

SICAV ODDO BHF
Société d'investissement à capital variable
Forretningskontor: 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg,
Storhertugdømmet Luxembourg
RCS Luxembourg B0067580

("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.

22. desember 2020

Kjære andelseiere,

Selskapets styre ("**Styret**") ønsker å informere om sitt vedtak om å gjøre følgende endringer i selskapets prospekt ("**Prospektet**"):

1. Endring av investeringspolitikk for underfondene ODDO BHF Euro Corporate Bond og ODDO BHF Credit Opportunities

Investeringspolitikken til ODDO BHF Euro Corporate Bond og ODDO BHF Credit Opportunities vil bli oppdatert for å innføre og styrke vurderingen av ikke-økonomiske kriterier i investeringsprosessen.

Fremover vil sammensetningen av porteføljene ta hensyn til ESG-kriterier (miljø, samfunnsansvar og eierstyring) i betydelig grad.

Til syvende og sist vil utvelgelsesprosessen føre til eliminering av minst 20 % av underfondets investeringsunivers. Denne eksklusjonen vil bli utført gjennom en to-trinns selekteringsmetode: først gjennom sektorekskludering og deretter ved å ta hensyn til ESG-ratingene til selskapene som utgjør investeringsuniverset.

ESG-ratingene kommer fra ikke-økonomiske data vi har selv og fra en ekstern leverandør.

Vårt interne ESG-team vil analysere utstederne som er valgt av forvaltningsteamet, og følgelig gis minst 90 % av underfondets netto aktiva en intern ESG-rating.

Investeringsstrategiene til ODDO BHF Euro Corporate Bond og ODDO BHF Credit Opportunities vil bli oppdatert i henhold til det ovennevnte.

I Vedlegg I finner du en beskrivelse av ordlyden som vil bli lagt til i investeringsstrategien til ODDO BHF Euro Corporate Bond og som erstatter den tidligere ESG-ekskluderingsprosessen, og i Vedlegg II en beskrivelse av ordlyden

som vil bli lagt til i investeringsstrategien til ODDO BHF Credit Opportunities.

2. Endring av navn for underfondene ODDO BHF Euro Corporate Bond og ODDO BHF Credit Opportunities

Med hensyn til å styrke de ikke-økonomiske kriteriene i investeringsprosessen til ODDO BHF Euro Corporate Bond som beskrevet ovenfor, skifter det navn fra ODDO BHF Euro Corporate Bond til ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond.

For å ta hensyn til integreringen av ikke-økonomiske kriterier i investeringsprosessen til ODDO BHF Credit Opportunities som forklart ovenfor, skifter det navn fra ODDO BHF Credit Opportunities til ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities.

3. Modifisering/presisering av investeringsmålene og -politikken til ODDO BHF Euro High Yield Bond og ODDO BHF Euro Credit Short Duration

Investeringspolitikken til ODDO BHF Euro High Yield Bond og ODDO BHF Euro Credit Short Duration vil bli endret for å integrere vurdering av ESG-kriterier i investeringsprosessen. Denne tilnærmingen vil gi porteføljen en ESG-komponent uten at det representerer en betydelig endring av den nåværende investeringsmetoden.

I Vedlegg III og Vedlegg IV finner du en fullstendig beskrivelse av ordlyden som vil bli lagt til i investeringsmålene og -politikken for ODDO BHF Euro High Yield Bond og ODDO BHF Euro Credit Short Duration.

4. Modifisering/presisering av investeringsmålet og -politikken til ODDO BHF Euro High Yield Bond

Investeringsmålet og -politikken til ODDO BHF Euro High Yield Bond vil bli endret for å tillate investeringer i høyrenteobligasjoner med rating på BB+ og lavere, mens fondet tidligere var begrenset til investeringer med en rating på minst CCC eller Caa2.

5. Modifisering/presisering av investeringsmålet og -politikken til ODDO BHF Artificial Intelligence

Det er gjort presiseringer i investeringsmålet og investeringsstrategien til underfondet ODDO BHF Artificial Intelligence.

Disse presiseringene er forbundet med sammensetningen av den globale aksjeporteføljen og spesielt med hensyn til det siste trinnet, som består av fundamental analyse og vurdering av ESG-kriterier. Disse avklaringene vil ikke endre prosessen som brukes til å sette sammen porteføljen.

I Vedlegg V finner du det nye investeringsmålet og -politikken for ODDO BHF Artificial Intelligence.

6. Endring av valuta og referanseindekser for underfondene ODDO BHF Artificial Intelligence, ODDO BHF Millennials og ODDO BHF Green Planet

ODDO BHF Artificial Intelligence, ODDO BHF Millennials og ODDO BHF Green Planet blir aktivt forvaltet og henviser til referanseindekser ("Referanseindeksene") som de prøver å gi meravkastning i forhold til, og eventuelt for beregning av prestasjonshonorar.

For å sørge for at sammenligningen mellom underfondets avkastning og referanseindeksenes utvikling er så nøyaktig som mulig, ble det bestemt at referanseindeksene til disse underfondene skal være pålydende USD, med unntak av andelsklasser som er pålydende en annen valuta og som ikke er sikret mot valutarisiko. I så fall vil referanseindeksene være pålydende andelsklassens valuta.

7. Endring av investeringsmålene og -politikken for ODDO BHF Artificial Intelligence, ODDO BHF Green Planet og ODDO BHF Millennials

Det vil bli gjort endringer i beskrivelse av investeringsprosessene for ODDO BHF Green Planet, ODDO BHF Artificial Intelligence og ODDO BHF Millennials. Flere opplysninger legges til vedrørende det siste stadiet i porteføljesammensetningen, som består av at forvaltningsteamet tar hensyn til den kvantitative sorteringen beskrevet i prospektet for å justere den endelige vektingen, samtidig som teamet beholder en viss grad av skjønn. I tillegg blir det spesifisert at den endelige porteføljen vil bestå av 30 til 60 verdipapirer.

8. Endring av investeringsmål og -politikk for ODDO BHF Green Planet

Investeringsmålet og -politikken til ODDO BHF Green Planet vil bli endret for å integrere streng ekskludering når det gjelder ukonvensjonelle olje- og gasskilder (skiferolje og -gass, oljesand, arktisk olje og gass). Fremover kan ikke underfondet investere i slike aktiviteter.

9. Opprettelse av ny andelsklasse i underfondet ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond

For å fullføre utvalget av andeler som tilbys investorer, vil en ny klasse andeler med bokstavene "oN", sammen eller adskilt, i navnet bli opprettet i underfondet ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond. Denne nye andelsklassen vil bli tilbudt til private banking-kunder hos ODDO BHF AG som benytter seg av porteføljeforvaltnings- eller investeringsrådtjenester levert av et selskap i ODDO BHF-konsernet (spesielt ODDO BHF Trust GmbH).

10. Endringer for å være i samsvar med referanseindeksforskriften

For å være i samsvar med kravene i EU-forskrift 2016/1011 fra EU-parlamentet og EU-rådet datert 8. juni 2016 ("Referanseindeksforskriften"), vil det bli satt inn detaljert informasjon i prospektet angående beskrivelser og bruk av referanseindekser av underfondene samt en spesifikk referanse til den aktive forvaltningen av hvert underfond.

Derfor vil det bli nevnt, for hvert underfond, hvorvidt forvaltningsmålet søker å gi meravkastning i forhold til en referanseindeks og/eller den brukes til å beregne et eventuelt prestasjonshonorar.

11. Sletting av maksimalt 2 % utvanningsavgift på netto aktivaverdi per andel

Maksimaltsatsen på 2 % for utvanningsavgiften på netto aktivaverdi per andel vil bli slettet i avsnittet "Utvanningsavgift og svingprising". Styret vil fremdeles være i stand til å justere verdivurderingen av transaksjonskursen og dermed justere omsetningskursen for andelene i underfondet, slik at det tas hensyn til transaksjonskostnadene uten å være begrenset av denne maksimaltsatsen.

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.

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, gebyrfritt, i løpet av en periode som starter på datoen for dette varselet og utløper 22. januar 2021. Disse endringene vil tre i kraft ved utløpet av denne perioden.

Kopier av det nye prospektet, som dateres og trer i kraft per januar 2021, og de endrede KIID-dokumentene, som dateres og trer i kraft 22. januar 2021, vil være tilgjengelige kostnadsfritt for inspeksjon innenfor den normale arbeidstiden på selskapets forretningskontor og/eller hos forvaltningsselskapet eller 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

VEDLEGG I INVESTERINGSMÅL OG -POLITIKK FOR ODDO BHF SUSTAINABLE EURO CORPORATE BOND

"Underfondet forvaltes aktivt og har som mål å gi langsiktig kapitalvekst ved å forvalte en portefølje som investerer minst 2/3 av totalkapitalen i omsettelige gjeldspapirer fra offentlige eller private selskaper i alle sektorer (herunder finansinstitusjoner) og parallelt integrere en analyse av ESG-kriterier (miljø, samfunnsansvar og eierstyring).

Underfondets investeringsunivers består av selskapene som omfattes av Markit iBoxx Euro Corporate Total Return index.

Først tar forvalteren hensyn til ESG-kriterier (miljø, samfunnsansvar og eierstyring) 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*

Basert på informasjon fra forvalterens eksterne leverandør av ESG-data (dvs. MSCI), og spesielt MSCI Business Involvement Screening, vil ikke underfondet kunne investere i sektorene tobakk, gambling, oljesand og skifergass, våpen, genmodifiserte organismer og pesticider, kullgruvedrift og produksjon av kullbasert energi og atomkraft.

Basert på poeng fra MSCI ESG Controversies Score, vil underfondet videre ikke kunne investere i selskaper som ikke er i samsvar med prinsippene i FNs globale kompakt.

- *Andre trinn: ESG-rating*

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

ESG-filteeret til forvalterens 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 miljø, samfunnsansvar og eierstyring.

Proessen som brukes i forvalterens interne ESG-analyse kombinerer to tilnærminger:

1. *"best i universet": forvalterens forvaltningsteam favoriserer utstederne med høyest rating uansett størrelse og virksomhetssektor.*
2. *"beste innsats": forvalterens forvaltningsteam "belønner" fremgang over tid for utstedere, gjennom direkte dialog med dem.*

I sammenheng med forvalterens ratingprosess blir spesielt følgende kriterier analysert:

- *Miljø: klimarisikostyring, energiforbruk, vannforbruk, avfallshåndtering, miljøsertifisering, produkter eller tjenester som gir miljømessig merverdi...*
- *Samfunnsansvar: humankapital (personaladministrasjon, mangfold i forvaltningsteam, opplæring av ansatte, helse og sikkerhet...), styring av leverandører, innovasjon...*
- *Eierstyring: eierstyring (ivaretagelse av minoritetsaksjonærers interesser, sammensetning av styringsorganer, godtgjørelsesretningslinjer), skatteansvar, eksponering mot korrupsjonsrisiko...*

Det settes spesiell oppmerksomhet på analysen av humankapital og eierstyring, som representerer henholdsvis 30 % og 25 % av ratingen til hvert selskap, uansett størrelse og virksomhetssektor. Vi er faktisk overbevist om at dårlig utnyttelse av humankapital eller svak eierstyring utgjør en alvorlig risiko i gjennomføringen av et selskaps strategi og derfor dets verddivurdering.

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

Denne interne ESG-analyseprosessen resulterer i en intern ratingskala med fem trinn (5 er best og 1 er verst): Stor ESG-mulighet (5), ESG-mulighet (4), nøytral ESG (3), moderat ESG-risiko (2) og høy ESG-risiko (1).

Kombinasjonen av eksterne og interne ratingprosesser reduserer underfondets investeringsunivers ytterligere for å fastslå det kvalifiserte universet:

1. Selskaper som ikke følges av forvalterens interne modell eller ikke er med i de ikke-økonomiske dataene fra forvalterens eksterne leverandør, blir systematisk ekskludert fra investeringsuniverset.
2. Selskaper som ikke følges av forvalterens interne modell og med en MSCI ESG Rating på CCC og B hvis MSCI ESG-delratingen er under 3 for en av kategoriene miljø, samfunnsansvar eller eierstyring, blir systematisk ekskludert fra investeringsuniverset.
3. til slutt blir selskaper med en rating på 1 av 5 på vår interne ratingskala i kategoriene "humankapital" og/eller "eierstyring" også systematisk ekskludert fra investeringsuniverset.

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

Det interne ESG-teamet vil analysere utstederne som er valgt av forvalterens forvaltningsteam, og følgelig gis minst 90 % av underfondets netto aktiva en intern ESG-rating.

Underfondet blir aktivt forvaltet og henviser til en referanseindeks, Markit iBoxx Euro Corporates Total Return Index ("Referanseindeksen"). Referanseindeksen er utformet for å gjenspeile utviklingen til gjeld pålydende EUR av investeringsgrad som er utstedt av offentlige eller private selskaper. Reglene for referanseindeksen har som mål å tilby en bred dekning av universet av selskapsobligasjoner i euro, og samtidig opprettholde minstestandarder for investerbarhet og likviditet. Som en del av investeringsprosessen har forvalteren full anledning til å bruke skjønn i sammensetningen av underfondets portefølje."

VEDLEGG II INVESTERINGSMÅL OG -POLITIKK FOR ODDO BHF SUSTAINABLE CREDIT OPPORTUNITIES

"Underfondet forvaltes aktivt med et mål om å oppnå en avkastning, netto etter gebyrer, som er høyere enn EONIA-indeksen + 3 % (kapitalisert) på årlig basis ved å forvalte en portefølje som investerer minst 70 % av totalkapitalen i verdipapirer utstedt av utstedere i en OECD-medlemsstat og parallelt integrere en analyse av ESG-kriterier (miljø, samfunnsansvar og eierstyring).

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.

I. Først tar forvalteren hensyn til ESG-kriterier (miljø, samfunnsansvar og eierstyring) 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*

Basert på informasjon fra forvalterens eksterne leverandør av ESG-data (dvs. MSCI), og spesielt MSCI Business Involvement Screening, vil ikke underfondet kunne investere i sektorene tobakk, gambling, oljesand og skifergass, våpen, genmodifiserte organismer og pesticider, kullgruvedrift og produksjon av kullbasert energi og atomkraft.

Basert på poeng fra MSCI ESG Controversies Score, vil underfondet videre ikke kunne investere i selskaper som ikke er i samsvar med prinsippene i FNs globale kompakt.

- *Andre trinn: ESG-rating*

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

ESG-fileret til forvalterens 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 miljø, samfunnsansvar og eierstyring.

Proessen som brukes i forvalterens interne ESG-analyse kombinerer to tilnærminger:

- 1. "best i universet": forvalterens forvaltningsteam favoriserer utstederne med høyest rating uansett størrelse og virksomhetssektor.*
- 2. "beste innsats": forvalterens forvaltningsteam "belønner" fremgang over tid for utstedere, gjennom direkte dialog med dem.*

I sammenheng med forvalterens ratingprosess blir spesielt følgende kriterier analysert:

- Miljø: klimarisikostyring, energiforbruk, vannforbruk, avfallshåndtering, miljøsertifisering, produkter eller tjenester som gir miljømessig merverdi...*
- Samfunnsansvar: humankapital (personaladministrasjon, mangfold i forvaltningsteam, opplæring av ansatte, helse og sikkerhet...), styring av leverandører, innovasjon...*

– Eierstyring: eierstyring (ivaretagelse av minoritetsaksjonærens interesser, sammensetning av styringsorganer, godtgjørelsesretningslinjer), skatteansvar, eksponering mot korrupsjonsrisiko...

Det settes spesiell oppmerksomhet på analysen av humankapital og eierstyring, som representerer henholdsvis 30 % og 25 % av ratingen til hvert selskap, uansett størrelse og virksomhetssektor. Vi er faktisk overbevist om at dårlig utnyttelse av humankapital eller svak eierstyring utgjør en alvorlig risiko i gjennomføringen av et selskaps strategi og derfor dets verdivurdering.

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

Denne interne ESG-analyseprosessen resulterer i en intern ratingskala med fem trinn (5 er best og 1 er verst): Stor ESG-mulighet (5), ESG-mulighet (4), nøytral ESG (3), moderat ESG-risiko (2) og høy ESG-risiko (1).

Kombinasjonen av eksterne og interne ratingprosesser reduserer underfondets investeringsunivers ytterligere for å fastslå det kvalifiserte universet:

1. Selskaper som ikke følges av forvalterens interne modell eller ikke er med i de ikke-økonomiske dataene fra forvalterens eksterne leverandør, blir systematisk ekskludert fra investeringsuniverset.
2. Selskaper som ikke følges av forvalterens interne modell og med en MSCI ESG Rating på CCC og B hvis MSCI ESG-delratingen er under 3 for en av kategoriene miljø, samfunnsansvar eller eierstyring, blir systematisk ekskludert fra investeringsuniverset.
3. til slutt blir selskaper med en rating på 1 av 5 på forvalterens interne ratingskala i kategoriene "humankapital" og/eller "eierstyring" også systematisk ekskludert fra investeringsuniverset.

Det interne ESG-teamet vil analysere utstederne som er valgt av forvalterens forvaltningsteam, og følgelig gis minst 90 % av underfondets netto aktiva en intern ESG-rating."

VEDLEGG III

ESG-ORDLYD LAGT TIL I INVESTERINGSMÅLET OG -POLITIKKEN TIL ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION

"ESG-kriterier (miljø, samfunnsansvar og eierstyring) er et komplement til kredittanalysen og er fullt ut integrert i investeringsprosessen. Tilnærmingen er basert på to påfølgende trinn.

– Første trinn: Det består av å opprette strenge sektorekskluderinger når det gjelder kullgruvedrift og produksjon av kullbasert energi. Underfondet vil derfor ikke kunne investere i disse sektorene.

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

- 1) "best i universet": forvalterens forvaltningsteam favoriserer utstederne med høyest rating uansett størrelse og virksomhetssektor;
- 2) "beste innsats": forvalterens forvaltningsteam "belønner" fremgang over tid for utstedere, gjennom direkte dialog med dem.

I sammenheng med forvalterens ratingprosess blir spesielt følgende kriterier analysert:

- Miljø: klimarisikostyring, energiforbruk, vannforbruk, avfallshåndtering, miljøsertifisering, produkter eller tjenester som gir miljømessig merverdi...
- Samfunnsansvar: humankapital (personaladministrasjon, mangfold i forvaltningsteam, opplæring av ansatte, helse og sikkerhet...), styring av leverandører, innovasjon...
- Eierstyring: eierstyring (ivaretagelse av minoritetsaksjonærs interesser, sammensetning av styringsorganer, godtgjørelsesretningslinjer), skatteansvar, eksponering mot korrupsjonsrisiko...

Det settes spesiell oppmerksomhet på analysen av humankapital og eierstyring, som representerer henholdsvis 30 % og 25 % av ratingen til hvert selskap, uansett størrelse og virksomhetssektor. Vi er faktisk overbevist om at dårlig utnyttelse av humankapital eller svak eierstyring utgjør en alvorlig risiko i gjennomføringen av et selskaps strategi og derfor dets verddivurdering.

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

Denne interne ESG-analyseprosessen resulterer i en intern ratingskala med fem trinn (5 er best og 1 er verst): Stor ESG-mulighet (5), ESG-mulighet (4), nøytral ESG (3), moderat ESG-risiko (2) og høy ESG-risiko (1).

Når det gjelder aksjer som ikke overvåkes av forvalterens interne modell, bruker forvalteren ekstra-økonomiske data fra en ekstern tjenesteleverandør.

Det interne ESG-teamet vil analysere utstederne som er valgt av forvalterens forvaltningsteam, og følgelig gis minst 75 % av underfondets netto aktiva en intern ESG-rating.

Dette ESG-scoringssystemet påvirker porteføljestrukturen ved å begrense eksponeringen mot utstedere som har lavere ESG-scoring (nivå 1 og nivå 2) for å sørge for et visst generelt ESG-kvalitetsnivå i porteføljen."

VEDLEGG IV

INVESTERINGSMÅL OG -POLITIKK FOR ODDO BHF EURO HIGH YIELD BOND

"ESG-kriterier (miljø, samfunnsansvar og eierstyring) er et komplement til kredittanalysen og er fullt ut integrert i investeringsprosessen. Tilnærmingen er basert på to påfølgende trinn.

- Første trinn: Det består av å opprette strenge sektorekskluderinger når det gjelder kullgruve drift og produksjon av kullbasert energi. Underfondet vil derfor ikke kunne investere i disse sektorene.
- Andre trinn: Det består av å gi en ESG-rating til flesteparten av selskapene i investeringsuniverset ved å kombinere to tilnærminger:
 1. "best i universet": forvalterens forvaltningsteam favoriserer utstederne med høyest rating uansett størrelse og virksomhetssektor;
 2. "beste innsats": forvalterens forvaltningsteam "belønner" fremgang over tid for utstedere, gjennom direkte dialog med dem.

I sammenheng med forvalterens ratingprosess blir spesielt følgende kriterier analysert:

- Miljø: klimarisikostyring, energiforbruk, vannforbruk, avfallshåndtering, miljøsertifisering, produkter eller tjenester som gir miljømessig merverdi...
- Samfunnsansvar: humankapital (personaladministrasjon, mangfold i forvaltningsteam, opplæring av ansatte, helse og sikkerhet...), styring av leverandører, innovasjon...
- Eierstyring: eierstyring (ivaretagelse av minoritetsaksjonærs interesser, sammensetning av styringsorganer, godtgjørelsesretningslinjer), skatteansvar, eksponering mot korrupsjonsrisiko...

Det settes spesiell oppmerksomhet på analysen av humankapital og eierstyring, som representerer henholdsvis 30 % og 25 % av ratingen til hvert selskap, uansett størrelse og virksomhetssektor. Vi er faktisk overbevist om at dårlig utnyttelse av humankapital eller svak eierstyring utgjør en alvorlig risiko i gjennomføringen av et selskaps strategi og derfor dets verddivurdering.

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

Denne interne ESG-analyseprosessen resulterer i en intern ratingskala med fem trinn (5 er best og 1 er verst): Stor ESG-mulighet (5), ESG-mulighet (4), nøytral ESG (3), moderat ESG-risiko (2) og høy ESG-risiko (1).

Når det gjelder aksjer som ikke overvåkes av forvalterens interne modell, bruker forvalteren ekstra-økonomiske data fra en ekstern tjenesteleverandør.

Det interne ESG-teamet vil analysere utstederne som er valgt av forvalterens forvaltningsteam, og følgelig gis minst 75 % av underfondets netto aktiva en intern ESG-rating.

Dette ESG-scoringssystemet påvirker porteføljestrukturen ved å begrense eksponeringen mot utstedere som har lavere ESG-scorer (nivå 1 og nivå 2) for å sørge for et visst generelt ESG-kvalitetsnivå i porteføljen. I særdeleshet skal den vektete gjennomsnittlige ESG-ratingen til porteføljen være lik eller høyere enn referanseindeksen når det brukes intern scoring."

VEDLEGG V

INVESTERINGSMÅL OG -POLITIKK FOR ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

"Sammensetning av den globale aksjeporteføljen gjøres i fire trinn:

I) Først velges aksjene i henhold til deres score basert på store data. Stordata-analysen gjøres med støtte fra en ekstern samarbeidspartner som er ekspert på informatikk, og gjennomføres i to trinn:

- (1) identifisering av de viktigste og mest trenderende undertemaene forbundet med "kunstig intelligens"-megatrenden (dvs. knyttet til utfordringene til energi- og økologiskiftet), ved bruk av analyseverktøy for store datamengder valg av de mest relevante undertemaene gjøres og gjennomgås regelmessig i samsvar med forvaltningsselskapet skjønnsmessige forståelse og tolkning av megatrenden, og
- (2) identifisering av selskapene som er knyttet til disse undertemaene med analyseverktøy for store datamengder. Hvert selskap som er en del av investeringsuniverset, får en "stordata-score".

II) Deretter utfører forvaltningsselskapet en kvantitativ sortering. På den måten tas det hensyn til økonomiske tall for å unngå investeringer aksjer med uønskede egenskaper.

III) Porteføljen utsettes for en endelig kvalitetssikringskontroll som foretas av forvaltningsselskapet:

- Denne fundamentale analysen kan føre til utelukkelse av visse aksjer, i hovedsak der megatrenden "kunstig intelligens" ikke representerer en tilstrekkelig viktig bestanddel av den økonomiske verdiskapningen til selskapet, og av og til basert på tekniske eller fundamentale årsaker.
- ESG-ratingen vurderes for størsteparten av selskapene. Forvaltningsselskapets analyse er basert på ESG-rater levert av MSCI: Det gis en global ESG-score til hvert selskap, på en ratingskala fra CCC (verste score) til AAA (beste score), og det gis også scorer mellom null og ti for hver ESG-kategori (miljø-, samfunnsansvar- og eierstyringsaspekter).

I sammensetningen av den endelige ODDO BHF Artificial Intelligence-porteføljen ekskluderer forvaltningsselskapet selskaper med en CCC-score samt selskaper som er gjenstand for "veldig alvorlig" kontrovers og/eller brudd på prinsippene i FNs globale kompakt. Forvaltningsselskapet ekskluderer også selskaper med en global "B"-score som har en score strengt under 3 i en av ESG-kategoriene.

Underfondet blir aktivt forvaltet og henviser til en referanseindeks, MSCI World NR in USD ("Referanseindeksen"), som den prøver å gi meravkastning i forhold til og eventuelt bruker for beregning av prestasjonshonorar. Denne referanseindeksen er en representativ indeks for verdens største markedsverdier i utviklede land. Referanseindeksen er vektet i henhold til markedsverdi og er utformet for å gi et bredt mål på utviklingen til aksjemarkedene over hele verden. 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.

IV) Når den endelige porteføljen settes sammen, vil den kvantitative sorteringen beskrevet ovenfor, føre til en rangering av selskapene i fem kategorier. Vektingen av hvert verdipapir i den endelige porteføljen avhenger av dets rangering. Ikke desto mindre kan forvaltningsteamet justere den endelige vektingen basert på skjønn. Den endelige porteføljen vil bestå av mellom 30 og 60 verdipapirer."