?» i vedlegget, endres til følgende ordlyd:

«Underfondet anvender:

- et felles eksklusjonsrammeverk som beskrevet i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi fra alle investeringer.*
- Den MSCI-vektede ESG-scoren for porteføljen for å vurdere den overordnede oppnåelsen av egenskaper knyttet til miljømessige, sosiale og forretningsetiske kriterier.*
- CO2-intensiteten til underfondet (summen av CO2-utslipp fra ramme 1 og 2 delt med summen av inntektene til selskapene som underfondet investerer i).*
- Minst 75 % av utstederne i porteføljen har en ESG-rating etter å ha tatt hensyn til vektingen av hvert verdipapir."*

- J. Spesifikke endringer i vedlegg XIII til prospektet relatert til ESG-strategien for ODDO BHF Artificial Intelligence

1. Avsnittet «HVLKEN INVESTERINGSSTRATEGI FØLGER DETTE FINANSPRODUKTET?» i vedlegget, endres til følgende ordlyd:

«Underfondet søker kapitalvekst ved å investere i børsnoterte aksjer over hele verden med eksponering mot den globale megatrenden «kunstig intelligens» via et utvalg av relaterte undertemaer. Underfondet har bærekraftig investering som mål, innenfor betydningen i artikkel 9, paragraf 3 i SFDR. Underfondets bærekraftige investeringsmål er å bidra til karbonreduksjon og å gripe muligheter som oppstår i overgangen til en lavkarbonøkonomi, for å oppnå de langsiktige målene til Paris-avtalen datert 12. desember 2015 for å begrense global oppvarming.*

I) Basert på investeringsuniverset valgt på grunnlag av stordataanalysen, blir det deretter utført en ESG-analyse (miljømessige, sosiale og forretningsetiske forhold) på de resulterende utstederne som utgjør «ESG-investeringsuniverset». Takket være en selekteringsmetode som dekker størsteparten av verdipapirene i ESG-investeringsuniverset, blir minst 20 % av ESG-investeringsuniverset eliminert. Denne selekteringsmetoden utføres i to trinn, og blir deretter fullført med vurderinger knyttet til reduksjon av karbonutslipp:

Første trinn: sektorekskludering

Underfondet anvender et felles eksklusjonsrammeverk. Dette er forklart i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com. I tillegg ekskluderer underfondet produksjon av pornografi, konvensjonelle våpen, gambling og genmodifiserte organismer fra alle investeringer. Underfondet vil heller ikke kunne investere i energi (olje, gass og kull), materialer, eiendom, luftfrakt, logistikk og flyselskaper, basert på informasjon fra Bloomberg.

Du finner detaljer om forvaltningsselskapets eksklusjonsretningslinjer på «am.oddo-bhf.com».

Andre trinn: ESG-rating

Dette trinnet består av å vurdere ESG-ratingen til de fleste av selskapene i ESG-investeringsuniverset, uansett om ratingen er forvaltningsteamets interne rating eller kommer fra forvaltningsteamets eksterne leverandør av ikke-økonomiske data.

Dette innebærer å ta hensyn til ESG-ratingen for verdipapirene som inngår i investeringsuniverset. For dette formålet benytter forvaltningsselskapet ESG-rateringer fra den eksterne dataleverandøren MSCI ESG Research.

Hvis en utsteder ikke er vurdert av MSCI ESG Research, har forvaltningsselskapet to muligheter:

- o For det første kan det bruke ESG-ratingen som forvaltningsselskapet selv har tildelt verdipapirene til den aktuelle utstederen.

- o For det andre, hvis forvaltningsselskapet ikke har tildelt en ESG-rating til verdipapirene til den aktuelle utstederen, kan det generere en erstatnings-ESG-rating, som bl.a. defineres av et gjennomsnitt basert på MSCIs ESG rateringer i henhold til sektor, selskapsstørrelse og hjemland. Bruken av denne erstatningsratingen opphører når MSCI ESG Research genererer sin egen ESG-rating for den aktuelle utstederen, eller når forvaltningsselskapet selv tildeler en ESG-rating.

I tillegg kan forvaltningsselskapet gjennomgå en ESG-rating som er levert av MSCI. Denne gjennomgangen utføres av ESG-teamet og kan føre til at MSCIs ESG-rating erstattes med en ny intern ESG-rating. Denne erstatningen er begrenset til 10 % av de vektete fondsposisjonene.

Ved beregningen av gjennomsnittlig ESG-score for underfondet, tar forvaltningsteamet hensyn til vekten av verdipapirene i porteføljen. Dersom det skjer en forverring i ESG-rateringene for verdipapirene i underfondet eller en endring i metodene for ESG-rating som påvirker den gjennomsnittlige ESG-ratingen til underfondet, vil gjennomsnittlig ESG-rating for underfondet bli gjenopprettet til et nivå høyere enn referanseindeksen med hensyn til andelseiernes interesser og markedsforhold.

ESG-filtringen til forvaltningsteamets eksterne leverandør av ikke-økonomiske data er basert på MSCI ESG Rating som vurderer selskapers eksponering mot ESG-relaterte risikoer og muligheter på en skala fra CCC (verste rating) til AAA (beste rating). Den er

basert på delratinger på en skala fra 0 (verst) til 10 (best) for områdene miljømessige, sosiale og forretningsetiske egenskaper.

Kombinasjonen av eksterne og interne ratingprosesser reduserer underfondets ESG-investeringsunivers ytterligere for å fastslå dets kvalifiserte univers:

selskaper som ikke følges av forvaltningsteamets interne modell og med en MSCI ESG Rating på CCC og B hvis MSCI ESG-delratingen er under 3 for en av miljømessige, sosiale eller forretningsetiske kategoriene, blir systematisk ekskludert fra investeringsuniverset. Når et selskap i porteføljen nedgraderes og ikke lenger overholder en av disse begrensningene, har forvaltningsteamet tre måneder på seg til å deinvestere.

Den vektete gjennomsnitts-ESG-ratingen til porteføljen skal være høyere enn ESG-investeringsuniversets. Minst 90 % av utstederne i porteføljen har en ESG-rating og karbonavtrykkanalyse (etter å ha tatt hensyn til vekten av hvert verdipapir). Det tas også hensyn til målfond med en ESG-rating på fondsnivå.

Tredje trinn: Eksklusjon for klimagasser

Dette trinnet består av å vurdere utslipp av klimagasser.

II) Selekteringsmetoden fullføres med vurderinger angående reduksjon av karbonutslipp. Underfondet tar hensyn til karbonrelaterte data for å oppnå de langsiktige målene i Paris-avtalen for å begrense global oppvarming. For å kunne gjøre dette vil underfondet investere i selskaper som reduserer sine karbonavtrykk ved dynamisk overvåking av deres fremgang med å redusere absolutte utslipp i scope 1 (direkte utslipp fra eide eller kontrollerte kilder), scope 2 (indirekte utslipp knyttet til energiforbruk for å produsere varer og tjenester) og scope 3 (alle andre indirekte utslipp som finner sted i et selskaps verdikjede), med hjelp fra tredjepartsleverandøren MSCI. Mer informasjon om metode og ESG-score samt ESG-rapportering for underfondet, er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com.

Forvaltningsteamet vil vurdere utstedere som viser at de er forpliktet til klimaendringstiltak og/eller viser potensial til å gå over til en lavkarbonøkonomi basert på flere anerkjente markedsrammeverk:

selskaper med en karbonreduksjonsstrategi sertifisert av SBTi (Science Based Target Initiative),

inntekter som er innrettet etter EU-taksonomien, og stadig større grønn andel av selskapets aktiviteter.

Til slutt vil underfondet oppnå karbonutslipp som er 30 % lavere enn referanseindeksen, MSCI World NR, som målt ved karbonintensitet (tCO₂/ mUSD inntekt; summert på porteføljenivå, inklusive scope 1, scope 2 eller scope 3).

Minst 90 % av underfondets netto aktiva er investert i investeringsobjekter som er gjenstand for ikke-økonomisk analyse, med hjelp fra en ekstern leverandør av ESG-analyse.»

K. Spesifikke endringer i vedlegg XIV til prospektet relatert til ESG-strategien for ODDO BHF Green Planet

1. Det spesifiseres at underfondet er i samsvar med ESMA-retningslinjene ESMA34-1592494965-657 om bruk av ESG- eller bærekraftsrelaterte uttrykk i fondets navn. Nærmere bestemt til underfondet ekskludere investeringer i selskaper som er omfattet av artikkel 12(1)(a) til (g) i CDR (EU) 2020/1818: «Eksklusjoner i den Paris-tilpassede referanseindeksen».

2. Det presiseres videre at underfondet vil benytte eksklusjonene som følger av det franske SRI-merket.
3. Avsnittet «HVILKEN BÆREKRAFTSINDIKATORER BRUKES TIL Å MÅLE OPPNÅELSE AV DET BÆREKRAFTIGE INVESTERINGSMÅLET FOR DETTE FINANSPRODUKTET?» i vedlegget, endres til følgende ordlyd:

«I sin ESG-strategi henviser fondet til målene beskrevet ovenfor, men det søker ikke å velge ut investeringene utelukkende basert på ett eller flere av disse målene. Bidragene til disse målene tas i betraktning gjennom bærekraftsindikatorerne som benyttes i ESG-strategien.

Derfor har underfondet som mål å fange opp begge aspekter av et selskaps bidrag: dets positive miljømessige og/eller sosiale bidrag som kommer fra 1/ selskapenes inntekter fra produkter og/eller tjenester, eller 2/ selskapenes bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål gjennom deres samlede virksomheter når denne er i tråd med miljømessige og/eller sosiale mål.

For å være kvalifisert som en bærekraftig investering, må et selskap oppfylle minst ett av kriteriene som er beskrevet nedenfor:

a) Kriterier «basert på selskapets drift»:

- *Implisitt temperaturstigning, «ITR»:*

Selskapsvirksomhet der klimamålene bidrar til å holde temperaturstigningen under eller lik 2 °C, i tråd med Parisavtalens mål på 2 °C eller lavere, anses å bidra til et miljømål og kvalifiserer dermed som en bærekraftig investering. Vi bruker ITR-data fra MSCI for å vurdere temperaturløsningen.

- *SBTi-godkjente utslippsmål:*

Reduksjon av klimagassutslipp er nevnt som en mulighet for å måle et miljømål. Vår tilnærming til å måle bærekraftige investeringer omfatter også selskaper som har fått sine mål for reduksjon av klimagassutslipp godkjent av SBTi (Science-Based Targets initiative).

b) Kriterier «basert på selskapets inntektsaktiviteter»:

- *Inntekter fra bærekraftige løsninger:*

Vi vurderer hvordan en økonomisk aktivitet bidrar til spesifikke miljømessige eller sosiale mål. I den forbindelse anvender vi MSCI-datafeltet «Sustainable Impact Revenue» (inntekter med innvirkning på bærekraften). «Sustainable Impact Revenue» er mellom 0 % og 100 %, og utgjør en spesifikk andel selskapets samlede inntekter.

- *EU-taksonomi-tilpassede inntekter:*

EU-taksonomien er utformet for å identifisere økonomiske aktiviteter som fremmer miljømessige eller sosiale mål. Imidlertid er det for øyeblikket kun to av de seks definerte miljømålene som dekkes fullt ut. For et selskap bruker vi taksonomitilpasningen som

rapportert, som den prosentandelen av inntektene som genereres fra taksonomiforenlige aktiviteter.

- EU-taksonomi-tilpassede kapitalinvesteringer (capex):

For et selskap bruker vi taksonomitilpasningen som rapportert, som den prosentandelen av kapitalinvesteringer som genereres fra taksonomiforenlige aktiviteter.

- «Grønn andel» av et selskaps patenter:

Denne indikatoren hjelper oss med å identifisere selskaper som har inntekter fra og patenter på teknologier og praksiser som reduserer utslipp, og dermed bidrar til et miljømessig mål.

- c) Ytterligere kriterier: Bærekraftige obligasjoner:

Vi anser at grønne, sosiale og bærekraftsobligasjoner kan kvalifisere som bærekraftige investeringer, så lenge midlene brukes til å finansiere prosjekter som bidrar positivt til en miljømessig og/eller sosialt mål.

Selskaper uten inntekter med bærekraftseffekt som ikke er i tråd med kriteriene over, eller som har inkonsekvente data, kan bli vurdert av forvalterens ESG-team på grunnlag av en annen vurdering som tar hensyn til inntekter hos disse selskapene som er på linje med underfondets bærekraftige investeringsmål, så lenge de overholder forvalterens DNSH-tilnærming.»

4. ESG-sektor- og normbaserte eksklusjoner vil bli endret i hele vedlegget som følger:

- Underfondet anvender et felles eksklusjonsrammeverk. Dette er forklart i forvaltningsselskapets eksklusjonsregler, som er tilgjengelig på am.oddo-bhf.com.
- Andre eksklusjoner:
 - o med hensyn til energirelaterte aktiviteter (konvensjonell olje og gass, kull,); se forvaltningsselskapets eksklusjonsregler.
 - o for andre aktiviteter (pornografi, genmodifiserte organismer, alkohol og gambling) ekskluderes selskaper hvis deres engasjement er større enn 5 % av inntektene og for tobakk er terskelen 0 %.

5. Avsnittet «HVILKEN INVESTERINGSSTRATEGI FØLGER DETTE FINANSPRODUKTET?»

«Underfondet har som mål å investere i børsnoterte selskaper over hele verden som i størst grad tjener på den strukturelle trenden mot økologisk overgang i megatrenden «grønn planet», dvs. hvis forretningsmodell i betydelig grad bidrar positivt til å løse utfordringene rundt klimaendringer, rundt 4 forskjellige, ikke-eksklusive undertemaer, slik som: ren energi, energieffektivitet, bevaring av naturressurser og bærekraftig mobilitet. Investering i megatrenden «grønn planet» anses å være et miljømessig bærekraftsmål. En ikke-økonomisk analyse utføres parallelt slik at det er mulig å favorisere selskaper som har de ESG-egenskapene (miljømessige, sosiale og forretningsetiske forhold) som bidrar best til å begrense operasjonelle risikoer og oppmuntre til bærekraftig praksis.

Det innledende investeringsuniverset er basert på MSCI ACWI NR Index** og globale selskaper med en markedsverdi på mer enn USD 500 millioner, som filtreres etter ESG-kriterier (miljømessige, sosiale og forretningsetiske forhold).

Som en del av investeringsprosessen har forvaltningsselskapet full anledning til å bruke skjønn i sammensetningen av underfondets portefølje og kan avvike fra investeringsuniverset.

Selskaper uten inntekter med bærekraftseffekt eller med inkonsekvente data, kan bli vurdert av forvalterens ESG-team på grunnlag av inntekter hos disse selskapene som er på linje med underfondets bærekraftige investeringsmål, så lenge de overholder forvalterens DNSH-tilnærming.

Referanseindeksen er en bred-markedsindeks der det ikke nødvendigvis, i dens sammensetning eller beregningsteknologi, tas hensyn til ESG-egenskapene som fremmes av underfondet. For en beskrivelse av metoden som brukes for å beregne referanseindeksen, viser vi til: <https://www.msci.com/>.

Dette ESG-filteret, som utgjør en «best i klassen»-tilnærming, er basert på at MSCI ESG Research bruker følgende metode:

(1) MSCI ESG Score gir en vurdering av selskapers eksponering mot ESG-relaterte risikoer og -muligheter. Dette gir en ratingskala fra CCC (verste score) til AAA (beste score). Investeringsuniverset til underfondet er begrenset til selskaper med en ESG-score fra MSCI på BB eller bedre.

Som en del av denne ESG-ratingprosessen var følgende kriterier spesielt viktige i analysen:

Miljø: klimarisikostyring, energiforbruk, vannforbruk, avfallsbehandling, miljøsertifiseringer, produkter og tjenester med merverdi for miljøet

Sosialt: humankapital (personaladministrasjon, mangfold i ledelsene, opplæring av ansatte, helse og sikkerhet osv.), styring av leverandører, innovasjon...

Eierstyring: eierstyring (ivaretagelse av minoritetsaksjonærs interesser, sammensetning av styringsorganer, kompensasjonsretningslinjer), skatteansvar, eksponering mot korrupsjonsrisiko osv.

Den relative vekten til miljø, sosiale forhold og forretningsetiske forhold i den endelige ESG-scoren er basert på en vesentlighetsvurdering fra MSCI.

(2) MSCI Controversies Score gir en vurdering av kontroversielle hendelser og deres alvorlighetsgrad med score fra null (meget alvorlig) til 10 (ingen nylige hendelser). Investeringsuniverset til underfondet er begrenset til selskaper med en ESG-kontroversscore fra MSCI på 1 eller høyere for sosiale og forretningsetiske egenskaper, og 2 eller høyere for miljøegenskaper.

(3) MSCI Business Involvement gir en analyse av selskapene i henhold til fondets eksklusjoner.

Dette første ESG-filteret gjennomgås hvert kvartal i henhold til MSCI ESG Research. Hvis underfondet er investert i et selskap som blir ekskludert fra investeringsuniverset, vil underfondet sørge for total desinvestering innen 12 måneder etter dets eksklusjon.

Hvis en utsteder ikke er vurdert av MSCI ESG Research, har forvaltningsselskapet to muligheter:

o For det første kan det bruke ESG-ratingen som forvaltningsselskapet selv har tildelt til den aktuelle utstederen.

o For det andre, hvis forvaltningsselskapet ikke har tildelt en ESG-rating til verdipapirene til den aktuelle utstederen, kan det generere en erstatnings-ESG-rating, som bl.a. defineres av et gjennomsnitt basert på MSCIs ESG ratinger i henhold til sektor, selskapsstørrelse og hjemland. Bruken av denne erstatningsratingen opphører når MSCI

ESG Research genererer sin egen ESG-rating for den aktuelle utstederen, eller når forvaltningsselskapet selv tildeler en ESG-rating.

I tillegg kan forvaltningsselskapet gjennomgå en ESG-rating som er levert av MSCI. Denne gjennomgangen utføres av ESG-teamet og kan føre til at MSCIs ESG-ratingen erstattes med en ny intern ESG-rating. Denne erstatningen er begrenset til 10 % av de vektete fondsposisjonene.

Ved beregningen av gjennomsnittlig ESG-score for underfondet, tar forvaltningsteamet hensyn til vekten av verdipapirene i porteføljen. Dersom det skjer en forverring i ESG-ratingene for verdipapirene i underfondet eller en endring i metodene for ESG-rating som påvirker den gjennomsnittlige ESG-ratingen til underfondet, vil gjennomsnittlig ESG-rating for underfondet bli gjenopprettet til et nivå høyere enn referanseindeksen med hensyn til andelseiernes interesser og markedsforhold.

Kontroverser som angår selskaper i porteføljen, følges nøye av ESG-teamet.

Minst 90 % av utstederne i porteføljen har en ESG-rating etter vekten av hvert verdipapir, med støtte fra en ekstern leverandør av ESG-analyse. Det tas også hensyn til målfond med en ESG-rating.

Underfondet forvaltes aktivt og refererer til en referanseindeks, MSCI ACWI NR USD Index («Referanseindeksen»), med mål om å oppnå bedre avkastning enn denne og for beregning av eventuelt prestasjonshonorar.

Denne referanseindeksen omfatter selskaper i alle størrelseskategorier fra 23 utviklede markeder og 26 fremvoksende markeder. Underfondet har som mål å gi meravkastning i forhold til referanseindeksen og ikke å replikere den presist. Det kan derfor avvike i stor grad både positivt og negativt. Som en del av investeringsprosessen har forvaltningsselskapet full anledning til å bruke skjønn i sammensetningen av underfondets portefølje.

Den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren til porteføljen er høyere enn den vektete gjennomsnittlige ESG-scoren til referanseindeksen, etter at de 25 % lavest rangerte verdiene basert på ESG-rater og eksklusjoner anvendt av underfondet, er ekskludert.

Når det gjelder indikatorer, tar underfondet sikte på å gi meravkastning på følgende indikatorer for viktigste negative konsekvenser:

- Investering i selskaper uten retningslinjer for vannforvaltning, ettersom bevaring av naturressurser er ett av delmålene til underfondet;
- Investeringer i selskaper uten etiske retningslinjer for leverandører, ettersom det å involvere leverandører er avgjørende for at selskaper skal kunne oppnå en samlet positiv innvirkning.

Detaljer vedrørende investeringsforvalterens eksklusjonsregler og den franske SRI Transparency Code, som inneholder ytterligere detaljer om ESG-integrering og eksklusjonsterskler, finner du på «am.oddo-bhf.com».

Ovennevnte justeringer utgjør de vesentligste endringene som er gjort i prospektet. Det vil bli gjort andre mindre endringer uten vesentlig betydning i prospektet, hovedsakelig av samsvarshensyn eller for å oppfylle regulatoriske krav.

Dokumenter som er tilgjengelig for inspeksjon / Rett til å innhente mer informasjon

Hvis du er uenig i endringene for et gitt underfond som nevnt ovenfor, kan du be om innløsning av andelene dine i underfondet, kostnadsfritt, i løpet av en periode på én (1) måned som starter på datoen for dette varselet og utløper 30. juni 2025. Disse endringene vil tre i kraft ved utløpet av denne perioden.

Eksemplarer av det nye prospektet og endrede KID-dokumenter vil bli gjort tilgjengelig kostnadsfritt når de blir gyldige i henhold til bestemmelsene i dette varselet, innenfor den normale arbeidstiden på forretningskontoret til selskapet og/eller forvaltningsselskapet eller fra selskapets lokale agenter, i henhold til gjeldende lov.

Kontakt din egen finansrådgiver eller forretningskontoret til SICAV ODDO BHF hvis du har spørsmål om dette.

Vennlig hilsen

Styret