

**STYRKING AV ESG-KRAVENE OG IKRAFTTREDELSE AV
«OFFENTLIGGJØRINGSFORORDNINGEN» FOR FONDET 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

Kjære mottaker

Du eier andeler i fondet ODDO BHF GENERATION (heretter kalt «**fondet**») vi takker for tilliten du har vist oss.

I. Transaksjonen

Fondets forvaltningsselskap, ODDO BHF Asset Management SAS (heretter kalt «**forvaltningsselskapet**»), har besluttet å utdype fondets investeringsstrategi om hensynet til ESG-kriteriene (miljø, samfunn, selskapsstyring) ved utvelgelsen av verdipapirer i porteføljen.

Forvaltningsselskapet har i tillegg besluttet å innføre nye, strenge utelukkelse angående banker som ikke har forpliktet seg til en politikk som oppfyller de internasjonale standardene om å trekke seg ut av fossile energier, og selskaper som ikke overholder FNs Global Compact.

Dessuten har forvaltningsselskapet endret fondsprospektet for å oppfylle kravene i rådsforordning (EU) nr. 2019/2088 (heretter kalt «offentliggjøringsforordningen»). Offentliggjøringsforordningen ble publisert i november 2019 og trer i kraft 10. mars 2021. Den innfører nye krav om gjennomsiktighet angående bærekraft for finansaktører, og produktene de forvalter.

Til slutt er sammensetningen av eiendelene i fondet blitt noe endret når det gjelder kvalifiserte aksjer. Fondet kan derfor kun investere maksimalt 10 % av sine aktiva i aksjer fra selskaper med en børsverdi på under 500 millioner euro (ved første kjøp til porteføljen).

Prospektet og nøkkelopplysningene for investoren i fondet har derfor blitt justert for å ta hensyn til disse endringene som beskrives nedenfor.

Denne endringen er ikke underlagt godkjenning fra tilsynsmyndighetene.

I samsvar med gjeldende regler har forvaltningsselskapet fastsatt datoen for ikrafttredelse til 10. mars 2021 for alle disse endringene.

Dersom disse endringene ikke passer for deg, kan du når som helst be om en innløsning av dine andeler gebyrfritt. Hvis disse endringene passer for deg, trenger du ikke gjøre noe. Hvis du har spørsmål, kontakt gjerne din vanlige rådgiver. Idet forvaltningsselskapet ikke krever innløsningsgebyr, kan du innløse dine andeler kostnadsfritt.

Til informasjon er fondets forvaltningsmål å overgå indeksen MSCI EMU Net Return Index over en investeringsperiode på over 5 år, samtidig som det tas hensyn til ESG-kriteriene (miljø, samfunn, styring).

II. Endringer som følge av transaksjonen

Risikoprofil:

- Endringer i avkastning/risiko: NEI
- Økning i avkastning/risiko: NEI

Økning av gebyrene: NEI

1. Endringer angående ESG-kriteriene:

Fondets investeringsstrategi vil bli endret slik:

	FØR	ETTER
Investeringsstrategi	<p>Strengt sektorbaserte unntak vil for øvrig iverksettes når det gjelder tobakk, pengespill, utvinning og produksjon av energi tilknyttet kull, og kjernekraft. Fondet kan derfor ikke investere i disse sektorene.</p> <p>Investeringsstrategien er basert på en investeringsprosess i 4 trinn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Trinn 1: Et første kvalitativt filter basert på holdbarheten til aksjebeholdningen som referanse, og på kvaliteten til forvaltningen for å velge virksomheter som ofte er familiebedrifter med en langsiktig visjon. - Trinn 2: Et andre filter basert på virksomhetenes økonomiske forutsetninger for å velge hovedsakelig virksomheter med høy avkastning på anvendt kapital og/eller en kraftig forbedring, med kapasitet til egenfinansiering av deres vekst og til å utvikle seg internasjonalt. - Trinn 3: Grundig analyse av virksomheter for å forstå deres økonomiske modell og funksjon. Når forvaltergruppen er overbevist om virksomhetenes kvaliteter og posisjon, vil den gjennomføre en verddivurdering, ved å sette opp et pessimistisk scenario, et standard scenario og et optimistisk scenario, som også angir intervensjonsnivåene ved kjøp og salg. 	<p>Investeringsuniverset er sammensatt av verdier som utgjør indeksen Stoxx Europe Total Market Index (net return, EUR) med en børsverdi på over 500 millioner euro (ved første kjøp til porteføljen). Sekundært kan fondet også investere i verdier i selskaper med en børsverdi på under 500 millioner euro (ved første kjøp til porteføljen).</p> <p>I første omgang vil forvaltergruppen ta vesentlig hensyn til ekstrafinansielle kriterier ved å bruke en utvalgsmetode som utelukker minst 20 % av dette universet. Denne utvalgsmetoden foregår i tre trinn.</p> <p>I. Første trinn: aksjefilter Selskaper som ikke har en stabil og varig referanseaksjeeier, utelukkes systematisk fra det kvalifiserte investeringsuniverset. Et selskap med en stabil og varig referanseaksjeeier defineres som et selskap som direkte eller indirekte er kontrollert av fysiske personer (særlig familier) eller juridiske personer (stiftelser, industriaktører) som har myndighet til å oppnevne og avsette ledere i selskapet. Dette tilsvarer en forvaltningsmyndighet i henhold til lov eller stilling, uten krav om en minste aksjepost. Denne referanseaksjeeieren forplikter seg klart til å beholde sin aksjepost på lang sikt, og har planer om å videreføre næringen og/eller eiendelene til neste generasjon.</p> <p>II. Andre trinn: sektorbaserte utelukkelse Fondet kan ikke investere i tobakk, pengespill, utvinning og produksjon av energi tilknyttet kull og kjernekraft. For øvrig utelukkes også banker som ikke har forpliktet seg til en politikk som oppfyller de internasjonale standardene om å trekke seg ut av fossile energier. Strengt utelukkelse iverksettes også når det gjelder selskaper som ikke overholder FN's Global Compact.</p> <p>III. Tredje trinn: ESG-rating Dette trinnet består i å ta hensyn til ESG-ratingen til et stort flertall selskaper som utgjør investeringsuniverset, enten ratingen kommer fra vår interne rating eller fra</p>

FØR	ETTER
<p>Det er under verdivurderingen at ESG-kriteriene (miljø, samfunn, styring) blir vurdert. Integreringen av ESG-kriterier er en metode som kombinerer «best in universe» og «best effort», som vektlegger tilstedeværelsen og forbedringer av god praksis. Hver bedrift rates således basert på hele investeringsuniverset, uansett bedriftens størrelse og næringssektor, og vi vurderer fremskrittene gjennom direkte dialog med utstederne.</p> <p>For eksempel vurderes følgende kriterier:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Miljø: energiforbruk, vannforbruk, avfallshåndtering, miljøsertifiseringer, produkter og tjenester med miljørelatert merverdi, styring av risikoen tilknyttet klimaet osv. • Samfunn: menneskelig kapital (forvaltning av menneskelige ressurser, mangfold i ledergruppene, opplæring, helse og sikkerhet for de ansatte osv.), leverandørforhold, innovasjon osv. • Ledelse: selskapsledelse (hensyn til minoritetsaksjeeiernes interesser, sammensetning av lederorganene, lønnspolitikk osv.), skatteansvar, eksponering mot korrupsjonsrisiko osv. <p>Interne poeng for verdipapirer i porteføljen basert på våre egne analyser og eksterne databaser, har til hensikt å vise bedriftene hva de må legge vekt på i sin strategi på middels og lang sikt. Det tas hensyn til alle kriteriene som står i vilkårene definert ovenfor, men vurderingen av menneskelig kapital og selskapsstyring vil vektlegges spesielt. Forvaltningsselskapet har valgt en intern ratingskala som er inndelt i fem nivåer: God ESG-mulighet (5), ESG-mulighet (4), ESG-</p>	<p>vår eksterne leverandør av ekstrafinansielle tall. Denne ratingprosessen reduserer fondets investeringsunivers ytterligere for å bestemme dets kvalifiserte univers:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. selskaper som ikke følges opp av vår interne modell eller av vår eksterne leverandør av ekstrafinansielle tall, utelukkes systematisk fra investeringsuniverset; 2. selskaper som ikke følges opp av vår interne modell, og som får ESG-ratingen CCC eller B av vår eksterne leverandør av ekstrafinansielle tall, MSCI EGS Ratings, utelukkes også systematisk fra investeringsuniverset; 3. til slutt, selskaper med ratingen 1 av 5 på vår interne ratingskala når det gjelder punktene «menneskelig kapital» og/eller «bedriftsledelse», utelukkes også systematisk fra dette universet. <p>Vår interne ESG-analyseprosess kombinerer to metoder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • «best-i-universet»: forvaltergruppen favoriserer de best rangerte utstederne, uansett størrelse og aktivitetssektor. • «best innsats»: forvaltergruppen vurderer, gjennom direkte dialog med utstederne, i hvilken grad de har som mål å gjøre fremskritt over tid. <p>Som en del av ratingen av selskapene blir følgende kriterier spesielt analysert:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Miljø: energiforbruk, vannforbruk, avfallshåndtering, miljøsertifiseringer, produkter og tjenester med miljørelatert merverdi, styring av risikoen tilknyttet klimaet osv. - Samfunn: menneskelig kapital (forvaltning av menneskelige ressurser, mangfold i ledergruppene, opplæring, helse og sikkerhet for de ansatte osv.), leverandørforhold, innovasjon osv. - Ledelse: bedriftsledelse (hensyn til minoritetsaksjeeiernes interesser, sammensetning av lederorganene, lønnspolitikk osv.), skatteansvar, eksponering mot korrupsjonsrisiko osv. <p>Spesiell oppmerksomhet vies til analysen av menneskelig kapital og eierstyring og bedriftsledelse, som representerer henholdsvis 30 % og 25 % av rangeringen til hvert selskap, uavhengig av størrelse og aktivitetssektor. Vi er overbevist om at en dårlig administrering av menneskelig kapital eller en haltende bedriftsledelse utgjør en stor risiko for gjennomføringen av strategien til et selskap, og dermed for dets verdivurdering.</p>

FØR	ETTER
<p>nøytral (3), Moderat ESG-risiko (2) og Høy ESG-risiko (1).</p> <p>Dette ikke-finansielle vurderingssystemet påvirker porteføljens globale struktur ved at det begrenser eksponeringen mot utstedere med lavere ESG-vurderinger, og det sikrer en viss generell ESG-kvalitet. Spesielt vil porteføljens gjennomsnittlige vurdering være minst 3 av totalt 5 på vår interne ESG ratingskala, noe som utelukker minst 20 % av fondets investeringsunivers.</p> <p>- Trinn 4: Oppbygging av porteføljen. Den «målrettede verdivurderingen» av virksomhetene som er definert i forrige trinn, vil bli kombinert med kriterier for volatilitet og likviditet for å fastslå den endelige vektingen av hver virksomhet i en portefølje.</p>	<p>Denne interne ESG-analyseprosessen fører til en intern ratingskala som er inndelt i fem nivåer (5 er den beste vurderingen og 1 den dårligste): God ESG-mulighet (5), ESG-mulighet (4), ESG-nøytral (3), Moderat ESG-risiko (2) og Høy ESG-risiko (1).</p> <p>Fondet er medlem i den franske åpenhetsavtalen AFG Eurosif for samfunnsansvarlige fond som er åpne for allmennheten, som er tilgjengelig på nettstedet www.am.oddo-bhf.com. Denne avtalen gir en detaljert beskrivelse av den ekstrafinansielle analysemetoden, samt den samfunnsansvarlige utvalgsmetoden som benyttes.</p> <p>Forvaltningsselskapet forplikter seg til at utstederne som utgjør minst 90 % av fondets netto eiendeler, skal ha fått en ESG-rating.</p> <p>I andre omgang baserer investeringsstrategien seg på en investeringsprosess i 3 trinn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Trinn 1: Et filter på grunnlag av virksomhetenes økonomiske forutsetninger for å velge hovedsakelig virksomheter med høy avkastning på anvendt kapital og/eller en kraftig forbedring, med kapasitet til egenfinansiering av deres vekst og til å utvikle seg internasjonalt. - Trinn 2: Grundig analyse av virksomheter for å forstå deres økonomiske modell og funksjon. Når forvaltergruppen er overbevist om virksomhetenes kvaliteter og posisjon, vil den gjennomføre en verdivurdering, ved å sette opp et pessimistisk scenario, et standard scenario og et optimistisk scenario, som også angir intervensjonsnivåene ved kjøp og salg. - Trinn 3: Oppbygging av porteføljen. Den «målrettede verdivurderingen» av virksomhetene som er definert i forrige trinn, vil bli kombinert med kriterier for volatilitet og likviditet for å fastslå den endelige vektingen av hver virksomhet i en portefølje.

2. Endringer angående ikrafttredden av offentliggjøringsforordningen

For å oppfylle kravene i offentliggjøringsforordningen vil prospektet bli endret slik:

	FØR	ETTER
Referanseindikator	Tilleggsinformasjon om referanseindikatoren er tilgjengelig på nettstedet til MSCI (www.msci.com).	Indeksen ovenfor er en bred markedsindeks som ikke nødvendigvis, i sin sammensetning eller beregningsmetode, tar hensyn til ESG-karakteristikkene fremmet av fondet. En beskrivelse av metoden brukt til å beregne indeksen, finnes på www.msci.com.
Risikoprofil	<i>Ingen informasjon</i>	Forvaltergruppen tar hensyn til bærekrafttrisikoen ved å integrere ESG-kriteriene (miljø og/eller samfunn og/eller selskapsledelse) i sin investeringsbeslutning slik dette beskrives i kapitlet «Investeringsstrategi». Forvaltningsselskapet tar også hensyn til ESG-kriterier gjennom sin egen regel om utelukkelse av kull, og ved å utelukke selskaper som ikke overholder prinsippene i FNs Global Compact. Forvaltningsselskapet har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI), samt CDP (tidligere kalt Carbon Disclosure Project). Til slutt har forvaltningsselskapet stemmerett når fondet eier aksjer. Informasjon om forvaltningsselskapets regler er tilgjengelig på nettstedet «am.oddo-bhf.com».
	<i>Ingen informasjon</i>	<p>Fondet vil hovedsakelig være eksponert mot følgende risikoer:</p> <p>[...]</p> <p>Bærekraftisiko: Beskriver en hendelse eller en tilstand tilknyttet miljø, samfunn eller selskapsledelse som, dersom den inntreffer, kan ha en reell eller potensiell negativ innvirkning på verdien av investeringene utført av dette fondet.</p> <p>Miljø:</p> <ul style="list-style-type: none"> - sektorbaserte risikoer tilknyttet selskapets karbonfotavtrykk - fysiske risikoer og overgangsrisikoer tilknyttet klimaendringene - materielle konsekvenser av problematikk tilknyttet miljøspørsmål; og håndtering av interessekonflikter forbundet med dette - selskapets avhengighet av naturkapital - risiko forbundet med selskapets virksomheter, produkter og tjenester som kan ha en innvirkning på miljøet <p>Samfunn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - sektorbaserte risikoer tilknyttet helse og sikkerhet - miljø- og samfunnsrisikoer i leveringskjeden - forvaltning av sosiale forhold og utvikling av menneskelig kapital - forvaltning av kvalitet og risikoer tilknyttet forbrukersikkerhet

	FØR	ETTER
		<ul style="list-style-type: none"> - forvaltning og materielle konsekvenser av sosial/samfunnsrelatert problematikk - forvaltning av innovasjonsevne og immaterielle eiendeler <p>Ledelse:</p> <ul style="list-style-type: none"> - kvalitet og åpenhet tilknyttet finansiell og ikke-finansiell kommunikasjon - sektorbaserte risikoer forbundet med korrupsjon og cybersikkerhet - kvaliteten på selskapenes tilsynsorganer - kvaliteten og varigheten på selskapets bedriftsledelse - forvaltning av interessekonflikter forbundet med bedriftsledelse - risikoer tilknyttet regler og forskrifter - integrering og forvaltning av bærekraft i selskapets strategi

3. Endringer i sammensetningen av eiendelene:

Sammensetningen av eiendelene vil bli endret slik:

	FØR	ETTER
<p>Sammensetning av eiendelene</p> <p>1- <u>Eiendeler (unntatt derivater)</u></p>	<p>Aksjer:</p> <p>Karakteristikk for fondets aksjer eller eierandeler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aksjer hovedsakelig i familiebedrifter - Verdier omsatt på regulerte markeder - Aksjer i alle økonomiske sektorer - Aksjer i selskaper av alle størrelser - Aksjene fondet kjøper, er ikke nødvendigvis inkludert i referanseindikatoren. 	<p>Aksjer:</p> <p>Karakteristikk for fondets aksjer eller eierandeler:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aksjer hovedsakelig i familiebedrifter - Verdier omsatt på regulerte markeder - Aksjer i alle økonomiske sektorer - Aksjer i selskaper med en børsverdi over 500 millioner euro (ved første kjøp til porteføljen). Sekundært kan fondet også investere i verdier i selskaper med en børsverdi på under 500 millioner euro (ved første kjøp til porteføljen). - Aksjene fondet kjøper, er ikke nødvendigvis inkludert i referanseindikatoren.

III. Viktige punkter investoren må huske

Vi minner om hvor nødvendig og viktig det er å gjøre seg kjent med nøkkelopplysningene for investoren i fondet som fås på fransk, engelsk, tysk, spansk, italiensk, nederlandsk, portugisisk, norsk og svensk på nettstedet <http://am.oddo-bhf.com>, samt prospektet som fås på fransk og engelsk på nettstedet <http://am.oddo-bhf.com>, som du kan be om å få tilsendt ved å sende en skriftlig forespørsel til ODDO BHF Asset Management SAS - 12, bd de la Madeleine 75009 Paris.

Kontakt oss gjerne for ytterligere opplysninger hvis du ønsker det.

Vi takker for din tillit og lojalitet. Med vennlig hilsen

Nicolas Chaput
Administrerende direktør