



Au 31 décembre 2018, environ 6.6Mds € d'actifs gérés par ODDO BHF AM, soit environ 12% des actifs sous gestion, intégraient les critères ESG dans leur processus d'investissement soit sous la forme d'OPC soit dans des mandats de gestion mettant en oeuvre des solutions sur-mesure (filtrage, listes d'exclusion, exclusion de secteurs, politique de vote).

## Notre démarche ESG

---

## NOTRE DEMARCHE ESG

Notre engagement dans l'intégration des facteurs ESG est totalement aligné avec la philosophie d'investissement de **convictions** et de **long terme** d'ODDO BHF AM. Par la prise en compte des critères matériels et les plus significatifs pour les investisseurs, notre approche vise en premier lieu à **impacter** la construction des portefeuilles.

Répondre aux enjeux long terme de développement durable avec l'objectif de délivrer de la performance financière à nos clients exige une pratique renouvelée de l'intégration ESG, qui se caractérise pour nous en deux axes :

- l'adoption d'une approche absolue (« best-in-universe »)
- la recherche de progrès par le développement du dialogue avec les entreprises

Notre démarche ESG est mise en œuvre sur les classes d'actifs actions et le crédit.



## Analyse ESG et construction de portefeuille

Reposant sur une approche « **best-in-universe** », consistant à noter chaque entreprise par rapport à l'ensemble de l'univers d'investissement, notre méthodologie d'analyse ESG nous conduit à adopter une vision la plus complète possible des risques et opportunités et dans une perspective de long terme de l'entreprise.

Notre méthodologie repose sur un modèle interne de 42 critères donnant **la priorité aux éléments les plus matériels**<sup>1</sup> sur chacun des trois blocs, Environnement (risques et/ou opportunités

environnementales des produits et services), Social (capital humain, qualité de l'équipe dirigeante), et Gouvernance (gouvernement d'entreprise).

Cette analyse ESG s'appuie sur des fournisseurs de données externes (Sustainalytics, Bloomberg, Factset), des courtiers sélectionnés pour leur expertise ESG et les rencontres régulières avec les émetteurs. Ces informations participent de l'analyse interne approfondie menée par nos équipes.

### Structure et exemples de critères de notre modèle d'analyse ESG

Environnement	Social	Gouvernance
Système de Management Environnemental (SME)	Régulation	Stratégie Développement Durable
Opportunités environnementales	Droit d'opérer / Réputation	Gouvernement d'entreprise
Risques environnementaux	Capital Human	Ethique des affaires
	Ecosystème social	
Exemples de critères	Exemples de critères	Exemples de critères
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Intensité carbone</li> <li>• Gestion des déchets</li> <li>• Produits à valeur ajoutée environnementale</li> <li>• Risques de transition environnementale</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incidents fournisseurs</li> <li>• Profil de CEO</li> <li>• Composition du Comité Exécutif</li> <li>• Turnover des employés</li> <li>• Capital clients / Marques</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Certif. Externe des données ESG</li> <li>• Droets des actionnaires minoritaires</li> <li>• Politique de rémunération</li> <li>• Composition di Board</li> <li>• Exposition au risqué de corruption</li> </ul>

Source: ODDO BHF AM

<sup>1</sup> Critères ayant potentiellement un impact financier sur les performances de l'entreprise

Chaque entreprise analysée est notée sur 100 points et l'univers d'investissement est distribué en cinq groupes notés de 1 (le plus faible) à 5 (le plus élevé).

#### Echelle interne de notation ESG



Source: ODDO BHF AM

Nous prenons aussi en compte dans notre grille d'analyse **les controverses** (accidents industriels, pollutions, condamnations pour corruption, pratiques anticoncurrentielles, sécurité des produits, gestion de la supply chain, ...), en utilisant notamment les éléments fournis par Sustainalytics. Cela impacte par conséquent directement la note finale ESG de chaque entreprise.

En matérialisant le **risque d'exécution** de la stratégie à long terme d'une entreprise, les résultats de notre analyse ESG viennent **impacter la construction des portefeuilles** (valorisation des titres, pondération des lignes, discipline d'achat et de vente).



## Dialogue avec les entreprises

Sur les sujets ESG les plus matériels, nous rencontrons les entreprises dans lesquelles nous sommes investis et qui sont les plus mal notées **dans une démarche de progrès<sup>2</sup> plutôt que d'exclusion**.

La décision d'engager un dialogue est prise par notre **Comité ESG** se réunissant trimestriellement et intégrant l'ensemble des expertises de gestion (actions, crédit, grandes et moyennes capitalisations).

Notre démarche est jugée fructueuse si le dialogue avec un émetteur conduit à une plus grande transparence ESG et / ou une amélioration des pratiques ESG au fil du temps. Si l'engagement est infructueux (dialogue inexistant ou insatisfaisant), les équipes de gestion peuvent décider, le cas échéant, de procéder au désinvestissement.



<sup>2</sup> Par le dialogue et l'engagement, nous parlons aux entreprises dans un but d'amélioration de leurs pratiques ESG



## Politique de vote

ODDO BHF AM considère que l'exercice des droits de vote fait partie intégrante de sa responsabilité d'actionnaire, en cohérence avec ses engagements en tant que signataire des PRI (Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies) concernant les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

L'analyse ESG constitue l'un des fondements, au cas par cas, de la Politique de vote lors des Assemblées Générales, **la priorité étant accordée aux pratiques de gouvernance et à**

**la gestion du capital humain** (qualité du management / ressources humaines). Notre politique de vote est disponible sur notre site internet :

[https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur\\_professionnel/info\\_s\\_reglementaire](https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/info_s_reglementaire).

ODDO BHF AM SAS vote systématiquement pour l'ensemble des sociétés présentes au sein des portefeuilles intégrant les critères ESG dans le processus d'investissement.



## Nos engagements

Signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (PRI) depuis 2010, ODDO BHF AM est partie prenante à plusieurs initiatives mondiales et aussi groupes de travail en France et en Allemagne afin de promouvoir une approche durable de l'investissement.

Par ailleurs, sur l'ensemble de la gamme, ODDO BHF AM s'est engagé à respecter dans ses portefeuilles le Traité d'Ottawa 1997 et la Convention d'Oslo 2008 conduisant à exclure les entreprises impliquées dans les mines anti-personnel ainsi que les bombes à sous munition et à fragmentation.

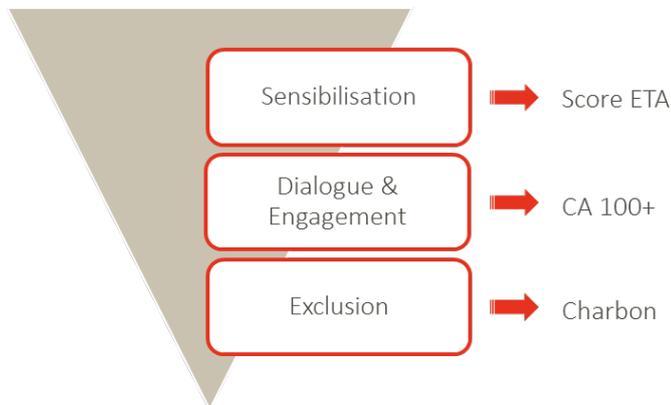


# Notre stratégie Climat

Adhérent du Carbon Disclosure Project (CDP) depuis 2006, le groupe ODDO BHF place depuis plusieurs années l'enjeu climatique au cœur de ses réflexions. Outre la mesure de l'intensité carbone de certains portefeuilles en vertu de l'Article 173 de la Loi française sur la transition énergétique, ODDO BHF AM articule sa stratégie environnementale autour de trois axes :

- Une analyse du positionnement de nos portefeuilles en intégration ESG en matière de risques et d'opportunités environnementaux au regard des scénarios climatiques de long terme (**score ETA d'Analyse de la transition énergétique**)<sup>3</sup>;
- Une politique de dialogue et d'engagement active avec les entreprises, en particulier sur les questions environnementales (**initiative Climate Action 100+**) ;
- Une politique **d'exclusion centrée sur le charbon** pour tous les fonds intégrant les critères ESG en raison de son poids dans les émissions mondiales de CO2 et de l'ensemble des impacts environnementaux et sociaux induits.

## Les trois piliers de notre politique climat appliqués aux fonds intégrant des critères ESG



Source: ODDO BHF AM

<sup>3</sup> Voir « L'approche de ODDO BHF AM sur le changement climatique », décembre 2017

**Nos fonds intégrant les critères ESG enregistrés en France:**

[ODDO BHF Algo Ethical Leaders](#)

[ODDO BHF Avenir](#)

[ODDO BHF Avenir Euro / Europe](#)

[ODDO BHF Euro Corporate Bond](#)

[ODDO BHF European Convertibles Moderate](#)

[ODDO BHF Génération](#)

Les documents relatifs à notre politique Climat sont disponibles sur notre site internet:

<https://www.oddo-bhf.com>.

**ODDO BHF Asset Management SAS**

12 boulevard de la Madeleine

75440 Paris Cedex 09 France

[https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur\\_non\\_professionnel/home](https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/home)

**Tous ces fonds présentent notamment un risque de perte en capital.**

Pour plus d'informations sur les pays dans lesquels les fonds sont admis à la distribution, veuillez vous reporter à la section Disclaimer ci-dessous.

## Disclaimer

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 PRIVATE EQUITY ( France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux (Luxembourg). Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel est invité à consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans les fonds réglementés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) ou par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). L'investisseur est informé que les fonds présentent un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuilles. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue. Le DICI et le prospectus sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com). Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com). A compter du 03 janvier 2018, lorsque ODDO BHF ASSET MANAGEMENT fournit des services de conseil en investissement, veuillez noter que celui-ci est toujours fourni sur une base non indépendante conformément à la directive européenne 2014/65 / UE (dite «directive MIFID II»). Veuillez également noter que toutes les recommandations faites par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT sont toujours fournies à des fins de diversification.

## Pays de commercialisation:

**ODDO BHF Algo Ethical Leaders** est admis à la distribution en Allemagne et France.

**ODDO BHF Avenir** est admis à la distribution en : Allemagne, Autriche, Espagne, France, Italie, Pays-Bas et Suisse.

**ODDO BHF Avenir Euro** est admis à la distribution en : Allemagne, Autriche, Espagne, France, Italie, Pays-Bas, Singapour et Suisse.

**ODDO BHF Avenir Europe** est admis à la distribution en : Allemagne, Autriche, Belgique, Chile, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Suède et Suisse.

**ODDO BHF Euro Corporate Bond** est admis à la distribution en : Allemagne, Autriche, Espagne, France, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Suède et Pays-Bas.

**ODDO BHF European Convertibles Moderate** est admis à la distribution en : Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Italie, Norvège, Pays-Bas, Portugal, Singapour et Suisse.

**ODDO BHF Génération** est admis à la distribution en : Allemagne, Autriche, Belgique, Chile, Espagne, Finlande, France, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Portugal, Suède, Suisse.