

**INTEGRERING AV ESG-KRITERIER OCH TILLÄMPNING AV UPPLYSNINGSFÖRORDNINGEN
FÖR ODDO BHF GENERATION**

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

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

Bästa andelsägare,

Du är en av andelsägarna i ODDO BHF GENERATION ("**fonden**") och vi är tacksamma för ditt förtroende.

I. Förändringar

Fondens förvaltningsbolag, ODDO BHF Asset Management SAS ("**förvaltningsbolaget**"), har beslutat att förtydliga fondens investeringsstrategi så att den speglar integreringen av ESG-kriterier (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) i portföljens urvalsprocess för värdepapper.

Förvaltningsbolaget har också beslutat att införa nya strikta uteslutningskriterier för banker som inte följer internationella standarder för minskad användning av fossila bränslen och för företag som inte respekterar FN:s Global Compact-principer.

Vidare har förvaltningsbolaget också uppdaterat fondens prospekt i enlighet med kraven i EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar, nedan kallad ("**upplysningsförordningen**"). Upplysningsförordningen, som publicerades i november 2019 och träder i kraft den 10 mars 2021, ställer nya krav på finansmarknadsaktörer och deras produkter i fråga om transparens vad gäller hållbarhetsupplysningar.

Sammansättningen av fondens tillgångar har ändrats något vad gäller godtagbara värdepapper. Som en följd kan fonden nu investera högst 10 procent av sina nettotillgångar i aktier i företag med ett börsvärde som understiger 500 miljoner euro (vid det första förvärvet till portföljen).

För att spegla dessa förändringar har fondens prospekt och faktablad med basfakta för investerare ändrats i enlighet med nedan.

Dessa ändringar har inte varit föremål för godkännande från den franska finansinspektionen (Autorité des marchés financiers).

I enlighet med gällande bestämmelser har förvaltningsbolaget fastställt att samtliga ändringar gäller från den 10 mars 2021.

Om du inte samtycker till ändringarna kan du när som helst och utan kostnad begära inlösen av dina andelar. Om du samtycker till ändringarna krävs ingen ytterligare åtgärd från din sida, men om du har frågor bör du vända dig till din ordinarie rådgivare. Förvaltningsbolaget tillämpar inte inlösenavgifter och du kan därför alltid lösa in dina andelar utan kostnad.

Fondens placeringsmål är att överträffa jämförelseindexet MSCI EMU Net Return Index över en placeringshorisont på mer än 5 år, med hänsyn till ESG-kriterier (miljöansvar, socialt ansvar och bolagsstyrning).

II. Konsekvenser av förändringarna

Riskprofil:

- Ändringar av risk-/avkastningsprofilen: NEJ
- Ökning av risk-/avkastningsprofilen: NEJ

Avgiftshöjning: NEJ

1. Ändringar gällande ESG-kriterier

Fondens investeringsstrategi ändras enligt följande:

	FÖRE	EFTER
Investeringsstrategi	<p>Strikta uteslutningskriterier införs för sektorer som tobak, hasardspel, utvinning och produktion av kolbaserad energi och kärnvapen. Detta innebär att fonden inte får investera i dessa sektorer.</p> <p>Investeringsstrategin bygger på en process i fyra steg:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Steg 1: Ett första kvalitativt filter med utgångspunkt i aktieägarnas långsiktighet och företagsledningens kvalitet. Utifrån detta görs ett urval av företag, ofta familjeägda, med långsiktiga mål. - Steg 2: Ett andra filter baserat på företagens finansiella grundförutsättningar. Med detta som utgångspunkt sker ett urval av företag med hög avkastning på sysselsatt kapital och/eller som uppvisar en kraftig förbättring och med kapacitet till självfinansierad organisk tillväxt och internationell expansion. - Steg 3: Här tillämpas fundamentala analyser i syfte att förstå företagens ekonomiska modell och hur de fungerar. När förvaltarna väl är övertygade om företagets kvalitet och ställning går de vidare till värderingen. I detta skede konstruerar de ett pessimistiskt scenario, ett basscenario och ett optimistiskt scenario och fastställer på så vis interventionsnivåerna för köp och försäljning. 	<p>Investeringsområdet består av värdepapper som ingår i indexet Stoxx Europe Total Market Index (net return, EUR) och vars börsvärde överstiger 500 miljoner euro (vid det första förvärvet till portföljen). Fonden kan också som komplement placera i aktier i företag vars börsvärde understiger 500 miljoner euro (vid det första förvärvet till portföljen).</p> <p>Först beaktar förvaltarteamet i hög grad icke-finansiella kriterier tack vare en selektiv strategi som utesluter minst 20 procent av investeringsområdet. Den selektiva strategin tillämpas i tre steg.</p> <p>I. Steg 1: Aktieägarfilter Företag som inte har stabila och långsiktiga referensaktieägare utesluts systematiskt från investeringsområdet. Ett företag med stabila och långsiktiga referensaktieägare är ett företag som direkt eller indirekt kontrolleras av fysiska personer (framför allt familjer) eller juridiska personer (stiftelser, industriella aktörer) med befogenhet att tillsätta och avsätta ledande befattningshavare i företaget. Det handlar om juridiska eller faktiska rättigheter att utöva inflytande över företaget utan krav på ett minimi innehav. Referensaktieägaren har en tydligt långsiktig syn på sitt ägande baserad på affärsmässiga aspekter och/eller tradition, eventuellt i syfte att föra vidare till kommande generationer.</p> <p>II. Steg 2: Sektorbaserad uteslutning: Fonden får inte investera i sektorer med koppling till tobak, kommersiella spel, utvinning och produktion av kolbaserad energi och kärnvapen. Vidare kommer banker som inte följer internationella standarder för minskad användning av fossila bränslen att uteslutas. Dessutom införs strikta uteslutningskriterier för företag som inte respekterar FN:s Global Compact-principer.</p> <p>III. Steg 3: ESG-betyg: I detta steg beaktas ESG-betyget för merparten av företagen i investeringsområdet, oavsett om det är vårt interna betyg eller om det utfärdats av vår externa leverantör</p>

FÖRE	EFTER
<p>Vid värderingen av värdepappren beaktas ESG-kriterierna för miljöansvar, socialt ansvar och bolagsstyrning. Strategin med att integrera ESG-kriterierna baseras på en kombination av "best in universe" och "best effort", vilket främjar tillämpning och löpande förbättringar av god praxis. På absolut basis betygssätt således varje företag i förhållande till investeringsområdet i stort, oavsett storlek och i vilken sektor det är verksamt, och genom direktdialogen med emittenterna kan vi löpande bedöma deras framsteg.</p> <p>Bland annat analyseras följande kriterier:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Miljöansvar: energi- och vattenförbrukning, avfallshantering, miljöcertifieringar, miljövänliga produkter och tjänster och hanteringen av klimatrelaterade risker med mera, • Socialt ansvar: humankapital (hanteringen av mänskliga resurser, mångfalden i företagsledningar, vidareutbildning och åtgärder för att trygga medarbetarnas säkerhet och hälsa ...), relationen med leverantörer, innovation med mera, • Bolagsstyrning: insatser för att tillgodose minoritetsägarnas intressen, sammansättningen av ledningsorgan, ersättningspolicy, budgetansvar, exponering mot korruptionsrisker med mera. <p>En intern ranking av portföljens värdepapper utifrån våra egna analyser och externa källor med syfte att fastställa riskfaktorer som kan påverka företagets strategi på medellång till lång sikt. Utöver en sammantagen bedömning av alla de kriterier som anges ovan läggs också</p>	<p>av icke-finansiella data. Genom betygprocessen reduceras fondens område av godtagbara investeringar ytterligare:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. företag som inte omfattas varken av vår interna modell eller av vår externa leverantör av icke-finansiella data utesluts systematiskt från investeringsområdet; 2. företag som inte omfattas av vår interna modell och som tilldelats ESG-betyget CCC eller B av vår externa leverantör av icke-finansiella data, MSCI ESG Ratings, utesluts också systematiskt från investeringsområdet; 3. företag med betyget 1 av 5 enligt förvaltarens interna betygsskala för "humankapital" och/eller "bolagsstyrning" exkluderas också systematiskt från investeringsområdet. <p>I vår interna ESG-analysprocess kombineras två aspekter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "bäst i investeringsområdet": Förvaltarteamet föredrar emittenter som har högst betyg oavsett storlek och bransch. • "bäst insats": Förvaltarteamet värdesätter emittenter som uppvisar förbättringar över tid till följd av direktdialogen med dem. <p>Inom ramen för företagets process för betygsättning analyseras främst följande kriterier:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Miljöansvar: energi- och vattenförbrukning, avfallshantering, miljöcertifieringar, miljövänliga produkter och tjänster och hanteringen av klimatrelaterade risker med mera ... - Socialt ansvar: humankapital (hanteringen av mänskliga resurser, mångfalden i företagsledningar, vidareutbildning och åtgärder för att trygga medarbetarnas säkerhet och hälsa), relationen med leverantörer, innovation med mera ... - Bolagsstyrning: bolagsstyrning (t.ex. insatser för att tillgodose minoritetsägarnas intressen, sammansättning av styrningsorgan och ersättningspolicy) samt budgetansvar, exponering mot korruptionsrisker med mera. <p>Särskild vikt läggs vid analysen av humankapital och bolagsstyrning, som utgör 30 procent respektive 25 procent av betyget för varje bolag, oavsett storlek och bransch. Vi är övertygade om att en dålig förvaltning av humankapital eller en svag bolagsstyrning utgör en väsentlig risk när det gäller företagets förutsättningar att genomföra sin strategi och således även en värderingsrisk.</p>

FÖRE	EFTER
<p>särskild vikt vid analyser av humankapital och bolagsstyrning. I detta sammanhang tillämpar förvaltningsbolaget en intern betygsskala i fem steg: Betydande ESG-potential (5), God ESG-potential (4), Genomsnittlig ESG-potential (3), Måttliga ESG-risker (2) Betydande ESG-risker (1).</p> <p>Detta icke-finansiella betygssystem påverkar portföljens totala sammansättning eftersom det begränsar exponeringen mot emittenter som har ett lägre ESG-betyg. Syftet är att säkerställa en viss kvalitetsnivå gällande ESG-aspekter. Portföljens genomsnittliga betyg kommer således vara minst 3 av 5 enligt vår interna ESG-skala, vilket utesluter minst 20 procent av fondens investeringsområde.</p> <p>- Steg 4: Portföljkonstruktion. "Målvärderingen" för företagen i föregående steg är kopplad till volatilitets- och likviditetskriterier i syfte att fastställa den slutliga vikten för varje företag i portföljen.</p>	<p>Den interna ESG-analysen resulterar i en intern betygsskala i fem steg (där 5 är bäst och 1 sämst): Betydande ESG-potential (5), God ESG-potential (4), Genomsnittlig ESG-potential (3), Måttliga ESG-risker (2) Betydande ESG-risker (1).</p> <p>Fonden följer öppenhetskoden för den franska motsvarigheten till fondbolagens förening (AFG Eurosif) gällande socialt ansvarsfulla värdepappersfonder som finns tillgänglig på www.am.oddobhf.com. Koden beskriver detaljerat den analysmetod som används för icke-finansiella nyckeltal såväl som den urvalsprocess som tillämpas för ansvarsfulla investeringar.</p> <p>Förvaltningsbolaget säkerställer att emittenterna av minst 90 procent av fondens nettotillgångar har ett ESG-betyg.</p> <p>För det andra baseras investeringsstrategin på en investeringsprocess i tre steg:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Steg 1</u>: Ett filter baserat på företagens finansiella grundförutsättningar. Med detta som utgångspunkt sker ett urval av företag med hög avkastning på sysselsatt kapital och/eller som uppvisar en kraftig förbättring och med kapacitet till självfinansierad organisk tillväxt och internationell expansion. - <u>Steg 2</u>: Här tillämpas fundamentala analyser i syfte att förstå företagens ekonomiska modell och hur de fungerar. När förvaltarna väl är övertygade om företagets kvalitet och ställning går de vidare till värderingen. I detta skede konstruerar de ett pessimistiskt scenario, ett basscenario och ett optimistiskt scenario och fastställer på så vis interventionsnivåerna för köp och försäljning. - <u>Steg 3</u>: Portföljkonstruktion. "Målvärderingen" för företagen i föregående steg är kopplad till volatilitets- och likviditetskriterier i syfte att fastställa den slutliga vikten för varje företag i portföljen.

2. Ändringar med anledning av upplysningsförordningen

I syfte att uppfylla kraven i upplysningsförordningen ändras prospektet enligt följande:

	FÖRE	EFTER
Jämförelseindex	Ytterligare information om jämförelseindexet finns på MSCI:s webbplats (www.msci.com).	Indexet ovan är ett brett marknadsindex vars sammansättning och beräkningsmetod inte nödvändigtvis tar hänsyn till de hållbarhetsegenskaper som främjas av fonden. Närmare upplysningar om den metod som används för att beräkna index finns på www.msci.com.
Riskprofil	<i>Ingen information</i>	Förvaltarteamet beaktar hållbarhetsrisker genom att integrera ESG-kriterier (miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning) i investeringsprocessen, så som det beskrivs i avsnittet om investeringsstrategin. Förvaltarteamet beaktar också ESG-kriterier inom ramen för sin uteslutningspolicy för verksamheter med koppling till kol och företag som inte följer FN:s Global Compact-initiativ. Förvaltningsbolaget har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och CDP (tidigare Carbon Disclosure Project). Förvaltningsbolaget utövar sin rösträtt i de bolag där fonden är investerad. Upplysningar om förvaltningsbolagets policyer finns på webbplatsen för am.oddo-bhf.com.
	<i>Ingen information</i>	Fonden är främst exponerad mot följande risker: [...] Hållbarhetsrisk: Hållbarhetsrisk innebär miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de förverkligas, skulle kunna ha en negativ betydande inverkan på värdet för fondens investeringar. Miljöansvar: - sektorbaserade risker förknippade med företagets miljöavtryck; - fysiska risker och omställningsrisker med koppling till klimatförändringen; - betydelsen av miljökontroverser och därtill kopplade intressekonflikter; - företagets beroende av naturkapital; - risker kopplade till företagets aktiviteter, produkter och tjänster som kan ha miljöpåverkan; Socialt ansvar: - risker kopplade till hälsa och säkerhet; - miljörelaterade och sociala risker i leveranskedjan; - hantering av förhandlingsklimat och förvaltning av humankapital; - kvalitetssäkring och risker kopplade till konsumentssäkerhet; - förvaltning av sociala kontroverser; - hantering av innovationskapacitet och immateriella tillgångar;

	FÖRE	EFTER
		<p>Bolagsstyrning:</p> <ul style="list-style-type: none"> - kvalitet och transparens i kommunikationen om finansiella och icke-finansiella frågor; - risker kopplade till korruption och IT-säkerhet; - kvaliteten på företagets kontrollorgan - hållbarheten i bolagsstyrningen; - hantering av intressekonflikter kopplade till bolagsstyrningen; - regleringsrisker; - integrering och hantering av hållbarhetsaspekter i företagets affärsmodell.

3. Ändringar av sammansättningen av tillgångar:

Tillgångssammansättningen ändras:

	FÖRE	EFTER
<p>Sammansättning av tillgångar</p> <p>1- <u>Tillgångar</u> <u>(utom derivat)</u></p>	<p>Aktier:</p> <p>Innehaven utgörs av följande typer av aktier och värdepapper</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aktier främst i familjeföretag, - Värdepapper som handlas på reglerade marknader, - Aktier i alla ekonomiska sektorer, - Aktier i företag oavsett börsvärde, - De aktier som fonden investerar i ingår inte i något särskilt jämförelseindex. 	<p>Aktier:</p> <p>Innehaven utgörs av följande typer av aktier och värdepapper:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aktier främst i familjeföretag, - Värdepapper som handlas på reglerade marknader, - Aktier i alla ekonomiska sektorer, - Aktier i företag med ett börsvärde som överstiger 500 miljoner euro (vid första förvärvet till portföljen). Fonden kan också som komplement placera i aktier i företag vars börsvärde understiger 500 miljoner euro (vid det första förvärvet till portföljen). - De aktier som fonden investerar i ingår inte i något särskilt jämförelseindex.

III. Att tänka på

Kom ihåg att noga läsa fondens faktablad, som finns tillgängligt påfranska, engelska, tyska, spanska, italienska, nederländska, portugisiska, norska och svenska på <http://am.oddo-bhf.com>. Detsamma gäller fondens prospekt i fransk och engelsk version på <http://am.oddo-bhf.com>. Prospektet kan även skickas till dig efter skriftlig begäran till följande adress: ODDO BHF Asset Management SAS - 12, bd de la Madeleine 75009 Paris.

Om du önskar mer information är du välkommen att höra av dig.

Vänliga hälsningar,

Nicolas CHAPUT
CEO