



FINANCE DURABLE
L'APPROCHE DE ODDO BHF ASSET MANAGEMENT



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 exclusive de chaque distributeur ou conseil. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant d'investir dans une stratégie. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que toutes les stratégies présentées ne sont pas autorisées à la commercialisation dans tous les pays. L'investisseur est informé que les stratégies présentent un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuilles. 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. 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 ASSET MANAGEMENT SAS.



ENCOURS SOUS GESTION

€ 58.4Mds*
 € 18.4Mds*
 intégrant des critères ESG

52%

de nos fonds ouverts intègrent des **critères ESG** dans leur processus d'investissement

10 VILLES

Düsseldorf, Frankfurt, Luxembourg, Paris, Geneva, Zurich, Madrid, Milan, Stockholm, Abu Dhabi

61%

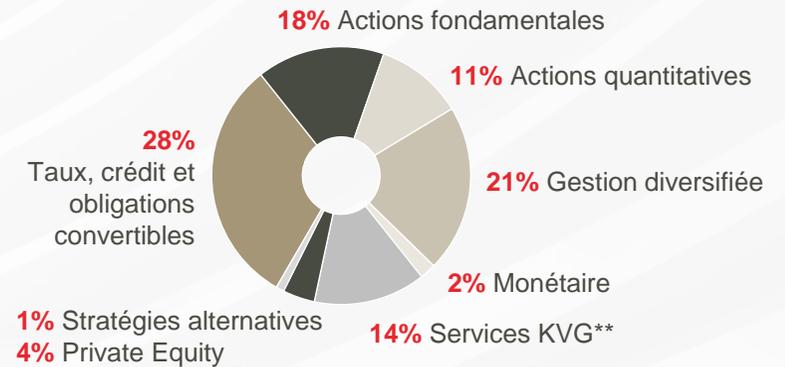
DE NOS FONDS OUVERTS SONT CLASSES Q1 OU Q2 SUR 3 ANS PAR MORNINGSTAR™

DEPUIS
1969
 en Allemagne
1989
 en France

4 CENTRES D'INVESTISSEMENT
 Düsseldorf, Frankfurt, Paris & Luxembourg

RÉPARTITION DES ENCOURS SOUS GESTION

RÉPARTITION DES ENCOURS PAR STRATÉGIE



RÉPARTITION DES ENCOURS PAR TYPE DE CLIENTS



(* don't € 2.4Mds ODDO BHF Private Equity I (** KVG: Plateforme administrative allemande de fonds pour les clients institutionnels



Nous avons bien compris que notre responsabilité aujourd'hui dépasse très largement le strict objet social et juridique de notre entreprise.

Depuis de très nombreuses années, nous avons initié une démarche de responsabilité sociale de l'entreprise (RSE), tant en France qu'en Allemagne, fondée sur une approche à l'égard de nos clients, de nos collaborateurs et de la société qui prenne en compte une dynamique de solidarité.

Notre offre s'est construite depuis plus de 15 ans autour de l'analyse financière sell-side, basée sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), faisant de notre Groupe un pionnier de la place de Paris, Paris étant elle-même l'une des places financières dans le monde à la pointe sur les questions de finance durable et de climat.

Cette approche a été développée tant dans notre activité de gestion d'actifs (23% des encours intègrent des critères ESG), que dans nos offres de banque privée et d'intermédiation actions et obligations.

La dynamique que nous avons su créer est renforcée en interne par des propositions émanant des équipes à tous les niveaux, avec pour objectif de réduire notre empreinte écologique, en limitant par exemple notre consommation et en étant attentif à la façon dont nous nous déplaçons. Toutes ces initiatives sont proposées et mises en œuvre par un comité interne de collaborateurs.

En parallèle, notre politique RH vise à favoriser la mixité, la diversité, l'engagement de tous nos collaborateurs et la perpétuation de notre modèle actionnarial qui permet à chaque collaborateur d'être associé au capital (25% du capital est détenu par les collaborateurs du groupe).

Nous portons aussi nos efforts vers l'extérieur avec nos fondations : Agir pour Demain en France et la BHF BANK Stiftung en Allemagne. En France, notre fonds de dotation soutient la recherche médicale (Fondation pour la recherche sur Alzheimer), le déploiement de l'aide d'urgence dans des zones touchées par des catastrophes naturelles, et s'engage pour l'éducation et la formation (Espérances Banlieues, Institut Télémaque). En Allemagne, ces initiatives sont accompagnées par des participations de la BHF BANK Stiftung dans la recherche médicale et les œuvres à caractère social et culturel.

Les entreprises ont aujourd'hui un rôle qui s'accroît dans nos sociétés. Nous avons à cœur d'y prendre toute notre part.



PHILIPPE ODDO
Associé gérant



- 01** Pourquoi l'investissement durable?
- 02** Notre approche
- 03** Notre offre
- 04** L'engagement du Groupe ODDO BHF



01

POURQUOI L'INVESTISSEMENT DURABLE?



Environment



Social



Gouvernance

- Emissions de carbon
- Transition énergétique
- Pollution
- Déforestation
- Epuisement des ressources
- ...

- Mixité homme / femme
- Profil du CEO
- Composition du Comité exécutif
- Rétention des employés
- Conditions de travail
- ...

- Droits des actionnaires minoritaires
- Politique de rémunération
- Composition du conseil d'administration
- Exposition au risque de corruption
- ...

La prise en compte des facteurs ESG dans les décisions d'investissement permet aux investisseurs:

- ▶ De jouer un rôle dans le développement durable
- ▶ D'éviter une implication dans des controverses importantes
- ▶ D'investir dans des entreprises alignées sur des objectifs long-terme
- ▶ De prendre en compte des risques non financiers dans leurs investissements



Objectifs de développement durable

Un cadre mondial de 17 objectifs et de 169 sous-objectifs



Objectifs de développement durable

Un cadre mondial pour l'engagement

Les 17 objectifs de développement durable adressent des défis en rapport avec:

- La prospérité économique
- Le développement durable
- L'inclusion sociale

Ils représentent une vision inspirante pour des ambitions mondiales sur l'environnement et la société

193 nations ont collaboré pour établir ce plan et se sont engagés à remplir ces objectifs reflétant un large consensus politique.

- Le coût estimé pour la réalisation de ces objectifs est d'environ 90 000 milliards USD.
- L'alignement des entreprises sur ces objectifs peut améliorer le potentiel de croissance à long-terme et réduire les risques.

La transition écologique socialement juste, telle que définie dans le Green Deal européen, met en évidence l'interdépendance entre le changement climatique, l'inclusion sociale et les inégalités croissantes. La finance a dès lors un rôle primordiale à jouer.



Le développement durable est un mode de développement qui répond aux besoins des générations présentes sans compromettre la capacité des générations futures à répondre aux leurs. Il comporte des enjeux environnementaux et des enjeux sociaux.

ENVIRONNEMENT		SOCIAL	
	RÉCHAUFFEMENT CLIMATIQUE <ul style="list-style-type: none"> La température moyenne mondiale en 2018 est d'environ +1°C supérieure à la température de référence préindustrielle (Bloomberg Green) 		PAUVRETÉ & FAIM <ul style="list-style-type: none"> 821 millions de personnes dans le monde vivent dans la faim en 2017 (ONU)
	ÉPUISEMENT DES RESSOURCES <ul style="list-style-type: none"> La dégradation des terres affecte 1/5 de la surface terrestre et la vie de plus d'1 milliard de personnes (ONU) 1 million d'espèces animaux et végétales sont désormais menacés d'extinction (IPBES) 		SCOLARISATION <ul style="list-style-type: none"> 1 enfant sur 5 entre 6 et 17 ans n'est pas scolarisé (ONU)
 	EAU <ul style="list-style-type: none"> 785 millions de personnes n'ont pas accès à l'eau potable (ONU) Dans moins de quatre ans, la moitié de la population mondiale pourrait vivre dans des zones de stress hydrique (ONU) 		MIXITÉ HOMME / FEMME & INCLUSION <ul style="list-style-type: none"> Les femmes représentent 39% des salaires et 27% des postes de direction (ONU) En 2018, les femmes au sein de l'UE gagnaient en moyenne 14.1% de moins que leurs collègues masculins (Commission UE, EU27)
	POLLUTION <ul style="list-style-type: none"> 2 milliards de personnes n'ont pas accès aux services de collecte des déchets (ONU) 		CAPITAL HUMAIN & RÉSILIENCE SOCIALE <ul style="list-style-type: none"> 225 millions d'emplois à plein temps ont été supprimés suite à la pandémie de COVID-19 en 2020 (ILO) 162 millions de personnes au sein de l'UE et aux États-Unis travaillent indépendamment sous le régime de l'économie à la demande, communément désigné sous le nom de l'économie des petits boulots (McKinsey)



En 2017, le réchauffement induit par les activités humaines a approximativement atteint $+1,0^{\circ}\text{C}$ au-dessus du niveau de 1860. Sans actions fortes, le réchauffement global devrait atteindre $+1,5^{\circ}\text{C}$ autour de 2040.

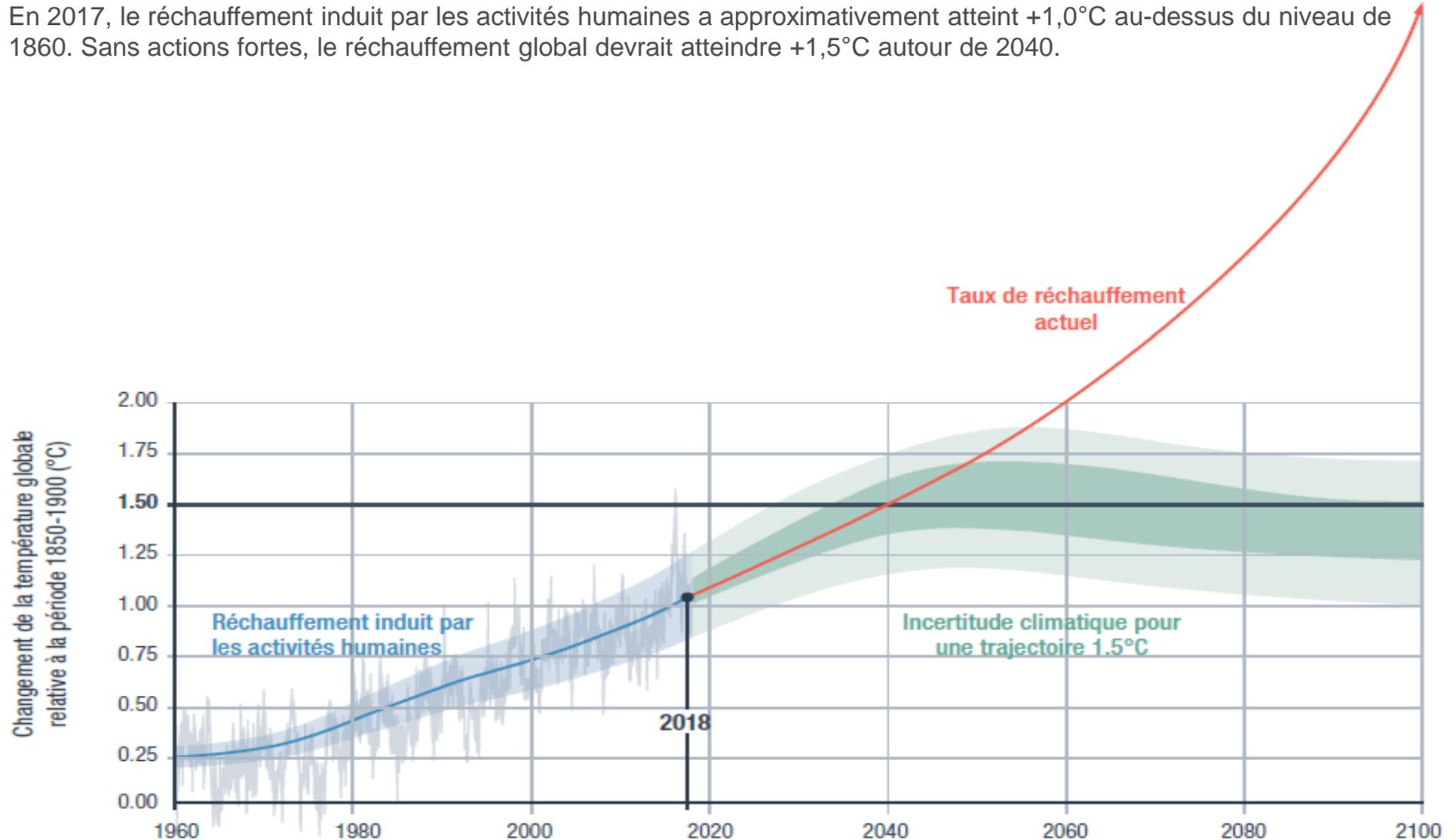




Illustration de l'impact d'un réchauffement climatique à +1.5°C ou +2°C

 <p>INTENSITÉ DES VAGUES DE CHALEUR</p> <ul style="list-style-type: none"> • A +1.5°C : des vagues de chaleur plus chaudes de 3°C • A +2°C : des vagues de chaleur plus chaudes de 4°C 	 <p>PLUIES TORRENTIELLES</p> <p>Risque plus élevé à 2°C qu'à 1.5°C dans les hautes latitudes de l'hémisphère Nord, l'Asie de l'Est et l'Amérique du Nord</p>	 <p>PERTE DE BIODIVERSITÉ</p> <p>Perte de plus de la moitié de l'habitat naturel pour...</p> <ul style="list-style-type: none"> • 4% des vertébrés à +1.5°C contre 8% à +2°C • 6% des insectes à +1.5°C contre 18% à +2°C • 8% des plantes à 1.5°C contre 16% à +2°C 	 <p>CULTURE CÉRÉALIÈRES</p> <p>Perte de rendement plus important à +2°C, notamment en Afrique Subsaharienne, Asie du Sud-Est et Amérique Latine</p>
 <p>CORAUX</p> <p>Perte de récifs coralliens...</p> <ul style="list-style-type: none"> • de 70 à 90% à 1.5°C • jusqu'à 99% à +2°C 	 <p>HAUSSE DU NIVEAU DE LA MER</p> <ul style="list-style-type: none"> • A 1.5°C : de 26cm à 77cm d'ici 2100 • A +2°C : 10cm de plus, 10 millions de personnes menacées en plus 	 <p>PÊCHE</p> <p>Prise annuelle de poissons réduite de...</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1.5 millions de tonnes à 1.5°C • Plus de 3 millions de tonnes à +2°C 	 <p>BANQUISE ARCTIQUE</p> <p>Fonte complète de la banquise en été...</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1 fois par siècle à +1.5°C • 1 fois par décennie à +2°C



BESOINS D'INVESTISSEMENT

1,500 Mds€ / an

sont nécessaires au niveau mondial pour maintenir le réchauffement climatique en dessous de 1,5°C

270 Mds€ / an

sont nécessaires en Europe pour atteindre les objectifs 2030



Transport

~80 Mds€



Eau et déchets

~90 Mds€



Énergie

~100 Mds€

UN MARCHÉ EN CROISSANCE

Taux de croissance annuel prévisionnels des marchés globaux

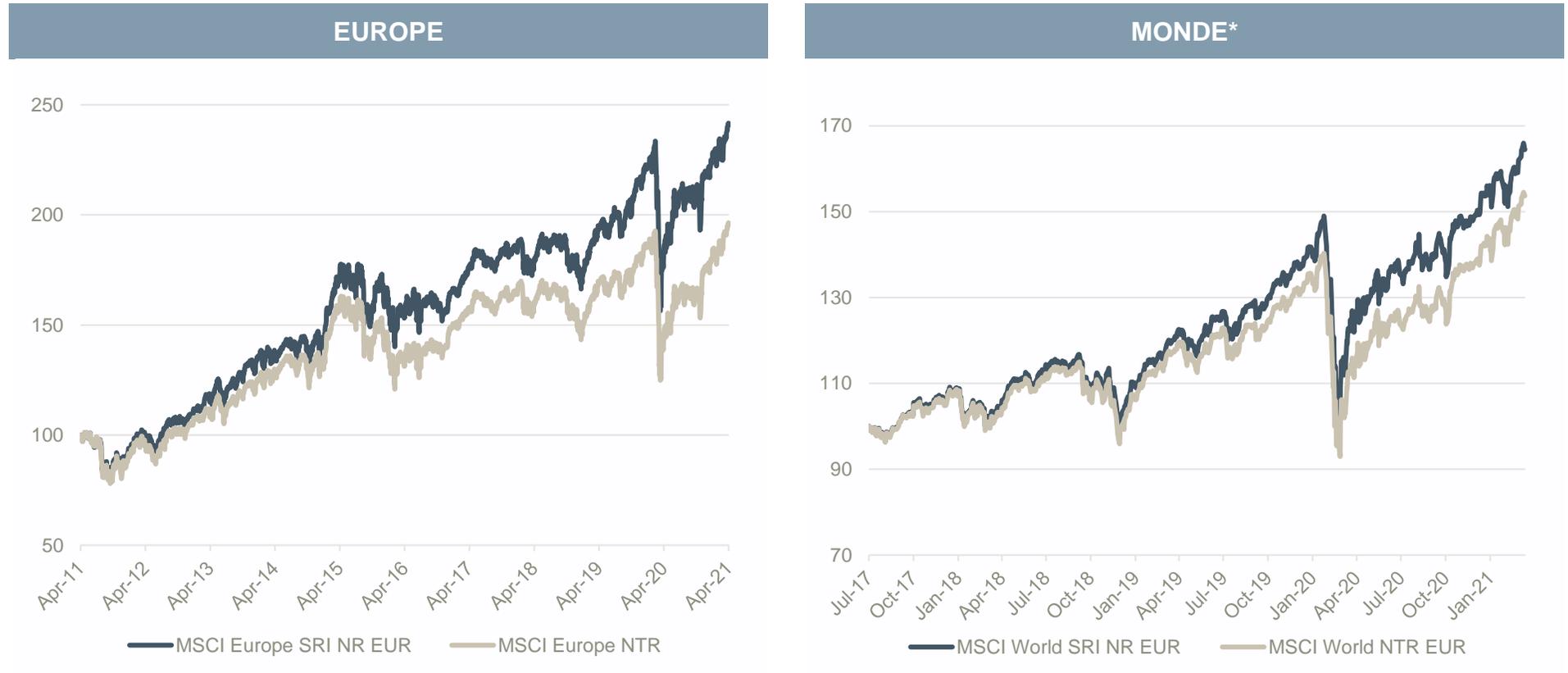
Énergies renouvelables	+8% CAGR* 2018-2025
Efficacité énergétique	+6% CAGR* 2018-2023
Mobilité durable	+32% CAGR* 2017-2025
Agriculture durable	+13% CAGR* 2017-2025
Économie circulaire	+10% CAGR* 2017-2026

* CAGR Compound Annual Growth Rate = Taux de croissance annuel moyen



Sur les 10 dernières années, les indices ESG surperforment les indices classiques en Europe et dans le monde

Performance des indices ESG vs indices Europe et Monde

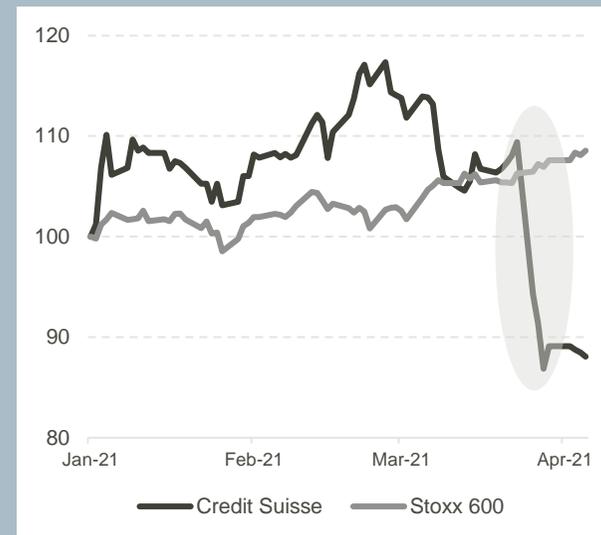
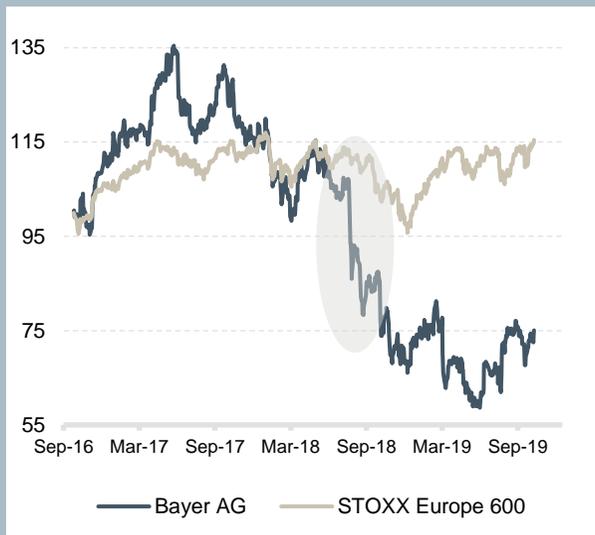
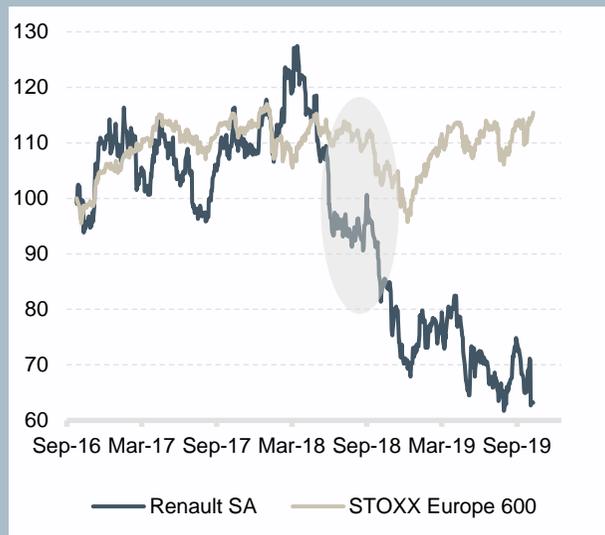


Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

* MSCI World SRI NR EUR créé en 2017



Les controverses ont des impacts négatifs immédiats et substantiels sur les cours de bourse



GROUPE RENAULT

En novembre 2018, le PDG de l'Alliance Renault Nissan, Carlos Ghosn, est arrêté à l'aéroport de Tokyo suite à une enquête pour une potentielle dissimulation de revenus. Il est poussé à la démission en janvier 2019. En juin 2019, un audit interne révèle des dépenses suspectes au sein de la filiale néerlandaise.



Bayer finalise l'acquisition de Monsanto en mai 2018 alors que plusieurs litiges sont en cours. Une première condamnation est prononcée en juin 2018, puis une autre en mars 2019, les craintes de class action grandissent. En avril 2019, 55% des actionnaires votent contre la stratégie de la direction générale du groupe.



Le Credit Suisse a accordé des prêts importants à la société d'investissement américaine Archegos. Archegos a utilisé les prêts pour des paris risqués sur les actions américaines et chinoises. Les actions ayant chuté, Archegos n'a pas été en mesure de respecter les garanties. Le Credit Suisse a dû amortir 900 millions de CHF au premier trimestre 2021 et les managers responsables ont dû quitter la banque.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ces émetteurs ne constituent pas une recommandation d'investissement.





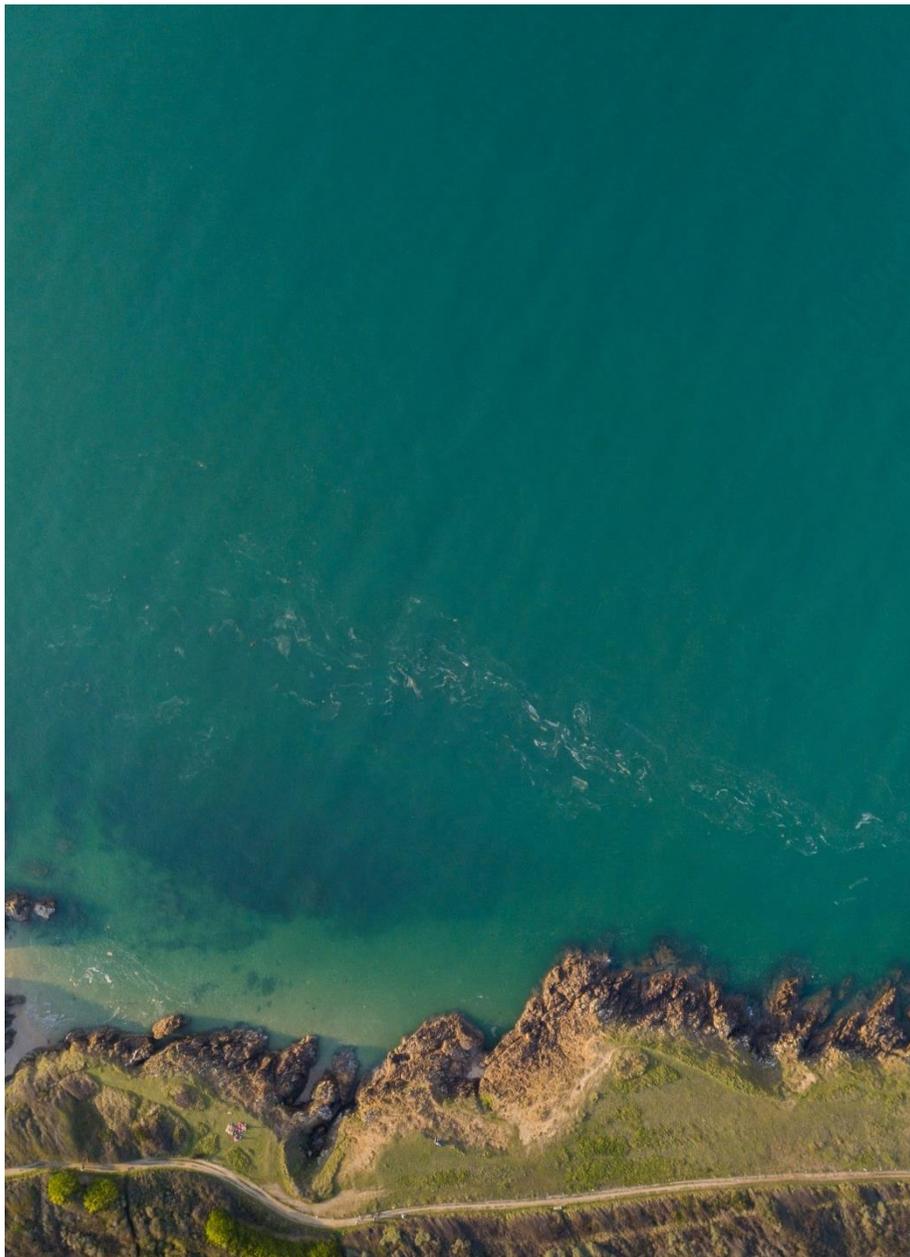
	Labels	Gouvernance	Critères	# de fonds	Encours (Mds €)
ISR	 Label ISR (France)	Comité indépendant soutenu par le Ministère des Finances	Processus d'investissement ESG / ISR : Analyse ESG sur 90% minimum du portefeuille. Réduction de 20% de l'univers d'investissement. Notation ESG moyenne significativement meilleure que celle de l'univers de départ.	651	359
	 FNG-Siegel (Allemagne, Autriche et Suisse)	Comité d'experts supervisé par le FNG (forum pour l'investissement durable)	Processus d'investissement ESG / ISR avec des exclusions normatives et sectorielles (système de points). Analyse ESG sur 100% du portefeuille.	169	60
	 LuxFLAG ESG (Luxembourg)	LuxFLAG, agence indépendante, services Financiers Luxembourgeois	Processus d'investissement ESG / ISR selon une stratégie ESG définie (Best-inUniverse, Best-In-Class,...). Analyse ESG sur 100% du portefeuille.	238 ¹	121 ¹
	 Towards Sustainability (Belgique)	Central Labelling Agency (CLA, association à but non lucratif)	Application de standards de qualité au portefeuille : exigences sur le processus d'investissement (durabilité, transparence, informations, supervision et exclusions normatives et sectorielles). Analyse ESG sur 100% du portefeuille.	494	284
	 Umweltzeichen (Autriche)	Ministère autrichien de l'environnement	Processus d'investissement ESG / ISR : intégration de critères ESG obligatoire – moins de 50% de l'univers d'investissement peut être investi. Exclusions normatives et sectorielles.	123	34
Finance verte	 Nordic Swan Ecolabel (Pays Nordiques)	Comité mandaté par les gouvernements des pays nordiques	Processus d'investissement ISR/ESG avec exclusions climatiques et reporting vert (système de points) Analyse ESG sur 90% minimum du portefeuille. Plus de 50% du fonds investi dans des titres avec des « pratiques ESG fortes ». Exclusions normatives et sectorielles.	54	25
	 LuxFLAG Environment (Luxembourg)	LuxFLAG	Investissements thématiques et critères ESG. Seuils minimaux au niveau de l'entreprise (20% min du CA réalisé dans des activités éco responsables) et du portefeuille (75% d'entreprises vertes).	2 ¹	<1 ¹
	 LuxFlag Climate Finance (Luxembourg)	LuxFLAG	Investissements thématiques et critères ESG. Exclusions climatiques. Seuils minimaux au niveau de l'entreprise (50% min du CA réalisé dans des activités éco responsables) et du portefeuille (75% d'entreprises vertes).	4 ¹	<1 ¹
	 Greenfin Label (France)	Comité indépendant supervisé par le Ministère de l'Écologie et de la Transition Énergétique	Investissements thématiques et critères ESG. Exclusions climatiques. Distinction de 3 types d'entreprises : type 1 (> 50% du CA dans des entreprises écoresponsables) / type 2 (entre 10 et 50% du CA dans des entreprises écoresponsables) / type 3 (moins de 10%). Le portefeuille doit être composé au minimum de 20% d'entreprises de type 1 et pas plus de 25% du type 3.	55	14

¹ Chiffres consolidés en Septembre 2020



02

NOTRE APPROCHE





Nicolas Jacob
Responsable Recherche et Méthodologie ESG
ODDO BHF AM SAS
20 ans d'expérience de l'investissement



Martina Macpherson
Responsable de la Stratégie ESG
ODDO BHF AM GmbH
20+ ans d'expérience en stratégie et produits ESG



Valentin Pernet
Responsable adjoint de la Recherche ESG
ODDO BHF AM GmbH
5 ans d'expérience de l'investissement



Simona Rizzuto
Responsable de l'Active Ownership –
Analyste ESG
ODDO BHF AM SAS
5 ans d'expérience de l'investissement



Lea Miomandre
Responsable de la Finance Durable –
Analyste ESG
ODDO BHF AM SAS
2 ans d'expérience de l'investissement



Sarah Schmid
Responsable Innovation – Analyste ESG
ODDO BHF AM GmbH
1 an d'expérience de l'investissement

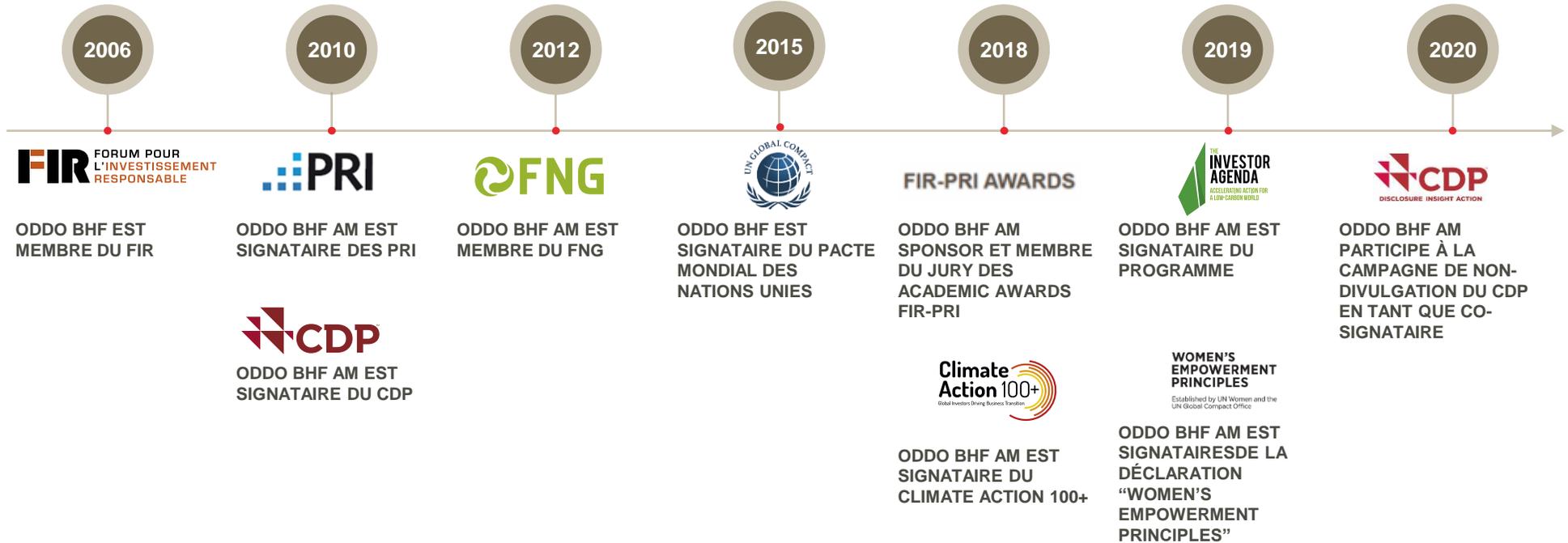
NOTRE VALEUR AJOUTÉE

- Une équipe dédiée et diversifiée qui diffuse son expertise à toutes les équipes de gestion
- Forte expertise dans la recherche, l'analyse, les produits et la stratégie d'investissement ESG
- La responsable de la Stratégie ESG est un membre du Global Management Committee

55+

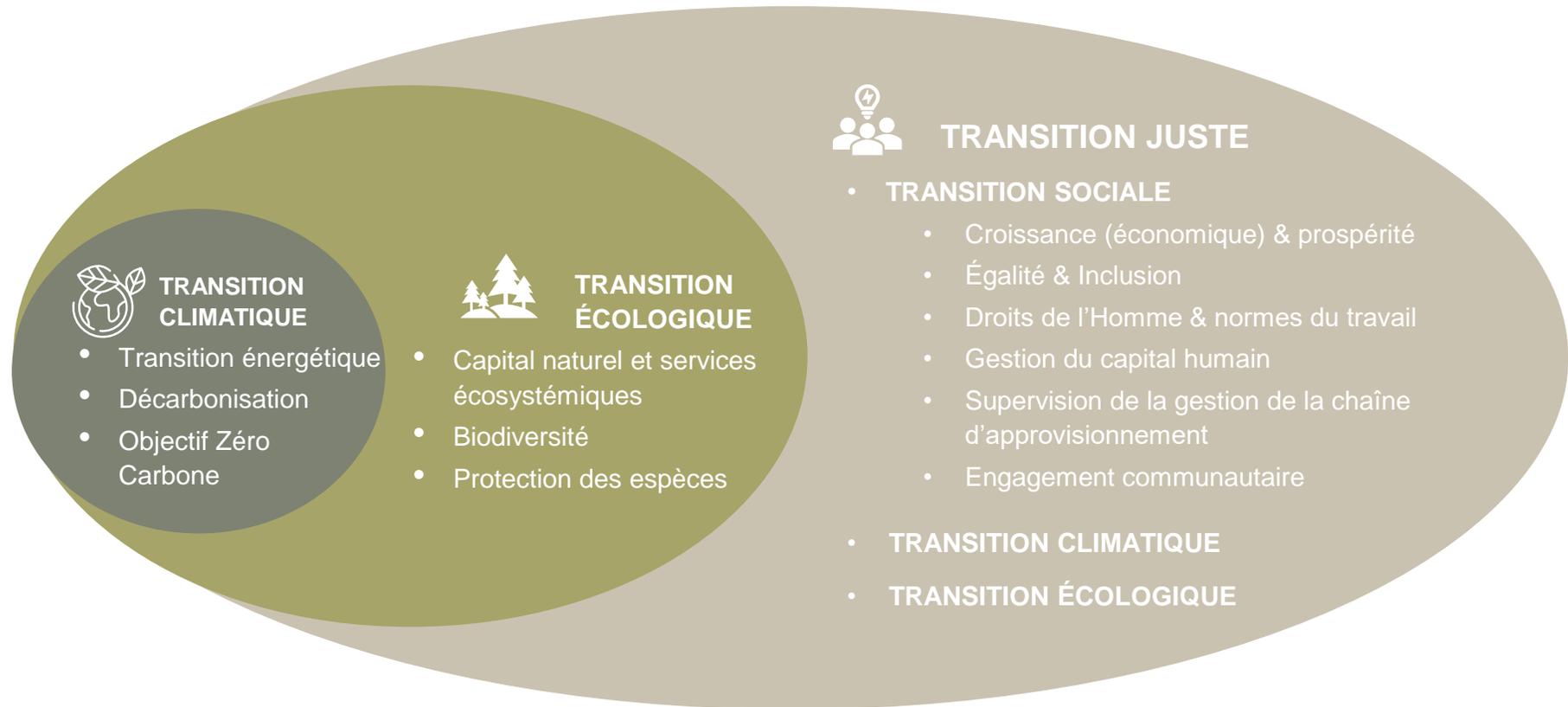
ans combinés d'expérience en ESG et investissement

- 6 professionnels de la stratégie, des produits et de l'investissement ESG en Europe
- 2 Comités pour la stratégie et politique ESG au sein d'ODDO BHF AM ESG





Alignement avec l'Agenda 2030





EXCLUSIONS

- Exclusions **normatives**:
 - Non-respect du Pacte Mondial des Nations Unies
 - Charbon (minier et thermique) selon une trajectoire de sortie
 - Armes controversées
- **Les exclusions sectorielles** dépendent de la stratégie d'investissement et peuvent notamment inclure: tabac, nucléaire, contenu pour adultes, pesticides OGM, armement, pétroles et gaz de schiste, alcool, gaz naturel



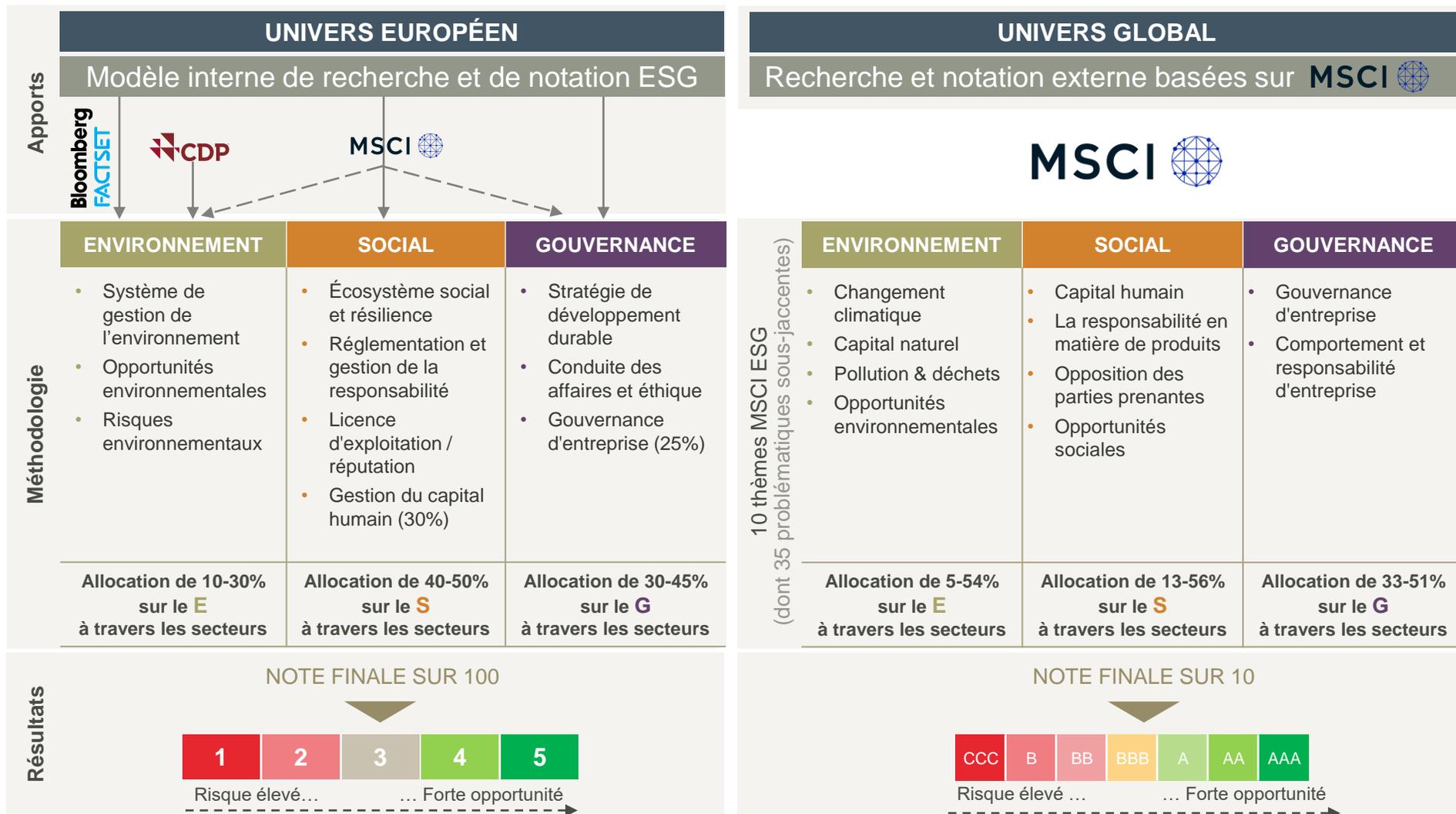
INTÉGRATION

- Modèle interne couvrant plus de 900 entreprises basé sur la **recherche interne** et **MSCI**
- **Impact** sur la construction des portefeuilles lors de la sélection d'actions et d'obligations et de la pondération **entre les classes d'actifs**
- Notation ESG du portefeuille basée sur le modèle interne (1-5)



PARTICIPATION ACTIVE

- **Dialogue régulier** avec les entreprises de nos univers d'investissement sur des sujets ESG
- **Engagement individuel et collaboratif** avec les entreprises pour lesquelles de potentielles améliorations sur les sujets ESG sont à envisager
- **Désinvestissement** si aucun résultat positif dans les 18 à 24 mois pour certaines stratégies ESG





1. Identification des enjeux clés en terme d'engagement	2. Préparation d'entretiens avec les entreprises	3. Dialogue entre les entreprises et parties prenantes	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-stratégies • Définir des 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: <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 au dialogue des parties prenantes 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 la participation active • Partager les meilleurs pratiques avec des groupes d'engagement collaboratif et intégrer les enseignements d'autres experts sur l'engagement et la participation active
ÉQUIPE ESG + GÉRANTS DE PORTEFEUILLE	ÉQUIPE ESG	ÉQUIPE ESG	ÉQUIPE ESG + GÉRANTS DE PORTEFEUILLE
RESPONSABILITÉ			



DIALOGUE & ENGAGEMENT

- Notre participation active et notre dialogue sont soutenus par des politiques dédiées (politique d'engagement des actionnaires et politique de vote) et par des rapports annuels afin de publier les résultats obtenus et suivre les progrès.
- L'engagement auprès des entreprises augmente d'année en année: 2019 = 66; 2020 = 128
- Notre objectif pour 2021 est de renforcer davantage notre engagement et notre dialogue avec le marché et autres organismes ESG.

ENGAGEMENT COLLABORATIF & DIALOGUE



Cette initiative a été lancée en 2017 lors du «One Planet Summit». Sa mission au cours des cinq prochaines années est d'encourager et d'influencer les grands émetteurs mondiaux de gaz à effet de serre.



Depuis que le groupe d'investisseurs de Climate Action 100+ a assisté à l'AG de mai 2019, ArcelorMittal a publié son premier rapport Carbon Action et s'est engagé à assurer la neutralité carbone en Europe d'ici 2050.

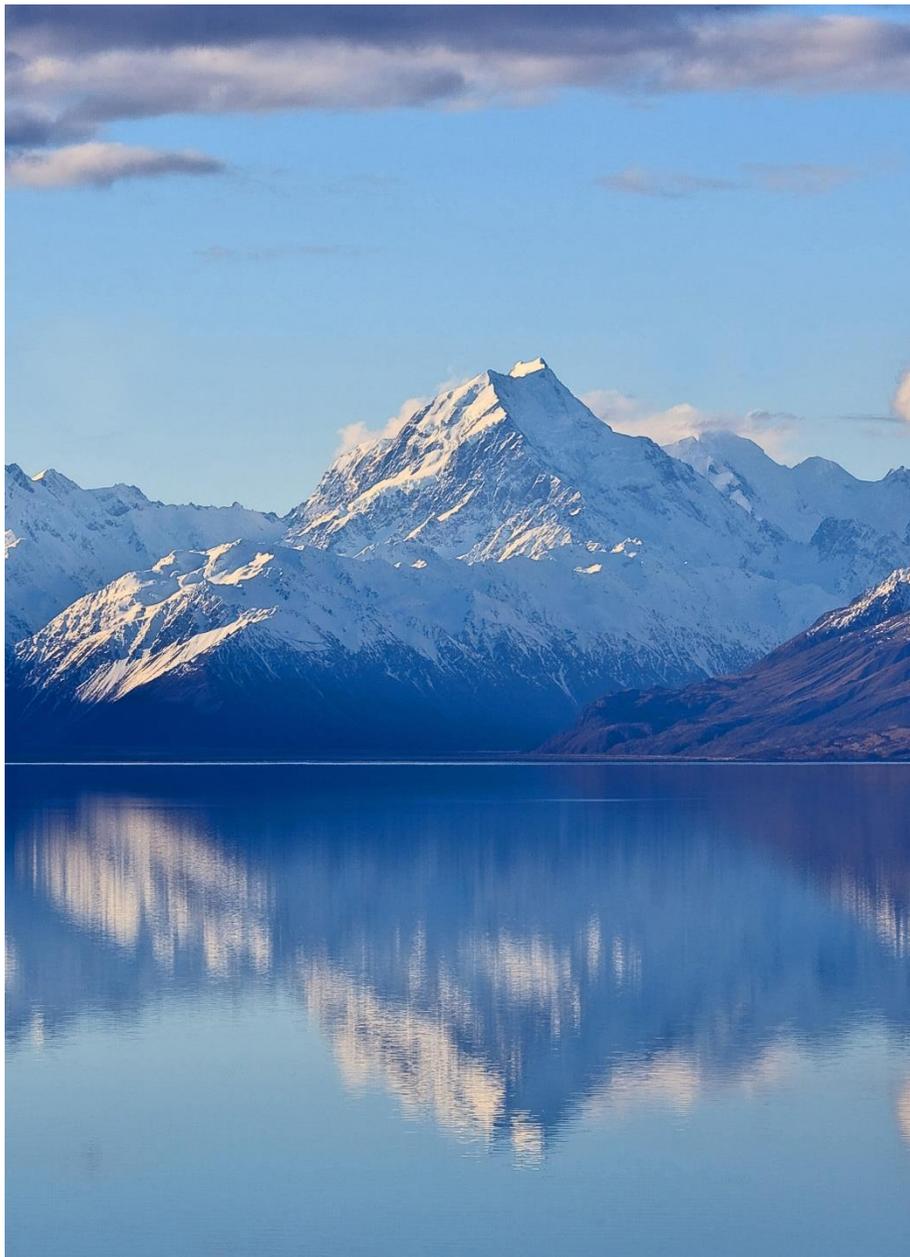
Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement.

ENGAGEMENT INDIVIDUEL





TRANSITION CLIMATIQUE	TRANSITION ÉCOLOGIQUE	TRANSITION JUSTE	FORUMS ESG MONDIAUX
<ul style="list-style-type: none"> • Climate Action 100+ (CA100+) • Coalition for Climate Resilience in Investment (CCRI) • Institutional Investor Group on Climate Change (IIGCC) 	<ul style="list-style-type: none"> • Biodiversity Pledge • Investors Policy Dialogue on Deforestation (IPDD) • Taskforce for Nature-Related Financial Disclosures 	<ul style="list-style-type: none"> • ShareAction Workforce Disclosure Initiative • Fondsfrauen • Access to Medicine Index (ATMI) 	<ul style="list-style-type: none"> • Principes pour l'Investissement Responsable (Principles for Responsible Investment; PRI) • CFA ESG Leaders Group • International Capital Markets Association (ICMA) • Sustainable Investment Forums (SIFs) • Pacte Mondial des Nations Unies (UN Global Compact; UNGC) • World Benchmarking Alliance (WBA)



03

NOTRE OFFRE



ACTIONS									
Fonds	Création	Encours	Label	Notations	SFDR	SRR1			
ODDO BHF Avenir Europe Actions européennes, moyennes capitalisations	1999	€3 293m		★★★★★ ² ●●●●● ³ MSCI ESG: AA ⁵	<table border="1"><tr><td>6</td><td>8⁴</td><td>9</td></tr></table>	6	8 ⁴	9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹
6	8 ⁴	9							
ODDO BHF Avenir Euro Actions de la zone Euro, moyennes capitalisations	1985	€715m		★★★★★ ² ●●●●● ³ MSCI ESG: AA ⁵	<table border="1"><tr><td>6</td><td>8⁴</td><td>9</td></tr></table>	6	8 ⁴	9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹
6	8 ⁴	9							
ODDO BHF Avenir Actions françaises, moyennes capitalisations	1992	€824m		★★★★★ ² ●●●●● ³ MSCI ESG: AA ⁵	<table border="1"><tr><td>6</td><td>8⁴</td><td>9</td></tr></table>	6	8 ⁴	9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹
6	8 ⁴	9							
ODDO BHF Génération Actions européennes, thématique valeurs familiales	2008	€491m		★★★★★ ² ●●●●● ³ MSCI ESG: AA ⁵	<table border="1"><tr><td>6</td><td>8⁴</td><td>9</td></tr></table>	6	8 ⁴	9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹
6	8 ⁴	9							
ODDO BHF Algo Sustainable Leaders Actions européennes, leaders en matière de finance durable	2002	€189m		★★★★★ ² ●●●●● ³ MSCI ESG: AA ⁵	<table border="1"><tr><td>6</td><td>8</td><td>9⁴</td></tr></table>	6	8	9 ⁴	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹
6	8	9 ⁴							

Tous ces fonds présentent notamment un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

- Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.
- Etoiles Morningstar: les données historiques Morningstar™ – notations Parts CR-EUR units' au 31.12.2020, respectivement catégories: Actions Europe Moyennes Cap, Actions zone Euro Moyennes Cap, Actions France Petites et Moyennes Cap, Actions zone Euro Grandes Cap, Actions Europe Grandes Cap Mixte
- Globes Morningstar au 31/01/2021
- Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion
- Notations MSCI ESG au 28/02/2021; © 2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



ACTIONS						
Fonds	Création	Encours	Label	Notations	SFDR	SRR1
ODDO BHF Immobilier Actions de la zone euro, secteur Immobilier	1989	€384m		 MSCI ESG: AA ⁵		① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹
ODDO BHF Green Planet Actions mondiales, thématique transition écologique	2020	€69m		 MSCI ESG: AA ⁵		① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹
ODDO BHF Active Small Cap Actions européennes, petites capitalisations	2013	€344m		 MSCI ESG: A ⁵		① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹

Tous ces fonds présentent notamment un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

- Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.
- Etoiles Morningstar: les données historiques Morningstar™ – notations Parts CR-EUR units' au 31.12.2020, respectivement catégories: Immobilier – indirect zone Euro, Actions Europe Petites Cap
- Globes Morningstar au 31/01/2021
- Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement.
- Notations MSCI ESG au 28/02/2021; © 2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



OBLIGATIONS

Fonds	Création	Encours	Label	Notations	SFDR	SRR1			
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond Obligations d'entreprises européennes « Investment Grade »	2018	€445m		 MSCI ESG: AA ⁵	<table border="1"><tr><td>6</td><td>8^d</td><td>9</td></tr></table>	6	8 ^d	9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ①
6	8 ^d	9							
ODDO BHF Green Bond Obligations vertes d'entreprises européennes	1984	€125m		MSCI ESG: A ⁵	<table border="1"><tr><td>6</td><td>8</td><td>9^d</td></tr></table>	6	8	9 ^d	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ①
6	8	9 ^d							
ODDO BHF Sustainable European Convertibles Obligations convertibles européennes	2000	€69m		 MSCI ESG: A ⁵	<table border="1"><tr><td>6</td><td>8^d</td><td>9</td></tr></table>	6	8 ^d	9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ①
6	8 ^d	9							
ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities Crédit Flexible	2018	€208m		 MSCI ESG: A ⁵	<table border="1"><tr><td>6</td><td>8^d</td><td>9</td></tr></table>	6	8 ^d	9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ①
6	8 ^d	9							
ODDO BHF Euro High Yield Bond Obligations d'entreprises européennes « High Yield »	2000	€458m		 MSCI ESG: BB ⁵	<table border="1"><tr><td>6</td><td>8^d</td><td>9</td></tr></table>	6	8 ^d	9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ①
6	8 ^d	9							
ODDO BHF Euro Credit Short Duration Obligations d'entreprises européennes duration courte	2011	€1 269m		 MSCI ESG: BBB ⁵	<table border="1"><tr><td>6</td><td>8^d</td><td>9</td></tr></table>	6	8 ^d	9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ①
6	8 ^d	9							

Tous ces fonds présentent notamment un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

1 Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.
 2 Etoiles Morningstar: les données historiques Morningstar™ – notations Parts CR-EUR units' au 31.12.2020, respectivement catégories: Obligations EUR Emprunts Privés, Obligations Globales, Convertibles Europe, Fund Alt – Long/Short Credit, Obligations EUR High Yield
 3 Globes Morningstar au 31/01/2021
 4 Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9: The management team follows a strict sustainable investment objective that significantly contributes to the challenges of the ecological transition, and addresses Sustainability Risks through ratings provided by the Management Company's external ESG data provider
 5 Notations MSCI ESG au 28/02/2021; © 2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



DIVERSIFIÉS						
Fonds	Création	Encours	Label	Notations	SFDR	SRR1
ODDO BHF Polaris Moderate* Fonds diversifié international	2005	€1 149m		★★★★★ ² ★★★★ ³ MSCI ESG: A ⁵	6 8 ⁺ 9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic* Fonds diversifié international	2007	€544m		★★★★★ ² ★★★★ ³ MSCI ESG: AA ⁵	6 8 ⁺ 9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced* Fonds diversifié international	2007	€795m		★★★★★ ² ★★★★ ³ MSCI ESG: A ⁵	6 8 ⁺ 9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹
ODDO BHF Polaris Flexible* Fonds diversifié international	2007	€393m		★★★★★ ² ★★★★ ³ MSCI ESG: A ⁵	6 8 ⁺ 9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹
ODDO BHF Wertefonds Fonds diversifié européen	2002	€39m		★★★★★ ² MSCI ESG: A ⁵	6 8 ⁺ 9	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ ¹

Tous ces fonds présentent notamment un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

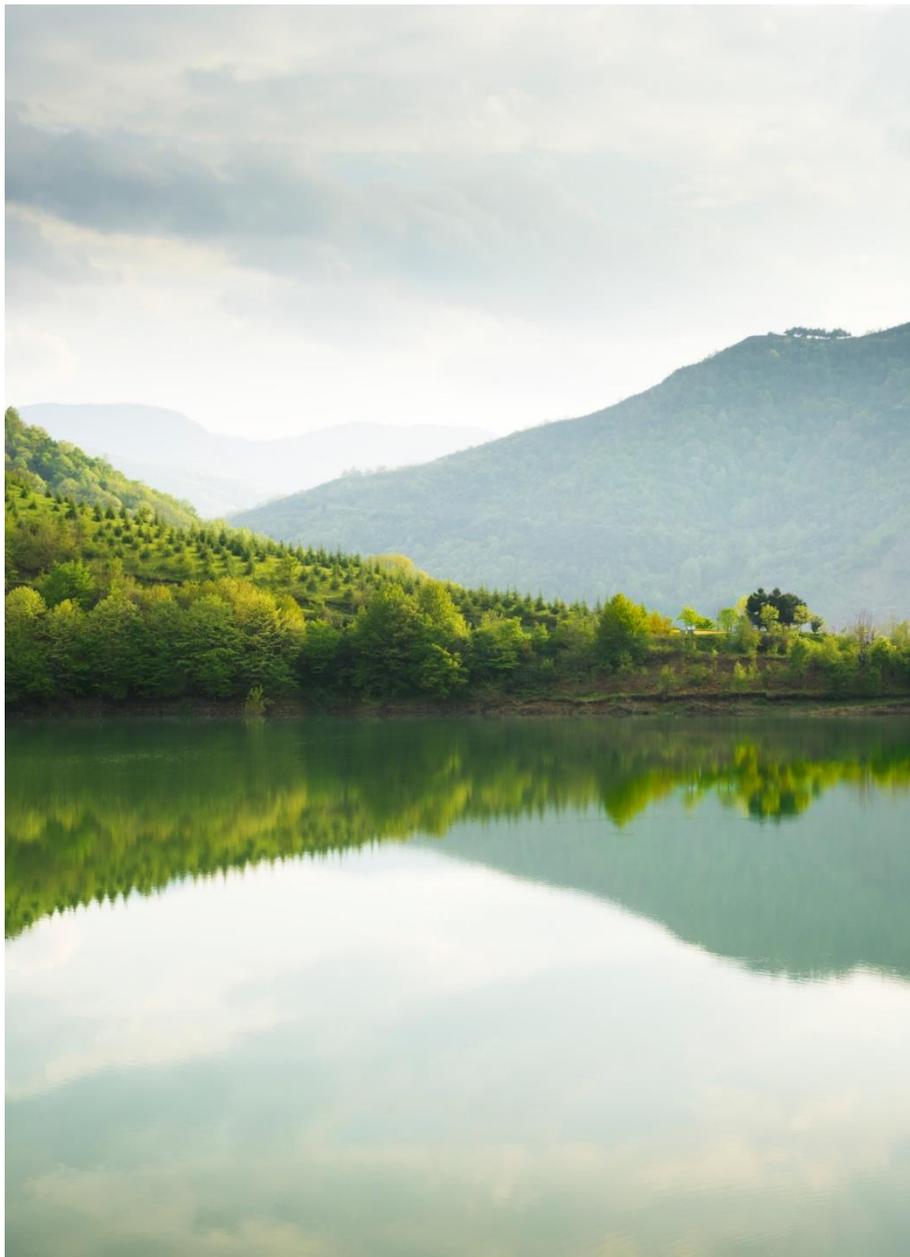
1 Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps.
 2 Etoiles Morningstar: les données historiques Morningstar™ – notations Parts CR-EUR units' au 31.12.2020, respectivement catégories: Défensif multi-actifs, Fonds EUR Allocation prudente, Fonds EUR Allocation modérée, Fonds EUR Allocation agressive, Fonds EUR Allocation flexible
 3 Globes Morningstar au 31/01/2021
 4 Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement.
 5 Notations MSCI ESG au 28/02/2021; © 2020 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission
 * La gamme Polaris suit une approche ESG d'ODDO BHF Trust



		Particularités ESG et exclusions additionnelles											
		Pacte Mondial des Nations Unies	Alcool	Charbon	Jeux d'argent	Pesticides & OGM	Gaz naturel	Nucléaire	Contenu pour adultes	Pétrole & gaz de schiste	Tabac	Armes	
Actions	ODDO BHF Avenir Range	○	○	○	○	N	○	○	N	○	○	N	<ul style="list-style-type: none"> Max 10% du portefeuille dans des entreprises ayant une notation ESG interne de 1/5 (1/5 sur gouvernance d'entreprise et/ou capital humain systématiquement exclu) et notation du portefeuille >= 3 Les entreprises non-couvertes par notre modèle interne ou par notre fournisseur externe de données extra-financières sont systématiquement exclus Exclusion des secteurs réglementés des services publics et des télécommunications
	ODDO BHF Génération	○	N	○	○	N	N	○	N	N	○	N	<ul style="list-style-type: none"> Max 10% du portefeuille dans des entreprises ayant une notation ESG interne de 1/5 (1/5 sur gouvernance d'entreprise et/ou capital humain systématiquement exclu) et notation du portefeuille >= 3 Les entreprises non-couvertes par notre modèle interne ou par notre fournisseur externe de données extra-financières sont systématiquement exclus de même que les entreprises non-couvertes par notre modèle interne avec une note ESG de CCC ou B accordée par MSCI ESG Ratings Exclusion des banques qui ne se sont pas engagées à respecter les normes internationales d'élimination progressive des combustibles fossiles
	ODDO BHF Algo Sustainable Leaders	○	○	○	○	○	N	○	○	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> Exclusion de 1/3 de l'univers d'investissement Note ESG du portefeuille > Note ESG du benchmark durable
	ODDO BHF Green Planet	○	○	○	○	N	○	○	N	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> Note MSCI ESG de min BB Score de controverses MSCI ESG de 1/5 ou plus 20% d'exclusion de l'univers d'investissement de départ
	ODDO BHF Immobilier	○	N	○	N	N	N	○	N	N	○	○	<ul style="list-style-type: none"> Exclusions sectorielles en plus du secteur immobilier généralement non controversé Note ESG du portefeuille > Note ESG du benchmark
	ODDO BHF Active Small Cap	○	N	○	N	N	N	○	N	N	○	○	<ul style="list-style-type: none"> Exclusions sectorielles Les critères ESG sont pris en compte dans les décisions d'investissement

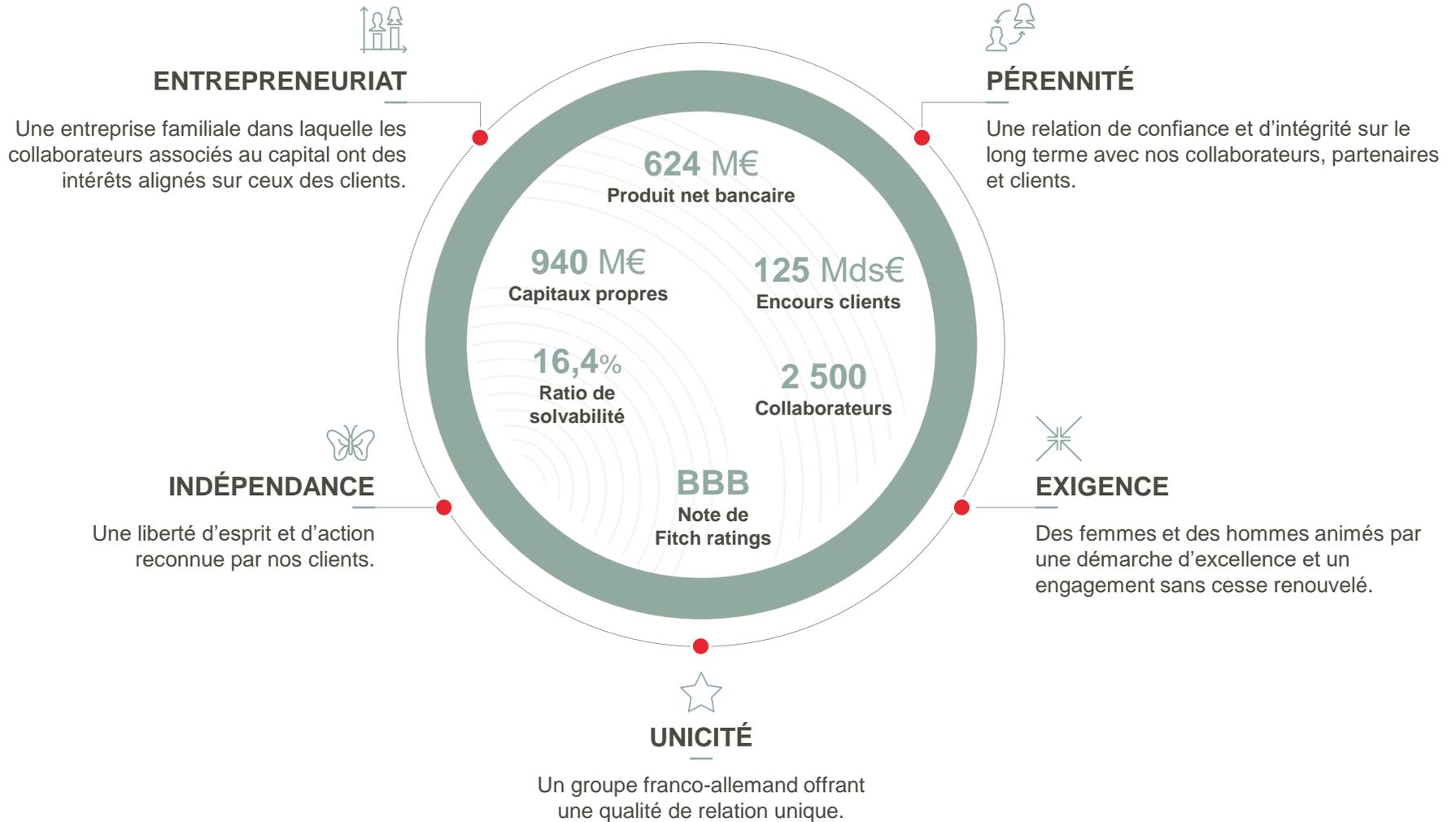


		Pacte Mondial des Nations Unies	Alcool	Charbon	Jeux d'argent	Pesticides & OGM	Gaz naturel	Nucléaire	Contenu pour adultes	Pétrole & gaz de schiste	Tabac	Armelements	Particularités ESG et exclusions additionnelles
Obligations	ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond	○	N	○	○	○	N	○	N	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> Max 1/3 du portefeuille dans des entreprises ayant une notation ESG interne de 1/5 ou 2/5 avec une note ESG moyenne de >3/5 20% d'exclusion de l'univers d'investissement de départ Note ESG de 1/5 sur gouvernance d'entreprise et/ou capital humain exclue
	ODDO BHF Green Bond	○	N	○	N	N	N	N	N	N	N	N	<ul style="list-style-type: none"> Uniquement les émetteurs avec de bons scores ESG (4-5 / 5) pour la poche de diversification (max 25%) Min. allocation aux obligations vertes 75%
	ODDO BHF Sustainable European Convertibles	○	N	○	N	N	N	N	N	N	○	N	<ul style="list-style-type: none"> Note ESG moyenne du portefeuille de min 3/5 (1/5 sur la gouvernance d'entreprise et / ou le capital humain systématiquement exclus) Note ESG du portefeuille > 3 impliquant une réduction de 20% de l'univers d'investissement Exclusion du charbon, du tabac et des banques sans aucun engagement sur l'élimination progressive des énergies fossiles Exclusion des entreprises notées BB et moins par MSCI lorsque nous n'avons pas de couverture interne
	ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	○	N	○	○	○	N	○	N	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> Les notations CCC MSCI et les entreprises ayant une note inférieure à 3/10 sur E, S ou G sont exclues si elles ne sont pas couvertes par notre modèle de notation interne Exclusion des entreprises avec une note ESG de notre modèle interne de 1/5 sur le capital humain et/ou la gouvernance d'entreprise
	ODDO BHF Euro Credit Short Duration	○	N	○	N	N	N	N	N	N	N	N	<ul style="list-style-type: none"> Les entreprises notées ESG 1/5 ou 2/5 sont limitées dans le portefeuille
	ODDO BHF Euro High Yield	○	N	○	N	N	N	N	N	N	N	N	<ul style="list-style-type: none"> Note ESG du portefeuille > Note ESG du benchmark
	ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities	○	N	○	○	○	N	○	N	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> Les notations CCC MSCI et les entreprises ayant une note inférieure à 3/10 sur E, S ou G sont exclues si elles ne sont pas couvertes par notre modèle de notation interne Exclusion des entreprises avec une note ESG de notre modèle interne de 1/5 sur le capital humain et/ou la gouvernance d'entreprise
Multi-Actifs	ODDO BHF Exklusiv Polaris Range	○	N	○	○	N	N	N	N	N	○	○	<ul style="list-style-type: none"> Note ESG min de A Le sous-score MSCI ESG doit être > 3 pour l'une des catégories environnementales, sociales ou de gouvernance
	ODDO BHF WerteFonds	○	N	○	○	○	N	○	○	○	○	○	<ul style="list-style-type: none"> Le fonds se comporte par rapport à un indice de référence durable pour l'exposition aux actions L'alcool est exclu pour les actions uniquement = exclusion partielle
Autres fonds ouverts gérés en Allemagne		○		○									



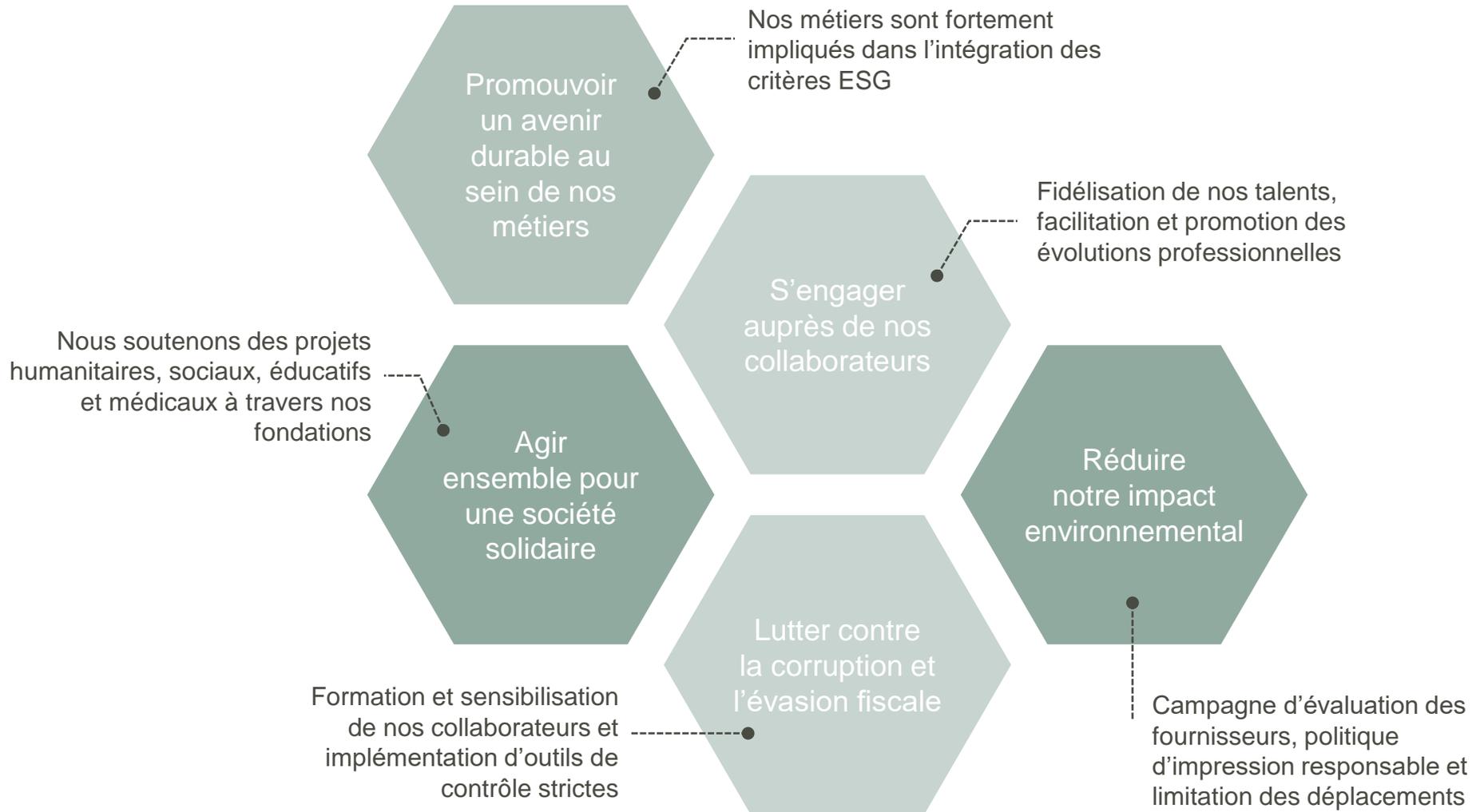
04

L'ENGAGEMENT DU GROUPE ODDO BHF





		
GESTION D'ACTIFS	BANQUE PRIVÉE	BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT
<p>Gestion d'actifs</p> <ul style="list-style-type: none"> • Actions – gestion fondamentale, thématique et quantitative • Gestion diversifiée • Gestion taux, crédit et monétaire • Private equity et private debt • Investissement durable <p>Conseillers de gestion en patrimoine</p> <ul style="list-style-type: none"> • Assurance Vie • Epargne retraite et salariale • Comptes titres et PEA 	<ul style="list-style-type: none"> • Plateformes dépositaires • Solutions de financement • Solutions d'investissement • Ingénierie patrimoniale • Family Office 	<ul style="list-style-type: none"> • Recherche et intermédiation • Banque d'affaires • Financement à l'export • Négocier de devises • Négocier de métaux



* Responsabilité Sociale des Entreprises



	Déc 2020	Déc 2019	Tendance
ENVIRONNEMENT			- -/+ +
 Consommation de papier par ETP*	2499	4 888	
 Consommation d'électricité par ETP*	6 253	6 918	
SOCIAL			
 Aide aux personnes en situation de handicap : % des demandes satisfaites	100%	100%	
 % de l'effectif total formé au cours de l'année	France: 62% Allemagne: 56%	France: 82% Allemagne: 52%	
 % des collaborateurs impliqués dans les actions du fonds de dotation	14%	8%	
INVESTISSEMENT DURABLE			
 % des encours intégrant des critères ESG	32%	23%	

* ETP équivalent temps plein



En France et en Allemagne, le fonds de dotation ODDO BHF Agir pour demain et la Fondation BHF Bank Stiftung œuvrent au service des valeurs du Groupe par des actions communes. Notre ambition : impliquer largement nos clients et nos collaborateurs dans nos initiatives.



URGENCE HUMANITAIRE

Partenariat avec Médecins sans Frontières : appels de fonds internes (exemples : Cyclone Idai 2019, Tchad 2018, Mali en 2017), courses à pieds solidaires...

RECHERCHE MÉDICALE

Partenariat avec la Fondation pour la recherche sur la maladie d'Alzheimer



ÉDUCATION

- Financement de l'Ecole Frédéric OZANAM situé dans les quartiers défavorisés du nord de Marseille. Une dizaine de nos clients sont aussi associés à ce projet
- Projet dédié à la jeunesse française et allemande « Jeunesse et Résistances »



CHRISTOPHE ROUX

Coordinateur du fonds de dotation ODDO BHF Agir pour demain
christophe.roux@oddo-bhf.com



PROJETS DANS LE DOMAINE ARTISTIQUE À CARACTÈRE SOCIAL

- Festival « UNART Performance » : performances artistiques écrites et jouées par des jeunes de tous horizons (théâtre, danse, musique...)
- Festival « Frankfurter Positionen » : festival multi-arts organisé tous les 2 ans (cinéma, arts visuels, lectures, musique, performances artistiques...)
- Soutien d'organisations dédiées aux arts, à l'aide aux jeunes et aux personnes âgées, à la justice et aux associations caritatives



SIGRID SCHERER

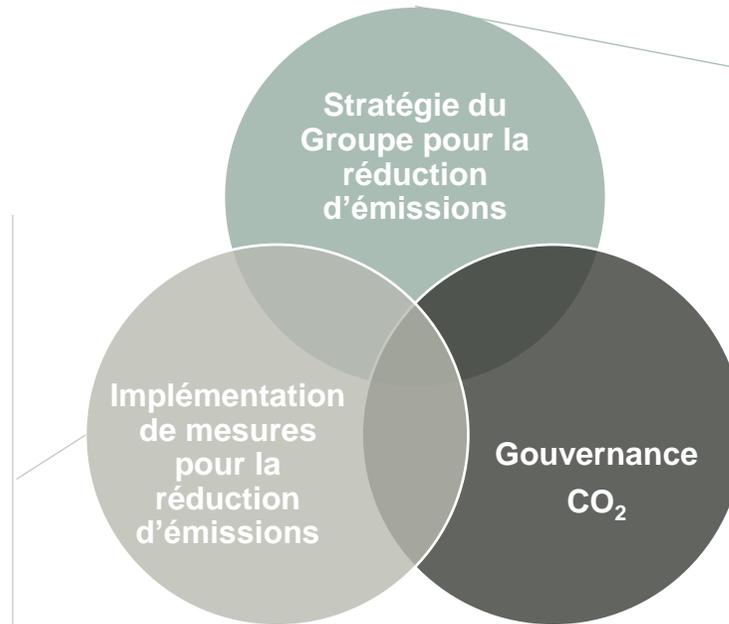
Responsable du projet de BHF Bank Stiftung
sigrid.scherer@oddo-bhf.com



La stratégie décarbonisation est construite autour de trois axes

Ensemble de mesures réalistes mais ambitieuses afin de réduire les émissions à travers les cinq thèmes matériels suivants:

- Un **approvisionnement** responsable
- **Mobilité** bas carbone
- Utilisation efficace des **bâtiments**
- Utilisation améliorée des **supports IT**
- **Communication** interne/externe et **sensibilisation**



Stratégie pour

1. réduire ses propres émissions,
2. aider les autres à réduire leurs émissions
3. soutenir les puits de carbone

Le succès est **suivi via des KPIs** mesurant les émissions émises, évitées et négatives

Le comité décarbonisation regroupant des représentants de chaque département

Groupes internes de parties prenantes en France, Allemagne et Tunisie s'engageant pour de nouveaux développements locaux



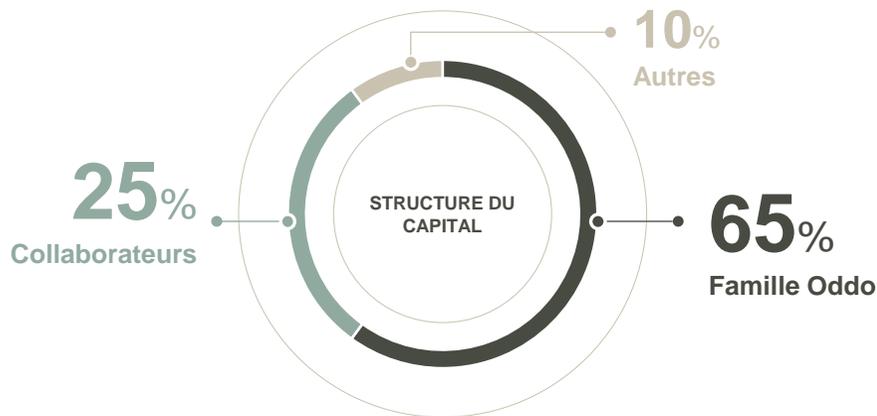
<p>Déplacements</p>	<p>Boissons</p>	<p>Eau</p>	<p>Déchets</p>	<p>Papier</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Politique de voyages : priorisation du train • Voitures de fonction : inclusion d'un bonus/malus CO2 dans la politique (en cours) 	<ul style="list-style-type: none"> • Gobelets en plastique remplacés par des tasses individuelles écologique • Machines à café à grains dans les salons (suppression des capsules en aluminium) 	<ul style="list-style-type: none"> • Bouteilles en plastique remplacées par des bouteilles en verre dans les salles de réception • Pilotage efficace de la gestion de l'eau 	<ul style="list-style-type: none"> • En France : Test de poubelles en cours pour mieux trier et limiter la quantité de déchets • En Allemagne : tri et traitement centralisé des déchets en place 	<ul style="list-style-type: none"> • Configuration automatique noir / blanc et recto / verso des imprimantes. Politique de diminution des imprimantes. Utilisation de papier recyclé • Factures électroniques
<p>Électricité</p>	<p>Chauffage</p>	<p>Ménage</p>	<p>Locaux</p>	
<ul style="list-style-type: none"> • Initiatives afin de réduire la consommation d'électricité (extinction automatique de la lumière le soir, interrupteurs à détecteurs de mouvement,...) • Mise en place de contrats d'électricité verts (en cours) 	<ul style="list-style-type: none"> • Utilisation d'énergie partiellement géothermique ou provenant d'installations transformant les déchets en énergie • Utilisation du chauffage urbain pour réduire les émissions de CO2 	<ul style="list-style-type: none"> • Accord avec les entreprises de nettoyage pour n'utiliser que des produits écologiques et respectueux de l'environnement (« SAMSIC propreté ») 	<ul style="list-style-type: none"> • Normes de travail modernes en cours de définition visant à contribuer à une utilisation plus efficace des espaces de bureau 	<div data-bbox="1632 1096 1742 1200" data-label="Image"> </div> <p>ODILE JOURNY Responsable développement RH odile.journy@oddo-bhf.com</p>



Le Groupe met en œuvre 5 leviers « RH » visant à favoriser un développement durable de ses collaborateurs

NOTRE STRUCTURE DE PARTNERSHIP, GAGE D'UNE VISION À LONG TERME

Le système de partnership, **ouvert à tous les collaborateurs**, est une garantie d'engagement réciproque très importante, qui nous permet de construire dans la durée.



GESTION DE LA PYRAMIDE DES ÂGES

- Construction d'équipes mixtes
- Plan de succession
- Embauche et fidélisation de jeunes talents

42,3
Moyenne d'âge
du Groupe

MIXITÉ HOMMES / FEMMES

4 leviers

- Engagement de la direction
- Sensibilisation des managers
- Nouveaux processus RH
- Coaching des talents féminins

MAINTIEN SALARIÉS EN SITUATION DE HANDICAP, RECRUTER, SENSIBILISER ET FORMER

- "Comité « Mission handicap » composé de 21 collaborateurs de tous les métiers du Groupe
- 50 collaborateurs en situation de handicap bénéficiant d'aménagements personnalisés

TRAINING

- 1 097 employés formés en 2019
- Accent sur le développement des compétences managériales



ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Portfolio Management Company approved by the Autorité des Marchés Financiers under GP 99011.
Société par actions simplifiée with capital of 9 500 000 €. Trade Register (RCS) 340 902 857 Paris.
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Tél. : +33 (0)1 44 51 85 00.

am.oddo-bhf.com