



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

*Code de
Transparence
ISR Europeen*

ODDO BHF ALGO
SUSTAINABLE LEADERS



AVRIL 2023

SOMMAIRE

DECLARATION D'ENGAGEMENT	4
01 LISTE DES FONDS CONCERNES PAR CE CODE DE TRANSPARENCE	5
1.1 ODDO BHF Algo Sustainable Leaders	6
02 DONNEES GENERALES SUR LA SOCIETE DE GESTION	7
2.1 Nom de la société de gestion en charge du fonds auquel s'applique ce Code	8
2.2 Quels sont l'historique et les principes de la démarche d'investisseur responsable de la société de gestion ?	8
2.3 Comment votre stratégie en matière d'investissement responsable est-elle formalisée ?	9
2.4 Comment est appréhendée la question des risques/opportunités ESG dont ceux liés au changement climatique par la société de gestion ?	13
2.5 Quelles sont les équipes impliquées dans l'activité d'investissement responsable de la société de gestion ?	13
2.6 Quel est le nombre d'analystes ISR et le nombre de gérants ISR employés par la société de gestion ?	13
2.7 Dans quelles initiatives concernant l'IR la société de gestion est-elle partie prenante ?	14
2.8 Quel est l'encours total des actifs ISR de la société de gestion ?	14
2.9 Quel est le pourcentage des actifs ISR de la société de gestion rapporté aux encours totaux sous gestion ?	14
2.10 Quels fonds ISR gérés par la société de gestion sont ouverts au public ?	15
03 DONNEES GENERALES SUR LE FONDS ISR PRESENTE DANS CE CODE DE TRANSPARENCE	16
3.1 Quel(s) est (sont) le(s) objectif(s) recherché(s) par la prise en compte des critères ESG au sein du fonds ?	17
3.2 Quels sont les moyens internes et externes utilisés pour l'évaluation ESG des émetteurs formant l'univers d'investissement du fonds ?	17
3.3 Quels critères ESG sont pris en compte par le fonds ?	18
3.4 Quels principes et critères liés aux changements climatiques sont pris en compte par le fonds ?	19
3.5 Quelle est la méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs (construction, échelle d'évaluation...)?	20

3.6	A quelle fréquence est révisée l'évaluation ESG des émetteurs ? Comment sont gérées les controverses ?	21
04	PROCESSUS DE GESTION	23
4.1	Comment les résultats de la recherche ESG sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?	24
4.2	Comment les critères relatifs au changement climatique sont-ils pris en compte dans la construction du portefeuille ?	24
4.3	Comment sont pris en compte les émetteurs présents dans le portefeuille du fonds ne faisant pas l'objet d'une analyse ESG (hors OPC) ?	25
4.4	Le process d'évaluation ESG et/ou processus de gestion a-t-il change dans les douze derniers mois ?	25
4.5	Une part des actifs du fonds est-elle investie dans des organismes solidaires ?	25
4.6	Le(s) fonds pratique(nt)-il(s) le prêt/emprunt de titres ?	25
4.7	Le fonds utilise-t-il des instruments dérivés ?	25
4.8	Le fonds investit-il dans les OPC ?	26
05	CONTRÔLES ESG	27
5.1	Quelles sont les procédures de contrôles internes et/ou externes mises en place permettant de s'assurer de la conformité du portefeuille par rapport aux règles ESG fixées pour la gestion du fonds ?	28
06	MESURE D'IMPACT ET REPORTING ESG	29
6.1	Comment est évaluée la qualité ESG du fonds ?	30
6.2	Quels indicateurs d'impact ESG sont utilisés par le fonds ?	30
6.3	Quels sont les supports media permettant d'informer les investisseurs sur la gestion ISR du fonds	31
6.4	La société de gestion publie-t-elle les résultats de sa politique de vote et de sa politique d'engagement ?	31

DECLARATION D'ENGAGEMENT

ODDO BHF Asset Management est une marque qui regroupe quatre entités juridiques : ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF Asset Management Lux, METROPOLE Gestion. Son engagement pour l'intégration des facteurs ESG repose sur une longue tradition dans notre groupe indépendant et familial. Grâce à notre savoir-faire historique en matière de recherche en gouvernance d'entreprise, nous intégrons depuis 2005 les standards de responsabilité sociale des entreprises (RSE) à notre ADN et à notre expertise de gestion.

ODDO BHF Asset Management est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) depuis 2010 et l'intégration des facteurs ESG est totalement alignée avec notre philosophie d'investissement de convictions et de long terme. Par la prise en compte des critères matériels les plus significatifs pour les investisseurs, notre approche vise en premier lieu à impacter la construction des portefeuilles.

Cette déclaration d'engagement est la 6^{ème} édition. Elle porte sur la période du 25/04/2023 au 31/12/2023.

ODDO BHF Asset Management GmbH est membre du forum pour l'investissement responsable en Allemagne (FNG). Elle adhère au code de transparence européen et s'engage à la plus grande transparence en matière d'intégration des facteurs ESG.

Le fonds concerné par ce Code de transparence est :

ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

Achévé le 25/04/2023

01

LISTE DES FONDS CONCERNES
PAR CE CODE DE
TRANSPARENCE

1.1 ODDO BHF ALGO SUSTAINABLE LEADERS

Nom du fond: ODDO BHF Algo Sustainable Leaders					
Stratégies dominantes & complémentaires	Classe d'actifs principale	Exclusions appliquées par le fonds	Encours du fonds au 30/12/2022	Labels	Documents relatifs au fonds
<input type="checkbox"/> Best in class	Gestion passive	<input checked="" type="checkbox"/> Alcool	€270.4M	<input type="checkbox"/> Ecolabel autrichien	<input checked="" type="checkbox"/> DICI
<input checked="" type="checkbox"/> Best in universe	<input type="checkbox"/> Gestion passive – benchmark conventionnel	<input checked="" type="checkbox"/> Arctique		<input checked="" type="checkbox"/> Label FNG	<input checked="" type="checkbox"/> Prospectus
<input type="checkbox"/> Best effort	<input type="checkbox"/> Gestion passive – benchmark ESG	<input checked="" type="checkbox"/> Armement		<input type="checkbox"/> Label français CIES	<input checked="" type="checkbox"/> Rapport de gestion
<input type="checkbox"/> Engagement & Vote	Gestion active	<input checked="" type="checkbox"/> Armes non conventionnelles		<input checked="" type="checkbox"/> Label français ISR	<input checked="" type="checkbox"/> Reporting ESG
<input type="checkbox"/> Intégration ESG	<input type="checkbox"/> Actions de pays de la zone euro	<input checked="" type="checkbox"/> Biodiversité		<input type="checkbox"/> Label Greenfin	<input checked="" type="checkbox"/> Reporting mensuel
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions	<input checked="" type="checkbox"/> Actions de l'Union Européenne	<input checked="" type="checkbox"/> Charbon		<input type="checkbox"/> Label Luxflag	
<input type="checkbox"/> Impact investing	<input type="checkbox"/> Actions françaises	<input checked="" type="checkbox"/> Conventions de l'OIT		<input type="checkbox"/> Label Towards Sustainability	
<input type="checkbox"/> Exclusions normatives	<input type="checkbox"/> Actions internationales	<input type="checkbox"/> Déforestation			
<input type="checkbox"/> Thématique ISR	<input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances libellés en euro	<input checked="" type="checkbox"/> Droit du travail		<input type="checkbox"/> Autre:	
	<input type="checkbox"/> Obligations et autres titres de créances internationaux	<input checked="" type="checkbox"/> Droits humains			
	<input type="checkbox"/> Monétaires	<input type="checkbox"/> Expérimentation animale			
	<input type="checkbox"/> Monétaires court terme	<input checked="" type="checkbox"/> Gouvernance & conventions internationales			
	<input type="checkbox"/> Fonds à formule	<input checked="" type="checkbox"/> Jeux d'argent			
		<input checked="" type="checkbox"/> Manipulation génétique			
		<input type="checkbox"/> Minéraux sources de conflit			
		<input checked="" type="checkbox"/> Nucléaire			
		<input checked="" type="checkbox"/> Pacte Mondial des Nations Unies			
		<input type="checkbox"/> Pétrole & gaz conventionnels			
		<input checked="" type="checkbox"/> Pétrole & gaz non conventionnels			
		<input checked="" type="checkbox"/> Pornographie			
		<input checked="" type="checkbox"/> Principes de l'OCDE			
		<input checked="" type="checkbox"/> Tabac			
		<input type="checkbox"/> Autre :			

Pour accéder aux documents concernant le fonds, veuillez cliquer sur le lien suivant :

https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

02

DONNEES GENERALES
SUR LA SOCIETE DE
GESTION

2.1 NOM DE LA SOCIETE DE GESTION EN CHARGE DU FONDS AUQUEL S'APPLIQUE CE CODE

ODDO BHF Asset Management GmbH est la société de gestion en charge du fonds auquel s'applique le présent code de transparence.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
ALLEMAGNE

Personne à contacter sur les questions ayant trait au développement durable :

Valentin Pernet, Responsable Groupe Sustainability Policy

valentin.pernet@oddo-bhf.com
Tel. : +49 211 239 245 19

Rachida Mourahib, Responsable Globale de la Recherche ESG

rachida.mourahib@oddo-bhf.com
Tel. : +33 (0)1 44 51 86 85

www.am.oddo-bhf.com

2.2 QUELS SONT L'HISTORIQUE ET LES PRINCIPES DE LA DEMARCHE D'INVESTISSEUR RESPONSABLE DE LA SOCIETE DE GESTION ?

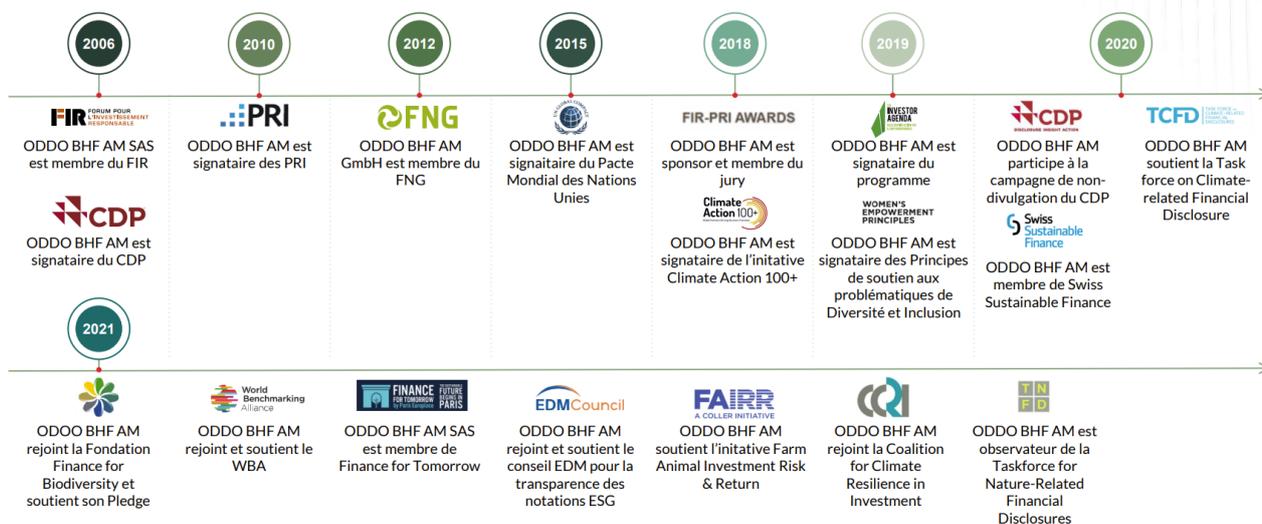
L'engagement d'ODDO BHF Asset Management GmbH dans l'intégration ESG trouve son origine dans l'orientation long terme de son activité, en tant que société de gestion filiale d'un groupe financier indépendant dont les origines remontent à 1849 et disposant d'un actionnariat stable et orienté long terme : famille Oddo à 65%, collaborateurs à 25% et autres à 10% au 31 décembre 2022. Ainsi, les exigences de Responsabilité Sociale des Entreprises font partie intégrante de l'ADN du groupe.

Pour plus d'informations sur la démarche RSE et la déclaration de performance extra-financière du groupe ODDO BHF :

<https://library.oddo-bhf.com/api/Library/ViewFile?guid=5e279591-6f73-4deb-bb13-c876e5f372f7>

L'approche d'intégration ESG s'appuie sur les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) signés par ODDO BHF Asset Management en 2010. Les principes pour l'investissement responsable sont conformes à notre approche de la gestion d'actifs, laquelle s'appuie sur l'analyse des fondamentaux et un horizon d'investissement à long terme, afin de mieux cibler les risques et les opportunités.

L'HISTORIQUE DE NOTRE DEMARCHE D'INVESTISSEUR RESPONSABLE AU SEIN DE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GMBH



Source : ODDO BHF Asset Management GmbH

Pour plus d'informations sur la démarche d'investisseur responsable d'ODDO BHF Asset Management :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/ad/investissement_durable/1339/publication/1380

2.3 COMMENT VOTRE STRATEGIE EN MATIERE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE EST-ELLE FORMALISEE ?

La démarche d'investisseur responsable de ODDO BHF Asset Management GmbH repose sur une philosophie d'investissement à long terme fondée sur la conviction. Nous veillons ainsi à ce que les critères ESG significatifs pour les investisseurs soient pris en considération dans l'analyse et l'évaluation des émetteurs, tout comme les critères financiers traditionnels.

Notre plateforme interne d'analyse ESG, dont dispose l'ensemble des équipes de gestion, nous permet de déployer notre politique d'intégration ESG visant en premier lieu à impacter la construction des portefeuilles d'investissements. Nous répondons ainsi à notre double objectif de produire une analyse la plus complète et holistique possible des risques et opportunités à long terme et d'apporter une performance financière durable à nos clients.

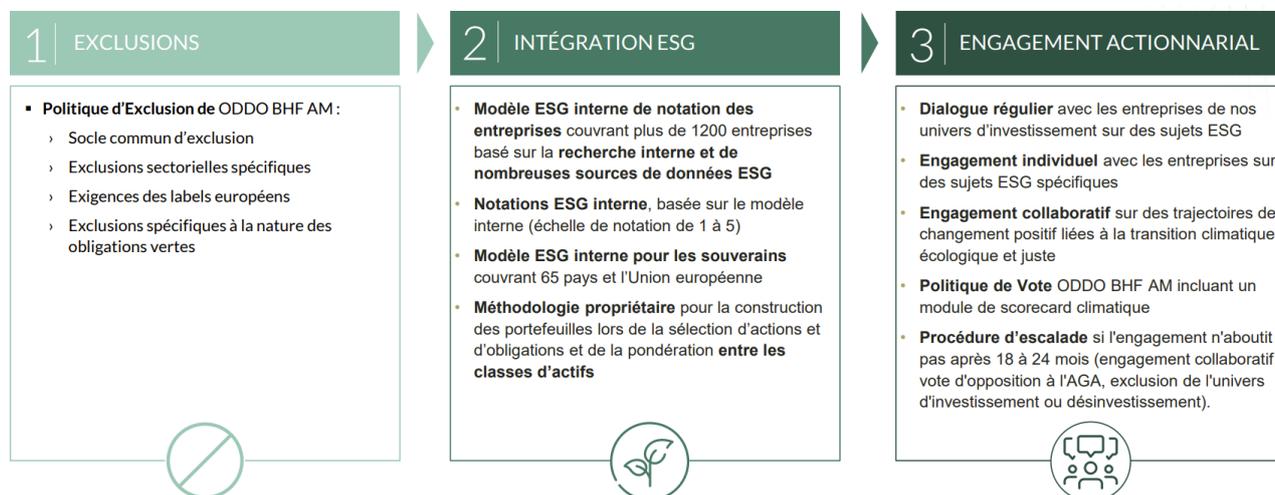
Politique d'intégration ESG

Répondre aux enjeux longs terme de développement durable tout en apportant de la performance financière à nos clients exige une pratique renouvelée de l'intégration ESG, que nous basons sur trois piliers:

- l'implémentation d'exclusions normatives et sectorielles (des seuils évolutifs alignés sur le consensus scientifique en matière de changement climatique et conformes aux exigences des labels ISR)
- L'analyse des facteurs extra-financiers clés pour chaque entreprise dans l'univers d'investissement européen à l'aide de notre modèle d'analyse interne, ou exclusivement à l'aide des données ESG fournies par MSCI ESG Research pour les stratégies globales

- la recherche de progrès par le développement du dialogue et de l'engagement avec les entreprises (« best effort »)

LES TROIS PILIERS DE NOTRE POLITIQUE D'INTEGRATION ESG



Source: ODDO BHF Asset Management GmbH

Politique de vote

ODDO BHF Asset Management GmbH considère que l'exercice des droits de vote fait partie intégrante de sa responsabilité d'actionnaire, et nous sommes convaincus de l'utilité de notre participation aux assemblées générales dans l'intérêt de nos porteurs.

La politique d'engagement actionnarial, incluant la politique de vote, ainsi que le compte-rendu sont disponibles sur :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/infos_reglementaire

ODDO BHF Asset Management GmbH utilise les services d'un prestataire externe, ISS, pour l'analyse des résolutions et la détermination des votes selon nos propres principes de vote. Les recommandations formulées par ISS sont transmises à l'équipe de gestion pour validation.

Politique de dialogue et engagement

Le dialogue, aussi bien financier qu'extra-financier, permet à l'ensemble des équipes de gestion d'avoir une connaissance approfondie des entreprises et constitue un axe majeur de notre approche d'intégration ESG, toutes classes d'actifs confondues.

De façon générale, notre démarche de dialogue et d'engagement auprès des entreprises vise les objectifs suivants :

- Une meilleure compréhension, par l'analyse ESG des risques et des opportunités associés aux modèles de croissance des secteurs et des entreprises dans lesquels ODDO BHF Asset Management GmbH a investi ou est susceptible d'investir ;
- Affiner notre analyse sur la qualité du management en s'appuyant sur le track-record en matière de gestion des enjeux ESG ;

- Disposer d'informations complémentaires aux états financiers par le biais des questions ESG ;
- Proposer des axes d'amélioration sur les thématiques extra-financières identifiées afin d'accompagner les entreprises dans leur stratégie de développement durable.

En complément de ce processus de dialogue régulier, nous menons des actions d'engagement individuel et collaboratif sur les sociétés dont nous estimons qu'elles présentent des risques et enjeux ESG significatifs. Cette démarche d'engagement est mise en œuvre par notre Comité de Stratégie ESG trimestriel réunissant la Responsable Globale de la Recherche ESG, le Responsable Groupe Sustainability Policy, le Responsable Global des Investissements (CIO), les différentes expertises de gestion et le Responsable des Risques et de la Conformité.

NOTRE APPROCHE DE DIALOGUE ET ENGAGEMENT

POINT CLÉS DE L'ENGAGEMENT			
1 IDENTIFICATION DES ENJEUX D'ENGAGEMENT	2 PRÉPARATION DES ENTRETIENS	3 DIALOGUE AVEC LES ENTREPRISES	4 SUIVI ET RAPPORT DES ENTRETIENS
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Identifier les entreprises dans lesquelles nous avons investi dans une perspective de long-terme et dans un contexte multi-stratégique ▪ Définir les KPIs d'engagement alignés sur : <ul style="list-style-type: none"> › Les priorités des gérants de portefeuille pour la création de valeur à long-terme › Les événements au niveau d'une entreprise et/ou d'un secteur spécifique › Les enjeux (temporels) pour le secteur 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Définir et communiquer l'approche pour interagir avec l'entreprise, y compris le niveau et l'expertise des contacts ▪ Établir un processus d'engagement et de dialogue individuel et collaboratif : <ul style="list-style-type: none"> › Aborder et informer sur les enjeux ESG › Communiquer les objectifs d'engagement › S'aligner sur les résultats souhaités 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fournir des mises à jour régulières sur les progrès ESG réalisés : <ul style="list-style-type: none"> › Échanger sur les enjeux › Communiquer les attentes et les résultats souhaités sur un horizon temporel réalisable › Convenir des prochaines étapes / objectifs et éventuellement des prochaines rencontres ▪ Participer à un dialogue multipartite avec d'autres investisseurs et par le biais d'organisations membres 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Documenter et suivre les prochaines étapes comme convenu avec l'entreprise et autres parties prenantes ▪ Inclure les résultats de l'engagement dans des rapports réguliers afin de garantir toute transparence sur le dialogue engagé et l'engagement actionnarial ▪ Partager les meilleurs pratiques avec des groupes d'engagement collaboratif et intégrer les enseignements d'autres experts sur l'engagement
ÉQUIPE ESG + GÉRANTS DE PORTEFEUILLE	ÉQUIPE ESG	ÉQUIPE ESG	ÉQUIPE ESG + GÉRANTS DE PORTEFEUILLE
RESPONSABILITÉ			

Source: ODDO BHF Asset Management GmbH

Plus d'information disponible sur le site:

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/infos_reglementaire

Politique d'exclusion

La mise à jour de la Politique d'exclusion de septembre 2021 a introduit de nouveaux seuils plus restrictifs et de nouveaux secteurs exclus, avec un accent fort sur la biodiversité et les énergies fossiles (exploration de l'Arctique, pétrole et gaz non-conventionnels), qui font maintenant partie du socle commun d'exclusion.

- **Socle commun d'exclusion**

Il recouvre la gouvernance et conventions internationales, les armes non conventionnelles, le charbon, le pétrole et gaz non conventionnelles, l'exploration de l'Arctique, la biodiversité et le tabac.

- **Exclusions sectorielles spécifiques**

Ces excusions spécifiques incluent le pétrole et gaz conventionnels, le nucléaire, les jeux d'argent, les armes conventionnelles, les OGM, l'alcool et le divertissement pour adultes.

SOCLE COMMUN D'EXCLUSIONS

Secteurs	Seuils d'exclusion	Activités	Secteurs	Seuils d'exclusion	Activités
 Pacte Mondial des Nations Unies	0	Violations du Pacte Mondial des Nations Unies	 Arctique	>10% ¹	Exploration-production et exploitation de pétrole et gaz (conventionnelles et non conventionnelles) dans la zone Arctique
 Pétrole et gaz non conventionnelles⁴	>5% ¹	Exploration-production et exploitation	 Tabac	>5% ¹	Production
 Charbon	>8 millions de tonnes ou 5% ¹	Extraction de charbon – UE & OCDE : 0% (2030), Reste du monde : 0% (2040)	 Biodiversité	Liste d'exclusion	Entreprises dont les activités se répercutent négativement sur la biodiversité et qui ne disposent pas de stratégie claire et crédible pour la protéger (basée sur l'historique des violations et controverses environnementales)
	>20% ²	Production d'électricité – Pays de l'UE & OCDE : 15% (2024), 10% (2026), 5% (2028), 0% (2030)			
0	Toute entreprise qui développerait de nouveaux projets liés à l'exploitation du charbon thermique, quelle que soit la taille du projet				
 Armes non conventionnelles	0	Fabrication ou commercialisation d'armes interdites par les conventions et traités internationaux (cf. politique d'exclusion d'OBAM)	>5% ¹	Production, transformation, commerce, biens de consommation à base d'huile de palme + violation de principes de durabilité définis par des organismes de certification (ex. RSPO ³)	

L'ENSEMBLE DES FONDS OUVERTS AU PUBLIC

Tous les détails figurent dans la politique d'exclusion de ODDO BHF AM.

¹ % du chiffre d'affaires | ² % du mix de production ou de la capacité installée | ³ Roundtable on Sustainable Palm Oil | ⁴ Inclut le pétrole & gaz de schiste, les sables bitumeux

Source: ODDO BHF Asset Management, 2021

Vous trouverez la politique d'exclusion ici :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/ad/investissement_durable/1339/publication/1380

Exclusions liées aux labels

En plus du socle commun d'exclusion de ODDO BHF Asset Management, le fonds ODDO BHF Algo Sustainable Leaders applique également les critères d'exclusion du label FNG¹ et du label ISR français. Le fonds respecte les dernières exigences des labels.

L'équipe d'investissement responsable du fonds ODDO BHF Algo Sustainable Leaders, en collaboration avec l'équipe ESG, s'assure de la conformité des fonds avec les exigences du label en utilisant les données fournies par MSCI ESG Research. Dans le cas où les seuils diffèrent selon les labels, le seuil le plus exigeant est appliqué de manière systématique.

Market intelligence

ODDO BHF Asset Management GmbH s'engage régulièrement dans les discussions de place et participe activement à certains groupes de travail afin de prendre en compte les attentes des différentes parties prenantes en matière d'investissement responsable (investisseurs, entreprises, régulateurs).

Pour plus d'informations sur notre stratégie d'investissement responsable :

¹ FNG-Siegel, <https://fng-siegel.org/>

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/ad/investissement_durable/1339/publication/1380

2.4 COMMENT EST APPREHENDÉE LA QUESTION DES RISQUES/OPPORTUNITÉS ESG DONT CEUX LIÉS AU CHANGEMENT CLIMATIQUE PAR LA SOCIÉTÉ DE GESTION ?

Au niveau d'ODDO BHF Asset Management GmbH, notre approche d'intégration ESG accorde une importance particulière aux critères de gouvernance et de capital humain (ressources humaines/qualité du management). Nos analyses sont menées de façon collégiale et nous permet ainsi d'identifier les risques extra-financiers auxquels chaque émetteur est potentiellement exposé (corruption, réputation, réglementation, rétention des talents, qualité et sécurité des produits, etc.) et d'appréhender s'ils constituent un risque significatif dans la délivrance de la stratégie et des objectifs annoncés. En cela, le résultat de notre analyse ESG matérialise le risque d'exécution de la stratégie à moyen et long terme d'un émetteur.

L'analyse ESG développée en interne par ODDO BHF Asset Management repose sur les principes du Pacte Mondial des Nations-Unies. Ce dernier est bâti autour de 10 principes traitant des droits de l'homme, des droits du travail, de l'environnement, et de la lutte contre la corruption, issus des grands référentiels internationaux (Déclaration Universelle des Droits de l'Homme, Conventions OIT, Déclaration de Rio sur l'environnement et le développement, et la Convention des Nations Unies contre la corruption).

Le changement climatique est un enjeu majeur intégré au cœur de notre modèle interne d'analyse. Parmi les outils mis à disposition des équipes de gestion, nous avons développé un indicateur spécifique de contribution à la transition climatique au niveau de chaque entreprise étudiée afin de mesurer son alignement sur les scénarios climatiques de long terme. À l'image de notre méthodologie d'analyse, le changement climatique est aussi bien source de risques que d'opportunités pour les entreprises étudiées. C'est la raison pour laquelle le bloc Environnement au sein de notre modèle interne accorde un poids important à l'analyse des produits et services de chaque entreprise, et ce en s'inspirant de l'approche proposée par la TCFD en 2017. En parallèle, nous étudions le degré d'alignement de chaque entreprise avec les recommandations de la TCFD en passant en revue la gouvernance des questions climatiques, l'évaluation de la stratégie climatique, la gestion des risques (risques de transition, risques physiques) et les objectifs fixés.

2.5 QUELLES SONT LES ÉQUIPES IMPLIQUÉES DANS L'ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION ?

Toutes nos équipes – gestion de fonds, recherche, vendeurs, middle office, contrôle interne, marketing et communication, développement informatique, reporting – sont chaque jour amenées à contribuer à ces objectifs. Les efforts pour développer notre stratégie d'investissement responsable sont pilotés par notre comité de Stratégie ESG qui se réunit trimestriellement et comprend le Global Chief Investment Officer (CIO), la Responsable Globale de la Recherche ESG, le Responsable Groupe Sustainability Policy, les différentes expertises de gestion et le Responsable des Risques et de la Conformité.

2.6 QUEL EST LE NOMBRE D'ANALYSTES ISR ET LE NOMBRE DE GÉRANTS ISR EMPLOYÉS PAR LA SOCIÉTÉ DE GESTION ?

L'équipe de recherche ESG est composée de cinq personnes et travaille avec 96 gérants/analystes de fonds répartis entre Paris, Düsseldorf, Francfort et Luxembourg.

2.7 DANS QUELLES INITIATIVES CONCERNANT L'IR LA SOCIETE DE GESTION EST-ELLE PARTIE PRENANTE ?

Initiatives généralistes	Initiatives environnement / climat	Initiatives sociales	Initiatives gouvernance
<input checked="" type="checkbox"/> SIFs – Social Investment Forums <ul style="list-style-type: none"> FIR (commission Dialogue & Engagement, Groupe de travail Impact Investing) FNG (Allemagne) 	<input type="checkbox"/> IIGGC – Institutional Investors Group on Climate Change	<input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh	<input type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network
	<input checked="" type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project <ul style="list-style-type: none"> Carbone Forêts Eau 	<input type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation	<input type="checkbox"/> Autres
<input checked="" type="checkbox"/> PRI – Principles for Responsible Investment		<input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation	
<input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility	<input type="checkbox"/> Montreal Carbon Pledge	<input checked="" type="checkbox"/> Autres <ul style="list-style-type: none"> Signataire des Women Empowerment Principles des Nations Unies Membre fondateur de la coalition Transition Juste de F4T 	
<input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility	<input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition		
<input checked="" type="checkbox"/> Commissions AFG <ul style="list-style-type: none"> Membre du groupe de travail sur l'article 173 	<input type="checkbox"/> Green Bond Principles		
	<input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative		
<input type="checkbox"/> EFAMA RI W6	<input type="checkbox"/> Appel de Paris		
<input type="checkbox"/> European Commission's High Level Expert Group on Sustainable Finance	<input checked="" type="checkbox"/> Autres <ul style="list-style-type: none"> Signataire de l'initiative collaborative Climate Action 100+ Signataire de l'Investor Agenda Signataire des recommandations de la TCFD Signataire du Finance for Biodiversity Pledge 		
<input checked="" type="checkbox"/> Autres <ul style="list-style-type: none"> SFAF – Société Française des Analystes Financiers : membre de la Commission Analyse Extra-Financière Sponsor et membre du jury des Prix académiques FIR-PRI 			

2.8 QUEL EST L'ENCOURS TOTAL DES ACTIFS ISR DE LA SOCIETE DE GESTION ?

Au 30/12/2022, ODDO BHF Asset Management GmbH a un encours total d'actifs investis dans des fonds ouverts classés art. 8-9 de 4.8Md€. Chez ODDO BHF Asset Management GmbH, aux exigences réglementaires SFDR s'ajoute la condition d'avoir une intégration ESG claire dans le processus d'investissement et la construction du portefeuille afin d'être classifié art. 8. Les fonds labellisés ISR s'élèvent à 1.3Md€.

Toutes les informations concernant les fonds ouverts ISR gérés par ODDO BHF Asset Management GmbH sont disponible ici :

https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

2.9 QUEL EST LE POURCENTAGE DES ACTIFS ISR DE LA SOCIETE DE GESTION RAPPORTE AUX ENCOUR TOTAUX SOUS GESTION ?

Au 30/12/2022 , le pourcentage des actifs ISR de ODDO BHF Asset Management GmbH (SFDR art. 8-9) s'élevait à 70% de ses encours totaux sous gestion (6.9Md€).

2.10 QUELS FONDS ISR GERES PAR LA SOCIETE DE GESTION SONT OUVERTS AU PUBLIC ?

En 2021, les fonds ouverts au public labellisés ISR et gérés par ODDO BHF Asset Management GmbH sont :

	Actions	Obligations
	<ul style="list-style-type: none"> ODDO BHF Algo Sustainable Leaders 	
	<ul style="list-style-type: none"> ODDO BHF Algo Sustainable Leaders ODDO BHF Sustainable German Equities 	
		<ul style="list-style-type: none"> ODDO BHF Green Bond

Source : ODDO BHF Asset Management GmbH

La classification des fonds SFDR est disponible ici :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/professional_investor/infos_reglementaire_gmbh

Toutes les informations concernant tous les fonds ouverts ISR gérés par ODDO BHF Asset Management GmbH sont disponibles ici :

https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

03

DONNEES GENERALES
SUR LE FONDS ISR PRESENTE
DANS CE CODE
DE TRANSPARENCE

3.1 QUEL(S) EST (SONT) LE(S) OBJECTIF(S) RECHERCHE(S) PAR LA PRISE EN COMPTE DES CRITERES ESG AU SEIN DU FONDS ?

Le Fonds investit dans des actions européennes. L'indice STOXX Europe 600 représente par conséquent l'univers de placement global du Fonds. Dans le cadre du processus d'investissement, l'univers de placement est réduit à l'indice STOXX Europe Sustainability ex AGTAFA. Les actions détenues par le Fonds doivent donc provenir exclusivement dudit indice. Au moins 90 % des actifs du Fonds sont investis dans des actions qui font partie de cet indice et sont soumises à un système de notation ESG interne. L'indice STOXX Europe Sustainability ex AGTAFA exclut les entreprises des secteurs de l'alcool, des jeux de hasard, du tabac, de l'armement, des armes à feu et des divertissements pour adultes.

Les risques de durabilité sont intégrés dans le processus d'investissement, qui tient compte des critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) lors de la prise de décisions d'investissement ainsi que des conséquences négatives importantes de ces décisions sur les facteurs de durabilité. La Société observe les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies (« UN PRI ») en ce qui concerne les questions environnementales, sociales et de gouvernance et les applique dans ses activités d'engagement, par exemple en exerçant ses droits de vote, en promouvant activement les droits des actionnaires et des créanciers et en dialoguant avec les émetteurs.

Les actions sont classées en fonction de la recherche ESG et en appliquant un modèle de suivi des tendances. Ce modèle se base sur de nombreuses données historiques pour évaluer les tendances et déterminer des signaux d'achat et de vente. Le processus de construction du portefeuille inclut une optimisation au regard des critères ESG et de la gestion du risque via l'application de diverses contraintes liées à l'évaluation ESG, au bêta, à la concentration sectorielle/géographique, à l'erreur de suivi et au taux de rotation du portefeuille final.

Les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser sont :

1. Taxinomie de l'UE : Contribution à la protection du climat et à l'adaptation au changement climatique ainsi qu'aux quatre autres objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE. Cette contribution est mesurée par la somme pondérée des revenus générés par chaque investissement en portefeuille au regard de la taxinomie de l'UE et se base sur des données publiées par les entreprises bénéficiaires des investissements. Si ces entreprises ne publient pas de données en la matière, il peut être fait appel à MSCI ESG Research.
2. Environnement : Contribution aux impacts environnementaux, tels que définis par MSCI ESG Research dans le domaine des « impacts environnementaux », lesquels couvrent les catégories suivantes : énergies alternatives, efficacité énergétique, construction respectueuse de l'environnement, approvisionnement durable en eau, prévention et lutte contre la pollution de l'environnement, agriculture durable.

Plus d'information sont disponibles dans les ESG : informations précontractuelles :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/DownloadSingleDocumentML?Langue=FR&IDsarray=39095&IdSeqArray=2246821

3.2 QUELS SONT LES MOYENS INTERNES ET EXTERNES UTILISES POUR L'EVALUATION ESG DES EMETTEURS FORMANT L'UNIVERS D'INVESTISSEMENT DU FONDS ?

Au sein des équipes d'investissement de ODDO BHF Asset Management, une équipe de 5 analystes est spécialisée dans la recherche ESG.

Pour alimenter son modèle interne d'analyse, l'équipe ESG s'appuie sur :

- Les publications des sociétés (rapports, présentations)
- Des fournisseurs externes d'analyse ESG (MSCI², ISS³, CDP⁴, BIA-GBS⁵)
- Des fournisseurs externes de données financières et non financières brutes (Bloomberg, Factset)
- Les publications spécialisées des courtiers (recherche thématique)
- Les données issues de MSCI intégrées dans le modèle interne concernent essentiellement quatre domaines d'analyse :
 - Le système de gestion environnemental des émetteurs (intensité carbone, intensité eau, consommation d'énergie, gestion des déchets, politique de certification)
 - L'analyse des controverses ESG (impact environnemental et/ou social des produits, incident fournisseur, respect des grandes chartes internationales sur le droit du travail et les droits humains, incident impliquant d'autres parties prenantes)
 - La gestion de la chaîne d'approvisionnement (organisation et suivi, code de conduite, certifications)
 - L'éthique des affaires (historique des incidents, politique anti-corrupcion, transparence fiscale)

Dans le cas de l'analyse ESG des petites et moyennes capitalisations boursières, la collecte d'informations en interne est plus importante compte tenu d'une couverture non exhaustive de cet univers pour les fournisseurs externes.

L'équipe de gestion contribue alors de façon active à l'analyse des actifs intangibles d'une entreprise (capital humain, innovation, réputation, etc.) en remplissant systématiquement un questionnaire de questions qualitatives préparé par l'équipe de recherche ESG. Cette démarche nous permet de capitaliser sur les rencontres régulières entre gérants et émetteurs.

Cette approche « bottom-up » impliquant à la fois les spécialiste ESG, l'équipe de gestion et les fournisseurs externes pour les données quantitatives nous permet d'avoir une vision holistique de chaque entreprise et d'être en mesure d'attribuer une notation ESG quel que soit sa capitalisation.

D'avantage d'informations sur notre approche sont disponibles ici :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/ad/investissement_durable/1339/approche/1343

3.3 QUELS CRITERES ESG SONT PRIS EN COMPTE PAR LE FONDS ?

ODDO BHF Asset Management GmbH a bâti son modèle interne d'analyse ESG des entreprises autour de 8 thèmes. Les actifs intangibles (ressources humaines, capacité d'innovation, relations avec les différentes parties prenantes) occupant une place centrale dans le modèle d'analyse, nous avons recours à des critères aussi bien quantitatifs que qualitatifs. Notre objectif est d'éviter les biais de type taille de l'entreprise ou pays d'origine et de nous concentrer sur les éléments les plus matériels d'un point de vue ESG.

² www.msci.com

³ *Institutional Shareholder Service* ; www.issgovernance.com

⁴ *Carbon Disclosure Project* ; www.cdp.net

⁵ <https://www.carbon4finance.com/bia-gbs-presentation>

L'analyse du bloc Environnement passe d'abord en revue le système de management environnemental (SME) des entreprises afin de mesurer leur degré de maturité et les progrès accomplis sur plusieurs années. L'analyse des opportunités et/ou risques environnementaux à laquelle nous procédons ensuite s'inspire de l'approche proposée par le groupe de travail international sur le reporting climat (TCFD). L'analyse des opportunités se concentre sur les produits et/ou services offerts par l'entreprise en se focalisant sur leur valeur ajoutée environnementale. L'analyse des risques consiste à étudier l'alignement de chaque entreprise avec les recommandations de la TCFD en passant en revue la gouvernance des questions climatiques, l'évaluation de la stratégie climatique, la gestion des risques (risques de transition, risques physiques) et les objectifs fixés.

Au sein du bloc Social, le capital humain (qualité du management / Ressources Humaines), facteur clé de bonne exécution de la stratégie d'une entreprise à long terme, est un pilier majeur de notre modèle d'analyse. En effet, le leadership d'un dirigeant, la diversité cognitive d'un comité exécutif, la capacité d'innovation, ou bien encore la gestion des carrières sont autant d'enjeux clés sur lesquels nous portons une attention particulière lorsque nous rencontrons les entreprises. De même, s'intéresser à l'écosystème social de l'entreprise (valeur de la marque, capital client, capital technologique, chaîne d'approvisionnement) nous permet d'appréhender au mieux la valeur cachée des actifs intangibles sur le long terme.

Au sein du bloc Gouvernance, nous attachons une importance particulière à la gouvernance d'entreprise (Corporate Governance), signal de risque très pertinent sur un horizon d'investissement à moyen ou long terme. Afin d'éviter au maximum les biais d'analyse, nous distinguons les entreprises selon leur structure capitalistique (non-contrôlée, contrôlée, familiale) et leur taille (petites, moyennes ou grandes capitalisations). Le thème de l'éthique des affaires est appréhendé pour chaque entreprise sous l'angle de l'historique des incidents, de la transparence fiscale, et de l'exposition au risque de corruption (sectorielle et géographique).

Le fonds se conforme à la Politique d'exclusion du Groupe et applique des exclusions spécifiques à pornographie, alcool, armes conventionnelles, jeux d'argent, manipulation génétique, et nucléaire (voir seuils section 2.3).

3.4 QUELS PRINCIPES ET CRITERES LIES AUX CHANGEMENTS CLIMATIQUES SONT PRIS EN COMPTE PAR LE FONDS ?

Le reporting climatique devient un élément essentiel d'une stratégie d'investissement intégrant les facteurs ESG. Au-delà de l'impératif réglementaire (Article 29 de la loi n°2019-1147 en France), il contribue à sensibiliser les équipes de gestion aux risques financiers liés au changement climatique. Il encourage également à allouer davantage les flux d'investissements vers les secteurs et entreprises qui contribuent positivement à la transition vers une économie faible en carbone.

Signataire du CDP (Carbone depuis 2006, Eau et Forêts depuis 2017), le groupe ODDO BHF place depuis plusieurs années l'enjeu climatique au cœur de ses réflexions.

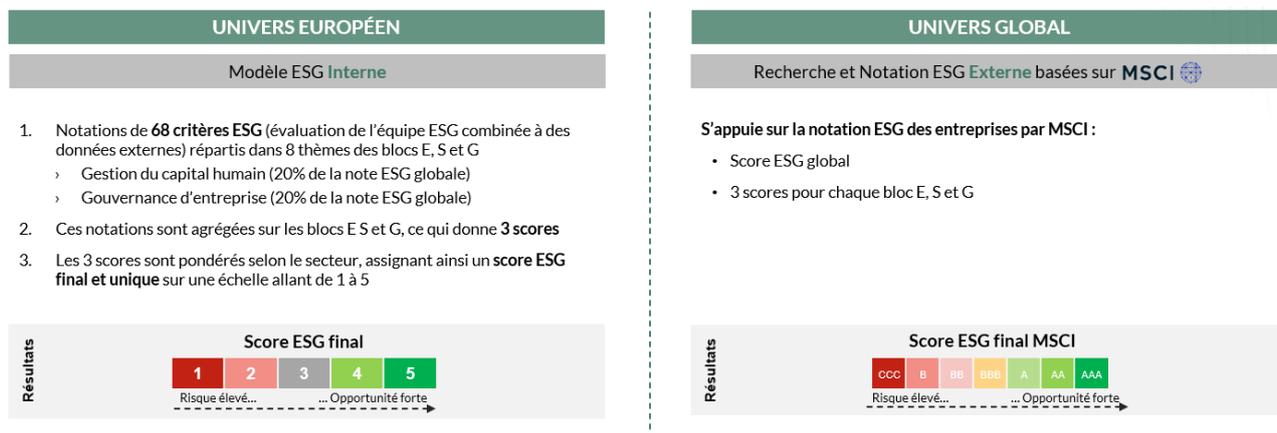
Outre la mesure de l'intensité carbone des portefeuilles, notre approche climat est disponible dans l'Article 29 de la loi n°2019-1147 disponible sur le site :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/professional_investor/ad/sustainable_investment/1339/publication/1380

3.5 QUELLE EST LA METHODOLOGIE D'ANALYSE ET D'EVALUATION ESG DES EMETTEURS (CONSTRUCTION, ECHELLE D'EVALUATION...)?

Articulé autour de 68 critères équilibrés entre données quantitatives et qualitatives, notre modèle interne d'analyse ESG mesure les risques et opportunités pour toutes les parties prenantes (actionnaires, employés, clients, fournisseurs et société civile) afin d'évaluer le « risque d'exécution » de la stratégie à long terme des entreprises.

STRUCTURE DE NOTRE MODELE INTERNE D'ANALYSE ESG



Source : ODDO BHF Asset Management Lux

Le poids de chacun des blocs Environnement, Social, et Gouvernance est déterminé au niveau sectoriel à partir de notre matrice de matérialité. A titre d'exemple, le secteur média verra le poids du bloc Environnement s'établir à 10% et celui du bloc Social à 50%, contre respectivement 30% et 40% pour le secteur Energie.

La gouvernance d'entreprise (bloc Gouvernance) et le capital humain (bloc Social), thèmes prioritaires dans notre méthodologie, représentent respectivement 20% du modèle d'analyse quel que soit le secteur et la taille de l'entreprise. En revanche, le poids des autres thèmes, tels que la réglementation, l'écosystème social, ou l'éthique des affaires varie en fonction de leur matérialité par secteur.

L'analyse des controverses (accidents industriels, pollutions, condamnations pour corruption, pratiques anticoncurrentielles, sécurité des produits, gestion de la chaîne d'approvisionnement, etc.), reposant sur les éléments fournis par MSCI, est intégrée au modèle d'analyse et impacte par conséquent directement la note finale ESG de chaque entreprise.

METHODOLOGIE MSCI ESG RESEARCH CONTROVERSIES

	Très sévère	Sévère	Moyen	Minimum
Extrêmement répandu	Très sévère	Très sévère	Sévère	Moyen
Extensif	Très sévère	Sévère	Moyen	Moyen
Limité	Sévère	Moyen	Mineur	Mineur
Faible	Moyen	Moyen	Mineur	Mineur

Source: MSCI ESG Research

HIERARCHIE DES CONTROVERSES SELON LA METHODOLOGIE MSCI CONTROVERSIES

Flag	Flag description	SCORE PILIER	FLAG PILIER
	RED: Indique qu'une entreprise a été impliquée dans une ou plusieurs controverses récentes très sévères.	0	ROUGE
	ORANGE: Indique qu'une entreprise a été impliquée dans une ou plusieurs controverses sérieuses récentes à la limite d'un flag rouge.	1	ORANGE
	JAUNE: Indique que l'entreprise a été impliquée dans des controverses récentes importantes.	2	JAUNE
	VERT: Indique que l'entreprise n'est pas impliquée dans des controverses majeures récentes. Elle peut être impliquée dans une ou plusieurs controverses moins importantes.	3	JAUNE
		4	JAUNE
		5	VERT
		6	VERT
		7	VERT
		8	VERT
		9	VERT
		10	VERT

Source: MSCI ESG Research

Chaque entreprise analysée obtient donc un score absolu sur 100 points sur chacun des trois blocs E, S, et G, et un score agrégé ESG après pondération de chaque bloc. Le score final est distribué en cinq rangs ESG : Opportunité forte (5), Opportunité (4), Neutre (3), Risque modéré (2), et Risque élevé (1).

Dans leur travail quotidien, les équipes de gestion ont accès aux détails des analyses ESG de l'ensemble de l'univers de couverture, leur permettant d'avoir une information rapide et à jour des valeurs en portefeuilles.

3.6 A QUELLE FREQUENCE EST REVISEE L'EVALUATION ESG DES EMETTEURS ? COMMENT SONT GEREES LES CONTROVERSES ?

La mise à jour des notes se réalise au fil de l'eau lorsque les équipes de gestion et d'analyse ESG rencontrent les sociétés, et à défaut tous les 18 à 24 mois en moyenne. L'évolution positive ou négative d'une controverse est également de nature à modifier la note d'une entreprise à tout moment.

Les controverses sont au cœur de notre modèle d'analyse ESG et sont incluses dans les modules "Environnement" (pollution, destruction de la biodiversité, etc.), "Social" (accidents industriels, incidents dans la chaîne d'approvisionnement, incidents avec les clients, incidents avec les employés, relations avec les communautés locales) et "Gouvernance" (droits fondamentaux, corruption, transparence fiscale).

Un cas de controverse est défini comme une instance ou une situation continue dans laquelle les opérations et/ou les produits de l'entreprise ont prétendument un impact négatif sur l'environnement, la société et/ou la gouvernance. Un tel cas est généralement un événement unique, comme un déversement, un accident, une réglementation, ou un ensemble d'événements ou d'allégations étroitement liés tels que des amendes en matière de santé et de sécurité dans la même installation, de multiples allégations de comportement anticoncurrentiel liées à la même ligne de produits, de multiples protestations communautaires sur le même site de l'entreprise, ou de multiples poursuites individuelles alléguant le même type de discrimination. Chaque cas de controverse est évalué en fonction de la gravité de son impact sur la société ou l'environnement et est donc classé comme suit : Sévère, Elevé, Modéré ou Mineur.

Sans recourir à l'exclusion systématique, la survenance d'une controverse « Elevée » ou « Sévère » sur une entreprise en portefeuille déclenche une démarche de dialogue actif entre l'équipe de gestion, la recherche ESG et la société concernée.

Le score ESG d'une entreprise peut être affecté par une controverse (ce qui peut indiquer des problèmes structurels dans les capacités de gestion des risques de l'entreprise) mais aussi par des développements résultant

d'un dialogue. L'équipe de gestion du fonds décide au cas par cas si l'entreprise reste ou non en portefeuille. Dans l'intervalle, elle estime les conséquences financières directes et indirectes et les intègre dans ses modèles d'évaluation. Notre approche est considérée comme réussie si le dialogue avec un émetteur conduit à une plus grande transparence ESG et/ou à une amélioration de ses pratiques ESG dans un délai de 18 à 24 mois. Si l'engagement n'aboutit pas (le dialogue s'avérant inexistant ou peu satisfaisant), nos équipes de gestion, en collaboration avec l'équipe ESG, peuvent mettre en place un processus d'escalade. Ce processus peut conduire à l'initiation d'un engagement collaboratif, et/ou à l'expression d'un vote d'opposition lors de l'AG de l'entreprise, et/ou à l'exclusion de l'émetteur de l'univers d'investissement ou, si une position active est déjà détenue, à son désinvestissement.

MSCI ESG Research fournit une indication du statut de conformité au Pacte Mondial des Nations Unies selon trois valeurs possibles : Echec, Liste de Surveillance ou Succès. Selon la liste de violation de MSCI, le Comité d'Investissement ESG de ODDO BHF Asset Management se réserve le droit de discuter de chaque cas. Une controverse majeure pourrait aboutir à un statut d'Echec. Dans le cas d'un déclassement à « Echec » confirmé par le Comité d'Investissement ESG de ODDO BHF Asset Management ESG, l'équipe Investissement peut vendre cette position dans les mois suivant le déclassement.

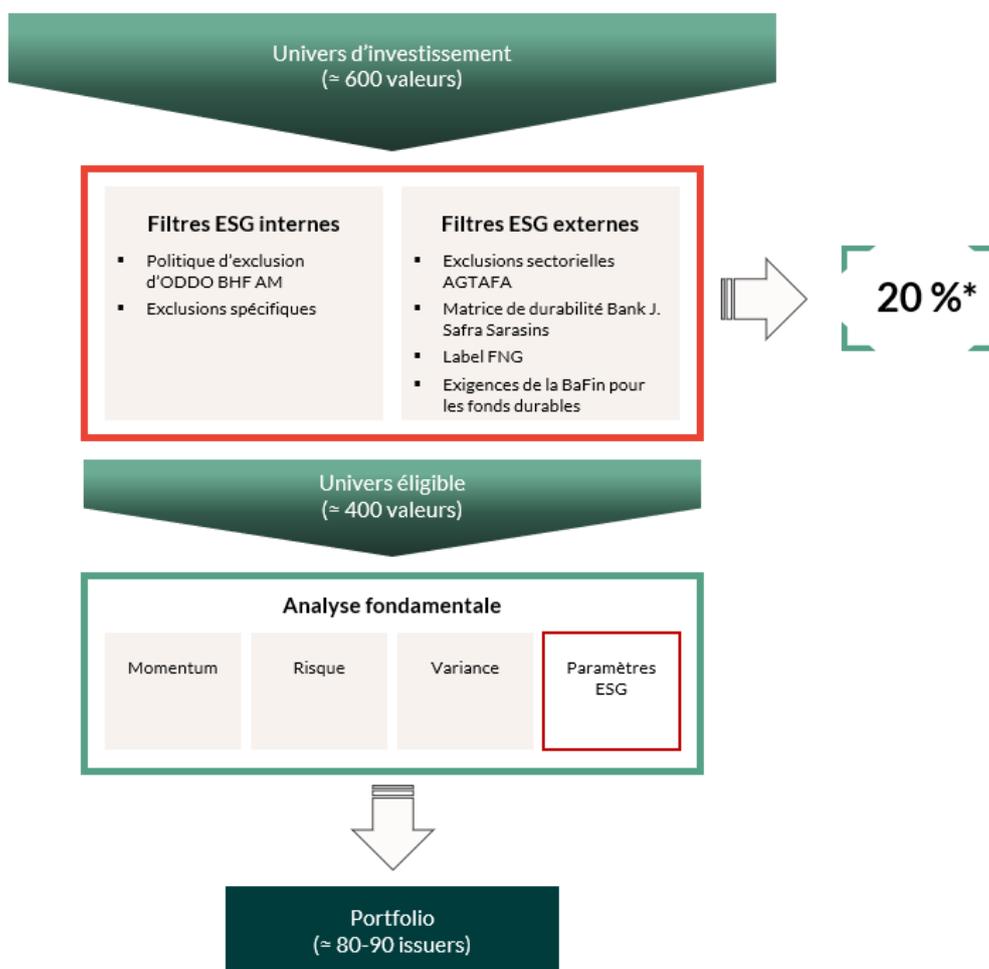
04

PROCESSUS DE GESTION

4.1 COMMENT LES RESULTATS DE LA RECHERCHE ESG SONT-ILS PRIS EN COMPTE DANS LA CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE ?

L'équipe de gestion tient compte de critères extra-financiers au travers d'une approche de sélectivité qui débouche sur l'exclusion d'au moins 20 % de l'univers d'investissement du Fonds dans le cadre de l'analyse ESG. L'approche précitée permet de réduire le champ d'investissement potentiel en fonction des exclusions sectorielles applicables ainsi qu'au regard des notations ESG des émetteurs auprès desquels le Fonds envisage d'investir.

LES DIFFERENTES ETAPES DU PROCESSUS DE GESTION



*En date d'Avril 2023

Source : ODDO BHF Asset Management GmbH

4.2 COMMENT LES CRITERES RELATIFS AU CHANGEMENT CLIMATIQUE SONT-ILS PRIS EN COMPTE DANS LA CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE ?

Dans le processus de construction de portefeuille, les critères relatifs au changement climatique sont pris en compte dans l'analyse du bloc Environnement de chaque émetteur au sein de notre modèle interne, comme présenté au point 3.3 du présent document. Plus précisément, nous nous attachons à analyser au mieux la

matérialité des risques et/ou opportunités liés au changement climatique auxquels une entreprise est exposée dans son cycle d'exploitation. Pour cela, nous nous appuyons notamment sur les données du CDP, alignées désormais sur les recommandations du groupe de travail international sur le reporting climatique (TCFD).

De plus, nous calculons un score de transition pour chaque émetteur.

Les critères liés au changement climatique font également l'objet d'un suivi et d'un reporting mensuel reprenant :

- Les métriques de mesure carbone (empreinte, intensité, intensité pondérée)
- L'exposition aux réserves d'énergies fossiles (part brune)
- L'exposition aux solutions carbone (part verte)

4.3 COMMENT SONT PRIS EN COMPTE LES EMETTEURS PRESENTS DANS LE PORTEFEUILLE DU FONDS NE FAISANT PAS L'OBJET D'UNE ANALYSE ESG (HORS OPC) ?

Pour le fonds présenté dans ce Code de transparence, nous nous engageons à analyser et à noter au sein de notre modèle interne au moins 90% des valeurs présentes en portefeuille. Pour la partie non couverte par notre modèle interne d'analyse ESG, nous avons recours aux notations de notre fournisseur externe de données extra-financières, MSCI, afin d'avoir une vision à minima des risques et opportunités ESG des valeurs concernées.

4.4 LE PROCESS D'EVALUATION ESG ET/OU PROCESSUS DE GESTION A-T-IL CHANGE DANS LES DOUZE DERNIERS MOIS ?

Oui, nous avons mis à jour notre modèle ESG interne en ajustant les critères analysés et les pondérations correspondantes.

4.5 UNE PART DES ACTIFS DU FONDS EST-ELLE INVESTIE DANS DES ORGANISMES SOLIDAIRES ?

Non, le fonds présenté dans ce code n'est pas investi dans des organismes solidaires.

4.6 LE(S) FONDS PRATIQUE(NT)-IL(S) LE PRET/EMPRUNT DE TITRES ?

Le fonds présenté dans ce Code de transparence est autorisé à pratiquer le prêt/emprunt de titres seulement dans les conditions décrites par son prospectus.

A ce jour, le fonds présenté dans ce document ne pratique pas le prêt/emprunt de titres.

4.7 LE FONDS UTILISE-T-IL DES INSTRUMENTS DERIVES ?

Le fonds présenté dans ce Code de transparence est autorisé à utiliser des instruments dérivés seulement dans les conditions décrites par son prospectus.

Le Fonds ne fait pas activement usage des produits dérivés afin d'améliorer l'orientation ESG ou de réduire les risques ESG. Il peut utiliser des dérivés afin de couvrir le risque d'investissement ou de change ou à des fins d'investissement, pour accroître l'exposition du portefeuille à des valeurs mobilières, des secteurs ou des indices

spécifiques dans le but d'atteindre l'objectif financier défini, sans rechercher de surexposition et dans la limite de 100 % de l'actif net du Fonds.

4.8 LE FONDS INVESTIT-IL DANS LES OPC ?

Le fonds présenté dans ce Code de transparence est autorisé à investir dans les OPC seulement dans les conditions décrites par son prospectus.

L'investissement dans les OPC ne fait pas partie de la stratégie d'investissement de ODDO BHF Algo Sustainable Leaders.

05

CONTRÔLES ESG

5.1 QUELLES SONT LES PROCEDURES DE CONTROLES INTERNES ET/OU EXTERNES MISES EN PLACE PERMETTANT DE S'ASSURER DE LA CONFORMITE DU PORTEFEUILLE PAR RAPPORT AUX REGLES ESG FIXEES POUR LA GESTION DU FONDS ?

Le processus de gestion du fonds présenté répond de façon systématique à une double filtre de sélection ESG : un premier filtre d'analyse interne (exclusions sectorielles et risques élevés sur les piliers capital humain et/ou gouvernance d'entreprise de notre modèle interne), et un second filtre d'analyse externe (rang de notation le plus faible et valeurs non suivies par notre prestataire de données extra-financières).

Pour s'assurer du respect de ces règles, une procédure de contrôle à deux niveaux est mise en place :

Par la gestion

L'équipe d'analyse ESG transmet l'ensemble des listes d'exclusion à l'équipe de gestion en charge du fonds ISR. De plus, en amont de tout investissement dans une nouvelle entreprise, l'équipe de gestion en charge du fonds échange avec les analystes ESG afin de s'assurer que l'émetteur étudié est éligible au filtre de sélection capital humain/corporate governance.

Par le contrôle indépendant de la société de gestion

Les listes d'exclusion et les règles de sélection ESG (filtre interne d'exclusion sur le capital humain et la gouvernance d'entreprise et filtres externes d'exclusions reposant sur les données de notre prestataire externe) sont configurés dans le système de conformité pré-négociation (Bloomberg AIM). Cette option permet d'appliquer une liste d'exclusion au fonds et de générer des messages de blocage avant l'exécution des transactions ou l'envoi des ordres au desk:

- En pré-trade dans Bloomberg AIM (blocage en cas d'achat) sur la base des portefeuilles en temps réels ;
- En post-trade via l'outil interne Sentinel (rappel en cas d'éventuel non-respect) sur la base des inventaires comptables

06

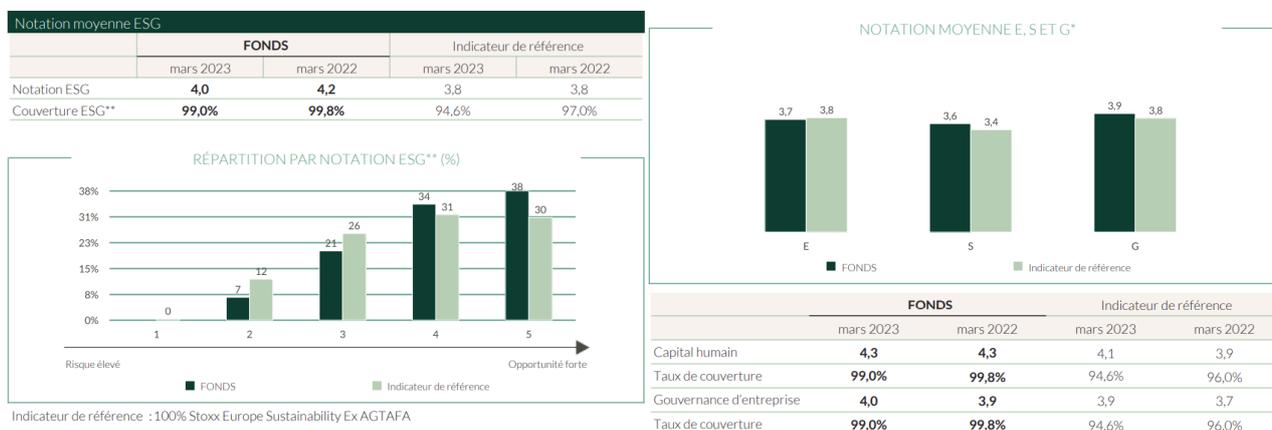
MESURE D'IMPACT
ET REPORTING ESG

6.1 COMMENT EST EVALUEE LA QUALITE ESG DU FONDS ?

ODDO BHF Asset Management publie mensuellement un rapport ESG pour chaque fonds incorporant des critères ESG dans la décision d’investissement. Les informations suivantes sont incluses dans ce rapport :

- La répartition du portefeuille par score ESG interne (sur une échelle de 1 à 5)
- La moyenne pondérée de chaque pilier E, S and G
- Le top 10 des meilleures notes ESG
- Le bottom 10 des moins bonnes notes ESG
- L’intensité carbone du portefeuille et l’index du benchmark
- CO₂ et éléments climat
- Autres indicateurs d’impact extra-financiers

EXTRAIT DES ELEMENTS ESG DU REPORTING MENSUEL



* ESG: Environnement, Social, Gouvernance

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | Conformément à la mise à jour de notre politique d’intégration ESG, l’échelle de notation interne ESG distribue désormais l’univers d’investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante. L’approche ESG consiste à sélectionner les entreprises ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales ou de gouvernance en privilégiant les émetteurs les mieux notés d’un point de vue extra-financier au sein d’un univers d’investissement (Best-in-Universe) et/ou les émetteurs démontrant une amélioration de leur pratique ESG dans le temps (Best effort).

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

Les indices de comparaison éventuellement présentés dans ce reporting y figurent à titre d’information.

Source : ODDO BHF Asset Management GmbH, Mars 2023

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

6.2 QUELS INDICATEURS D'IMPACT ESG SONT UTILISES PAR LE FONDS ?

ODDO BHF Asset Management GmbH considère la mesure d’impact ESG comme une étape essentielle pour la diffusion des bonnes pratiques en matière d’investissement responsable. Pour cela, nous pensons qu’il est impératif de disposer de critères quantitatifs fiables, simples (pas de retraitement) et permettant la comparaison d’un portefeuille à l’autre quelle que soit leur composition (taille des sociétés, diversité géographique, diversité sectorielle). Le choix des indicateurs est donc déterminant pour la pertinence de la mesure d’impact.

A ce stade, l’ensemble de nos fonds intégrant les critères ESG dans leur processus d’investissement et, conformément à l’Article 29 de la loi n°2019-1147 pour les fonds français dépassant 500 millions d’euros d’actifs, nous publions l’intensité carbone comme indicateur d’impact environnemental.

Depuis 2020, nous publions un reporting ESG détaillé de nos fonds labélisés tel que présenté au point 6.1, et qui inclut une page dédiée aux indicateurs d'impact extra-financiers.

REPORTING SUR L'IMPACT EXTRA-FINANCIER

	FONDS		Indicateur de référence		ODD ONU*
	mars 2023	Couverture	mars 2023	Couverture	
Environnement					
Exposition fossile	0,0%	0,0%	2,5%	2,5%	
Exposition aux solutions carbone, part verte	28,5%	28,7%	30,1%	30,1%	
Droits de l'homme					
Politique de respect des droits de l'homme	93,3%	99,6%	95,2%	99,3%	

Source : ODDO BHF Asset Management GmbH, Mars 2023

6.3 QUELS SONT LES SUPPORTS MEDIA PERMETTANT D'INFORMER LES INVESTISSEURS SUR LA GESTION ISR DU FONDS

Nous communiquons sur notre pratique d'investisseur responsable via une page dédiée de notre site internet :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/ad/investissement_durable/1339

Les informations suivantes sont consultables librement :

- Notre approche ESG
- Le reporting annuel aux PRI
- Notre rapport annuel répondant à Article 29 de la loi n°2019-1147
- Notre politique d'engagement actionnarial
- Notre rapport annuel sur l'exercice des droits de vote
- Notre rapport annuel sur notre politique de dialogue et d'engagement
- Notre politique SFDR
- Nos livres blancs thématiques sont également disponibles sur cette page

Par ailleurs, l'ensemble de la documentation réglementaire concernant les fonds présentés dans ce code est disponible à l'adresse suivante :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

Toutes les informations relatives à SFDR se trouvent sur notre page d'informations réglementaires :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/infos_reglementaire

6.4 LA SOCIETE DE GESTION PUBLIE-T-ELLE LES RESULTATS DE SA POLITIQUE DE VOTE ET DE SA POLITIQUE D'ENGAGEMENT ?

Les rapports traitant de la politique de vote et de la politique de dialogue et d'engagement de ODDO BHF Asset Management GmbH sont disponibles sur la page ESG dédiée de notre site internet :

https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/infos_reglementaire

AVERTISSEMENT

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

Ce document est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. Pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée.

Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com (ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be> (UNIQUEMENT POUR LA BELGIQUE))

Le DIC (dans la langue des pays de commercialisation) et le prospectus (dans les langues suivantes - A préciser) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les "Parties ESG"), obtiennent des informations (les "Informations") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages.

© 2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

EUROSIF ET LES FORUMS NATIONAUX SUR L'INVESTISSEMENT DURABLE (dits SIF) IMPOSENT DE RESPECTER LES EXIGENCES SUIVANTES :

- Eurosif est responsable de la gestion et de la publication du Code de transparence.
- En Allemagne, en Autriche, au Liechtenstein et en Suisse, le Forum sur l'investissement durable (« Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. » ou FNG)
- Eurosif et le FNG publient les réponses au Code de transparence sur leurs sites Web.

- En coopération avec le FNG, Eurosif décerne un « logo de transparence » aux fonds qui ont respecté le Code et qui ont soumis une réponse. Le logo peut être utilisé à des fins promotionnelles en respectant les instructions du manuel sur le logo et en mettant à jour le code, sachant que celui-ci l'est chaque année.
- Eurosif s'engage à passer régulièrement en revue le Code. Ce processus est transparent et participatif.

EUROSIF

Acronyme de « European Sustainable and Responsible Investment Forum », Eurosif est une association paneuropéenne qui se consacre à la promotion du développement durable au sein des marchés financiers européens.

Eurosif travaille en partenariat avec les Forums de l'investissement durable (« Sustainable Investment Fora » ou SIF) de chaque pays européen avec le support et la participation de ses membres. Ces derniers couvrent l'ensemble des domaines situés tout au long de la chaîne de valeur du secteur de la finance durable. Ses autres membres proviennent de pays qui ne disposent pas de SIF.

Les investisseurs institutionnels y sont tout autant représentés que les gestionnaires d'actifs, les organismes de recherche sur le développement durable, les établissements scientifiques et les organisations non gouvernementales. Les membres d'Eurosif représentent un total d'encours de l'ordre de 1 000 milliards d'euros. L'ensemble des organisations en Europe qui se consacrent à l'investissement durable peuvent adhérer à Eurosif.

Cet organisme tient sa réputation à son engagement ferme en faveur de l'investissement durable et responsable. Ses domaines d'expertise sont notamment les politiques publiques, la recherche et la mise en place de plateformes destinées à promouvoir les meilleures pratiques en matière d'investissement durable. Pour obtenir davantage d'informations, nous vous invitons à consulter le site Internet www.eurosif.org.

Actuellement, les forums nationaux de l'investissement durable sont les suivants :

- Dansif, Danemark
- Finsif, Finlande
- Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. ⁶ (FNG) eV, Allemagne, Autriche, Liechtenstein et Suisse
- Forum per la Finanza Sostenibile ¹⁰ (FFS) , Italie
- Forum pour l'Investissement Responsable ¹⁰ (FIR), France
- Norsif, Norvège
- Spainsif ¹⁰, Espagne
- Swesif ¹⁰, Suède
- UK Sustainable Investment and Finance Association ¹⁰ (UKSIF), Royaume-Uni
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling ¹⁰ (VBDO), Pays-Bas

Vous pouvez prendre contact avec l'Eurosif en appelant au +32 2 743-2947 ou en écrivant à l'adresse : contact@eurosif.org. Eurosif A.I.S.B.L. Avenue Adolphe Lacomblé 59 1030, Schaerbeek

Avertissement - Eurosif n'assume aucune responsabilité juridique pour les erreurs, les informations incomplètes ou trompeuses fournies par les signataires dans leurs commentaires sur le Code européen de transparence sur les

⁶ *Membre de l'Eurosif*

fonds d'investissement durable. Eurosif n'offre pas de conseils financiers et ne soutient pas d'investissements, d'organisations ou de personnes spécifiques. Veuillez également prendre note de la clause de non-responsabilité à l'adresse www.forum-ng.org/en/impressum.html.

ODDO BHF Asset Management GmbH (Allemagne)

Registre du commerce:
HRB 11971 tribunal local de Düsseldorf

Réglémentée et supervisée par :
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (« BAFin »)

Numéro d'identification TVA (Ust Id Nr.) :
DE 153 144878

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Tél. : +49 (0)211 23 924-01 (siège de la société)

Bockenheimer Landstraße 10
60323 **Francfort**
Tél. : +49 (0)69 920 50-0

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT