

# EUROPÄISCHER SRI-TRANSPARENZKODEX

NOVEMBER 2019



# Inhalt

<b>Verpflichtungserklärung</b>	<b>3</b>
<b>1. Liste der vom Transparenzkodex erfassten Fonds</b>	<b>4</b>
1.1 ODDO BHF Avenir	4
1.2 ODDO BHF Avenir Euro	4
1.3 ODDO BHF Avenir Europe	5
1.4 ODDO BHF Génération	5
1.5 ODDO BHF Euro Corporate Bond	6
1.6 ODDO BHF Algo Ethical Leaders	6
1.7 ODDO BHF European Convertibles Moderate	7
<b>2. Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>8</b>
2.1 Name der Verwaltungsgesellschaften des oder der Fonds, für den/die dieser Kodex gilt	8
2.2 Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Verwaltungsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?	8
2.3 Auf welchen Grundlagen beruht der Ansatz für verantwortungsbewusste Investments?	10
2.4 Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – von der Verwaltungsgesellschaft verstanden/berücksichtigt? (Artikel 173 des französischen Energiewende-Gesetzes (TECV) und Empfehlungen der TCFD)	14
2.5 Welche Teams der Verwaltungsgesellschaft sind in den nachhaltigen Anlageansatz eingebunden?	16
2.6 Wie viele SRI-Analysten und SRI-Manager sind in der Verwaltungsgesellschaft beschäftigt?	16
2.7 An welchen SRI-Initiativen sind die Verwaltungsgesellschaften beteiligt?	17
2.8 Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?	18
2.9 Wie hoch ist der Prozentsatz der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte der Verwaltungsgesellschaft im Verhältnis zum insgesamt verwalteten Vermögen? (Artikel 173-VI)	18
2.10 Welche nachhaltig und verantwortlich gemanagten Publikumsfonds werden von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet?	18
<b>3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird</b>	<b>19</b>
3.1 Was versucht/versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?	19
3.2 Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research für die Emittenten im Anlageuniversum des/der Fonds durchzuführen?	19
3.3 Welche ESG-Kriterien werden von den Fonds angewendet?	20

3. 4	Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für die Fonds berücksichtigt? (Artikel 173-VI)	23
3. 5	Welche Verfahren für die ESG-Analyse und Bewertung der Emittenten werden verwendet (Aufbau, Rating-System etc.)?	27
3. 6	Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie ist der Umgang mit Kontroversen?	30
<b>4.</b>	<b>Investmentprozess</b>	<b>31</b>
4. 1	Wie werden die Ergebnisse des ESG-Researchs beim Portfolioaufbau berücksichtigt?	31
4. 2	Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel beim Portfolioaufbau berücksichtigt? (Artikel 173-VI und High-Level Group of Experts on Sustainable Finance (HLEG))	37
4. 3	Wie werden die Emittenten im Portfolio bewertet, für die keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)? (Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und TCFD Empfehlungen)	38
4. 4	Wurden an dem ESG-Auswertungsverfahren und/oder dem Anlageprozess in den letzten zwölf Monaten Änderungen vorgenommen?	38
4. 5	Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?	38
4. 6	Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?	38
4. 7	Setzen die Fonds derivative Finanzinstrumente ein?	39
4. 8	Investieren die Fonds in Investmentfonds?	40
<b>5.</b>	<b>ESG-Kontrollen</b>	<b>41</b>
5. 1	Welche internen und/oder externen Kontrollverfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die für die Verwaltung des oder der Fonds festgelegten ESG-Kriterien erfüllt?	41
<b>6.</b>	<b>Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung</b>	<b>42</b>
6. 1	Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?	42
6. 2	Welche Wirkungsindikatoren werden für die ESG-Bewertung des/der Fonds herangezogen?	43
6. 3	Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert?	44
6. 4	Veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft die Ergebnisse ihrer Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik? (Artikel 173-VI und High-Level Group of Experts on Sustainable Finance (HLEG))	44



## Verpflichtungserklärung

Das Engagement für die Berücksichtigung von ESG-Kriterien hat bei ODDO BHF Asset Management als unabhängiger und familiengeführter Gruppe lange Tradition. Wir schöpfen dabei aus unserem langjährigen umfassenden Know-how in der Corporate Governance-Analyse. Bereits seit 2005 sind Corporate Social Responsibility (CSR)-Standards Teil unserer DNA und eine feste Größe in unserer Investmentexpertise.

Wir sind seit 2010 Unterzeichner der UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren (UN-PRI), und die Integration von ESG-Faktoren entspricht voll und ganz unserer überzeugungsbasierten langfristigen Anlagephilosophie. Bei unserem Ansatz werden die wesentlichen, für Anleger relevantesten Kriterien berücksichtigt mit dem Ziel, die Portfoliokonstruktion entsprechend zu beeinflussen.

Dies ist unsere erste Verpflichtungserklärung für den Zeitraum von Dezember 2018 bis November 2019. ODDO BHF Asset Management ist Mitglied der *Association Française de la Gestion financière* (AFG) und des deutschen *Bundesverbands Investment und Asset Management e. V.* (BVI) sowie des *Forum pour l'Investissement Responsable* in Frankreich (FIR) und des *Forums Nachhaltige Geldanlagen* (FNG) in Deutschland. Das Unternehmen bekennt sich zum Europäischen Transparenzkodex (Transparent) und verpflichtet sich zur größtmöglichen Transparenz bei der Berücksichtigung von ESG-Kriterien.

Folgende Fonds fallen unter diesen Transparenzkodex:

- ODDO BHF Avenir
- ODDO BHF Avenir Euro
- ODDO BHF Avenir Europe
- ODDO BHF Génération
- ODDO BHF Euro Corporate Bond
- ODDO BHF Algo Ethical Leaders
- ODDO BHF European Convertibles Moderate

*Redaktionsschluss: 22.10.2019*

# 1. Liste der vom Transparenzkodex erfassten Fonds

## 1.1 ODDO BHF Avenir

Name des Fonds: ODDO BHF Avenir					
Kern- und ergänzende Strategien	Wichtigste Anlageklassen	Ausschlusskriterien des Fonds	Fondsvolumen zum 31.12.2018	Label	Links zu relevanten Fondsdokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-class <input checked="" type="checkbox"/> Best-in-universe <input type="checkbox"/> Best-effort <input type="checkbox"/> Ausschluss <input type="checkbox"/> SRI-Themen <input checked="" type="checkbox"/> Engagement	<input type="checkbox"/> Französische Aktien <input checked="" type="checkbox"/> Aktien aus Ländern der Eurozone <input type="checkbox"/> Aktien aus der Europäischen Union <input type="checkbox"/> Internationale Aktien <input type="checkbox"/> Auf Euro lautende Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Geldmarkt <input type="checkbox"/> Geldmarkt/kurzfristig <input type="checkbox"/> Strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Alkohol <input type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Unkonventionelle fossile Brennstoffe <input type="checkbox"/> Global Compact <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft	788 Mio. €	<input type="checkbox"/> SRI Label <input type="checkbox"/> TEEC Label <input type="checkbox"/> CIES Label <input type="checkbox"/> LuxFLAG Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Sonstige (bitte angeben)	- KIID - Prospekte - Fondsmanagerbericht - Monatsbericht Bitte besuchen Sie hierzu unsere Website über den untenstehenden Link

Die Dokumente zu diesem Fonds finden Sie hier:

<https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/fundspage>

## 1.2 ODDO BHF Avenir Euro

Name des Fonds: ODDO BHF Avenir Euro					
Kern- und ergänzende Strategien	Wichtigste Anlageklassen	Ausschlusskriterien des Fonds	Fondsvolumen zum 31.12.2018	Label	Links zu relevanten Fondsdokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-class <input checked="" type="checkbox"/> Best-in-universe <input type="checkbox"/> Best-effort <input type="checkbox"/> Ausschluss <input type="checkbox"/> SRI-Themen <input checked="" type="checkbox"/> Engagement	<input type="checkbox"/> Französische Aktien <input checked="" type="checkbox"/> Aktien aus Ländern der Eurozone <input type="checkbox"/> Aktien aus der Europäischen Union <input type="checkbox"/> Internationale Aktien <input type="checkbox"/> Auf Euro lautende Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Geldmarkt <input type="checkbox"/> Geldmarkt/kurzfristig <input type="checkbox"/> Strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Alkohol <input type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Unkonventionelle fossile Brennstoffe <input type="checkbox"/> Global Compact <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft	495 Mio. €	<input type="checkbox"/> SRI Label <input type="checkbox"/> TEEC Label <input type="checkbox"/> CIES Label <input type="checkbox"/> LuxFLAG Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Sonstige (bitte angeben)	- KIID - Prospekte - Fondsmanagerbericht - Monatsbericht Bitte besuchen Sie hierzu unsere Website über den untenstehenden Link

Die Dokumente zu diesem Fonds finden Sie hier:

<https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/fundspage>



### 1.3 ODDO BHF Avenir Europe

Name des Fonds: ODDO BHF Avenir Europe					
Kern- und ergänzende Strategien	Wichtigste Anlageklassen	Ausschlusskriterien des Fonds	Fondsvolumen zum 31.12.2018	Label	Links zu relevanten Fondsdokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-class <input checked="" type="checkbox"/> Best-in-universe <input type="checkbox"/> Best-effort <input type="checkbox"/> Ausschluss <input type="checkbox"/> SRI-Themen <input checked="" type="checkbox"/> Engagement	<input type="checkbox"/> Französische Aktien <input type="checkbox"/> Aktien aus Ländern der Eurozone <input checked="" type="checkbox"/> Aktien aus der Europäischen Union <input type="checkbox"/> Internationale Aktien <input type="checkbox"/> Auf Euro lautende Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Geldmarkt <input type="checkbox"/> Geldmarkt/kurzfristig <input type="checkbox"/> Strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Alkohol <input type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Unkonventionelle fossile Brennstoffe <input type="checkbox"/> Global Compact <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft	2 688 Mio. €	<input type="checkbox"/> SRI Label <input type="checkbox"/> TEEC Label <input type="checkbox"/> CIES Label <input type="checkbox"/> LuxFLAG Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichs Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Sonstige (bitte angeben)	- KIID - Prospekte - Fondsmanagerbericht - Monatsbericht Bitte besuchen Sie hierzu unsere Website über den untenstehenden Link

Die Dokumente zu diesem Fonds finden Sie hier:

<https://am.oddobhf.com/deutschland/de/privatanleger/fundspage>

### 1.4 ODDO BHF Génération

Name des Fonds: ODDO BHF Génération					
Kern- und ergänzende Strategien	Wichtigste Anlageklassen	Ausschlusskriterien des Fonds	Fondsvolumen zum 31.12.2018	Label	Links zu relevanten Fondsdokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-class <input checked="" type="checkbox"/> Best-in-universe <input type="checkbox"/> Best-effort <input type="checkbox"/> Ausschluss <input type="checkbox"/> SRI-Themen <input checked="" type="checkbox"/> Engagement	<input type="checkbox"/> Französische Aktien <input checked="" type="checkbox"/> Aktien aus Ländern der Eurozone <input type="checkbox"/> Aktien aus der Europäischen Union <input type="checkbox"/> Internationale Aktien <input type="checkbox"/> Auf Euro lautende Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Geldmarkt <input type="checkbox"/> Geldmarkt/kurzfristig <input type="checkbox"/> Strukturierte Fonds	<input type="checkbox"/> Alkohol <input type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Unkonventionelle fossile Brennstoffe <input type="checkbox"/> Global Compact <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft	705 Mio. €	<input type="checkbox"/> SRI Label <input type="checkbox"/> TEEC Label <input type="checkbox"/> CIES Label <input type="checkbox"/> LuxFLAG Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichs Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Sonstige (bitte angeben)	- KIID - Prospekte - Fondsmanagerbericht - Monatsbericht Bitte besuchen Sie hierzu unsere Website über den untenstehenden Link

Die Dokumente zu diesem Fonds finden Sie hier:

<https://am.oddobhf.com/deutschland/de/privatanleger/fundspage>

## 1.5 ODDO BHF Euro Corporate Bond

Name des Fonds: ODDO BHF Euro Corporate Bond					
Kern- und ergänzende Strategien	Wichtigste Anlageklassen	Ausschlusskriterien des Fonds	Fondsvolumen zum 31.12.2018	Labels	Links zu relevanten Fondsdokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-class <input checked="" type="checkbox"/> Best-in-universe <input type="checkbox"/> Best-effort <input type="checkbox"/> Ausschluss <input type="checkbox"/> SRI-Themen <input checked="" type="checkbox"/> Engagement	<input type="checkbox"/> Französische Aktien <input type="checkbox"/> Aktien aus Ländern der Eurozone <input type="checkbox"/> Aktien aus der Europäischen Union <input type="checkbox"/> Internationale Aktien <input checked="" type="checkbox"/> Auf Euro lautende Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Geldmarkt <input type="checkbox"/> Geldmarkt/kurzfristig <input type="checkbox"/> Strukturierte Fonds	<input type="checkbox"/> Alkohol <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input checked="" type="checkbox"/> Unkonventionelle fossile Brennstoffe <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input type="checkbox"/> Tabak <input type="checkbox"/> Glücksspiel <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft	283 Mo. €	<input type="checkbox"/> SRI Label <input type="checkbox"/> TEEC Label <input type="checkbox"/> CIES Label <input type="checkbox"/> LuxFLAG label <input type="checkbox"/> LuxFLAG Label <input type="checkbox"/> Österreichs Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Sonstige (bitte angeben)	- KIID - Prospekte - Fondsmanagerbericht - Monatsbericht Bitte besuchen Sie hierzu unsere Website über den untenstehenden Link

Die Dokumente zu diesem Fonds finden Sie hier:

<https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/fundspage>

## 1.6 ODDO BHF Algo Ethical Leaders

Name des Fonds: ODDO BHF Algo Ethical Leaders					
Kern- und ergänzende Strategien	Wichtigste Anlageklassen	Ausschlusskriterien des Fonds	Fondsvolumen zum 31.12.2018	Labels	Links zu relevanten Fondsdokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-class <input checked="" type="checkbox"/> Best-in-universe <input type="checkbox"/> Best-effort <input checked="" type="checkbox"/> Ausschluss <input type="checkbox"/> SRI-Themen <input type="checkbox"/> Engagement	<input type="checkbox"/> Französische Aktien <input type="checkbox"/> Aktien aus Ländern der Eurozone <input checked="" type="checkbox"/> Aktien aus der Europäischen Union <input type="checkbox"/> Internationale Aktien <input type="checkbox"/> Auf Euro lautende Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Geldmarkt <input type="checkbox"/> Geldmarkt/kurzfristig <input type="checkbox"/> Strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Alkohol <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input checked="" type="checkbox"/> Unkonventionelle fossile Brennstoffe <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft	18 Mio. €	<input type="checkbox"/> SRI Label <input type="checkbox"/> TEEC Label <input type="checkbox"/> CIES Label <input type="checkbox"/> LuxFLAG Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichs Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Sonstige (bitte angeben)	- KIID - Prospekte - Fondsmanagerbericht - Monatsbericht Bitte besuchen Sie hierzu unsere Website über den untenstehenden Link

Die Dokumente zu diesem Fonds finden Sie hier:

<https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/fundspage>



## 1.7 ODDO BHF European Convertibles Moderate

Name des Fonds: ODDO BHF European Convertibles Moderate					
Kern- und ergänzende Strategien	Wichtigste Anlageklassen	Ausschlusskriterien des Fonds	Fondsvolumen zum 31.12.2018	Labels	Links zu relevanten Fondsdokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-class <input checked="" type="checkbox"/> Best-in-universe <input type="checkbox"/> Best-effort <input type="checkbox"/> Ausschluss <input type="checkbox"/> SRI-Themen <input checked="" type="checkbox"/> Engagement	<input type="checkbox"/> Französische Aktien <input type="checkbox"/> Aktien aus Ländern der Eurozone <input type="checkbox"/> Aktien aus der Europäischen Union <input type="checkbox"/> Internationale Aktien <input checked="" type="checkbox"/> Auf Euro lautende Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und sonstige Schuldtitel <input type="checkbox"/> Geldmarkt <input type="checkbox"/> Geldmarkt/kurzfristig <input type="checkbox"/> Strukturierte Fonds	<input type="checkbox"/> Alkohol <input type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Unkonventionelle fossile Brennstoffe <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input type="checkbox"/> Tabak <input type="checkbox"/> Glücksspiel <input type="checkbox"/> Kernkraft	110 Mo. €	<input type="checkbox"/> SRI Label <input type="checkbox"/> TEEC Label <input type="checkbox"/> CIES Label <input type="checkbox"/> LuxFLAG Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichs Umweltsiegel <input type="checkbox"/> Sonstige (bitte angeben)	- KIID - Prospekte - Fondsmanagerbericht - Monatsbericht  Bitte besuchen Sie hierzu unsere Website über den untenstehenden Link

Die Dokumente zu diesem Fonds finden Sie hier:

<https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/fundspage>

## 2. Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

### 2.1 Name der Verwaltungsgesellschaften des oder der Fonds, für den/die dieser Kodex gilt

Bei den Verwaltungsgesellschaften der Fonds, auf die sich vorliegender Transparenzkodex bezieht, handelt es sich um ODDO BHF Asset Management SAS und ODDO BHF Asset Management GmbH, die als 100%-ige Tochtergesellschaften der unabhängigen deutsch-französischen Finanzgruppe ODDO BHF unter der gemeinsamen Marke ODDO BHF Asset Management auftreten.

#### **ODDO BHF Asset Management SAS**

12, boulevard de la Madeleine  
75009 Paris  
FRANKREICH

#### **ODDO BHF Asset Management GmbH**

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
DEUTSCHLAND

Die anderen unter der Marke ODDO BHF AM operierenden Verwaltungsgesellschaften (ODDO BHF AM Private Equity, ODDO BHF AM Luxembourg) werden von diesem Transparenzkodex nicht erfasst.

Ansprechpartner in Sachen Nachhaltigkeit:

Nicolas Jacob, Head of ESG Research

[nicolas.jacob@oddo-bhf.com](mailto:nicolas.jacob@oddo-bhf.com)

+33 (1) 44 51 87 13

[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

### 2.2 Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Verwaltungsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?

Das Engagement von ODDO BHF Asset Management SAS und GmbH für die Integration von ESG-Kriterien hat seinen Ursprung in der langfristigen Ausrichtung ihrer Geschäftstätigkeit. Sie sind die Vermögensverwaltungs- und Tochtergesellschaften einer unabhängigen, seit 1849 bestehenden Finanzgruppe mit einer stabilen, langfristig orientierten Eigentümerstruktur. Zum 31. Dezember 2018 befanden sich 60% der Unternehmensanteile in der Hand der Familie Oddo. Die Mitarbeiter hielten weitere 30% und sonstige Aktionäre 10%. Standards bezüglich der sozialen Verantwortung von Unternehmen (Corporate Social Responsibility, CSR) sind daher fester Bestandteil der DNA der Gruppe.

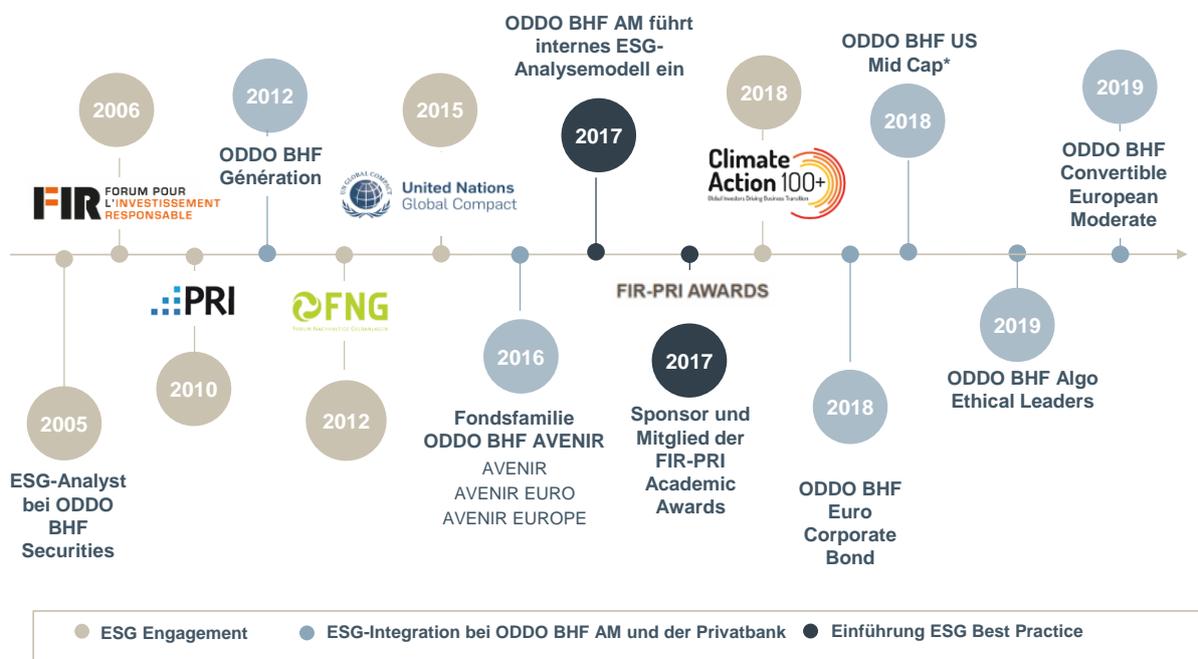


Weitere Informationen zum CSR-Ansatz und zum Nachhaltigkeitsbericht der ODDO BHF-Gruppe für das Jahr 2018 sind über folgenden Link erhältlich:

[https://www.oddo-bhf.com/#!Actualite/19373/The\\_Groups\\_social\\_environmental\\_commitments/de](https://www.oddo-bhf.com/#!Actualite/19373/The_Groups_social_environmental_commitments/de)

Unser Ansatz zur Integration von ESG-Kriterien basiert auf den von ODDO BHF Asset Management SAS und ODDO BHF Asset Management GmbH 2010 und 2011 unterzeichneten Prinzipien für verantwortliches Investieren der UN (UN-PRI). Diese Prinzipien entsprechen unserem Anlageansatz, der zur bestmöglichen Berücksichtigung von Chancen und Risiken auf die Analyse von Fundamentaldaten und einen langen Anlagehorizont setzt.

### Entwicklung unseres SRI-Investmentansatzes innerhalb des ODDO BHF Gruppe



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Weitere Informationen zum Ansatz von ODDO BHF Asset Management im Bereich nachhaltiges Investieren sind über folgenden Link erhältlich:

[https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/ad/investmentexpertise/1008/nachhaltiges\\_investieren\\_esg/1016](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/ad/investmentexpertise/1008/nachhaltiges_investieren_esg/1016)

### 2.3 Auf welchen Grundlagen beruht der Ansatz für verantwortungsbewusste Investments?

Der Ansatz von ODDO BHF Asset Management als verantwortungsbewusster Investor beruht auf einer langfristigen überzeugungsbasierten Anlagephilosophie. Wir achten darauf, dass neben den herkömmlichen finanziellen Kriterien bei der Analyse und der Bewertung der Emittenten auch die für Anleger relevanten ESG-Kriterien Berücksichtigung finden.

Unsere interne ESG-Analysedatenbank, die allen Fondsmanagement-Teams zur Verfügung steht, ist ein wichtiges Instrument zur Umsetzung unseres ESG-Integrationsansatzes, bei dem es in erster Linie darum geht, die Portfoliokonstruktion zu beeinflussen. Wir verfolgen dabei zwei Ziele: Eine möglichst umfassende und ganzheitliche Analyse der mit den Anlagen verbundenen langfristigen Risiken und Chancen sowie die Erzielung einer nachhaltigen Wertentwicklung für unsere Kunden.

Mit der Veröffentlichung seines Fahrplans bis 2022 hat ODDO BHF Asset Management 2019 einen weiteren Schritt getan, seinen nachhaltigen Anlageansatz in noch strukturiertere Bahnen zu lenken.

Dieser stützt sich auf vier Säulen:

- ESG-Abdeckung
- ESG-Integration
- Klimastrategie
- Training & Verbreitung

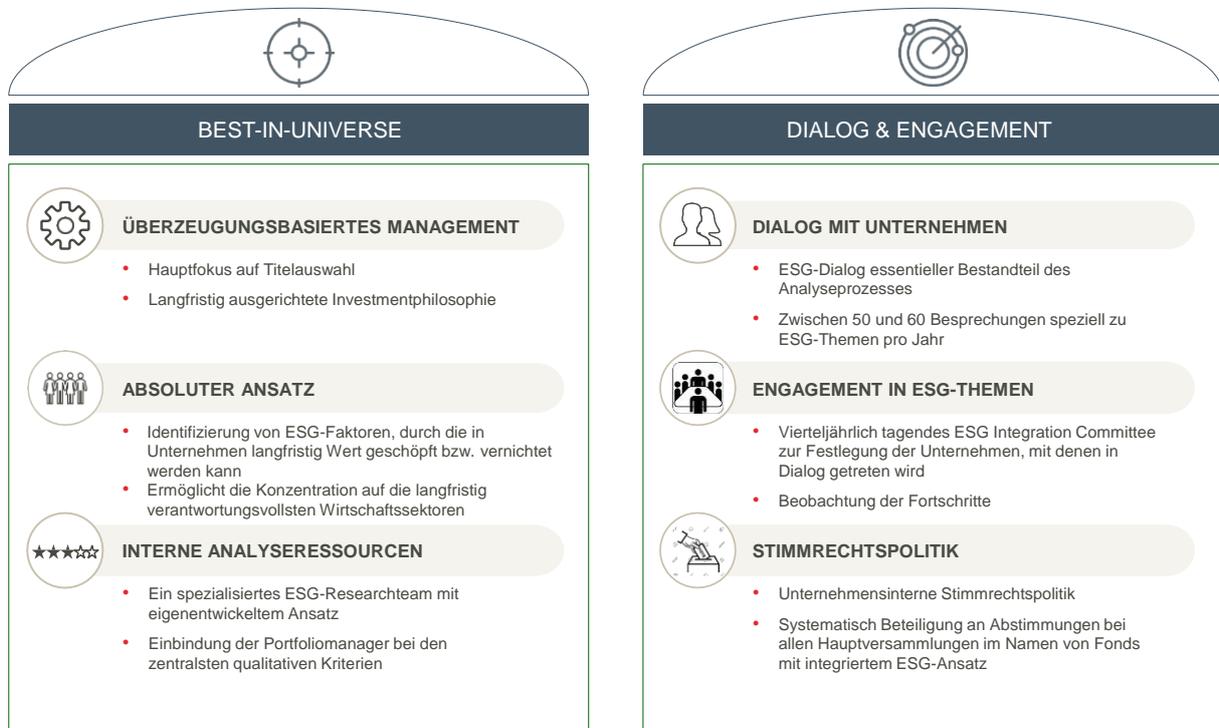
#### Ansatz zur Integration von ESG-Kriterien

Unser Ansatz berücksichtigt die für Anleger wesentlichsten Kriterien. Vorrangiges Ziel ist dabei, die Portfoliokonstruktion zu beeinflussen. Um den langfristigen Herausforderungen der Nachhaltigkeit gewachsen zu sein und gleichzeitig für unsere Kunden gute Ergebnisse zu erzielen, bedarf es eines neuen Ansatzes der ESG-Integration. Bei uns stützt sich dieser – nach vorheriger Anwendung eines Ausschlussfilters – auf zwei Säulen:

- **Ein absoluter Ansatz („Best-in-Universe“)**
- **Hinwirken auf eine Verbesserung über den Dialog mit den Unternehmen („Best Effort“)**



## Die beiden Säulen unseres ESG-Integrationsansatzes



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

### Stimmrechtspolitik

ODDO BHF Asset Management sieht in der Wahrnehmung von Stimmrechten einen integralen Bestandteil seiner Verantwortung als Aktionär. So sind wir überzeugt, dass es im Interesse unserer Fondsanleger liegt, wenn wir uns an Hauptversammlungen beteiligen.

Bei den von ihr verwalteten Fonds orientiert sich die französische Gesellschaft ODDO BHF Asset Management SAS an den „Recommandations sur le Gouvernement de l’Entreprise“ der AFG (Association Française de la Gestion), der sie angeschlossen ist, sowie am französischen Corporate Governance Kodex (AFEP MEDEF). Zudem berücksichtigt sie ihre Verpflichtungen als Unterzeichnerin der UNPRI (Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen) im Hinblick auf die Nachhaltigkeitskriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Auf Basis dieser Grundsätze zur Stimmrechtsausübung greift die ODDO BHF Asset Management SAS zur Analyse der Beschlussvorlagen und zur Festlegung ihres Abstimmungsverhaltens auf die Dienste des externen Providers ISS zurück. Die Empfehlungen der ISS werden den Managementteams vorgelegt, die die endgültige Entscheidung über die Stimmabgabe treffen.

Bei den von der deutschen Gesellschaft ODDO BHF Asset Management GmbH verwalteten Fonds stützen wir uns auf die Empfehlungen des deutschen Bundesverbands Investment und Asset Management (BVI) und der Deutschen Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz (DSW). Nach der Analyse dieser Empfehlungen liegt die endgültige Entscheidung bei den Managementteams.

### **Dialog- und Engagement-Ansatz**

Über den Dialog sowohl zu finanziellen als auch zu nicht-finanziellen Aspekten gewinnen die Managementteams profunde Kenntnisse über die Unternehmen. Er stellt eine wesentliche Komponente unseres Ansatzes zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien über sämtliche Anlageklassen hinweg dar. Generell verfolgen wir mit unserer Politik des Dialogs und Engagements auf Unternehmensebene folgende Ziele:

- Über die ESG-Analyse möchten wir ein besseres Verständnis für die Risiken und Chancen der Wachstumsmodelle der Sektoren und Unternehmen, in die ODDO BHF Asset Management investiert hat oder investieren möchte, entwickeln.
- Die Erfolgsbilanz des Unternehmens im Umgang mit ESG-Themen fließt in unsere Analyse der Managementqualität mit ein und dient dazu, diese zu bestätigen oder aber zu hinterfragen;
- Über gezielte Fragen zum Umgang mit ESG-Themen möchten wir zusätzliche Informationen gewinnen, die über die Angaben in den Jahresabschlüssen hinausgehen.

Neben diesem regelmäßigen Dialog setzen wir auch auf die individuelle sowie gemeinschaftliche Ansprache von Unternehmen, bei denen wir erhebliche ESG-Defizite bzw. ESG-Risiken identifizieren oder vermuten. Umgesetzt wird dieser Ansatz des Engagements von unserem ESG Integration Committee, das vierteljährlich tagt und sich aus dem Leiter ESG Research, dem Co-Chief Investment Officer (Co-CIO), Vertretern aus allen Investmentbereichen und dem Leiter Risiko & Compliance zusammensetzt.

### **Klimastrategie**

Die ODDO BHF Gruppe hat 2006 das Carbon Disclosure Project (CDP) unterzeichnet und sich 2018 der Initiative Climate Action 100+ zur Förderung eines konstruktiven Dialogs angeschlossen. Sie stellt damit Klimakriterien bereits seit mehreren Jahren in den Mittelpunkt ihrer Überlegungen. Neben der Messung der CO<sub>2</sub>-Intensität bestimmter Portfolios nach Maßgabe von Artikel 173 des französischen Gesetzes über die Energiewende setzen wir bei unserer Klimastrategie auf drei Bausteine: Sensibilisierung, Dialog und Engagement sowie Ausschluss.



## Ausschlusspolitik

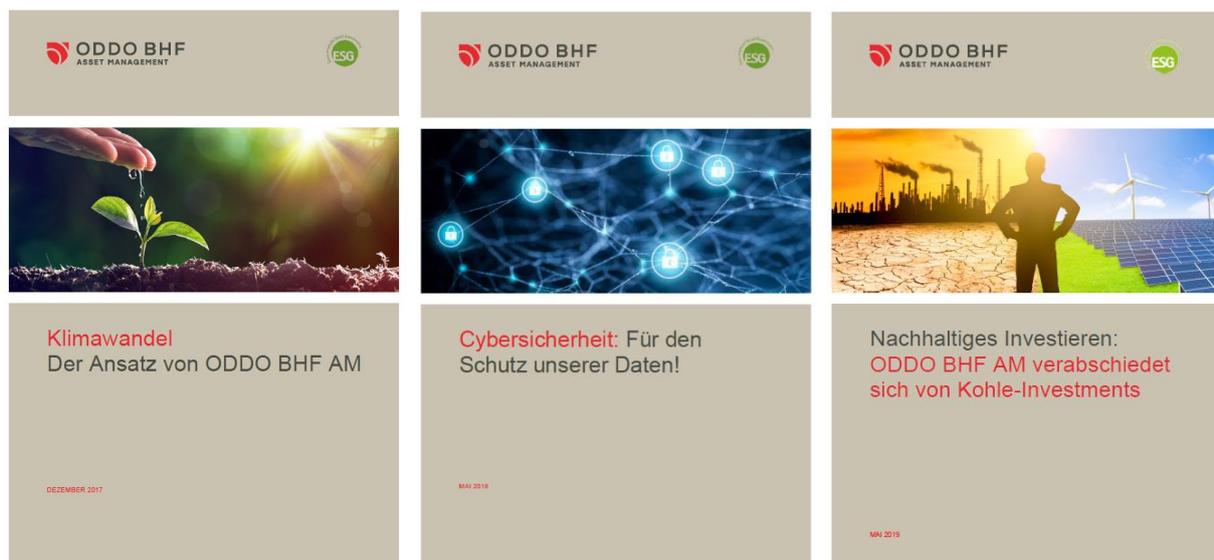
ODDO BHF Asset Management wendet über sein gesamtes Fondsangebot hinweg einen Filter zum Ausschluss von Unternehmen an, die Geschäfte im Zusammenhang mit der Herstellung chemischer Waffen (Pariser Übereinkommen über das Verbot chemischer Waffen, 1993), von Personenminen (Vertrag von Ottawa, 1997) sowie von Streubomben und Streumunition (Konvention von Oslo, 2008) tätigen.

Aus Fonds, die in ihrem Investmentprozess die ESG-Kriterien umsetzen, schließt ODDO BHF Asset Management zudem seit 2019 mit K

ohle in Verbindung stehende Unternehmen aus. Dies betrifft Bergbauunternehmen, die über 5% ihres Umsatzes mit Kohle erzielen, sowie Stromerzeuger, deren Umsatz zu mehr als 30% aus Kohle stammt. In den in diesem Kodex aufgeführten Fonds kommen zudem von Fall zu Fall Sektorausschlüsse (kontroverse Aktivitäten) zur Anwendung. Diese greifen, wenn diese Aktivitäten mehr als 5% des Umsatzes ausmachen.

Darüber hinaus beteiligt sich ODDO BHF Asset Management regelmäßig an marktweiten Diskussionen und wirkt aktiv in mehreren Arbeitsgruppen mit, deren Ziel es ist, den jeweiligen Erwartungen der verschiedenen Stakeholder (Anleger, Unternehmen, Regulierungsbehörden) im Hinblick auf verantwortliches Investieren Rechnung zu tragen.

Zudem veröffentlichen wir White Papers zu relevanten Themen, um kontinuierlich über nachhaltiges Investieren zu informieren und das Wissen darüber zu vertiefen.



Weitere Informationen zu unserer Strategie für verantwortungsbewusste Investments finden Sie hier: [https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/ad/investmentexpertise/1008/nachhaltiges\\_investieren\\_esg/1016](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/ad/investmentexpertise/1008/nachhaltiges_investieren_esg/1016)

## **2.4 Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – von der Verwaltungsgesellschaft verstanden/berücksichtigt? (Artikel 173 des französischen Energiewende-Gesetzes (TECV) und Empfehlungen der TCFD)**

Trotz zahlreicher Initiativen und Vorschriften für die nichtfinanzielle Berichterstattung fehlt es der ESG-Analyse noch immer an anerkannten und allgemein gültigen Standards. Über die Anlage in Unternehmen jedweder Marktkapitalisierung und über verschiedene Anlageklassen hinweg will ODDO BHF Asset Management mögliche Informationsverzerrungen vermeiden und hat daher ein eigenes internes ESG-Analysemodell entwickelt. Neben der Einbeziehung quantitativer Kriterien halten wir – so unsere Überzeugung – eine profunde Analyse der immateriellen Vermögenswerte der Unternehmen (Humankapital, Marke, Reputation, Innovationskraft usw.) für unverzichtbar, um für unsere Kunden langfristig Wert schöpfen zu können.

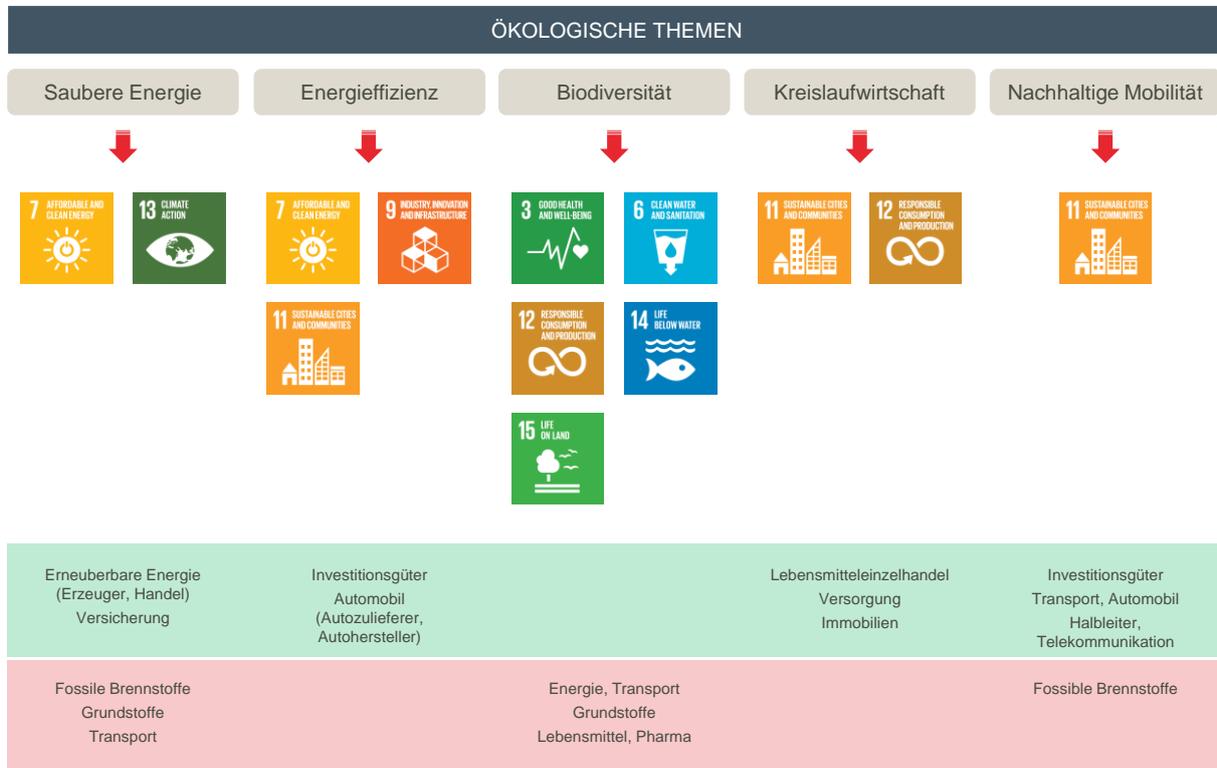
Unser ESG-Integrationsansatz legt großes Gewicht auf Kriterien wie Unternehmensführung und Humankapital (Personalpolitik / Qualität des Managements) und vermittelt uns vertiefte Kenntnisse der in unseren Portfolios vertretenen Unternehmen. Die vom Fondsmanagement und dem Bereich ESG Research im Team durchgeführten Analysen ermöglichen die Identifizierung nichtfinanzieller Risiken, die bei den jeweiligen Emittenten möglicherweise gegeben sind (Korruption, Reputation, regulatorische Risiken, Bindung kompetenter Mitarbeiter, Qualität und Sicherheit der Produkte usw.), und die Einschätzung, ob diese Risiken die erfolgreiche Umsetzung der Strategie und die Erreichung der gesetzten Ziele gefährden können. Somit gibt das Ergebnis unserer ESG-Analyse konkret Aufschluss über das Ausführungsrisiko hinsichtlich der mittel- und langfristigen Strategie eines Emittenten.

Die intern von ODDO BHF Asset Management entwickelte ESG-Analyse beruht auf den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Dieser umfasst 10 Prinzipien zu den Themenbereichen Menschenrechte, Arbeitsrecht, Umwelt und Korruptionsbekämpfung, die Gegenstand großer internationaler Regelwerke (Allgemeine Erklärung der Menschenrechte, ILO-Übereinkommen, Erklärung von Rio über Umwelt und Entwicklung und Übereinkommen der Vereinten Nationen gegen Korruption) sind.

Im Jahr 2017 haben wir uns in Bezug auf unsere ESG-Analyse für einen dynamischen, vorausschauenden Ansatz entschieden und hierzu die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) übernommen, die im September 2015 von 193 Staaten als Reflektionsgrundlage bis 2030 unterzeichnet wurden. Konkret erlaubt uns dieser Rahmen, die langfristigen Risiken und Chancen des jeweiligen Sektors im Hinblick auf Nachhaltigkeitsthemen (in unserer Methodik sind dies insgesamt 12) einzuschätzen.



## Ökologische Themenblöcke, aufgeschlüsselt nach Branchen



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Der Klimawandel ist eine große Herausforderung und stellt daher ein Kernelement unseres internen Analysemodells dar. Eines der von uns entwickelten Tools für unsere Managementteams ist ein spezifischer Indikator, der angibt, welchen Beitrag die einzelnen von uns analysierten Unternehmen zur Energiewende leisten. Dieser Indikator wird sodann auf Portfolioebene aggregiert, um dessen Übereinstimmung mit den langfristigen Klimaszenarien beurteilen zu können. Wie sich auch in unserer Analysemethodik widerspiegelt, birgt der Klimawandel sowohl Chancen als auch Risiken für die analysierten Unternehmen. Aus diesem Grund nimmt die Analyse der von den einzelnen Unternehmen angebotenen Produkte und Dienstleistungen im Themenblock „Umwelt“ unseres internen Modells einen hohen Stellenwert ein. Dabei orientieren wir uns an dem von der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) 2017 vorgeschlagenen Ansatz. Wir haben entsprechend 5 ökologische Themen identifiziert, die auf lange Sicht Chancen bergen: Saubere Energien, Energieeffizienz, Biodiversität, Kreislaufwirtschaft und nachhaltige Mobilität. Parallel dazu untersuchen wir, inwieweit die einzelnen Unternehmen die TCFD-Empfehlungen umsetzen. Überprüft werden die Steuerung der Klimarisiken, die Bewertung der Klimastrategie, das Risikomanagement (Transitionsrisiken, physische Risiken) und die gesetzten Ziele.

## **2.5 Welche Teams der Verwaltungsgesellschaft sind in den nachhaltigen Anlageansatz eingebunden?**

Die vier Säulen des Anfang 2019 von ODDO BHF Asset Management kommunizierten ESG-Fahrplans umfassen verschiedene Ziele, u.a. die Ausweitung der Berücksichtigung von ESG-Kriterien auf sieben verschiedene Investmentexperten und die Schulung von mindestens 120 Mitarbeitern jährlich, um diese mit den verschiedenen Dimensionen des verantwortlichen Investierens vertraut zu machen. Infolgedessen sind sämtliche Teams, d.h. Fondsmanagement, Research, Vertrieb, Middle Office, Risikocontrolling, Marketing und Kommunikation, IT-Entwicklung, Berichtswesen, aufgefordert, in ihren täglichen Abläufen auf die Erreichung dieser Ziele hinzuwirken.

Überwacht wird die Umsetzung unserer Strategie des verantwortlichen Investierens vom ESG Integration Committee, das vierteljährlich tagt und sich aus dem Co-Chief Investment Officer (Co-CIO), dem Leiter des ESG-Researchs, diversen Fondsmanagern sowie dem Compliance-Beauftragten zusammensetzt.

## **2.6 Wie viele SRI-Analysten und SRI-Manager sind in der Verwaltungsgesellschaft beschäftigt?**

An seinen Standorten in Deutschland und Frankreich beschäftigt ODDO BHF Asset Management 26 Investmentexperten, die direkt in die Verwaltung von Fonds mit integriertem ESG-Ansatz eingebunden sind. Das ESG-Research-Team umfasst drei Personen und arbeitet mit 23 Analysten/Fondsmanagern (8 aus dem Bereich fundamentale Aktienanalyse, 6 aus dem Bereich Unternehmensanleihen, 4 aus dem Bereich Wandelanleihen und 5 aus dem Bereich quantitative Aktienanalyse) zusammen, die in Paris bzw. Düsseldorf ansässig sind.



## 2.7 An welchen SRI-Initiativen sind die Verwaltungsgesellschaften beteiligt?

Allgemeine Initiativen	Umwelt-/Klimainitiativen	Soziale Initiativen	Governance-Initiativen
<input checked="" type="checkbox"/> SIFs - Social Investment Forum - FIR (Ausschuss für Dialog und Engagement, Arbeitsgruppe ‚Impact‘) - FNG (Deutschland)	<input type="checkbox"/> IIGGC - Institutional Investors Group on Climate Change	<input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh	<input type="checkbox"/> ICGN - International Corporate Governance Network
<input checked="" type="checkbox"/> PRI - Principles for Responsible Investment	<input checked="" type="checkbox"/> CDP - Carbon Disclosure Project - Kohle - Wald - Wasser	<input type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation	<input type="checkbox"/> Sonstige
<input type="checkbox"/> ICCR - Interfaith Center on Corporate Responsibility	<input type="checkbox"/> Montreal Carbon Pledge	<input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation	
<input type="checkbox"/> ECCR - Ecumenical Council for Corporate Responsibility	<input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition	<input type="checkbox"/> Sonstige	
<input checked="" type="checkbox"/> AFG-Ausschüsse - Mitglied der Arbeitsgruppe ‚Artikel 173‘	<input type="checkbox"/> Green Bonds Principles		
<input type="checkbox"/> EFAMA RI W6	<input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative		
<input type="checkbox"/> High-Level Expert Group on Sustainable Finance der Europäischen Kommission	<input type="checkbox"/> Appel de Paris on cybersecurity		
<input checked="" type="checkbox"/> Sonstige - SFAF - Société Française des Analystes Financiers: Mitglied des Ausschusses für nicht-finanzielle Analyse - Sponsor und Jury-Mitglied der Prix Académiques FIR-PRI	<input checked="" type="checkbox"/> Sonstige - Unterzeichner der Climate Action 100+ Initiative		

## **2.8 Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?**

Da ODDO BHF Asset Management SAS und ODDO BHF Asset Management GmbH verfügten per 31.12.2018 über keine zertifizierten Fonds, belief sich die Gesamtsumme des nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögens zu diesem Datum auf Null.

## **2.9 Wie hoch ist der Prozentsatz der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte der Verwaltungsgesellschaft im Verhältnis zum insgesamt verwalteten Vermögen? (Artikel 173-VI)**

Der Anteil des von ODDO BHF Asset Management SAS und ODDO BHF Asset Management GmbH nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögens lag zum 31.12.2018 bei 0% des insgesamt verwalteten Vermögens.

## **2.10 Welche nachhaltig und verantwortlich gemanagten Publikumsfonds werden von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet?**

Die von ODDO BHF Asset Management SAS und ODDO BHF Asset Management GmbH in 2019 verwalteten SRI-Publikumsfonds sind wie folgt:

### **Aktienfonds:**

- ODDO BHF Avenir
- ODDO BHF Avenir Euro
- ODDO BHF Avenir Europe
- ODDO BHF Génération
- ODDO BHF Algo Ethical Leaders

### **Rentenfonds:**

- ODDO BHF Euro Corporate Bonds

### **Wandelanleihefonds:**

- ODDO BHF European Convertibles Moderate

Eine Liste aller von den einzelnen Gesellschaften von ODDO BHF Asset Management verwalteten SRI-Publikumsfonds ist unter folgendem Link verfügbar:

<https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/fundspage>



### 3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird

#### 3.1 Was versucht/versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?

Die Einbeziehung von ESG-Kriterien ist als fortlaufender Prozess zu begreifen, wenn wir den langfristigen Herausforderungen der Nachhaltigkeit gewachsen sein und für unsere Kunden gute Ergebnisse erzielen wollen. Bei uns stützt sich dieser auf zwei Säulen: Die Anwendung eines absoluten Ansatzes („Best-in-Universe“) und das Hinwirken auf eine Verbesserung über den Dialog mit den Unternehmen.

ODDO BHF Asset Management legt bei seiner Analyse den Schwerpunkt auf die Punkte Humankapital und Unternehmensführung. Beide Aspekte ermöglichen es zu beurteilen, inwieweit das Unternehmen in der Lage ist, seine Strategie erfolgreich umzusetzen und die angekündigten Ziele zu erreichen.

Da sie das Ausführungsrisikos der langfristigen Strategie eines Unternehmens widerspiegelt, hat das Ergebnis unserer ESG-Analyse auch Einfluss auf die Portfoliokonstruktion (Bewertung der Wertpapiere, Gewichtung der Positionen, Kauf- und Verkaufsdisziplin).

#### 3.2 Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research für die Emittenten im Anlageuniversum des/der Fonds durchzuführen?

Zum Investmentteam von ODDO BHF Asset Management zählt ein dreiköpfiges Analystenteam, das für das ESG-Research zuständig ist.

Für sein internes Analysemodell stützt sich das ESG-Team auf folgende Quellen:

- Publikationen der Unternehmen (Berichte, Präsentationen)
- Externe Anbieter von ESG-Analysen (Sustainalytics<sup>1</sup>, ISS<sup>2</sup>, CDP<sup>3</sup>)
- Externe Anbieter von finanziellen und nicht-finanziellen Rohdaten (Bloomberg, Factset)
- Fachpublikationen von Brokern (Research zu bestimmten Themenfeldern)

Die in das interne Modell einfließenden Daten von Sustainalytics betreffen im Wesentlichen vier Analysefelder:

- Das Umweltmanagementsystem der Emittenten (Kohlenstoffintensität, Wasserintensität, Energieverbrauch, Abfallentsorgung, Zertifizierungspolitik)

---

<sup>1</sup> [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com)

<sup>2</sup> Institutional Shareholder Service ; [www.issgovernance.com](http://www.issgovernance.com)

<sup>3</sup> Carbon Disclosure Project ; [www.cdp.net](http://www.cdp.net)

- Die Analyse der Kontroversen im Zusammenhang mit ESG-Themen (ökologische/ gesellschaftliche Auswirkungen der Produkte, die Lieferkette betreffende Vorfälle, Einhaltung wichtiger internationaler Chartas zum Arbeitsrecht und zu den Menschenrechten, sonstige Stakeholder betreffende Vorfälle)
- Das Supply Chain Management (Organisation und Überwachung, Verhaltenskodex, Zertifizierungen)
- Die Geschäftsethik (Historie der Vorfälle, Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz)

Bei ESG-Analysen von Unternehmen niedriger und mittlerer Marktkapitalisierung ist die interne Sammlung von Informationen noch einmal wichtiger, da dieses Anlageuniversum von externen Informationsanbietern nicht vollständig abgedeckt wird.

Das Fondsmanagement-Team hat hier aktiven Anteil an der Analyse immaterieller Vermögenswerte (Humankapital, Innovation, Reputation usw.) und füllt einen vom ESG-Research-Team vorbereiteten Fragebogen mit 10 qualitativen Fragen aus. Diese systematische Vorgehensweise ermöglicht uns die effiziente Auswertung der regelmäßigen Treffen zwischen Fondsmanagern und Emittenten.

Bei diesem Bottom-up-Ansatz fließt das Input sowohl der ESG-Spezialisten und des Fondsmanagement-Teams als auch der externen Datenanbieter, die die quantitativen Daten liefern, mit ein. Hierdurch erhalten wir einen ganzheitlichen Überblick über jedes Unternehmen und können auf dieser Basis einen ESG-Score unabhängig von dessen jeweiliger Marktkapitalisierung vergeben.

### 3.3 Welche ESG-Kriterien werden von den Fonds angewendet?

Das interne ESG-Analysemodell von ODDO BHF Asset Management für Unternehmen deckt insgesamt 10 Themen ab: drei Themen im Bereich „Umwelt“, vier Themen im Bereich „Soziales“ sowie drei Themen im Bereich „Unternehmensführung“. Immaterielle Vermögenswerte (Personal, Innovationskraft, Beziehungen zu den einzelnen Stakeholdern) spielen in unserem Analysemodell eine große Rolle. Hierbei kommen sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien zur Anwendung. Unser Ziel ist, Verzerrungen beispielsweise aufgrund der Unternehmensgröße oder des Herkunftslandes zu vermeiden und uns bei der Unternehmensanalyse stattdessen auf Kriterien mit hoher ESG-Relevanz zu konzentrieren.

Ausgangspunkt der Analyse des Themenblocks „Umwelt“ ist zunächst die Beurteilung des Umweltmanagementsystems (EMS) der Unternehmen, um deren Reifegrad und die in den letzten Jahren erzielten Fortschritte zu messen. Bei der von uns anschließend vorgenommenen Analyse der Umweltrisiken und/oder -chancen werden die Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) berücksichtigt. Die Analyse der Chancen konzentriert sich auf die vom Unternehmen angebotenen Produkte und/oder Dienstleistungen mit besonderem Augenmerk auf deren ökologischen Mehrwert. Bei der Analyse der Umweltrisiken wird ausgewertet, inwieweit die einzelnen Unternehmen die TCFD-Empfehlungen umsetzen. Überprüft werden hierzu der Umgang mit



Klimarisiken, die Bewertung der Klimastrategie, das Risikomanagement (Transitionsrisiken, physische Risiken) und die gesetzten Ziele.

### Kriterien des Themenblocks „Umwelt“

	Umwelt
Umweltmanagementsystem (EMS)	<ul style="list-style-type: none"><li>• CO2-Intensität</li><li>• Wasserintensität</li><li>• Energiemix</li><li>• Abfallbewirtschaftung</li><li>• Zertifizierungspolitik</li></ul>
Umweltchancen	<ul style="list-style-type: none"><li>• Produkte und/oder Dienstleistungen mit ökologischen Mehrwert (Beschreibung, Anteil am Umsatz in %)</li></ul>
Umweltrisiken	<ul style="list-style-type: none"><li>• Steuerung der Klimarisiken</li><li>• Bewertung der Klimastrategie</li><li>• Risikomanagement (Energiewende, physische Risiken)</li><li>• Analyse der Ziele</li></ul>

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Innerhalb des Themenblocks „Soziales“ (Qualität des Managements/des Personals) ist der Faktor Humankapital entscheidend für die langfristig erfolgreiche Umsetzung der Unternehmensstrategie und daher einer der Grundpfeiler unseres Analysemodells. Die Führungsqualitäten eines Unternehmenschefs, die kognitive Diversität des Vorstands, die Innovationskraft oder auch die Personalentwicklung sind dabei maßgebliche Faktoren, auf die wir beim Austausch mit Unternehmen besondere Aufmerksamkeit legen.

Wichtig ist ferner das soziale Ökosystem eines Unternehmens (Markenwert, Kundenkapital, technologisches Kapital, Lieferkette). Dies ermöglicht uns die bestmögliche Einschätzung des versteckten langfristigen Wertpotenzials immaterieller Vermögenswerte.

**Kriterien des Themenblocks „Soziales“**

	<p style="text-align: center;"><b>SOZIALES</b></p>
Regulierung	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Regulatorische Chancen</li> <li>• Regulatorische Risiken</li> </ul>
Licence to operate/Reputation	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Historie der Vorfälle (Produkte/Dienstleistungen, Kunden, Lieferanten)</li> </ul>
Qualität des Managements/HR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Profil des CEO</li> <li>• Zusammensetzung der Geschäftsleitung</li> <li>• Mittleres Management</li> <li>• Personalführung</li> </ul>
Soziales Ökosystem	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kundenkapital</li> <li>• Technische Ressourcen</li> <li>• Lieferantenmanagement</li> </ul>

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Im Themenblock „Unternehmensführung“ gilt unser Augenmerk der Unternehmensführung (Corporate Governance) – ein für den mittel- oder langfristigen Anlagehorizont sehr relevanter Risikoindikator. Um Verzerrungen in der Analyse so weit wie möglich auszuschalten, unterscheiden wir die Unternehmen nach Kapitalstruktur (beherrscht, nicht beherrscht, in Familienbesitz) und Größe (geringe, mittlere und hohe Marktkapitalisierung).

Für jedes Unternehmen wird zudem der Faktor „Geschäftsethik“ analysiert. Betrachtet werden hierzu die bisher aufgetretenen Vorfälle, die Steuertransparenz und mögliche Korruptionsrisiken (Sektor und Region).

**Kriterien des Themenblocks „Governance“**

	<p style="text-align: center;"><b>GOVERNANCE</b></p>
Nachhaltigkeitsstrategie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unterzeichnung des Global Compact</li> <li>• Leadership im Bereich Nachhaltigkeit, Ziele und Berichterstattung</li> <li>• Externe Zertifizierung der ESG-Daten</li> </ul>
Corporate Governance	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rechte der Minderheitsaktionäre</li> <li>• Trennung der Funktionen</li> <li>• Nachfolgeregelung für den CEO</li> <li>• Vergütungspolitik</li> <li>• Zusammensetzung des Vorstands</li> <li>• Innenrevision</li> <li>• Finanzkommunikation</li> </ul>
Geschäftsethik	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Historie der Vorfälle</li> <li>• Anfälligkeit für Korruption</li> </ul>

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS



### 3.4 Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für die Fonds berücksichtigt? (Artikel 173-VI)

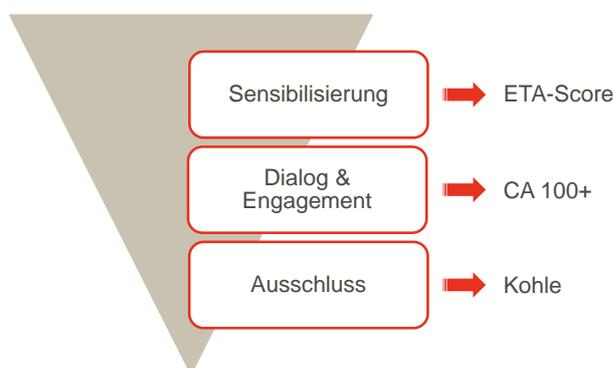
Die Klima-Berichterstattung ist für eine Anlagestrategie, die ESG-Kriterien berücksichtigt, ein wesentliches Element. Diese Berichterstattung ist nicht nur Vorschrift (Artikel 173 in Frankreich), sondern trägt auch dazu bei, das Bewusstsein von Fondsmanagement-Teams für die finanziellen Risiken des Klimawandels zu schärfen. Sie setzt zudem Anreize, Anlagen stärker auf Sektoren oder Unternehmen auszurichten, die einen positiven Beitrag zum Übergang hin zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft leisten.

Als Unterzeichnerin des Carbon Disclosure Project (CDP) (CO2 seit 2006 sowie Wasser und Wälder seit 2017) stellt die ODDO BHF Gruppe Klimakriterien seit mehreren Jahren in den Mittelpunkt ihrer Überlegungen.

Neben der Messung der CO2-Intensität von Portfolios nach Maßgabe von Artikel 173 des französischen Gesetzes über die Energiewende gründet sich unsere Klimastrategie auf drei Achsen:

- Eine Analyse der Positionierung unserer Portfolios im Hinblick auf Umweltrisiken und -chancen in Bezug auf langfristige Klimaszenarien: Wir haben hierzu 2017 unseren hauseigenen **Energy Transition Analysis** Indikator (kurz ETA) konzipiert, um den Beitrag des jeweiligen Unternehmens zur Energiewende hin zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft zu bestimmen
- Eine Politik des Dialogs und des aktiven Engagements (siehe hierzu auch Punkt 2.3), insbesondere zu Umwelthemen: Im März 2018 hat sich ODDO BHF Asset Management der Initiative **Climate Action 100+** angeschlossen mit dem Ziel, gemeinsam mit anderen Investoren verstärkt den Dialog mit den Unternehmen zu suchen, die zu den 100 weltgrößten Emittenten von Treibhausgas gehören
- **Ausschlusspolitik mit Fokus auf dem Faktor Kohle** (siehe hierzu Punkt 2.3) aufgrund von deren hohen Beitrag zu den weltweiten CO2-Emissionen, den negativen ökologischen und gesellschaftlichen Auswirkungen und dem Mangel an tragfähigen technologischen Alternativen (in der Kohlenstoffspeicherung sehen wir angesichts der Dimension des Problems keine tragbare Lösung)

#### Die 3 Bausteine unseres Klimaansatzes in Fonds mit integriertem ESG-Ansatz



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

## ETA-Analysemodell

ODDO BHF Asset Management hat für sein internes Analysemodell einen spezifischen Indikator entwickelt, der den Beitrag der einzelnen Unternehmen zum Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft messen soll.

Dieser ETA (Energy Transition Analysis)-Indikator umfasst zwei Aspekte:

- Mit einer Gewichtung von 30% die Positionierung des Sektors, in dem das Unternehmen tätig ist (siehe hierzu auch Punkt 2.4);
- Mit einer Gewichtung von 70% der Score im Themenblock „Umwelt“, der dem Unternehmen von unserem ESG-Modell zugewiesen wurde (siehe hierzu auch Punkt 3.3 und 4.2).

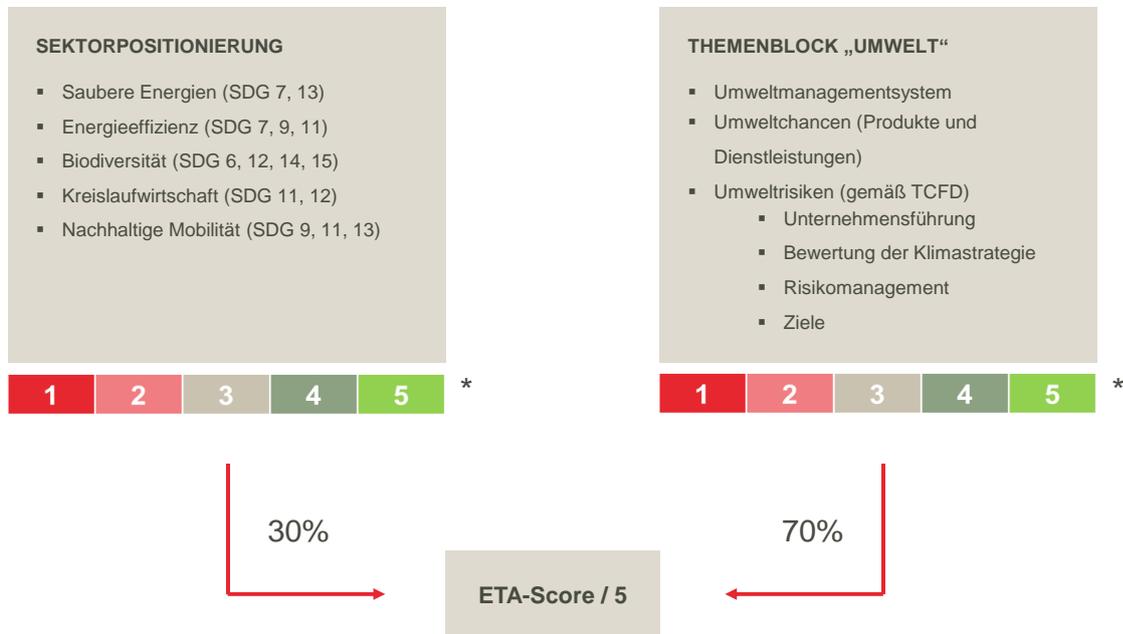
Die Sektorpositionierung berücksichtigt die langfristigen Umweltrisiken und -chancen auf der Basis unserer SDG-Matrix, die auf den bis 2030 zu erreichenden Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals; SDG) beruht. Innerhalb dieser Matrix haben wir fünf Umweltthemen identifiziert: Saubere Energien (SDG 7, 13), Energieeffizienz (SDG 7, 9, 11), Biodiversität (SDG 6, 12, 14, 15), Kreislaufwirtschaft (SDG 11, 12) und nachhaltige Mobilität (SDG 9, 11, 13).

Der zweite Teil, d.h. der Themenblock „Umwelt“ unseres ESG-Analysemodells, gliedert sich in zwei Segmente:

- das Umweltmanagementsystem (CO<sub>2</sub>-Intensität, Wasserintensität, Energiemix, Abfallwirtschaft und Zertifizierungen);
- die Analyse von Umweltchancen (Produkte und Dienstleistungen) und Umweltrisiken (Organisation, Risikomanagement, Ziele) im Zusammenhang mit der Geschäftsaktivität des Unternehmens.



## Ermittlung unseres ETA-Scores



\* Interne Ratingskala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (sehr chancenreich)

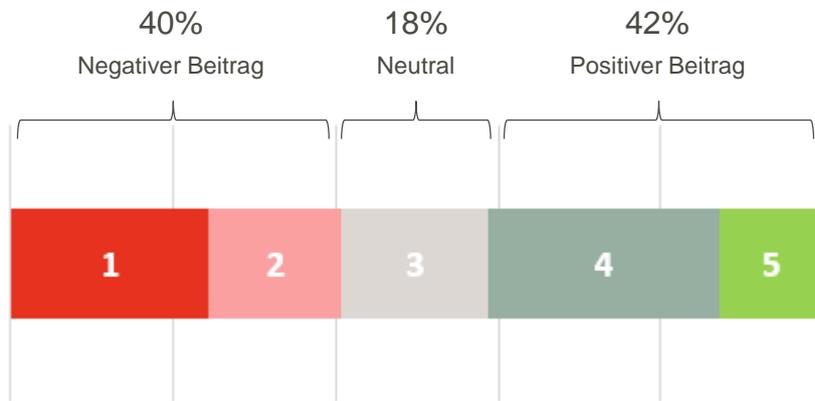
Quelle : ODDO BHF Asset Management SAS

Neben der des Einflusses eines Unternehmens auf die Umwelt ist auch zu analysieren, welche Faktoren mittel- bis langfristig Wert schöpfen oder aber vernichten können.

Fasst man die ETA-Scores der im Portfolio vertretenen Unternehmen (unter Berücksichtigung ihrer Gewichtung) zusammen, erhält man eine Kennzahl, die eine Messung des Beitrags des betreffenden Anlageportfolios zum Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft ermöglicht. Diese Methode liefert uns einen qualitativen Ansatz, mit dessen Hilfe wir unser Portfolio an den Klimaszenarien<sup>4</sup> orientieren können.

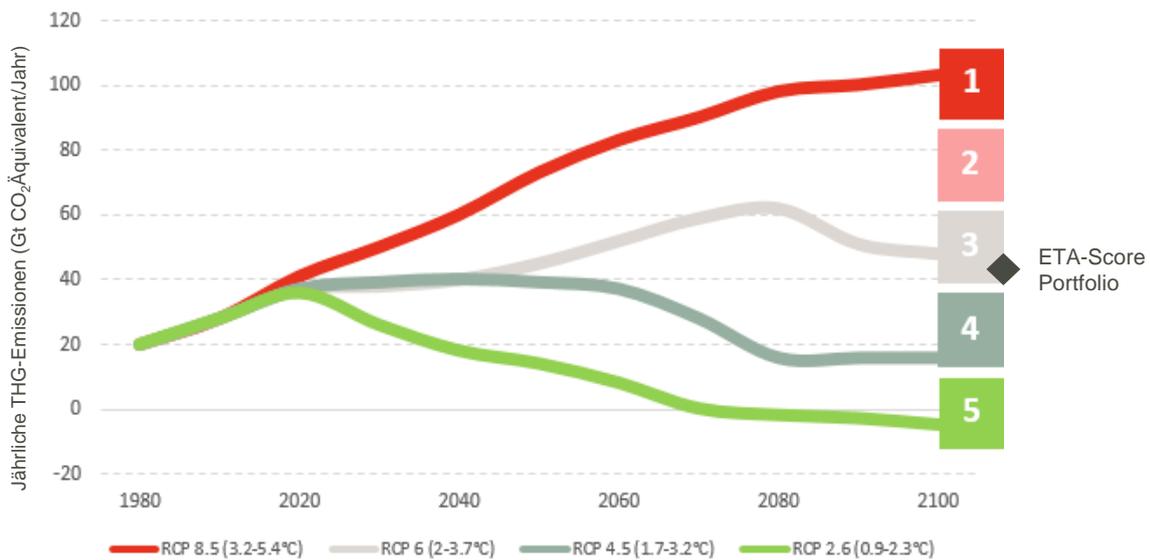
<sup>4</sup> Im fünften Zustandsbericht des IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) skizzierte Referenzszenarien ("Representative Concentration Pathways")

### Aufschlüsselung des Beitrags zur Energiewende auf Portfolioebene



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

### Orientierung eines Portfolios an den langfristigen Klimazielen



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

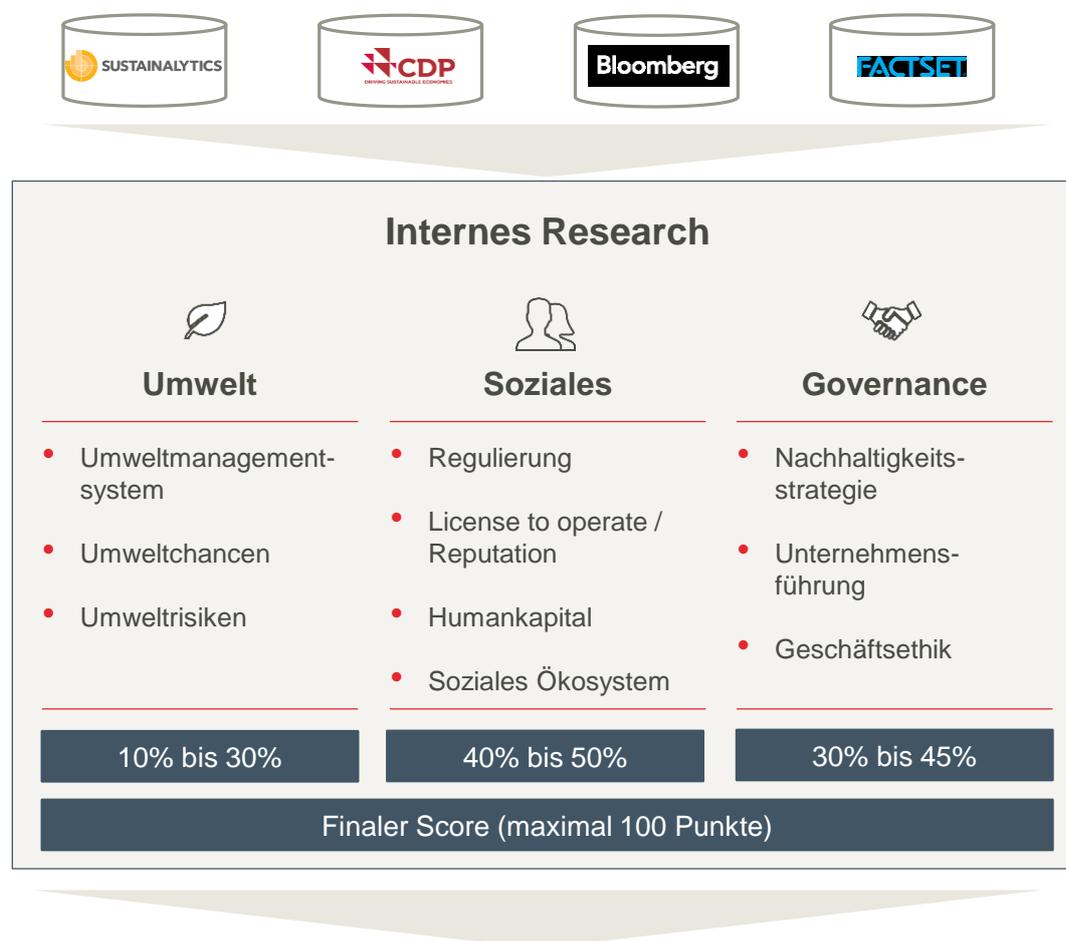
Wir streben für unsere Fonds mit integriertem ESG-Ansatz einen positiven Nettobeitrag zur Energiewende an. Dies entspricht einem ETA-Score von über 3.



### 3.5 Welche Verfahren für die ESG-Analyse und Bewertung der Emittenten werden verwendet (Aufbau, Rating-System etc.)?

Unser internes ESG-Analysemodell basiert auf 42 Kriterien, die jeweils zur Hälfte quantitativer bzw. qualitativer Natur sind. Es misst die Risiken und Chancen aller Stakeholder (Aktionäre, Angestellte, Kunden, Lieferanten und Gesellschaft), um das Ausführungsrisiko im Hinblick auf die langfristige Unternehmensstrategie zu bestimmen.

#### Unser internes ESG-Analysemodell in der Übersicht



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Die Gewichtung der einzelnen Themenblöcke „Umwelt“, „Soziales“ und „Unternehmensführung“ wird für jeden Sektor auf Basis unserer SDG-Wesentlichkeitsmatrix abhängig von langfristigen Chancen und Risiken festgelegt (angelehnt an die 12 Themen der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen). Beispiel: Im Mediensektor wird der Themenblock „Umwelt“ mit 10% gewichtet, der Themenblock „Soziales“ mit 50%, im Energiesektor hingegen mit 30% bzw. 40%.

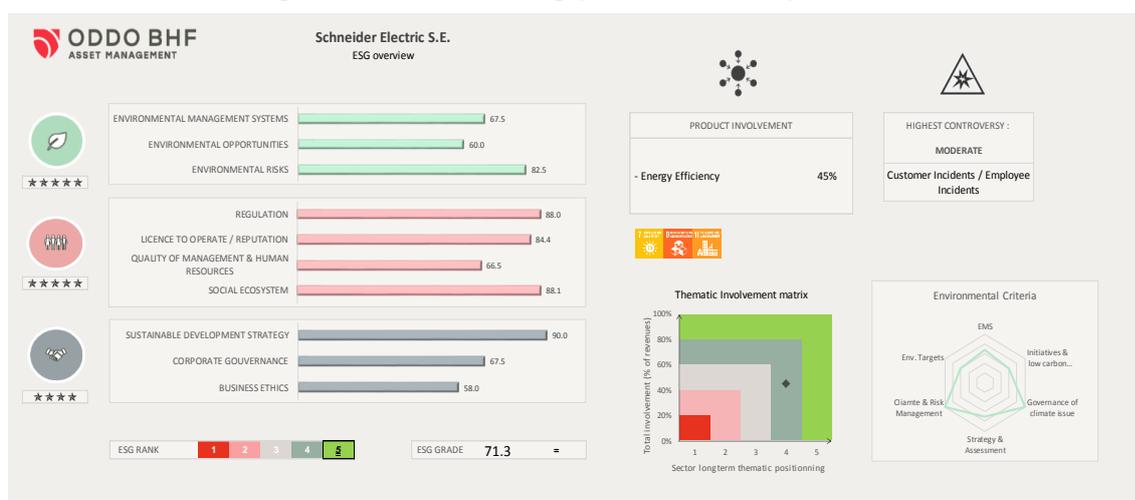
Corporate Governance (Themenblock „Unternehmensführung“) und Humankapital (Themenblock „Soziales“) – beides Schwerpunktthemen in unserer Methodik – werden jeweils mit 25 bzw. 30% gewichtet, unabhängig vom Sektor und der Größe des Unternehmens. Die Gewichtung der anderen Themen wie Regulierung, soziales Ökosystem und Geschäftsethik ist jedoch unterschiedlich, abhängig von ihrer Bedeutung im jeweiligen Sektor.

Die Analyse der Kontroversen (Arbeitsunfälle, Umweltverschmutzung, Verurteilungen wegen Korruption, wettbewerbswidrige Praktiken, Produktsicherheit, Supply Chain Management usw.), die auf Daten von Sustainalytics beruht, fließt in das Analysemodell mit ein und wirkt sich somit direkt auf den finalen ESG-Score des betreffenden Unternehmens aus.

Jedes analysierte Unternehmen erhält für jeden der drei Themenblöcke E (Umwelt), S (Soziales) und G (Unternehmensführung) demnach einen absoluten Score von maximal 100 Punkten und einen Gesamt-Score, der die Gewichtung der einzelnen Themenblöcke berücksichtigt. Der finale Score jedes Unternehmens wird mit dem gesamten analysierten Anlageuniversum verglichen.

Zur Umsetzung unseres „Best-in-Universe“- und „Best-Effort“-Ansatzes auf Fondsebene (siehe hierzu auch Punkt 2.3) wird das analysierte Anlageuniversum in fünf ESG-Stufen aufgeteilt: Sehr chancenreich (5), chancenreich (4), neutral (3), moderates Risiko (2) und hohes Risiko (1).

### Von unserem Modell generierte Auswertung (ESG Dashboard)



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS



Für ihre tägliche Arbeit können unsere Fondsmanagement-Teams auf ESG-Datenblätter für jeden in ihrem Anlageuniversum vertretenen Titel zugreifen. Auf diese Weise haben sie schnell aktuelle Informationen über die Wertpapiere im Portfolio zur Hand. Neben dem ESG-Gesamtscore zeigt dieses Dashboard die Scores aufgeschlüsselt nach Themenblöcken, d.h. E (Umwelt), S (Soziales) und G (Unternehmensführung), sowie die wichtigsten aktuellen Meldungen und die jeweils 4 relevantesten Punkte in Abhängigkeit vom Sektor, in dem das jeweilige Unternehmen tätig ist.

## ESG-Datenblatt



ESG Report

Date: 27/03/2019  
 Industry: Pharmaceuticals, Biotechnology  
 Domicile: DENMARK

Unternehmen A

### Overall Performance

<b>70.0</b> Overall ESG Score Disclosure Score Sustainalytics Score 98	=	ESG Rank 	<b>4.1/5</b> Energy Transition
<b>66.5</b> Environment ★★★★★		<b>72.9</b> Social ★★★★★ Quality of Management ★★★★★	<b>67.8</b> Governance ★★★★ Corporate Governance ★★★

### Relative Performance

	<b>1 out of 20</b> Significant	Relative Position Pharmaceuticals, Biotechnology	Peers	Score
		Controversy Customers Incidents	Roche Holding AG	67.7
			Galenica Ltd.	63.7
			Thermo Fisher Scientific Inc.	61.1
			Vétoquinol	61.1
			Ipsen S.A.	60.5

### Key ESG Indicators

<b>Business Ethics</b> 37/65 The company could improve the level of disclosure	<b>Innovation Capacity</b> 10/12 More competition on Diabete (US) but still gain market shares
<b>Client Capital / Product Safety</b> 9/10 Focus on proprietary channels and all sites certified ISO 9001	<b>Sustainable Products &amp; Services</b> 0/20 In 2013, a renewed Strategy for Global Access to Diabetes Care was launched
Thematic / Product Involvement Health (Pharmaceuticals) / Inclusion (Access to Medicine programme)	

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

### 3.6 Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie ist der Umgang mit Kontroversen?

Die Aktualisierung der Scores erfolgt entweder im Anschluss an Unternehmensbesuche durch unsere Fondsmanager oder ESG-Analysten oder andernfalls im Durchschnitt alle 18 bis 24 Monate. Auch im Falle einer positiven oder negativen Entwicklung einer Kontroverse kann sich der Score eines Unternehmens jederzeit ändern.

Kontroverse sind fester Bestandteil unseres ESG-Analysemodells und finden Berücksichtigung im Themenblock „Soziales“ unter dem Kriterium „Licence to operate“ (Betriebslizenz) (Störfälle in der Produktion, Lieferkette, Kundenvorfälle, Vorfälle mit Angestellten, Beziehungen zu den lokalen Communities) sowie im Themenblock „Unternehmensführung“ unter dem Kriterium „Geschäftsethik“ (Grundrechte, Korruption, Steuertransparenz).

Wird eine Kontroverse als „ernst“ oder „gravierend“ eingestuft, erfolgt nicht automatisch der Ausschluss eines Unternehmens aus dem Portfolio. Vielmehr beginnen die Fondsmanager und ESG-Analysten einen aktiven Dialog mit dem betroffenen Unternehmen. Die Kontroversen werden von unserem vierteljährlich tagenden ESG Committee überprüft, das für die Initiierung des Dialogs und des Engagement-Prozesses mit den Unternehmen im Hinblick auf ESG-Aspekte zuständig ist.

Der ESG-Score kann sowohl von einer Kontroverse als auch von den Ergebnissen des Dialogs beeinflusst werden. Dementsprechend entscheidet das Fondsmanagement-Team im Einzelfall, ob ein Wertpapier im Portfolio verbleibt oder nicht. Parallel dazu nimmt das Team eine Schätzung der direkten oder indirekten finanziellen Folgen vor und berücksichtigt diese in seinen Bewertungsmodellen. Führt der Dialog innerhalb einer Frist von 18 bis 24 Monaten zu keiner Verbesserung der ESG-Praktiken, müssen die Fondsmanager das Wertpapier verkaufen.



## 4. Investmentprozess

### 4.1 Wie werden die Ergebnisse des ESG-Researchs beim Portfolioaufbau berücksichtigt?

Im nachfolgend dargestellten Investmentprozess der Fonds kommt systematisch ein dualer ESG-Filter zum Einsatz:

- **Ein quantitativer, auf unseren internen Analysen basierender Filter:** Dies beinhaltet Ausschlüsse (Sektor(en) und/oder Kontroversen) und ein ESG-Auswahlfilter mit Schwerpunkt auf der Analyse des Humankapitals und der Unternehmensführung (prioritäre Achsen unserer nicht-finanziellen Analyse, wie in Punkt 3.5 beschrieben).

Wir sind davon überzeugt, dass ein unzulängliches Management der Faktoren „Humankapital“ bzw. eine unzureichende Unternehmensführung die Umsetzung der Unternehmensstrategie wesentlich gefährden und für Aktionäre oder Gläubiger das Risiko von Wertverlusten bergen können. Entsprechend wird jedes Unternehmen, das auf unserer internen Ratingskala im Hinblick auf die Aspekte „Humankapital“ und/oder „Unternehmensführung“ mit 1 (von insgesamt 5) eingestuft wird, aus dem Anlageuniversum für aktiv gemanagte Fonds (außer bei ODDO BHF Algo Ethical Leaders) ausgeschlossen.

### Beispiele für einen Score von 1 von 5 in den Bereichen „Humankapital“ & „Unternehmensführung“



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

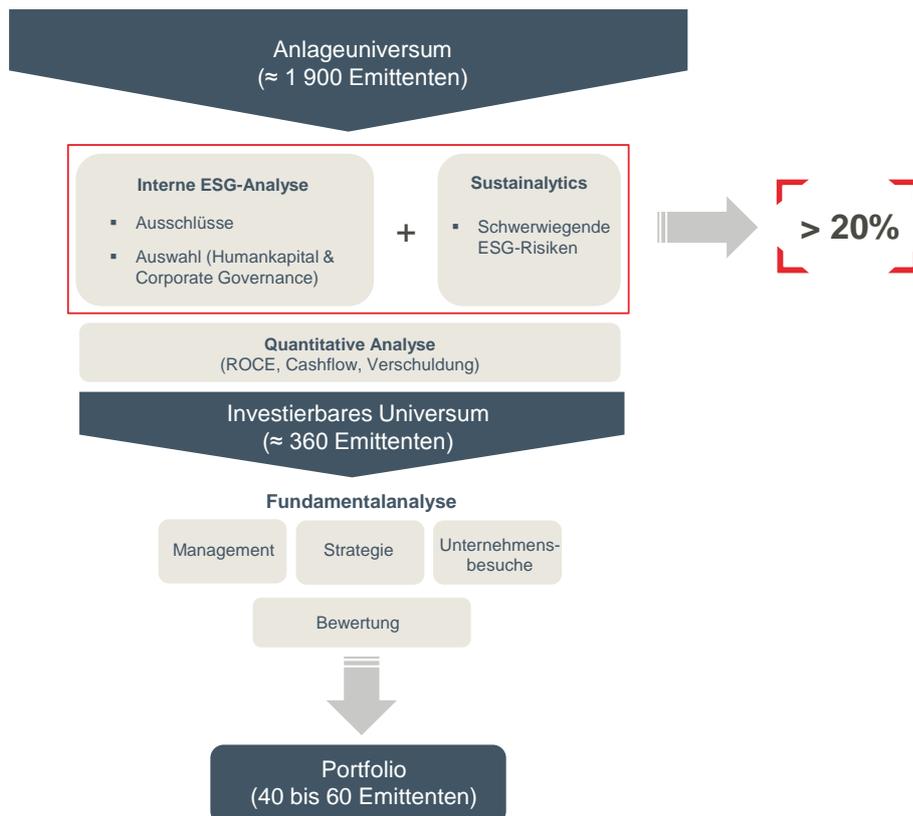
- **Ein qualitativer Filter auf Basis von Analysen unseres externen ESG-Datenanbieters (Sustainalytics)** zur Eliminierung der durch unser internes Modell nicht erfassten Emittenten mit der höchsten Risikobewertung („gravierend“).

### ODDO BHF Avenir, Avenir Euro, Avenir Europe

Die ODDO BHF Avenir-Fondsfamilie investiert in europäische Unternehmen geringer und mittlerer Kapitalisierung. Nach Anwendung des dualen ESG-Filters, der sektorbezogene Ausschlüsse (Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Kernkraft und Kohle) beinhaltet, nimmt das Fondsmanagerteam zunächst eine quantitative Analyse vor, um international aufgestellte Unternehmen (regionale Streuung der wirtschaftlichen Risiken) mit soliden finanziellen Fundamentaldaten (hoher ROE, positive Cashflow-Generierung, niedrige Verschuldung) zu identifizieren.

Nach Festlegung des investierbaren Anlageuniversums (rund 300 Werte) führt das Team eine Fundamentalanalyse durch, bei der Strategie, Wettbewerbsvorteile, die Qualität des Managements und die Bewertung beleuchtet werden. Am Ende steht ein fokussiertes Portfolio aus 40 bis 60 Unternehmen, die das Team am stärksten überzeugen.

### Investmentprozess der Fonds ODDO BHF Avenir, ODDO BHF Avenir Euro und ODDO BHF Avenir Europe in der Übersicht



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS



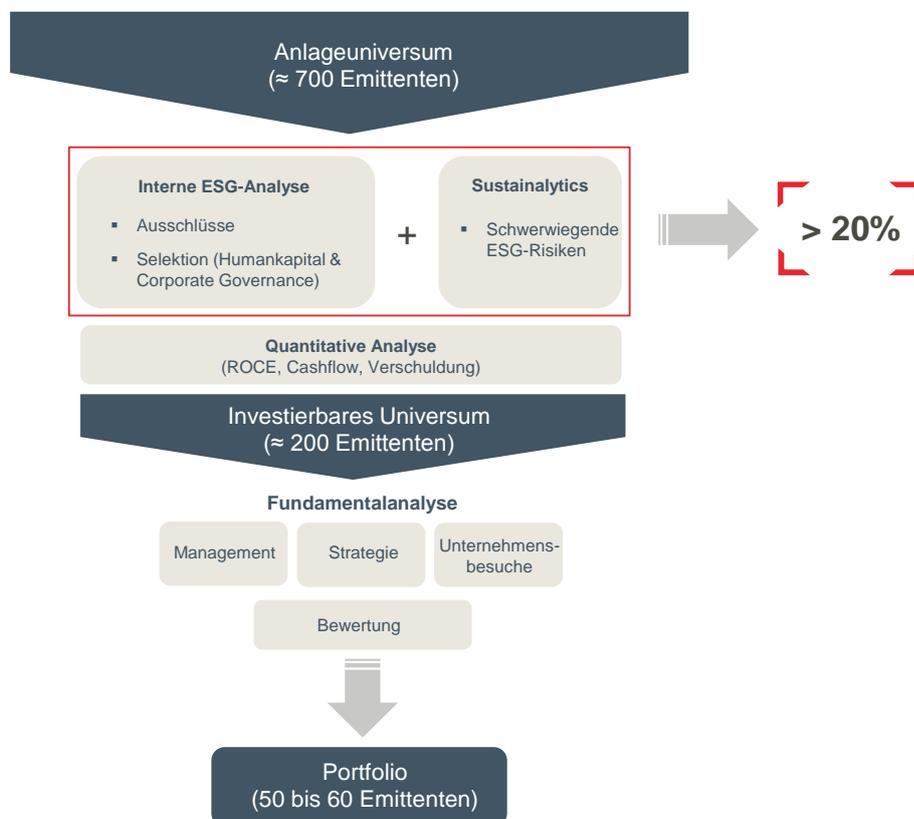
## ODDO BHF Génération

Der Fonds ODDO BHF Génération investiert in europäische Unternehmen jedweder Kapitalisierung, die sich durch eine stabile und langfristig orientierte Aktionärsstruktur auszeichnen, vorwiegend Familienunternehmen (Ausgangsuniversum von rund 700 Titeln).

Nach Anwendung des dualen ESG-Filters, der u.a. sektorbezogene Ausschlüsse (Tabak, Glücksspiel, Kernkraft und Kohle) beinhaltet, nimmt das Fondsmanagerteam zunächst eine quantitative Analyse vor, um international aufgestellte Unternehmen (regionale Streuung der wirtschaftlichen Risiken) mit soliden finanziellen Fundamentaldaten (hoher ROE, positive Cashflow-Generierung, niedrige Verschuldung) zu identifizieren.

Nach Festlegung des investierbaren Anlageuniversums (rund 200 Werte) führt das Team eine Fundamentalanalyse durch, bei der Strategie, Wettbewerbsvorteile und die Qualität des Managements beleuchtet werden. Anschließend beeinflusst der ESG-Score jedes Emittenten, der das Ausführungsrisiko der angekündigten Strategie widerspiegelt, sodann die Gewichtung jedes Bewertungsszenarios (optimistisch, neutral, pessimistisch), was sich wiederum auf die Analyse des künftigen Wertschöpfungspotenzials und die Kauf- und Verkaufdisziplin auswirkt.

### Investmentprozess des Fonds ODDO BHF Génération in der Übersicht



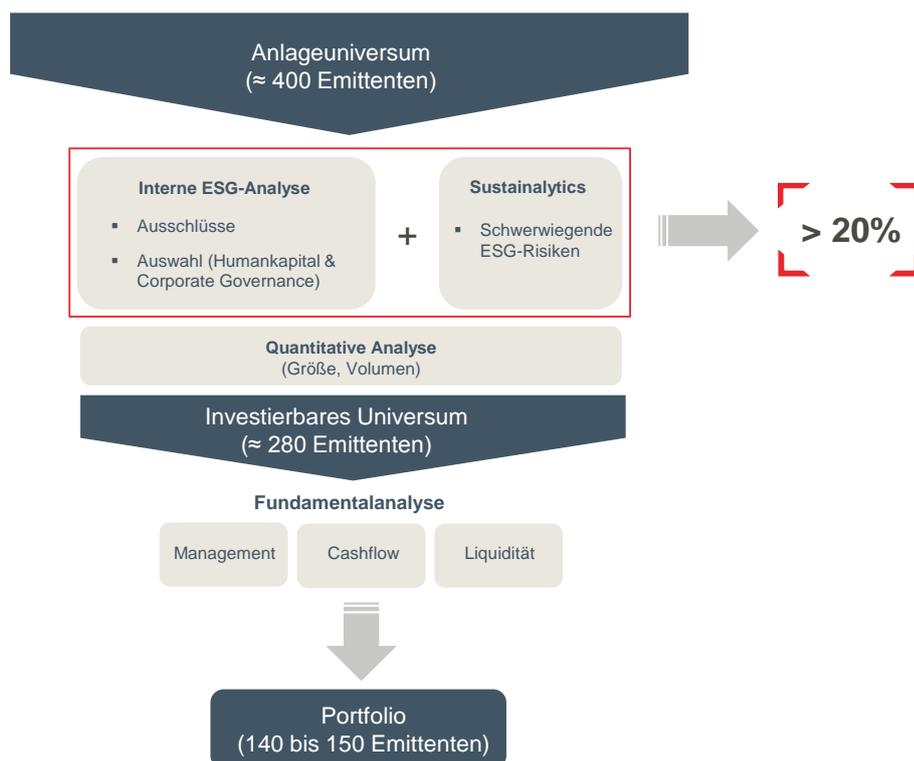
Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

## ODDO BHF Euro Corporate Bond

Der Fonds ODDO BHF Euro Corporate Bond investiert überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating. Der Investmentprozess stützt sich auf die Fundamentalanalyse von Unternehmensanleihen – die Grundlage unseres Bottom-up-Ansatzes. Ergänzt wird dies durch die ESG-Analyse mit Schwerpunkt auf der Betrachtung wesentlicher mittel- und langfristiger Risiken (Unternehmensführung, Geschäftsethik, Humankapital, Umweltrisiken). Dies ermöglicht eine optimale Beurteilung der Schuldendienstfähigkeit der Emittenten im Portfolio.

Der fundamental-basierten Kreditanalyse ist der duale ESG-Filter vorgeschaltet, der u.a. normbasierte (Unternehmen mit ernststen Kontroversen) und sektorbasierte Ausschlüsse beinhaltet. Über diesen wird das Anlageuniversum um mehr als 20% eingegrenzt.

### Investmentprozess des Fonds ODDO BHF Euro Corporate Bond in der Übersicht



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS



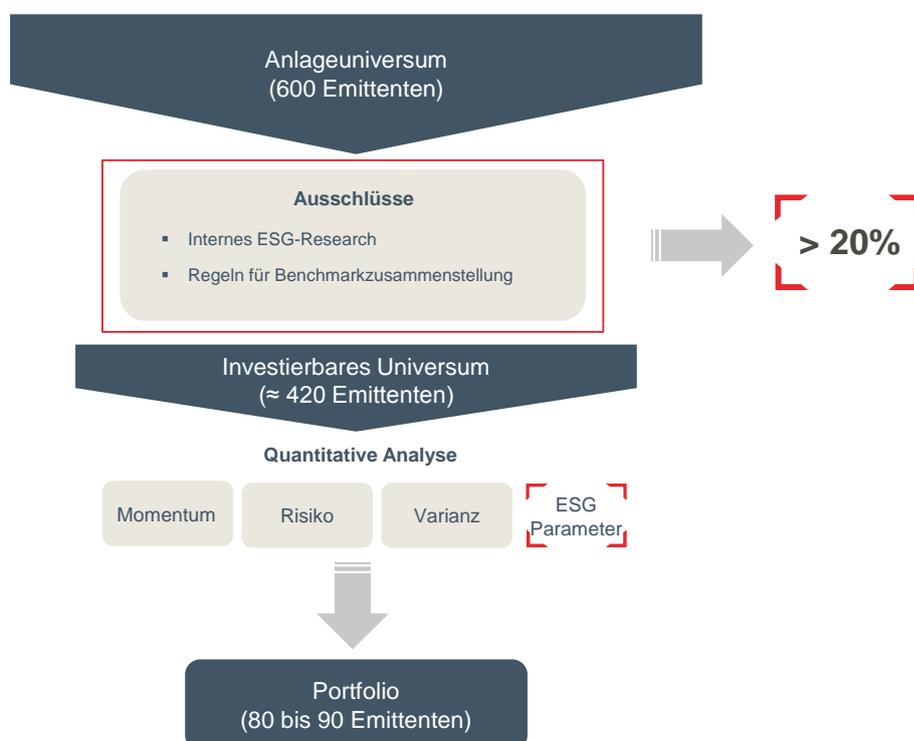
## ODDO BHF Algo Ethical Leaders

Beim ODDO BHF Algo Ethical Leaders handelt es sich um einen quantitativen Fonds, der in europäische Unternehmen mittlerer und hoher Marktkapitalisierung investiert und eine nachhaltige Wertentwicklung unter größtmöglicher Minimierung der finanziellen und nicht-finanziellen Risiken anstrebt.

Vor der quantitativ-basierten Einzeltitelauswahl durchlaufen alle Titel ein norm- (unkonventionelle Waffen und gravierende Kontroversen) und sektorbasiertes Ausschluss-Screening (Alkoholherstellung, Glücksspiel, Tabakproduktion, Pornografie, konventionelle Waffen, Kernenergie und Kohleerzeugung). Normbasierte Ausschlüsse und der Ausschluss von Kohle und Kernenergie sind das Ergebnis unserer internen Analyse. Bei den Sektorausschlüssen orientieren wir uns mit Ausnahme von Kohle und Kernenergie streng an den Regeln für die Zusammenstellung der Benchmark DJ Stoxx Europe ex-AGTAF.

Der ESG-Auswahlfilter ist im quantitativen Filter als verbindlicher Parameter für die Portfoliokonstruktion konfiguriert. So werden Emittenten mit einem überdurchschnittlichen ESG-Rating bevorzugt. Adressen mit einem nach unserer internen Skala hohen ESG-Risiko (1) werden im Falle der Aufnahme ins Portfolio hingegen deutlich untergewichtet.

## Investmentprozess des Fonds ODDO BHF Algo Ethical Leaders in der Übersicht



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

## ODDO BHF European Convertibles Moderate

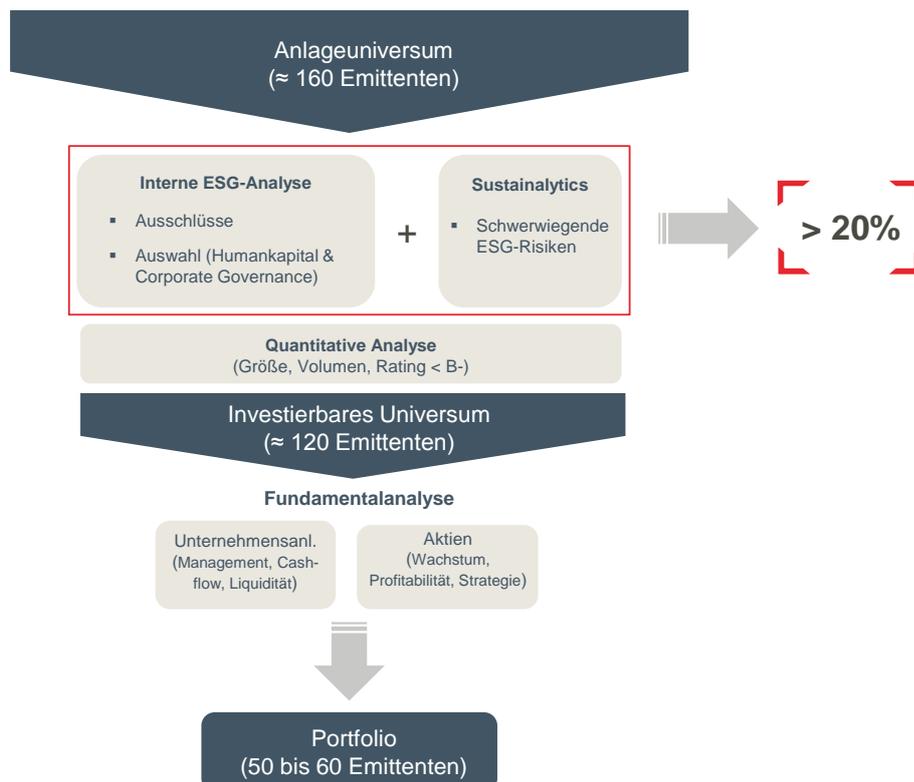
Der Fonds ODDO BHF European Convertibles Moderate investiert in Wandelanleihen, die von europäischen Unternehmen aller Marktkapitalisierungen emittiert werden. Er verfolgt dabei eine defensive Anlagestrategie (Aktiensensitivität < 40%) mit fundamentalem, benchmarkunabhängigem Ansatz.

Der fundamental-basierten Kreditanalyse ist der duale ESG-Filter vorgeschaltet, der u.a. normbasierte (Unternehmen mit ernststen Kontroversen) und sektorbasierte Ausschlüsse (Kohle) beinhaltet. Über diesen wird das Anlageuniversum um mehr als 20% eingegrenzt.

Das Fondsmanagement-Team wendet zudem einen quantitativen Filter an, um Emittenten anhand von Mindestvorgaben bezüglich Größe, Liquidität und Bonitätsnote herauszufiltern.

Nach Festlegung des investierbaren Anlageuniversums (rund 120 Emittenten) nimmt das Team eine fundamentale Anleihen- und Aktienanalyse vor.

### Investmentprozess des Fonds ODDO BHF European Convertibles Moderate in der Übersicht



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS



## 4.2 Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel beim Portfolioaufbau berücksichtigt? (Artikel 173-VI und High-Level Group of Experts on Sustainable Finance (HLEG))

Wie in Punkt 3.4 beschrieben, verfolgt ODDO BHF Asset Management einen Klimaansatz, der sich auf drei Achsen gründet: Sensibilisierung mittels unseres internen Indikators zur Messung des Beitrags zur Energiewende (ETA-Score), Dialog- und Engagement-Ansatz (insbesondere durch unsere Beteiligung an der Climate Action 100+ Initiative) sowie Ausschluss von Kohleinvestments.

Bei der Portfoliokonstruktion fließen in unsere interne Analyse des Themenblocks ‚Umwelt‘ für jeden Emittenten Kriterien in Bezug auf den Klimawandel mit ein, wie in Punkt 3.3 dieses Dokuments erläutert. Konkret analysieren wir so bestmöglich die Höhe der Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel, denen ein Unternehmen in seinem Geschäftszyklus ausgesetzt ist und/oder die damit verbundenen Chancen. Hierzu ziehen wir vor allem Daten des CDP heran, die mittlerweile mit den Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) übereinstimmen.

### Ergebnis unseres internen Analysemodells für den Themenblock „Umwelt“ (Auszug)

ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES		12.0	20.0	
<b>1. Initiatives &amp; low carbon products</b>		12.0	20.0	
Clean Energy	<input type="text" value="40% to 60%"/>			
Energy Efficiency				
Biodiversity				
Circular Economy				
Sustainable Mobility				
		24.8	30	
ENVIRONMENTAL RISKS		33.0	40.0	
<b>CDP Answer</b>		<input type="text" value="Oui"/>		
<b>1- Governance</b>		<input type="text" value="A-"/>	10.0	10.0
Position on the board with responsibility for climate-related issues	<input type="text" value="10.0"/>	10.0		A
<b>2- Strategy Assessment</b>		<input type="text" value="B-"/>	7.0	10.0
Are climate-related issues integrated into your business strategy?	<input type="text" value="7.0"/>	7.0		B
Use of climate-related scenario analysis				
Use of an internal carbon price				
Do you engage with your value chain on climate-related issues?				
<b>3- Risk Management</b>		<input type="text" value="A-"/>	10.0	10.0
Where in the value chain does the risk driver occur?	<input type="text" value="10.0"/>	10.0		A
Risk type with the potential to have financial or strategic impact				
Primary climate-related risk driver				
<b>4- Targets</b>		<input type="text" value="B-"/>	6.0	10.0
Active emissions targets	<input type="text" value="6.0"/>	6.0		B-
Is this a science-based target?				
Verification / Assurance status				

The company reports that nearly 80.1% of its product-related revenues (representing about 45% of total revenues) were derived from "Green Premium" products in 2017.  
See Thematic & Product Involvement section

SUSTAINALYTICS  
+  
Proprietary research

CDP

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

#### **4.3 Wie werden die Emittenten im Portfolio bewertet, für die keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)? (Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und TCFD Empfehlungen)**

Für die in diesem Transparenzkodex vorgestellten Fonds verpflichten wir uns, mindestens 90% der Wertpapiere im Portfolio mittels unseres internen Modells zu analysieren und zu bewerten. Für die über unser internes ESG-Analysemodell nicht abgedeckten Werte stützen wir uns auf die Ratings unseres externen Anbieters nicht-finanzieller Daten, Sustainalytics. Hierdurch können wir uns einen grundlegenden Überblick über die ESG-Risiken und -Chancen der betreffenden Titel verschaffen.

#### **4.4 Wurden an dem ESG-Auswertungsverfahren und/oder dem Anlageprozess in den letzten zwölf Monaten Änderungen vorgenommen?**

Das Verfahren zur Einbeziehung von ESG-Kriterien in den Fonds ODDO BHF Avenir, ODDO BHF Avenir Euro, ODDO BHF Avenir Europe, ODDO BHF Génération und ODDO BHF Euro Corporate Bond wurde in den letzten zwölf Monaten über die Formalisierung von Sektorausschlüssen weiterentwickelt. Die Investmentprozesse der Fonds ODDO BHF Algo Ethical Leaders und ODDO BHF European Convertibles Moderate wurden modifiziert und beziehen nun ESG-Kriterien mit ein (ESG-Ausschluss- und Auswahlfilter).

#### **4.5 Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?**

Nein, keiner der in diesem Transparenzkodex vorgestellten Fonds ist in nicht notierten Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen.

#### **4.6 Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?**

Nein, keiner der hierin präsentierten Fonds ist an Wertpapierleihgeschäften beteiligt.



#### **4.7 Setzen die Fonds derivative Finanzinstrumente ein?**

Die in diesem Transparenzkodex genannten Fonds können derivative Finanzinstrumente einsetzen, sofern dies gemäß den Bestimmungen des Prospekts zulässig ist.

##### **ODDO BHF Avenir, Avenir Euro, Avenir Europe**

Die ODDO BHF Avenir Fondsfamilie kann unbedingte oder bedingte Terminkontrakte abschließen, die an geregelten oder organisierten Märkten oder im Freiverkehr in Frankreich oder in anderen Ländern gehandelt werden, um Währungsrisiken abzusichern und diese auf maximal 50% des Nettovermögens der Fonds zu begrenzen. Bei den eingesetzten Instrumenten wird es sich Futures, Devisentermin- oder Devisenswap-Kontrakte handeln. Dieses Engagement darf jedoch 100% des Nettovermögens der Fonds nicht überschreiten und keine Risikoüberzeichnung zur Folge haben.

##### **ODDO BHF Génération**

Der Fonds kann unbedingte oder bedingte Terminkontrakte abschließen, die an geregelten oder organisierten Märkten oder im Freiverkehr in Frankreich oder in anderen Ländern gehandelt werden. Dieses Engagement darf jedoch 100% seines Nettovermögens nicht überschreiten und keine Risikoüberzeichnung zur Folge haben. Zur Absicherung des Portfolios oder zu Anlagezwecken kann der Fonds mittels Termin- oder Optionskontrakten wie auch mittels Devisentermin- oder Devisenswap-Kontrakten (die ausschließlich der Absicherung des Währungsrisikos in Verbindung mit den auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerte in seinem Portfolio dienen) in Aktien, Sektoren oder Marktindizes investieren, um die Anlageziele zu erreichen.

##### **ODDO BHF Euro Corporate Bond**

Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente einsetzen, um Währungs-, Zins- oder Kreditrisiken abzusichern oder zur effizienten Portfolioverwaltung ein Engagement in Zins- und Kreditrisiken einzugehen.

##### **ODDO BHF Algo Ethical Leaders**

Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente (Futures) einsetzen, um (zur effizienten Portfolioverwaltung) Währungs- oder Liquiditätsrisiken abzusichern.

##### **ODDO BHF European Convertibles Moderate**

Zur Absicherung gegen oder auch zum Engagement in Zins- oder Aktienrisiken, u.a. in Aktienindizes, kann der Fonds in an geregelten oder organisierten Märkten oder im Freiverkehr in Frankreich oder anderen Ländern gehandelten Termin- oder Optionskontrakten investieren, insbesondere zum Zwecke

der Gestaltung maßgeschneiderter Wandelanleihen. Der Fonds kann überdies Devisenterminkontrakte zur Absicherung der auf CHF lautenden Anteile abschließen.

Der Fonds kann ferner bedingte und unbedingte Terminkontrakte abschließen, die ausschließlich der Absicherung des Portfolios gegen Währungsrisiken dienen und 10% seines Nettovermögens nicht überschreiten. Bei diesen Finanzinstrumenten kann es sich um Futures, Optionen, Devisenswaps und Devisenterminkontrakte handeln.

Darüber hinaus kann der Fonds ausschließlich zur Absicherung des Kreditrisikos und maximal bis zu 5% seines Vermögens in auf Indizes bezogene Credit Default Swaps (CDS) einsetzen.

#### **4.8 Investieren die Fonds in Investmentfonds?**

Die in diesem Transparenzkodex genannten Fonds können maximal 10% ihres Nettovermögens in Investmentfonds investieren.



## 5. ESG-Kontrollen

### 5.1 Welche internen und/oder externen Kontrollverfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die für die Verwaltung des oder der Fonds festgelegten ESG-Kriterien erfüllt?

Im Rahmen des beschriebenen Investmentprozesses der Fonds kommt systematisch ein dualer ESG-Filter zur Anwendung, d.h. ein Ausschlussfilter (Sektor(en) und/oder Kontroversen) und ein Auswahlfilter mit Schwerpunkt auf der Analyse der Faktoren Humankapital und Unternehmensführung.

Um die Einhaltung dieser Vorgaben sicherzustellen, erfolgen Kontrollen auf zwei Ebenen:

#### **Auf Fondsmanagement-Ebene**

Das ESG-Analystenteam leitet alle Ausschlusslisten an die für die SRI-Fonds zuständigen Fondsmanager weiter. Darüber hinaus tauschen sich die für aktiv verwaltete Fonds zuständigen Teams vor der Anlage in ein neues Unternehmen mit den ESG-Analysten aus, um sicherzustellen, dass der fragliche Emittent die Kriterien des Auswahlfilters „Humankapital/Unternehmensführung“ erfüllt.

#### **Mittels unabhängiger Kontrolle der Fondsgesellschaft**

Die Ausschlusslisten und ESG-Auswahlregeln (Auswahlfilter für die Kriterien Humankapital und Unternehmensführung) werden in den internen Kontrollsystemen zur Überwachung der Anlagebeschränkungen der Portfolios konfiguriert:

- Pre-trade im Bloomberg AIM (Blockierung von Kaufaufträgen) auf Portfolioebene in Echtzeit;
- Post-trade durch das interne Sentinel-System (Warnmeldungen bei möglichen Verstößen) auf Basis der Bestandsaufstellungen.

## 6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

### 6.1 Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?

Für Fonds, die ESG-Kriterien in ihrem Investmentprozess berücksichtigen, informiert ODDO BHF Asset Management im Rahmen der monatlichen Berichterstattung über Folgendes:

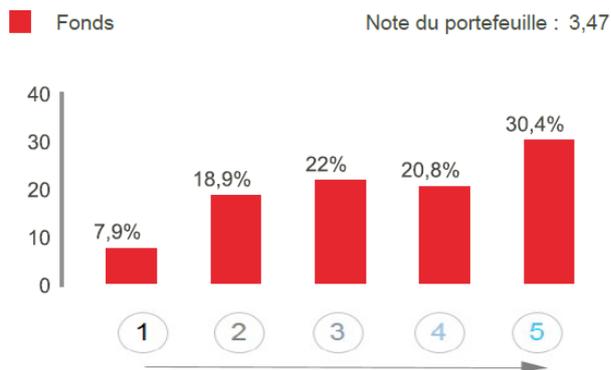
#### Aufschlüsselung des Portfolios nach internen ESG-Scores (Skala 1 bis 5)

#### Gewichteter durchschnittlicher ESG-Score

#### Kohlenstoffintensität des Portfolios und des Referenzindex

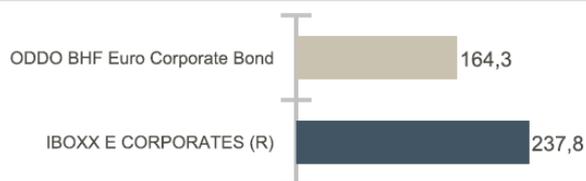
#### ESG-Informationen aus monatlicher Berichterstattung (Auszug)

##### Notation ESG



Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG publiée le 30 juin 2017, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (Risque élevé) à 5 (Opportunité forte) de manière ascendante.

##### Intensité Carbone (tCO<sub>2</sub>e/ mil EUR)



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS



## **6.2 Welche Wirkungsindikatoren werden für die ESG-Bewertung des/der Fonds herangezogen?**

ODDO BHF Asset Management sieht in der ESG-Wirkungsmessung ein wesentliches Element zur Förderung empfehlenswerter Praktiken im Bereich des verantwortlichen Investierens. Wir glauben, dass die Verwendung zuverlässiger quantitativer und einfacher Kriterien (keine Anpassung) unerlässlich ist und den Vergleich von Portfolios miteinander ermöglicht – unabhängig von deren Zusammensetzung (Unternehmensgröße, unterschiedliche geografische Anlagezonen und Sektoren). Die Wahl der Indikatoren ist somit ein entscheidender Faktor für die Aussagekraft der Wirkungsmessung.

Für alle unsere Fonds, die ESG-Kriterien in ihrem Investmentprozess berücksichtigen, sowie gemäß Artikel 173 des französischen Gesetzes über Energiewende und grünes Wachstum („Loi de transition énergétique pour la croissance verte“, LTECV) für französische Fonds mit einem verwalteten Vermögen von über 500 Millionen Euro veröffentlichen wir die CO<sub>2</sub>-Intensität als Indikator für Umwelteffizienz.

Darüber hinaus erproben wir seit Jahresbeginn 2019 zusätzliche Indikatoren zur Wirkungsmessung der Aspekte „Soziales“ und „Unternehmensführung“ für die in diesem Transparenzkodex vorgestellten Fonds. Ziel ist die regelmäßige Veröffentlichung dieser Indikatoren ab 2020.

### **6.3 Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert?**

Wir informieren unsere Investoren über unseren Ansatz im Bereich nachhaltiges Investieren über einen gesonderten Bereich auf unserer Website:

[https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/ad/investmentexpertise/1008/nachhaltiges\\_investieren\\_esg/1016](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/ad/investmentexpertise/1008/nachhaltiges_investieren_esg/1016)

Folgende Informationen sind öffentlich verfügbar:

**Unser ESG-Ansatz**

**Unser Ansatz für Klimaschutz**

**Der jährliche PRI-Bericht**

**Unser Jahresbericht gemäß Artikel 173 des LTECV**

**Unsere Stimmrechtspolitik**

**Unser Bericht über die Stimmrechtsausübung**

**Unser Jahresbericht über unseren Dialog- und Engagement-Ansatz**

Die von uns veröffentlichten Whitepaper sind ebenfalls in diesem Bereich verfügbar (siehe Punkt 2.3 des vorliegenden Dokuments).

Darüber hinaus sind alle Pflichtpublikationen zu den in diesem Transparenzkodex vorgestellten Fonds unter folgendem Link erhältlich:

<https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/fundspage>

### **6.4 Veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft die Ergebnisse ihrer Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik? (Artikel 173-VI und High-Level Group of Experts on Sustainable Finance (HLEG))**

Berichte zur Stimmrechtspolitik und zum Dialog- und Engagement-Ansatz von ODDO BHF Asset Management sind in der ESG-Rubrik unserer Website verfügbar:

[https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/ad/investmentexpertise/1008/nachhaltiges\\_investieren\\_esg/1016](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/ad/investmentexpertise/1008/nachhaltiges_investieren_esg/1016)



## HAFTUNGS-AUSSLUSSERKLÄRUNG

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von vier eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF AM Lux (Luxembourg). Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (ODDO BHF AM) erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jeder Vertriebsgesellschaft, jedes Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Anleger sind angehalten, vor Investition in die Strategie oder den Fonds einen Anlage- und oder Steuerberater zu konsultieren. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die genannten Strategien bzw. Fonds nicht in jedem Land zum (öffentlichen) Vertrieb zugelassen sind. Im Falle einer Investition sind die Anleger angehalten, sich mit den Risiken der Anlage, insbesondere des Kapitalverlustes, vertraut zu machen. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. **Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen.** Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine - ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Bitte beachten Sie, dass wenn ODDO BHF AM seit dem 3. Januar 2018 Anlageberatungsdienstleistungen erbringt, es sich hierbei um nicht-unabhängige Anlageberatung nach Maßgabe der europäischen Richtlinie 2014/65/EU (der so genannten „MiFID II-Richtlinie“) handelt. Bitte beachten Sie ebenfalls, dass alle von ODDO BHF AM getätigten Empfehlungen immer zum Zwecke der Diversifikation erfolgen.

**EUROSIF UND DIE NATIONALEN SUSTAINABLE INVESTMENT FORUMS (SIFs) VERPFLICHTEN SICH ZU FOLGENDEM:**

- Eurosif ist für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenzkodex verantwortlich.
- Für Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz ist das Sustainable Investment Forum (FNG) e.V. zuständig.
- Eurosif und das FNG veröffentlichen die Antworten auf den Transparenzkodex auf ihren jeweiligen Websites.
- Eurosif vergibt in Zusammenarbeit mit dem FNG ein „Transparenzlogo“ an die Fonds, die sich an den Kodex halten und eine Antwort vorlegen. Das Logo darf in Übereinstimmung mit den Hinweisen im Logo-Spezifikationshandbuch und vorausgesetzt, dass die Unterzeichner sich immer an die aktuellste Version des Kodex halten, zu Werbezwecken verwendet werden. Der Kodex muss jedes Jahr aktualisiert werden.
- Der Kodex soll von Eurosif regelmäßig überarbeitet werden. Es handelt sich hierbei um einen offenen, inklusiven Prozess.



## EUROSIF

Eurosif - Abkürzung für European Sustainable and Responsible Investment Forum - ist ein europaweiter Zusammenschluss, der es sich zur Aufgabe gemacht hat, Nachhaltigkeit über den Weg der europäischen Finanzmärkte zu fördern.

Eurosif funktioniert als Partnerschaft der nationalen Sustainable Investment Forums (SIFs) innerhalb der EU mit Unterstützung und Beteiligung ihrer Mitglieder. Ihre Mitglieder stammen aus allen Bereichen der Wertschöpfungskette des nachhaltigen Finanzwesens. Weitere Mitglieder stammen aus Ländern, in denen es kein SIF gibt.

Institutionelle Investoren sind in Form von Vermögensverwaltern, Forschungsdiensten für Nachhaltigkeit, akademischen Instituten und NRO repräsentiert. Zusammengenommen repräsentieren diese Vermögenswerte von mehr als 1 Billion €. Eurosif-Mitglieder können alle europäischen Unternehmen werden, die sich nachhaltigen Investments widmen.

Eurosif ist ein wichtiges Sprachrohr für nachhaltige und verantwortungsbewusste Investments. Zu ihren Kompetenzbereichen zählen öffentliche Politik, Forschung und der Aufbau von Plattformen zur Förderung von besten Praktiken im Zusammenhang mit nachhaltigen Investments. Weitere Informationen finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org).

Derzeit gibt es folgende nationale Foren für nachhaltige Geldanlagen (SIFs):

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Sustainable Investment Forum \* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und Schweiz.
- Forum per la Finanza Sostenibile \* (FFS) , Italien
- Forum pour l'Investissement Responsable \* (FIR), Frankreich
- Norsif, Norwegen
- Spainsif \*, Spanien
- Swesif \*, Schweden
- UK Sustainable Investment and Finance Association \* (UKSIF), Vereinigtes Königreich
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling \* (VBDO), Niederlande

\* Eurosif-Mitglied

Hier erreichen Sie Eurosif: +32 2 743-2947 oder per E-Mail unter [contact@eurosif.org](mailto:contact@eurosif.org). Eurosif A.I.S.B.L.  
Avenue Adolphe Lacomblé 59, B-1030 Schaerbeek

## FNG

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) ist der Fachverband für nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz. Es umfasst mehr als 170 Mitglieder, die sich für größere Nachhaltigkeit im Finanzsektor engagieren. Zu diesen Mitgliedern zählen Banken, Kapitalanlagegesellschaften, Ratingagenturen, Finanzberater und wissenschaftliche Institute. Das FNG fördert den Dialog und Informationsaustausch zwischen Unternehmen, Wissenschaft und Politik und bemüht sich seit 2001 um die Verbesserung der rechtlichen und politischen Rahmenbedingungen für nachhaltige Geldanlagen. Das FNG vergibt sein Transparenzlogo an nachhaltige Publikumsfonds, veröffentlicht die FNG-Nachhaltigkeitsprofile und die FNG-Matrix und ist Gründungsmitglied der europäischen Dachorganisation Eurosif.

Hier erreichen Sie das Sustainable Investment Forum: +49 (0) 30 264 70.544 or at [office@forum-ng.org](mailto:office@forum-ng.org)

Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.  
Rauchstr. 11  
D-10787 Berlin

Weitere Informationen zu Eurosif und dem Europäischen Transparenzkodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org) und unter [www.forum-ng.org](http://www.forum-ng.org).

Haftungsausschluss - Eurosif übernimmt keine Haftung oder rechtliche Verantwortung für Fehler, unvollständige oder irreführende Informationen der Unterzeichner in ihren Kommentaren zum Europäischen Transparenzkodex für Nachhaltigkeitsfonds. Eurosif bietet keine Finanzberatung und unterstützt keine spezifischen Investments, Organisationen oder Individuen. Bitte nehmen Sie auch den Haftungsausschluss unter [www.forum-ng.org/en/impressum.html](http://www.forum-ng.org/en/impressum.html) zur Kenntnis.



**ODDO BHF Asset Management SAS**

12 boulevard de la Madeleine  
75440 Paris Cedex 09 France  
[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)