



**NACHHALTIGES INVESTIEREN**  
DER ANSATZ VON ODDO BHF ASSET MANAGEMENT



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 Asset Management Lux (Luxembourg).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners 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 Werte 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.

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“) Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und -produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. ©2020 MSCI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

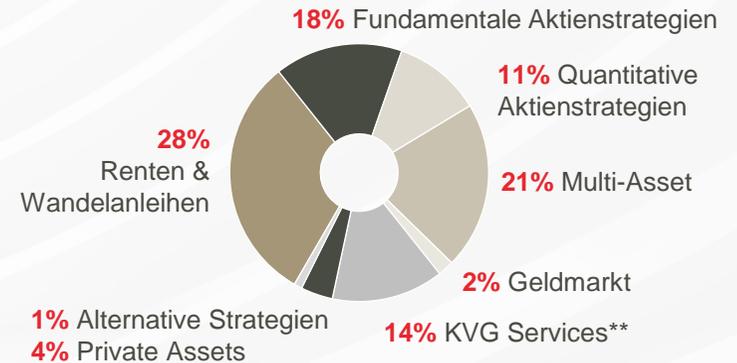


**VERWALTETES VERMÖGEN**  
 € 58,4 Mrd.\*  
 davon € 18,4 Mrd.\*  
 nach ESG-Kriterien  
 verwaltet

**52%**  
 unserer Publikumsfonds  
 berücksichtigen ESG-Kriterien  
 in ihrem Anlageprozess

## STRUKTUR DES VERWALTETEN VERMÖGENS

### VERWALTETES VERMÖGEN NACH STRATEGIE



**10 LOCATIONS**  
 Düsseldorf, Frankfurt,  
 Luxemburg, Paris, Genf, Zürich,  
 Madrid, Mailand, Stockholm,  
 Abu Dhabi

**61%**  
 UNSERER PUBLIKUMSFONDS  
 RANGIEREN BEI MORNINGSTAR™ IM 1.  
 ODER 2. QUARTIL ÜBER 3 JAHREN

### VERWALTETES VERMÖGEN NACH KUNDENGRUPPE



**SEIT**  
 1969  
 in Deutschland  
 1989  
 in Frankreich

**4 INVESTMENTZENTREN**  
 Düsseldorf, Frankfurt,  
 Paris & Luxemburg

(\* davon € 2,4 Mrd. in Private Equity I (\*\* KVG: Kapitalverwaltungsgesellschaft für institutionelle Kunden



Es ist uns sehr bewusst, dass unsere unternehmerische Verantwortung heute weit über den eigentlichen Unternehmenszweck und den rechtlich vorgegebenen Rahmen hinausreicht.

Schon seit einigen Jahren stellen wir uns sowohl in Frankreich als auch in Deutschland der unternehmerischen Verantwortung für das Gemeinwesen (CSR). Leitgedanke dabei ist die Wahrnehmung der Bedürfnisse unseren Kunden und Mitarbeitern sowie der Gesellschaft als Ganzes.

Seit mehr als 15 Jahren haben wir unser Angebot rund um das Sell-Side-Research auf- und ausgebaut, um ökologische, soziale und Governance-Kriterien (ESG) zu berücksichtigen. Unsere Gruppe zählt damit zu den Pionieren am Finanzplatz Paris, der selbst wiederum in puncto Nachhaltiges Investieren und Klimafragen zu den fortschrittlichsten Adressen weltweit gehört.

Konzipiert und weiterentwickelt wurde dieser Ansatz sowohl in unserer Asset-Management-Sparte (inzwischen berücksichtigen 52% der Publikumsfonds ESG-Kriterien) als auch im Private Wealth Management und der Aktien- und Anleihefinanzierung.

Verstärkt wird dieser dynamische Prozess durch interne Anregungen von Mitarbeitern aller Ebenen mit dem Ziel, unseren ökologischen Fußabdruck zu verringern, z. B. indem wir unseren Verbrauch reduzieren und uns möglichst umweltfreundlich fortbewegen. Sämtliche Initiativen werden durch einen internen Mitarbeiterausschuss vorgeschlagen und umgesetzt.

Mit unserer Personalpolitik verfolgen wir zudem das Ziel, die Geschlechtervielfalt, das Engagement unserer Mitarbeiter und über die Ausgabe von Belegschaftsaktien die Beteiligung unserer Mitarbeiter an unserem Kapital zu fördern. Dieses partnerschaftliche Beteiligungsmodell steht allen Mitarbeitern offen, und 25% des Kapitals befinden sich im Besitz der Mitarbeiter der Gruppe.

Aber auch jenseits unserer Geschäftsaktivitäten sind wir mit unserer Stiftung *Agir pour Demain* in Frankreich und der BHF BANK Stiftung in Deutschland aktiv. So unterstützt unser Stiftungsfonds in Frankreich die medizinische Forschung (*Fondation pour la recherche sur Alzheimer*) und die Katastrophenhilfe in von Naturkatastrophen betroffenen Gebieten und engagiert sich für Aus- und Weiterbildung (*Espérances Banlieues, Institut Télémaque*). Auf deutscher Seite werden diese Initiativen durch das Engagement der BHF BANK Stiftung für die medizinische Forschung sowie soziale und kulturelle Projekte ergänzt.

Unternehmen spielen heute eine immer wichtigere Rolle in unserer Gesellschaft. Auch uns liegt es am Herzen, hier unseren Beitrag zu leisten.



**PHILIPPE ODDO**  
Geschäftsführender  
Gesellschafter



**01** Warum nachhaltiges Investieren?

**02** Unser ESG-Ansatz

**03** Unser Fondsangebot

**04** Das CSR-Engagement der  
ODDO BHF Gruppe



# 01

## WARUM NACHHALTIGES INVESTIEREN?



## Environment (*Umwelt*)

- CO2-Emissionen
- Energiewende
- Umweltverschmutzung
- Entwaldung
- Ressourcenverknappung
- ...

## Social (*Soziales*)

- Geschlechtergleichstellung
- Profil des CEO
- Zusammensetzung des Vorstands
- Mitarbeiterbindung
- Arbeitsbedingungen
- ...

## Governance

- Rechte der Minderheitsaktionäre
- Vergütungspolitik
- Zusammensetzung des Vorstands
- Korruptionsrisiken
- ...

### Die Einbeziehung von ESG-Faktoren in Anlageentscheidungen bietet folgende Vorteile:

- ▶ Anleger können hierdurch einen aktiven Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung leisten und vermeiden, in Kontroversen hineingezogen zu werden.
- ▶ Die gezielte Ausrichtung des Unternehmens an Zukunftsthemen eröffnet Chancen.
- ▶ Neben finanziellen Risiken werden auch nichtfinanzielle Risiken und deren potenzielle Auswirkungen auf die Investitionen berücksichtigt.



## Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen

Globaler Orientierungsrahmen aus 17 Zielen und 169 Teilzielen



## Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen

Globaler Orientierungsrahmen für Engagement

### Die 17 UN-Nachhaltigkeitsziele haben folgende Herausforderungen zum Gegenstand:

- Wirtschaftlicher Wohlstand
- Ökologische Nachhaltigkeit
- Gesellschaftliche Inklusion

### Dabei handelt es sich um ambitionierte ökologische und soziale Ziele

- 193 Nationen haben die Ziele gemeinsam formuliert und sich zu deren Erreichung verpflichtet und sind damit Ausdruck eines breiten politischen Konsenses
- Die Kosten zur Umsetzung der UN-Nachhaltigkeitsziele werden auf etwa 90 Billionen US-Dollar geschätzt
- Über die unternehmerische Ausrichtung auf die UN-Nachhaltigkeitsziele lassen sich das langfristige Wachstumspotenzial steigern und Risiken reduzieren

Der im Green Deal der EU skizzierte gerechte Übergang unterstreicht die Wechselbeziehungen zwischen Klimawandel, sozialer Inklusion und wachsender Ungleichheit. Dem Finanzsektor kommt eine führende Rolle dabei ein, diesen zu unterstützen.

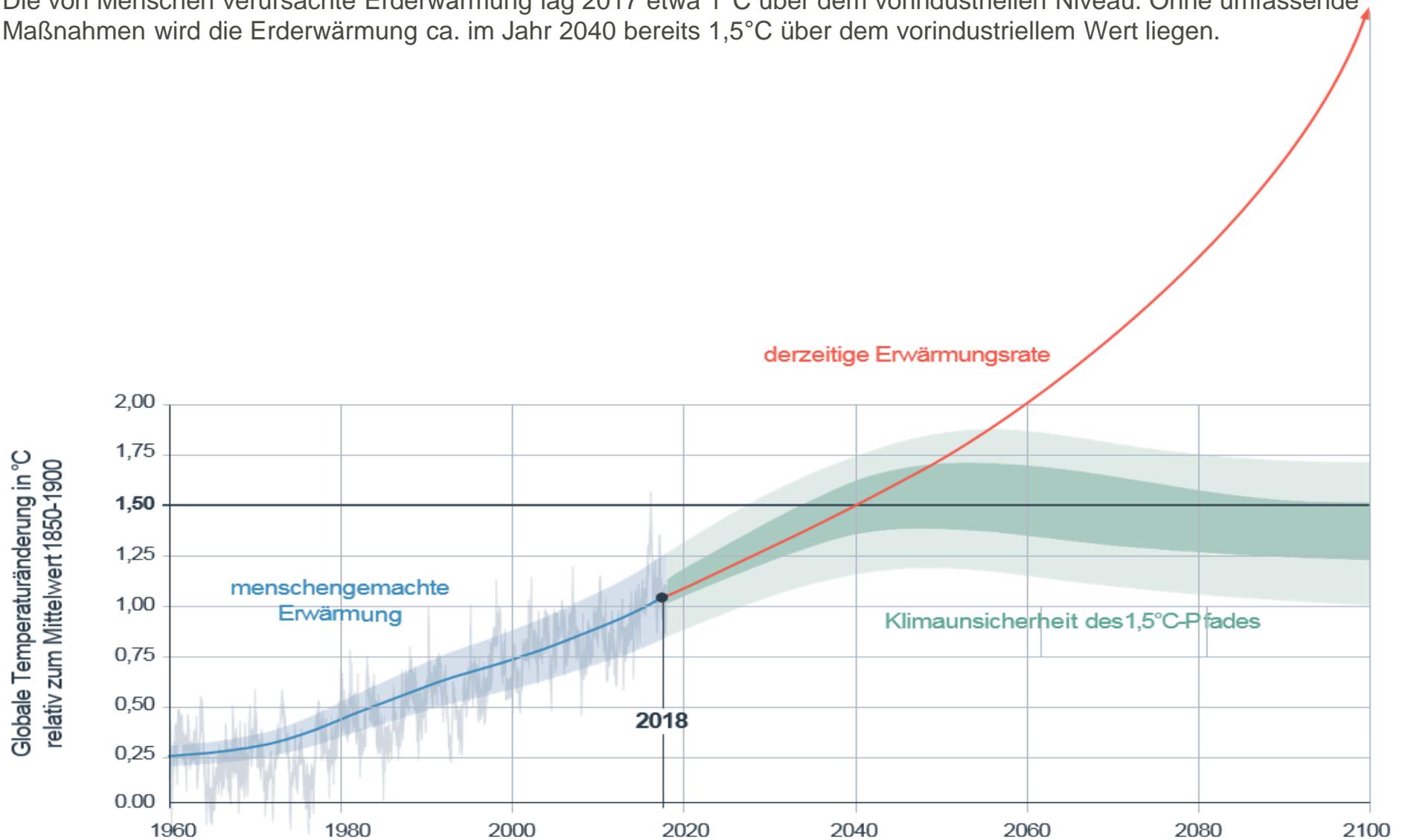


„Nachhaltig ist eine Entwicklung, die die Bedürfnisse der Gegenwart befriedigt, ohne zu riskieren, dass künftige Generationen ihre eigenen Bedürfnisse nicht mehr befriedigen können. Dies bringt sowohl ökologische als auch soziale Herausforderungen mit sich.“ (Brundtland Kommission, 1987).

| UMWELT  |  | GESELLSCHAFT  |   |
|---|--|---|---|
|    | <b> Globale Erwärmung </b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Die weltweite Durchschnittstemperatur lag 2018 rund <b>+1°C</b> über dem vorindustriellen Referenzniveau (Bloomberg Green)</li> </ul>  |    | <b> Hunger und Armut </b> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>821 Millionen</b> Menschen weltweit litten 2017 an Hunger (UN)</li> </ul>   |
|    | <b> Verknappung von Ressourcen und Verlust von Biodiversität </b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Die Bodenverschlechterung betrifft <b>1/5</b> der Erdoberfläche und das Leben von mehr als <b>1 Milliarde</b> Menschen (UN)</li> <li><b>1 Mio.</b> Tier- und Pflanzenarten sind nun vom Aussterben bedroht (IPBES)</li> </ul> |    | <b> Bildung </b> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>1 von 5</b> Kindern zwischen 6 und 17 Jahren besucht keine Schule (UN)</li> </ul>  |
|   | <b> Wasser </b> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>785 Millionen</b> Menschen haben keinen Zugang zu Trinkwasser (UN)</li> </ul>  |    | <b> Geschlechtergleichstellung &amp; Inklusion </b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Frauen stellen <b>39%</b> der Beschäftigten und <b>27%</b> der Führungskräfte (UN)</li> <li>In der EU verdienen Frauen 2018 jedoch im Durchschnitt <b>14,1%</b> weniger als ihre männlichen Pendanten (EU-Kommission, EU27)</li> </ul> |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>In weniger als vier Jahren könnte die <b> Hälfte der Weltbevölkerung in Gebieten mit Wassermangel </b> leben (UN)</li> </ul>  |  | <b> Humankapital und Soziale Resilienz </b> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>225 Mio.</b> Vollzeitstellen sind 2020 durch Covid-19 verloren gegangen (ILO)</li> <li><b>162 Mio. Menschen</b> in der EU und den USA sind selbstständig und damit Teil der sogenannten <b>“Gig Economy“</b> (McKinsey)</li> </ul>          |
|  | <b> Umweltverschmutzung </b> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>2 Mrd.</b> Menschen haben keinen Zugang zu Systemen der Abfallentsorgung (UN)</li> </ul>  |   |   |



Die von Menschen verursachte Erderwärmung lag 2017 etwa 1°C über dem vorindustriellen Niveau. Ohne umfassende Maßnahmen wird die Erderwärmung ca. im Jahr 2040 bereits 1,5°C über dem vorindustriellen Wert liegen.





Veranschaulichung der Auswirkungen bei +1,5°C und bei +2°C:

| INTENSITÄT VON HITZEWELLEN  | STARKE REGENFÄLLE  | VERLUST VON BIODIVERSITÄT  | GETREIDEPFLANZEN  |
|---|--|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Bei +1,5°C: maximale Temperatur um 3°C höher</li> <li>Bei + 2°C: maximale Temperatur um 4°C höher</li> </ul> | <p>Höheres Risiko bei + 2°C als bei +1,5°C in höheren Breitengraden der nördlichen Hemisphäre, in Ostasien und in Nordamerika</p>  | <p>Verlust der Hälfte der natürlichen Habitate für...</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>4% der Wirbeltiere bei +1,5°C vs. 8% bei + 2°C</li> <li>6% der Insekten bei +1,5°C vs. 18% bei + 2°C</li> <li>8% der Pflanzen bei +1,5°C vs. 16% bei + 2°C</li> </ul> | <p>Größerer Ertragsrückgang bei + 2°C, insbesondere im subsaharischen Afrika, in Südostasien und in Lateinamerika</p>                           |
|   |  |  |   |
| KORALLEN  | MEERESSPIEGELANSTIEG   | FISCHEREI  | ARKTISCHES MEEREIS  |
| <p>Zerstörung der Korallenriffe...</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>bis zu 70 - 90% bei +1,5°C</li> <li>bis zu 99% bei + 2°C</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Bei +1,5°C: im Jahr 2100 zwischen 26 cm und 77 cm höher als heute</li> <li>Bei + 2°C: 10 cm höher als bei +1,5°C, 10 Millionen Menschen zusätzlich betroffen</li> </ul> | <p>Verringerung des jährlichen Fischfangs:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>um 1,5 Millionen Tonnen bei +1,5°C</li> <li>um mehr als 3 Millionen Tonnen bei + 2°C</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Bei +1,5°C: ein Mal pro Jahrhundert eisfrei</li> <li>Bei + 2°C: ein Mal pro Jahrzehnt eisfrei</li> </ul> |



## INVESTITIONSBEDARF

**1.500** Mrd. € jährlich

sind weltweit notwendig, um die Klimaerwärmung auf unter 1,5°C zu begrenzen

**270** Mrd. € jährlich

müssten in Europa investiert werden, um die bis 2030 gesetzten Ziele zu erreichen



Transport

~80 Mrd. €



Wasser und Abfall

~90 Mrd. €



Energie

~100 Mrd. €

## WACHSENDER MARKT

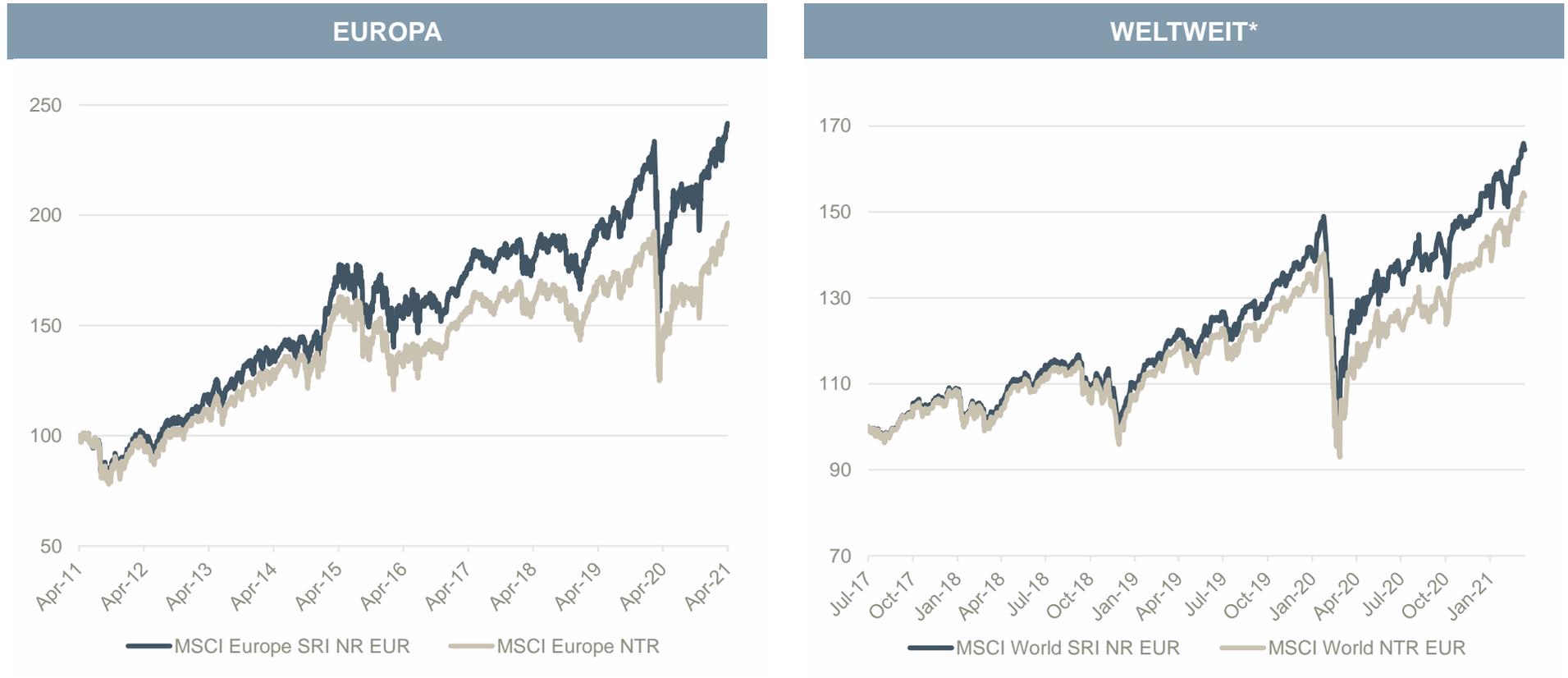
Prognostizierte jährliche Wachstumsrate am weltweiten Markt

|                            |                            |
|----------------------------|----------------------------|
| Erneuerbare Energien       | <b>+8%</b> CAGR* 2018-25   |
| Energieeffizienz           | <b>+6%</b> CAGR* 2018-2023 |
| Nachhaltige Mobilität      | <b>+32%</b> CAGR* 2017-25  |
| Nachhaltige Landwirtschaft | <b>+13%</b> CAGR* 2017-25  |
| Kreislaufwirtschaft        | <b>+10%</b> CAGR* 2017-26  |

\*CAGR (Compound Annual Growth Rate) = jährliche Wachstumsrate

Sowohl in Europa als auch weltweit haben die ESG-Indizes in den letzten fünf bis zehn Jahren besser abgeschnitten als ihre klassischen Pendanten.

**Performance von Nachhaltigkeitsindizes und ihre Pendanten in Europa bzw. global im Vergleich:**

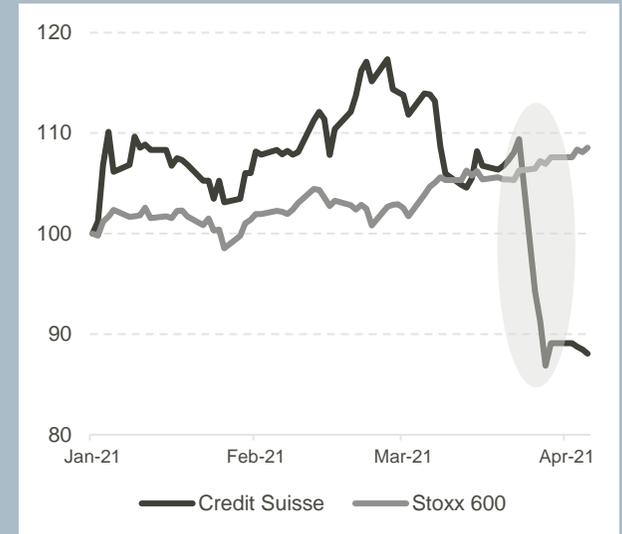
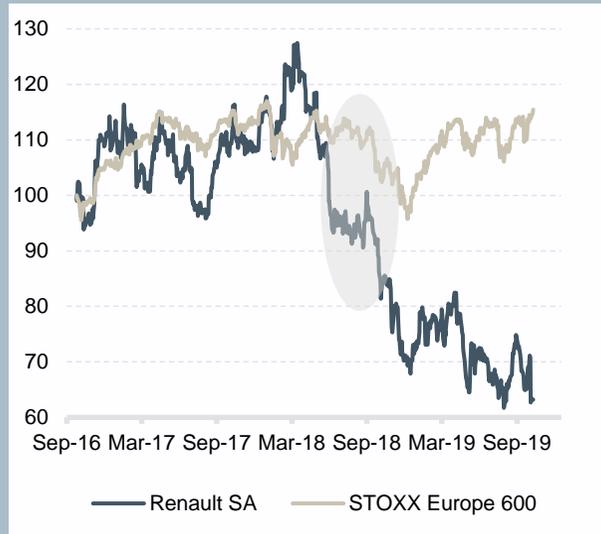


**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge und unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.**

\* Der MSCI World SRI NR EUR wurde 2017 geschaffen



Kontroversen wirken sich unmittelbar und substantziell auf den Börsenkurs auf:



**GROUPE RENAULT** Im November 2018 wird Carlos Ghosn, Vorsitzender und CEO von Renault Nissan, am Flughafen Tokio im Rahmen von Ermittlungen wegen potenzieller Steuerhinterziehung festgenommen. Im Januar 2019 sieht er sich zum Rücktritt gezwungen. Im Juni 2019 fallen bei einer internen Revisionsprüfung in der niederländischen Tochtergesellschaft verdächtige Ausgaben auf.

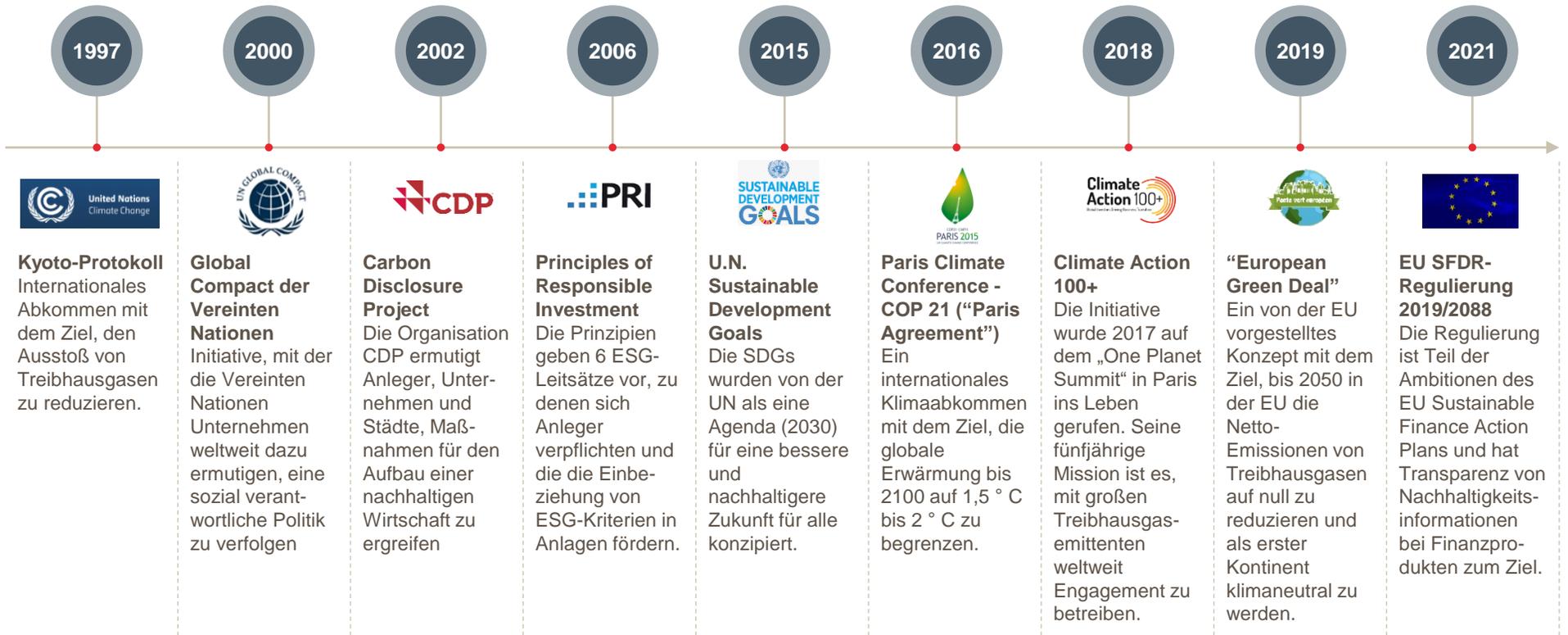


Im Mai 2018 schließt Bayer die Übernahme von Monsanto ab, während noch mehrere Rechtsstreitigkeiten anhängig waren. Im Juni 2018 wird das Unternehmen zum ersten Mal, im März 2019 erneut verurteilt. Die Angst vor Sammelklagen nimmt zu. Im April 2019 stimmen 55% der Aktionäre gegen die Strategie der Konzernführung.



Credit Suisse hat Großkredite an die US-Firma Archegos vergeben. Diese Mittel nutzte Archegos für riskante Wetten auf US- und chinesische Aktien. Als die Aktien an Wert verloren, konnte Archegos seinen Nachschusspflichten nicht mehr nachkommen. Credit Suisse musste daher im 1. Quartal 2021 Wertberichtigungen in Höhe von 900 Millionen Franken vornehmen und die verantwortlichen Manager mussten die Bank verlassen.

**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge und unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Diese Emittenten stellen keine Anlageempfehlung dar.**





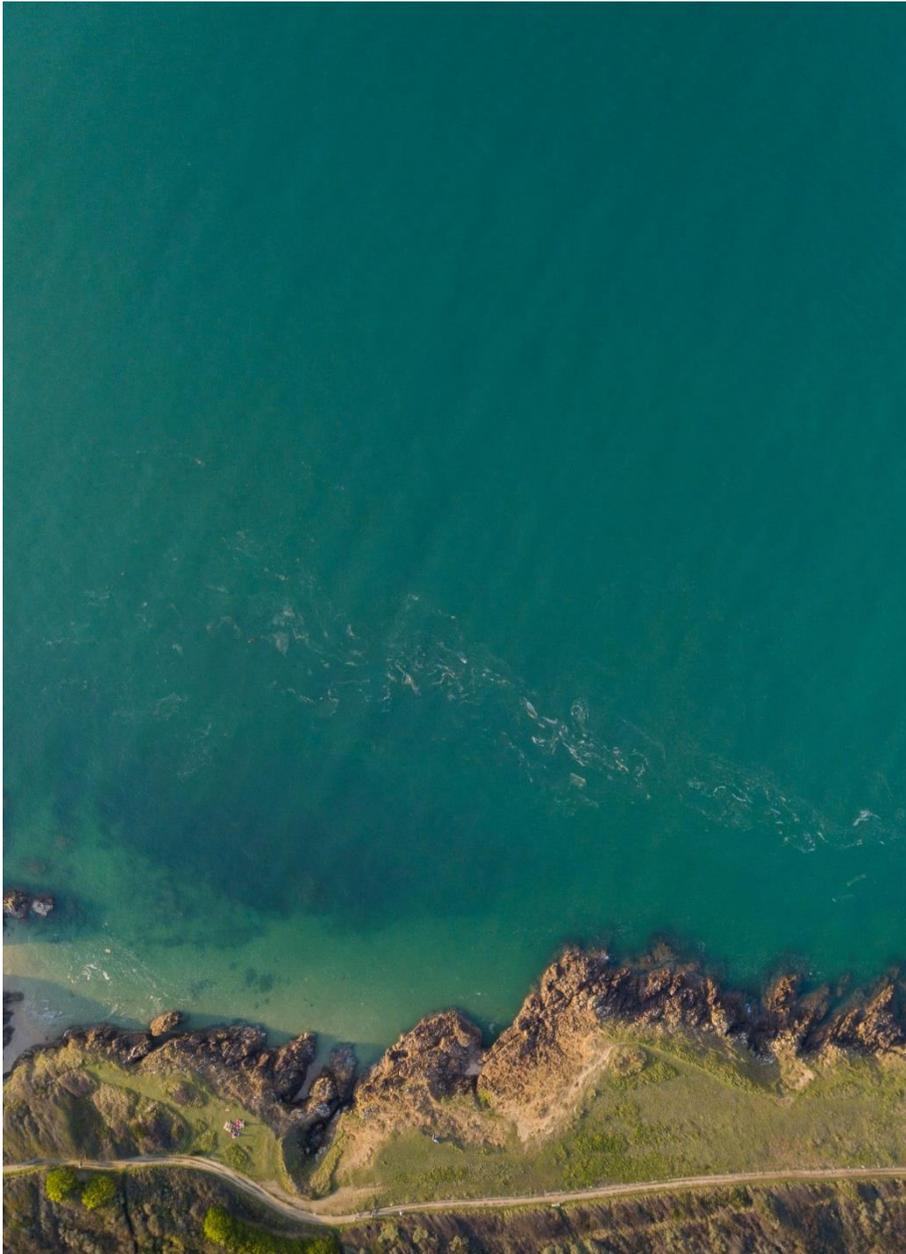
|               | Siegel   | Governance   | Art des Siegels   | Anzahl Fonds     | AuM (Mrd. €)     |
|---------------|--|--|---|------------------|------------------|
| SRI           |  <b>Label ISR</b><br>(France)                             | Unabhängiger, vom Finanzministerium unterstützter Ausschuss  | Investmentprozess mit ESG-/SRI-Ansatz: Anwendung der ESG-Analyse auf mindestens 90% des Portfolios. Eingrenzung des Anlageuniversums um 20%. Besseres durchschnittliches ESG-Rating als das des Ausgangsuniversums.   | 651              | 359              |
|               |  <b>FNG-Siegel</b><br>(Deutschland, Österreich & Schweiz) | Vom Forum für Nachhaltige Geldanlagen (FNG) beauftragter Expertenausschuss   | Investmentprozess mit ESG-/SRI-Ansatz basierend auf normbasierten und sektorbezogenen Ausschlüssen (Punktesystem). ESG-Analyse von 100% des Portfolios  | 169              | 60               |
|               |  <b>LuxFLAG ESG</b><br>(Luxemburg)                        | LuxFLAG, unabhängige Labelling-Agentur für den Finanzsektor in Luxemburg   | Investmentprozess mit ESG-/SRI-Ansatz auf Basis einer klar festgelegten ESG-Strategie (Best-in-Universe, Best-in-Class,...). Anwendung der ESG-Analyse auf 100% des Portfolios  | 238 <sup>1</sup> | 121 <sup>1</sup> |
|               |  <b>Towards Sustainability</b><br>(Belgien)               | Central Labelling Agency (CLA, gemeinnütziger Verband)   | Anwendung von Qualitätsstandards auf das Portfolio: Mindestanforderungen an den Investmentprozess (Nachhaltigkeit, Transparenz, Informationen, Überwachung sowie normbasierte und sektorbezogene Ausschlüsse). Anwendung der ESG-Analyse auf 100% des Portfolios  | 494              | 284              |
|               |  <b>Umweltzeichen</b><br>(Österreich)                     | Österreichisches Umweltministerium   | Investmentprozess mit ESG-/SRI-Ansatz: Verpflichtende Einbeziehung von ESG-Kriterien – es kann in weniger als 50% des Anlageuniversums investiert werden. Normbasierte und sektorbezogene Ausschlüsse   | 123              | 34               |
| Green Finance |  <b>Nordic Swan Ecolabel</b><br>(Nordische Länder)        | Von den Regierungen der nordischen Länder Beauftragter Ausschuss   | Investmentprozess mit ESG-/SRI-Ansatz mit klimabezogenen Ausschlüssen und Umweltberichten (Punktesystem). Anwendung der ESG-Analyse auf 90% des Portfolios. Mehr als 50% des Fonds sind investiert in Titel mit „konsequenten ESG-Praktiken“. Normbasierte und sektorbezogene Ausschlüsse   | 54               | 25               |
|               |  <b>LuxFLAG Environment</b><br>(Luxemburg)               | LuxFLAG  | Themenfokussierte Anlagen und ESG-Kriterien. Mindestschwellen auf Unternehmens- (mindestens 20% des Umsatzes aus umweltfreundlichen Aktivitäten) und Portfolioebene (75% grüne Unternehmen).  | 2 <sup>1</sup>   | <1 <sup>1</sup>  |
|               |  <b>LuxFLAG Climate Finance</b><br>(Luxemburg)          | LuxFLAG  | Themenfokussierte Anlagen und ESG-Kriterien. Klimabezogene Ausschlüsse. Mindestschwellen auf Unternehmens- (mindestens 50% des Umsatzes aus umweltfreundlichen Aktivitäten) und Portfolioebene (75% grüne Unternehmen).   | 4 <sup>1</sup>   | <1 <sup>1</sup>  |
|               |  <b>Greenfin Label</b><br>(Frankreich)                  | Mit Stakeholdern besetzter eigenständiger Ausschuss unter dem Vorsitz des französischen Ministeriums für den ökologischen Übergang | Themenfokussierte Anlagen und ESG-Kriterien. Klimabezogene Ausschlüsse. Unterscheidung von drei Unternehmenskategorien: Typ 1 (> 50% des Umsatzes aus umweltfreundlichen Aktivitäten) / Typ 2 (10-50% des Umsatzes aus umweltfreundlichen Aktivitäten) / Typ 3 (weniger als 10%). Das Portfolio muss mindestens 20% in Unternehmen des Typs 1 und nicht mehr als 25% in Unternehmen des Typs 3 investieren. | 55               | 14               |

<sup>1</sup> Daten mit Stand von September 2020



# 02

## UNSER ESG-ANSATZ





**Nicolas Jacob**  
Leiter ESG Research & Methodik  
ODDO BHF AM SAS  
20 Jahre Erfahrung im  
Investmentmanagement



**Martina Macpherson**  
Head of ESG Strategy, Mitglied des Global  
Management Committee  
ODDO BHF AM GmbH  
Über 20 Jahre Erfahrung im Bereich  
ESG-Strategie & Produkte



**Valentin Pernet**  
Stellv. Leiter ESG Research  
ODDO BHF AM GmbH  
5 Jahre Erfahrung im Investmentmanagement



**Simona Rizzuto**  
Active Ownership Lead – ESG-Analystin  
ODDO BHF AM SAS  
5 Jahre Erfahrung im Investmentmanagement



**Lea Miomandre**  
Sustainable Finance Lead - ESG-Analystin  
ODDO BHF AM SAS  
2 Jahre Erfahrung im Investmentmanagement



**Sarah Schmid**  
Innovation Lead - ESG-Analystin  
ODDO BHF AM GmbH  
1 Jahr Erfahrung im Investmentmanagement

## AUF EINEN BLICK

- Ein spezialisiertes und diversifiziertes Team, das in engem internen Austausch mit den Bereichen Investment- und Produktmanagement steht
- Expertise erstreckt sich über ESG-bezogene Analysen, Anlageprodukte und Strategien
- Head of ESG Strategy ist im Global Management Committee vertreten

## Über 55

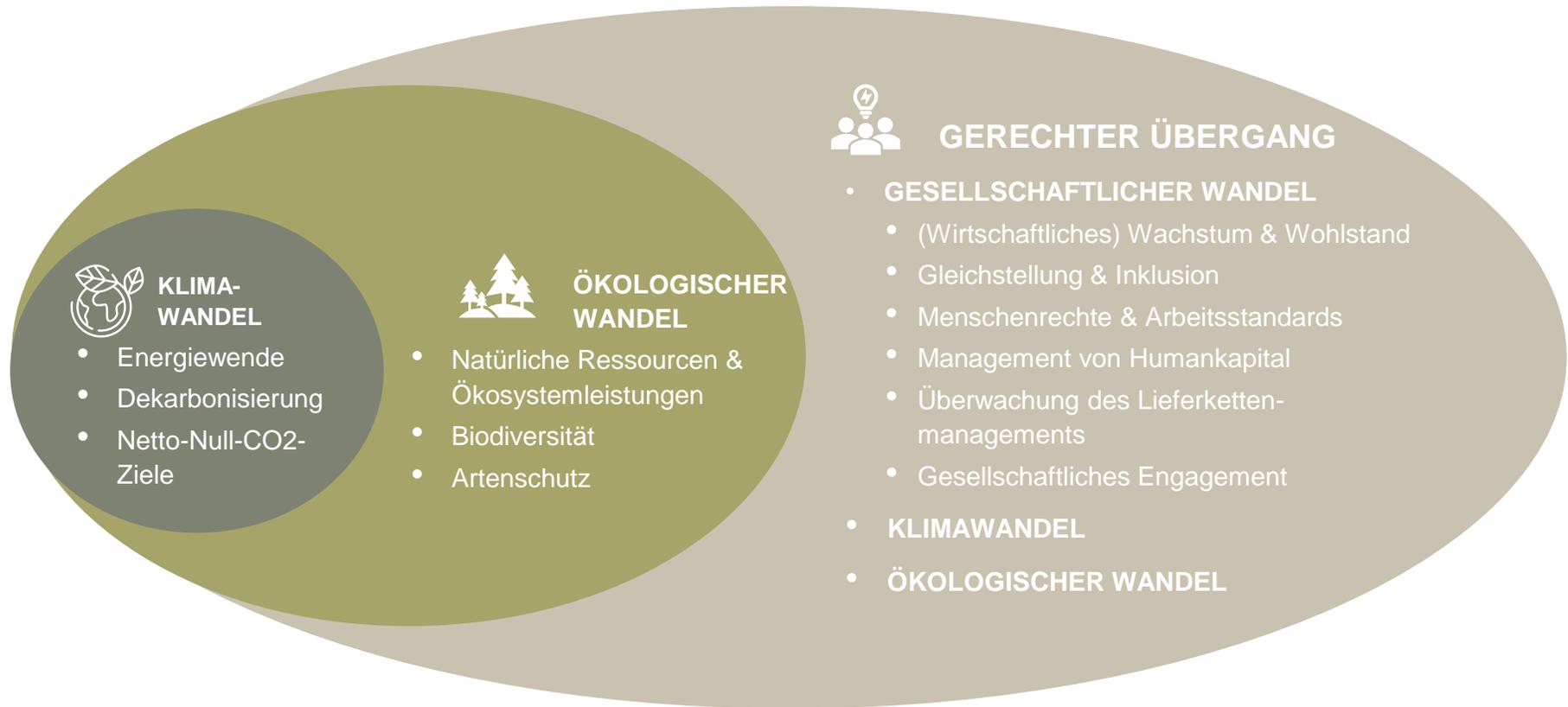
Jahre Erfahrung im ESG- und Investmentbereich

- 6 Spezialisten aus den Bereichen europäische ESG-Strategie, Produkte und Anlagen
- ODDO BHF AM verfügt über 2 Ausschüsse für ESG-Strategie bzw. -Politik





Ausrichtung auf die Agenda 2030: über die ökologische Dimension hin zum sozio-ökonomischem Fortschritt





## AUSSCHLÜSSE

- **Normbasierte Ausschlüsse** (firmenweit):
  - Nichteinhaltung des UN Global Compact
  - Ausschlüsse von Kohle (Bergbau und Kraftwerke) nach einem festgelegten Fahrplan
  - Kontroverse Waffen
- **Sektorbasierte Ausschlüsse:** Je nach Anlagestrategie zählen hierzu Tabak, Kernkraft, Erwachsenenunterhaltung, GVO, Pestizide, Waffen, Schieferöl & -gas, Alkohol, Erdgas



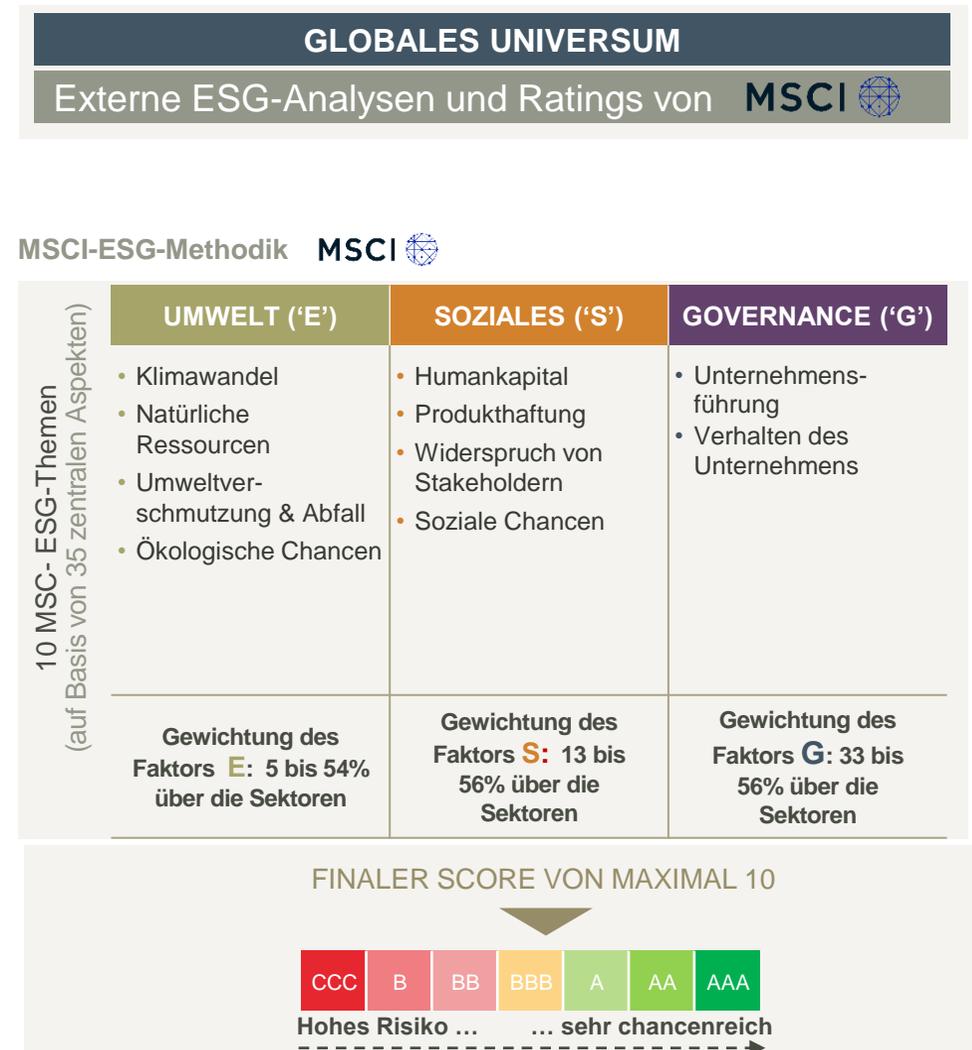
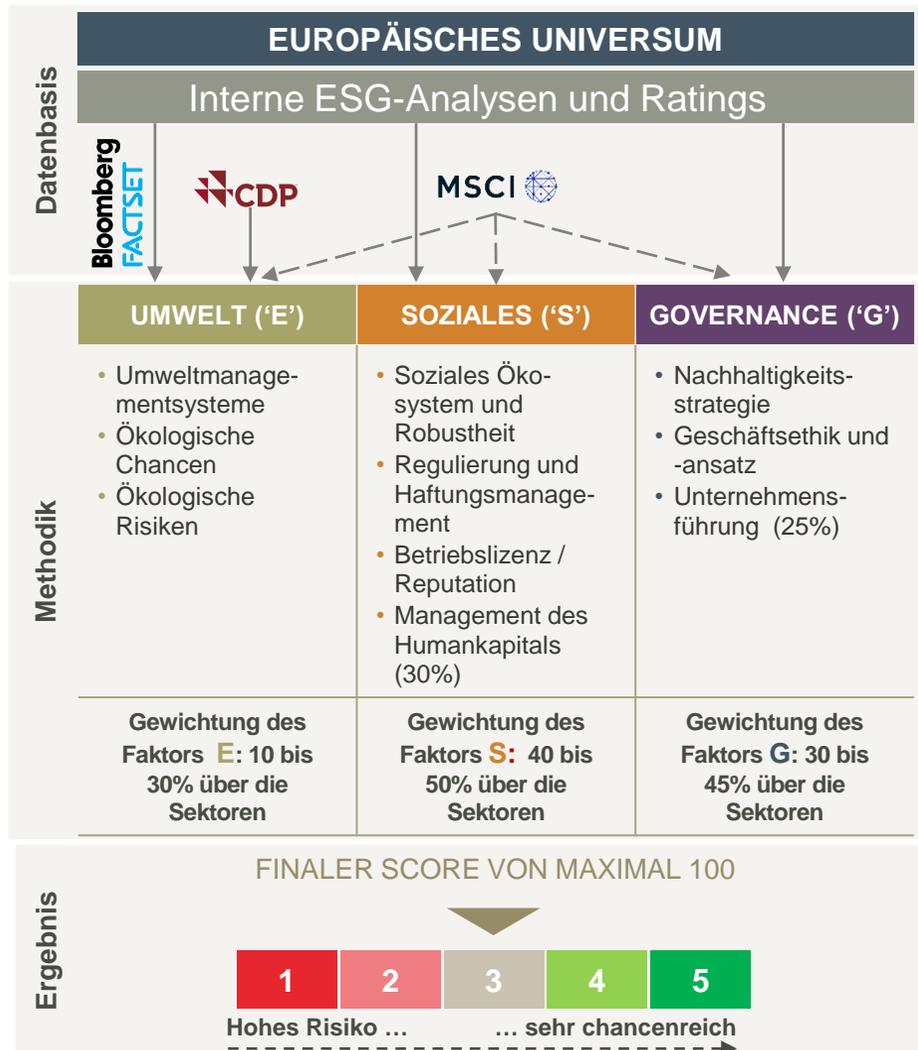
## INTEGRATION

- Internes Modell, das über 900 Unternehmen abdeckt und **interne Analysen** und **MSCI-Daten** heranzieht
- **Einfluss** auf die Portfolio-konstruktion über die Aktien- und Anleiheauswahl und die Gewichtung **über die unterschiedlichen Anlageklassen**
- ESG-Rating auf Portfolioebene basierend auf unserem internen Modell (Skala von 1 bis 5)



## ACTIVE OWNERSHIP

- **Regelmäßiger Dialog** mit Unternehmen aus dem Anlageuniversum zu ESG-Themen
- Individuelles und gemeinschaftliches **Engagement** mit Unternehmen, bei denen wir in puncto ESG Verbesserungspotenzial sehen
- **Ausstieg aus der Position** wenn innerhalb von 18 bis 24 Monaten keine Fortschritte erkennbar sind





| ENGAGEMENT-FOKUS  |   |  |  |
|---|---|--|--|
| <b>1. Identifizierung zentraler Engagement-Themen</b>   | <b>2. Gesprächsvorbereitung</b>   | <b>3. Dialog mit Unternehmen und Stakeholdern</b>  | <b>4. Nachverfolgung &amp; Dokumentation</b>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Identifizierung von Unternehmen</b>, in die wir mit langfristiger Perspektive und eingebettet in ein Multi-Strategie-Konzept investiert sind</li> <li>• <b>Festlegung von KPIs</b> für das Engagement unter Einbeziehung:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ der Prioritäten des Portfoliomanagers bzgl. der langfristigen Wertschöpfung</li> <li>○ von Ereignissen auf Unternehmens-/ Sektorebene</li> <li>○ (zeit)sensibler Sektorthemen</li> </ul> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Definition und Kommunikation des Ansatzes</b> zur Unternehmensansprache (u.a. Rang und Expertise der Ansprechpartner)</li> <li>• <b>Festlegung, wie das individuelle und gemeinschaftliche Engagement und der Dialog erfolgen soll:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Ansprache und In-formation über ESG-Themen</li> <li>○ Kommunikation der Engagement-Ziele</li> <li>○ Einigung auf angestrebte Ergebnisse</li> </ul> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Regelmäßige Statusmeldungen zu ESG-Fortschritten:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Erörterung zentraler Punkte</li> <li>○ Kommunikation von Erwartungen und gewünschter Ergebnisse mit verlässlichem Zeitplan</li> </ul> </li> <li>• Vereinbarung der nächsten Schritte/ Ziele und ggf. von Folgeterminen</li> <li>• <b>Dialog mit Stakeholdern</b> zusammen mit anderen Investoren und über Mitgliedsorganisationen:</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Dokumentation und Nachverfolgung</b> der nächsten mit dem Unternehmen und anderen Stakeholdern vereinbarten Engagement-Schritte</li> <li>• <b>Aufnahme der Engagement-Ergebnisse in das regelmäßige Reporting</b> zur Sicherstellung der Transparenz hinsichtlich Active Ownership und des begleitenden Dialogs</li> <li>• <b>Austausch über Best Practices</b> in Gremien des gemeinschaftlichen Engagements und Aufgreifen der Erkenntnisse anderer Engagement-Experten</li> </ul> |
| ESG-TEAM + PORTFOLIOMANAGER   | ESG-TEAM  | ESG-TEAM   | ESG-TEAM + PORTFOLIOMANAGER  |
| ZUSTÄNDIGKEIT   |   |  |  |



## ÜBERBLICK & POLITIK

- Grundlage unseres Active-Ownership- und Dialog-Ansatzes bilden eigens verfasste Richtlinien (Aktionärsengagement & Stimmrechtspolitik). Über die Ergebnisse und Fortschritte wird in jährlichen Berichten informiert.
- Wir weiten unser Engagement von Jahr zu Jahr kontinuierlich aus: 2019 = 66; 2020 = 128
- Unser Ziel für 2021 ist es, unser Stakeholder Engagement sowie unseren Dialog mit den entsprechenden Markt-/ESG-Gremien noch weiter zu intensivieren.

## GEMEINSCHAFTLICHES ENGAGEMENT & DIALOG



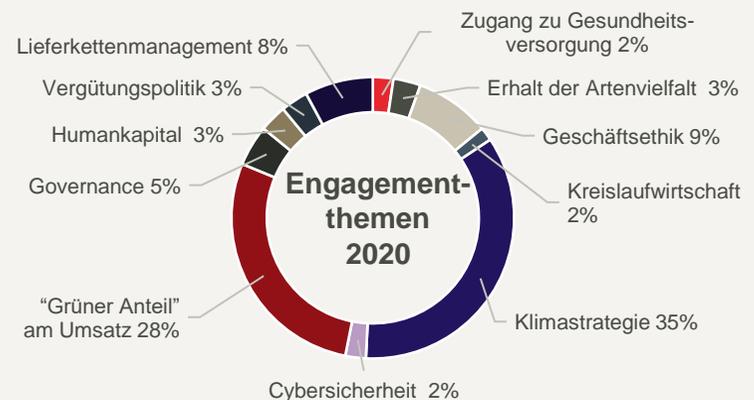
Hierbei handelt es sich um eine 2017 beim One Planet Summit gestartete Initiative. Sie ist auf einen Zeitraum von 5 Jahren angelegt und hat zum Ziel, mit den weltgrößten Treibhausgasemittenten verstärkt in den Dialog zu treten.



Nach Teilnahme der in der CA100+ Initiative zusammengeschlossenen Investoren an der Hauptversammlung im Mai 2019 hat ArcelorMittal seinen ersten Carbon Action-Bericht veröffentlicht und sich dazu verpflichtet, in Europa bis 2050 CO2-Neutralität zu erreichen

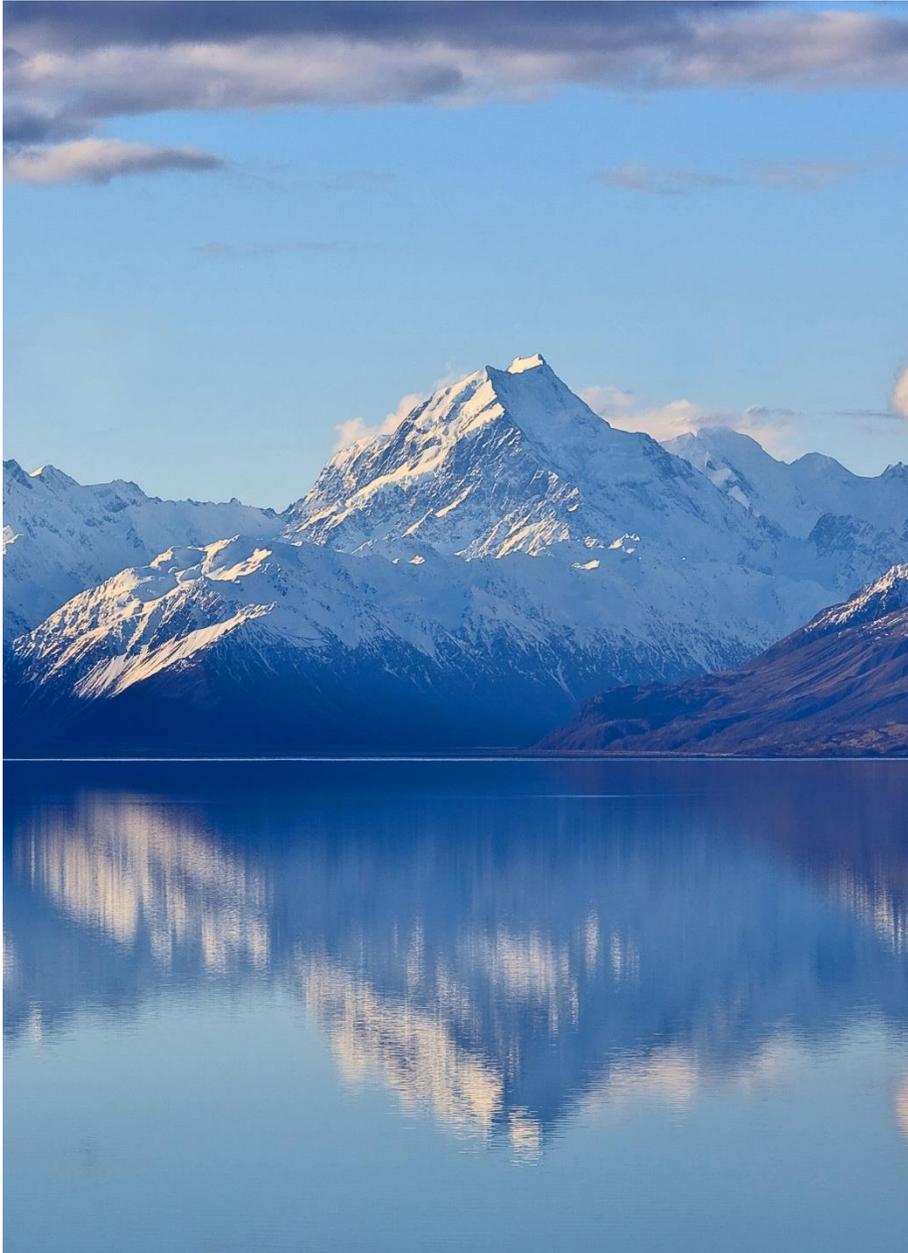
Diese Angaben stellen keine Anlageempfehlung dar.

## INDIVIDUELLES ENGAGEMENT





| KLIMAWANDEL   | ÖKOLOGISCHER WANDEL  | GERECHTER ÜBERGANG ('JUST TRANSITION')  | GLOBALE ESG-FOREN  |
|---|--|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Climate Action 100+ (CA100+)</li> <li>• Coalition for Climate Resilience in Investment (CCRI)</li> <li>• Institutional Investor Group on Climate Change (IIGCC)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Biodiversity Pledge</li> <li>• Investors Policy Dialogue on Deforestation (IPDD)</li> <li>• Taskforce for Nature-Related Financial Disclosures</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ShareAction Workforce Disclosure Initiative</li> <li>• Fondsfrauen</li> <li>• Access to Medicine Index (ATMI)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Grundsätze des verantwortlichen Investierens (Principles for Responsible Investment ; PRI)</li> <li>• CFA ESG Leaders Group</li> <li>• International Capital Markets Association (ICMA)</li> <li>• Sustainable Investment Forums (SIFs)</li> <li>• UN Global Compact (UNGC)</li> <li>• World Benchmarking Alliance (WBA)</li> </ul> |



# 03

## UNSER FONDSANGEBOT



| AKTIEN   |           |              |       |  |                        |                            |
|--|-----------|--------------|-------|--|------------------------|----------------------------|
| Fonds  | Auflegung | Fondsvolumen | Label | Ratings  | SFDR                   | SRRI                       |
| <b>ODDO BHF Avenir Europe</b><br>Europäische Aktien kleiner und mittlerer Kapitalisierung  | 1999      | 3.293 Mio. € |       | ★★★★ <sup>2</sup><br>MSCI ESG: AA <sup>5</sup> | 6   8 <sup>4</sup>   9 | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Avenir Euro</b><br>Aktien der Eurozone kleiner und mittlerer Kapitalisierung   | 1985      | 715 Mio. €   |       | ★★★★ <sup>2</sup><br>MSCI ESG: AA <sup>5</sup> | 6   8 <sup>4</sup>   9 | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Avenir</b><br>Französische Aktien kleiner und mittlerer Kapitalisierung  | 1992      | 824 Mio. €   |       | ★★★★ <sup>2</sup><br>MSCI ESG: AA <sup>5</sup> | 6   8 <sup>4</sup>   9 | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Génération</b><br>Europäische Familienunternehmen  | 2008      | 491 Mio. €   |       | ★★★★ <sup>2</sup><br>MSCI ESG: AA <sup>5</sup> | 6   8 <sup>4</sup>   9 | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Algo Sustainable Leaders</b><br>Europäische Aktien, die in Bezug auf eine verantwortliche Unternehmensführung führend sind | 2002      | 189 Mio. €   |       | ★★★★ <sup>2</sup><br>MSCI ESG: AA <sup>5</sup> | 6   8   9 <sup>4</sup> | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |

**Alle vorstehenden Fonds unterliegen einem Kapitalverlustrisiko. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken.**

- 1 Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben.
- 2 Morningstar-Sterne: Historische Daten, Morningstar™-Rating Anteilklasse CR-EUR zum 31.12.2020: Entsprechende Kategorien: Europe Mid-Cap Equity, Eurozone Mid-Cap, France Small/Mid-Cap, Eurozone Large-Cap, Fund Europe Large-Cap Blend
- 3 Morningstar -Globen mit Stand vom 31.01.2021
- 4 Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen. Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.
- 5 MSCI-ESG-Rating mit Stand vom 28.02.2021; © 2020 MSCI ESG Research LLC. Verwendung mit Genehmigung



| AKTIEN  |           |               |       |   |      |                            |
|---|-----------|---------------|-------|---|------|----------------------------|
| Fonds   | Auflegung | Fonds-volumen | Label | Ratings   | SFDR | SRRRI                      |
| <b>ODDO BHF Immobilien</b><br>Immobilien- und immobiliennahe Aktien der Eurozone                  | 1989      | 384 Mio. €    |       | <sup>2</sup><br><sup>3</sup><br>MSCI ESG: AA <sup>5</sup> |      | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Green Planet</b><br>Unternehmen, die den ökologischen Wandel unterstützen             | 2020      | 69 Mio. €     |       | <sup>3</sup><br>MSCI ESG: AA <sup>5</sup>                 |      | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Active Small Cap</b><br>Europäische Unternehmen kleiner und mittlerer Kapitalisierung | 2013      | 344 Mio. €    |       | <sup>2</sup><br><sup>3</sup><br>MSCI ESG: A <sup>5</sup>  |      | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |

**Alle vorstehenden Fonds unterliegen einem Kapitalverlustrisiko. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken.**

- 1 Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben.
- 2 Morningstar-Sterne: Historische Daten, Morningstar™-Rating Anteilklasse CR-EUR zum 31.12.2020: Entsprechende Kategorien: Property – indirect Eurozone, Europe Small-Cap
- 3 Morningstar -Globen mit Stand vom 31.01.2021
- 4 Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen. Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.
- 5 MSCI-ESG-Rating mit Stand vom 28.02.2021; © 2020 MSCI ESG Research LLC. Verwendung mit Genehmigung



| RENTEN   |           |              |       |                                |      |                            |
|--|-----------|--------------|-------|--------------------------------|------|----------------------------|
| Fonds  | Auflegung | Fondsvolumen | Label | Ratings                        | SFDR | SRRI                       |
| <b>ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond</b><br>Bonitätsstarke Unternehmensanleihen aus der Eurozone          | 2018      | 445 Mio.€    |       | <br>MSCI ESG: AA <sup>5</sup>  |      | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Green Bond</b><br>Anleihen aus der Eurozone, die nachhaltige Projekte finanzieren                    | 1984      | 125 Mio.€    |       | <br>MSCI ESG: A <sup>5</sup>   |      | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF European Convertible Moderate</b><br>Europäische Wandelanleihen                                      | 2000      | 69 Mio.€     |       | <br>MSCI ESG: A <sup>5</sup>   |      | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities</b><br>Schuldtitel aus dem High-Yield- und Investment-Grade-Segment | 2018      | 208 Mio.€    |       | <br>MSCI ESG: A <sup>5</sup>   |      | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Euro High Yield Bond</b><br>Schuldtitel internationaler Emittenten mit geringerer Bonität            | 2000      | 458 Mio.€    |       | <br>MSCI ESG: BB <sup>5</sup>  |      | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Euro Credit Short Duration</b><br>Schuldtitel mit einem Rating von mindestens B3 oder B-             | 2011      | 1.269 Mio.€  |       | <br>MSCI ESG: BBB <sup>5</sup> |      | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |

**Alle vorstehenden Fonds unterliegen einem Kapitalverlustrisiko. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken.**

1 Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben.  
2 Morningstar-Sterne: Historische Daten, Morningstar™-Rating Anteilklasse CR-EUR zum 31.12.2020: Entsprechende Kategorien: Fund EUR Corporate Bond, Fund Global Bond, Fund Convertible Bond, Fund Alt – Long/Short Credit, Fund EUR High Yield Bond

3 Morningstar-Globen mit Stand vom 31.01.2021

4 Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen. Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.

5 MSCI-ESG-Rating mit Stand vom 28.02.2021; © 2020 MSCI ESG Research LLC. Verwendung mit Genehmigung



| MULTI-ASSET  |           |               |       |  |                        |                            |
|--|-----------|---------------|-------|--|------------------------|----------------------------|
| Fonds  | Auflegung | Fonds-volumen | Label | Ratings  | SFDR                   | SRR1                       |
| <b>ODDO BHF Polaris Moderate*</b><br>Internationaler Multi-Asset-Fonds mit hoher Anleihequote  | 2005      | 1.149 Mio. €  |       | ★★★★★ <sup>2</sup><br>★★★★ <sup>3</sup><br>MSCI ESG: A <sup>5</sup>  | 6   8 <sup>4</sup>   9 | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic*</b><br>Internationaler Multi-Asset-Fonds mit hoher Aktienquote                                    | 2007      | 544 Mio. €    |       | ★★★★★ <sup>2</sup><br>★★★★ <sup>3</sup><br>MSCI ESG: AA <sup>5</sup> | 6   8 <sup>4</sup>   9 | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced*</b><br>Internationaler Multi-Asset-Fonds aus Anleihen und Aktien in jeweils ähnlicher Gewichtung | 2007      | 795 Mio. €    |       | ★★★★★ <sup>2</sup><br>★★★★ <sup>3</sup><br>MSCI ESG: A <sup>5</sup>  | 6   8 <sup>4</sup>   9 | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Polaris Flexible*</b><br>Internationaler Multi-Asset-Fonds mit hoher Aktienquote   | 2007      | 393 Mio. €    |       | ★★★★★ <sup>2</sup><br>★★★★ <sup>3</sup><br>MSCI ESG: A <sup>5</sup>  | 6   8 <sup>4</sup>   9 | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |
| <b>ODDO BHF Wertefonds</b><br>Europäische Anleihen und Aktien  | 2002      | 39 Mio. €     |       | ★★★★★ <sup>2</sup><br>MSCI ESG: A <sup>5</sup>                       | 6   8 <sup>4</sup>   9 | ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>1</sup> |

**Alle vorstehenden Fonds unterliegen einem Kapitalverlustrisiko. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung und kann im Zeitverlauf schwanken.**

- 1 Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben.
- 2 Morningstar-Sterne: Historische Daten, Morningstar™-Rating Anteilklasse CR-EUR zum 31.12.2020: Entsprechende Kategorien: Multi-Asset Defensive, Fund EUR Cautious Allocation, Fund EUR Moderate Allocation, Fund EUR Aggressive Allocation, Fund EUR Flexible Allocation
- 3 Morningstar -Globen mit Stand vom 31.01.2021
- 4 Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen. Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden
- 5 MSCI-ESG-Rating mit Stand vom 28.02.2021; © 2020 MSCI ESG Research LLC. Verwendung mit Genehmigung
- \* Die Fonds der Polaris-Familie folgen dem ESG-Ansatz von ODDO BHF Trust



|  |  | UNGC | Alkohol | Kohle | Glücksspiel | GVO/Pestizide | Erdgas | Kernkraft | Erwachsenen-<br>unterhaltung | Schieferöl & -gas | Tabak | Konventionelle Waffen | <h3>Zentrale ESG-Rahmenvorgaben und zusätzliche spezifische Ausschlüsse</h3>  |
|--|--|------|---------|-------|-------------|---------------|--------|-----------|------------------------------|-------------------|-------|-----------------------|---|
| <div style="display: flex; align-items: center;"> <div style="width: 15px; height: 15px; background-color: red; margin-right: 5px;"></div> Kein Ausschluss<br/> <div style="width: 15px; height: 15px; background-color: lightgreen; margin-right: 5px; margin-left: 5px;"></div> Vollständiger Ausschluss<br/> <div style="width: 15px; height: 15px; background-color: green; margin-right: 5px; margin-left: 5px;"></div> Ausschluss nach festgelegtem Fahrplan (progressiver Schwellenwert)                 </div> |  |      |         |       |             |               |        |           |                              |                   |       |                       |   |
| <b>Aktien</b>  | <b>ODDO BHF Avenir <i>Fondsfamilie</i></b> | Y    | Y       | Y     | Y           | N             | Y      | Y         | N                            | Y                 | Y     | N                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Max. 10% des Portfolios in Unternehmen mit einem internen ESG-Score von 1/5 (systematischer Ausschluss bei Score von 1/5 für Corporate Governance und/oder Humankapital) und Portfolio-Rating &gt;=3</li> <li>Unternehmen, die nicht von unserem internen Modell oder von unserem externen Anbieter für nicht-finanzielle Daten abgedeckt werden, werden systematisch ausgeschlossen</li> <li>Ausschluss von den der Regulierung unterliegenden Versorgungs- und Telekommunikationssektoren</li> </ul>   |
|  | <b>ODDO BHF Génération</b>                 | Y    | N       | Y     | Y           | N             | N      | Y         | N                            | N                 | Y     | N                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Max. 10% des Portfolios in Unternehmen mit einem internen ESG-Score von 1/5 (systematischer Ausschluss bei Score von 1/5 für Corporate Governance und/oder Humankapital) und Portfolio-Rating &gt; = 3</li> <li>Systematischer Ausschluss von Unternehmen, die nicht von unserem internen Modell oder von unserem externen Anbieter für nicht-finanzielle Daten erfasst werden, oder Unternehmen, die nicht in unserem internen Modell erfasst sind und von MSCI ESG Ratings, unserem externen Anbieter für nicht-finanzielle Daten ein ESG-Rating von CCC oder B erhalten;</li> <li>Ausschluss von Banken, die sich nicht zur Einhaltung der internationalen Standards zum Ausstieg aus fossilen Brennstoffen verpflichtet haben</li> </ul> |
|  | <b>ODDO BHF Algo Sustainable Leaders</b>   | Y    | Y       | Y     | Y           | Y             | N      | Y         | Y                            | Y                 | Y     | Y                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Ausschluss von 1/3 des Anlageuniversums</li> <li>ESG-Score des Portfolios &gt; ESG-Score der nachhaltigen Benchmark</li> </ul>   |
|  | <b>ODDO BHF Green Planet</b>               | Y    | Y       | Y     | Y           | N             | Y      | Y         | N                            | Y                 | Y     | Y                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>MSCI ESG Rating von BB oder höher</li> <li>MSCI ESG Controversies Score von 1/5 oder höher</li> <li>Ausschluss von 20% des anfänglichen Anlageuniversums</li> </ul>  |
|  | <b>ODDO BHF Immobilier</b>                 | Y    | N       | Y     | N           | N             | N      | Y         | N                            | N                 | Y     | Y                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Durch Ausrichtung auf Immobiliensektor an sich wenig Potenzial für Kontroversen. Es kommen aber zusätzlich Sektorausschlüsse zur Anwendung</li> <li>ESG Rating des Portfolios höher als das der Benchmark</li> </ul>   |
|  | <b>ODDO BHF Active Small Cap</b>           | Y    | N       | Y     | N           | N             | N      | Y         | N                            | N                 | Y     | Y                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Sektorausschlüsse</li> <li>Einbeziehung von ESG-Kriterien in Anlageentscheidungen</li> </ul>   |

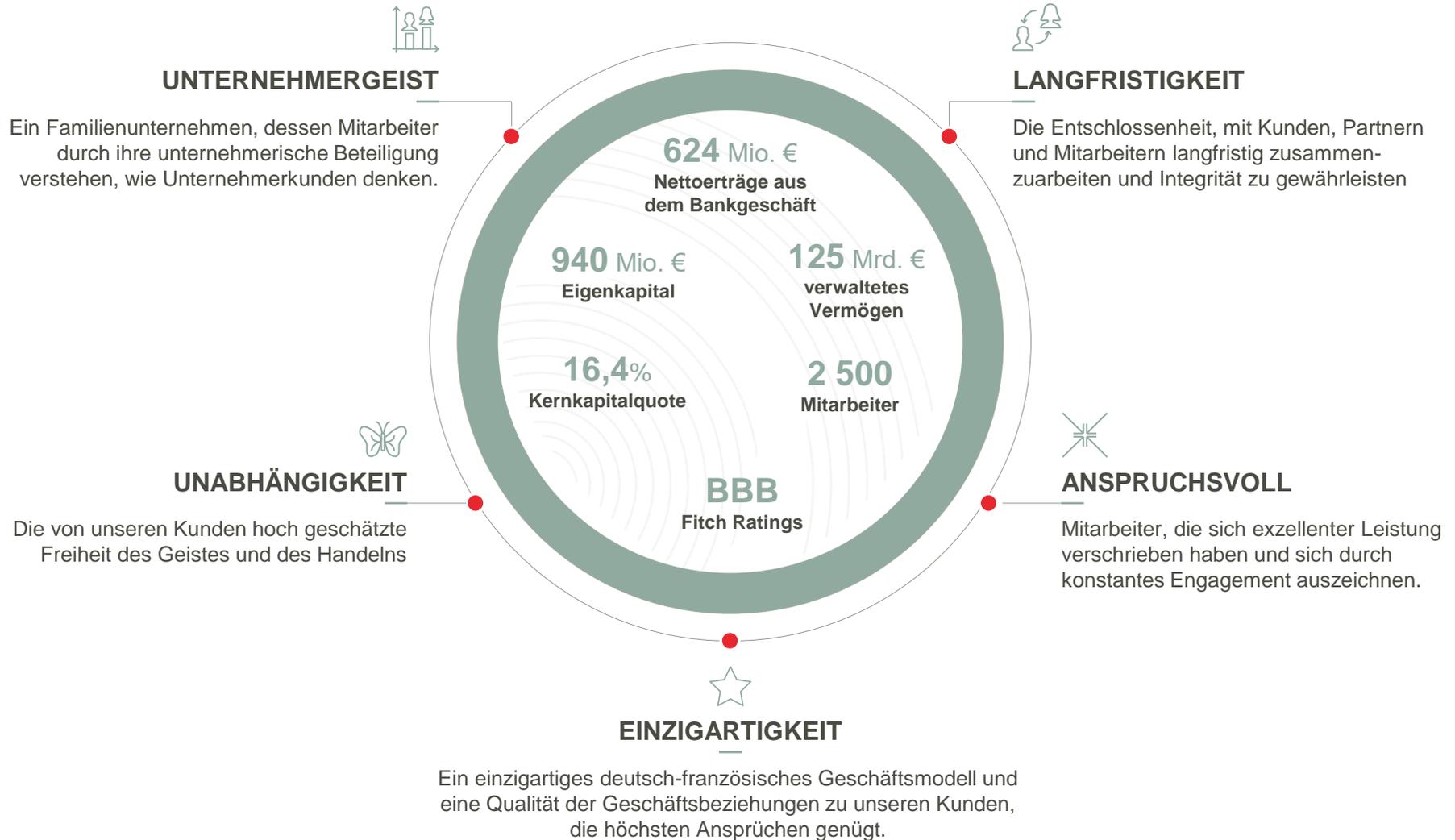


|  |  | Zentrale ESG-Rahmenvorgaben und zusätzliche spezifische Ausschlüsse |                          |  |      |         |       |             |               |        |           |                         |   |   |
|--|--|---|--------------------------|--|------|---------|-------|-------------|---------------|--------|-----------|-------------------------|---|---|
|  |  | Kein Ausschluss   | Vollständiger Ausschluss | Ausschluss nach festgelegtem Fahrplan (progressiver Schwellenwert) | UNGC | Alkohol | Kohle | Glücksspiel | GVO/Pestizide | Erdgas | Kernkraft | Erwachsenenunterhaltung | Schieferöl & -gas   | Tabak   |
| Renten   | <b>ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond</b>            | Y   | N                        | Y  | Y    | Y       | N     | Y           | N             | Y      | Y         | Y                       | Y   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Max 1/3 des Portfolios in Unternehmen mit einem ESG-Score von 1/5 oder 2/5, durchschnittlicher ESG-Score &gt;3/5</li> <li>• Ausschluss von 20% des anfänglichen Anlageuniversums</li> <li>• Ausschluss bei Score von 1/5 für Corporate Governance und/oder Humankapital</li> </ul>   |
|  | <b>ODDO BHF Green Bond</b>                                 | Y   | N                        | Y  | N    | N       | N     | N           | N             | N      | N         | N                       | N   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ausschließlich Emittenten mit hohem ESG-Score (4-5/5) für das Diversifikationsportfolio (max. 25%)</li> <li>• Allokation von mindestens 75% in Green Bonds</li> </ul>  |
|  | <b>ODDO BHF Sustainable European Convertibles Moderate</b> | Y   | N                        | Y  | N    | N       | N     | N           | N             | N      | N         | Y                       | N   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• ESG-Qualität auf Gesamtportfolioebene von mindestens 3/5 (systematischer Ausschluss bei Score von 1/5 für Corporate Governance und/oder Humankapital)</li> <li>• Portfolio-Rating &gt; 3, das bedeutet den Ausschluss von mindestens 20% des Anlageuniversums</li> <li>• Ausschluss von Kohle, Tabak und Banken, die sich nicht für einen Ausstieg aus fossilen Energieträgern einsetzen</li> <li>• Ausschluss von Unternehmen mit einem MSCI-Rating von BB und schwächer, wenn es nicht durch unsere internen Analysen abgedeckt ist</li> </ul> |
|  | <b>ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities</b>           | Y   | N                        | Y  | Y    | Y       | N     | Y           | N             | Y      | Y         | Y                       | Y   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ausschluss von Titeln mit einem MSCI Rating von CCC und von Unternehmen mit einem Rating unter 3/10 hinsichtlich der Aspekte Umwelt, Soziales oder Governance, wenn diese nicht durch unter internes Scoring-Modell abgedeckt werden</li> <li>• Ausschluss von Unternehmen, die in unserem Modell in den Themenblöcken Humankapital oder Corporate Governance einen Score von 1/5 erhalten haben</li> </ul>  |
|  | <b>ODDO BHF Euro Credit Short Duration</b>                 | Y   | N                        | Y  | N    | N       | N     | N           | N             | N      | N         | N                       | N   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nur begrenztes Engagement in Unternehmen mit einem ESG-Rating von 1/5 oder 2/5</li> </ul>  |
|  | <b>ODDO BHF Euro High Yield</b>                            | Y   | N                        | Y  | N    | N       | N     | N           | N             | N      | N         | N                       | N   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Der Fonds muss durchgängig ein besseres ESG-Rating als seine Benchmark aufweisen</li> </ul>  |
| Multi-Asset  | <b>ODDO BHF Polaris Fondsfamilie</b>                       | Y   | N                        | Y  | Y    | N       | N     | N           | N             | N      | Y         | Y                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Durchschnittliches ESG-Rating von mindestens Single A</li> <li>• MSCI ESG Teil-Score muss in einer der drei Kategorien – Umwelt, Soziales oder Governance – über 3 liegen</li> </ul> |   |
|  | <b>ODDO BHF WerteFonds (DE)</b>                            | Y   | N                        | Y  | Y    | Y       | N     | Y           | Y             | Y      | Y         | Y                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Der Aktienteil des Fonds wird an einer nachhaltigen Benchmark gemessen</li> <li>• Nur für den Aktienteil ist der Ausschluss von Alkohol vorgesehen = *Teilausschluss</li> </ul>      |   |
| <b>Sonstige in Deutschland verwaltete Publikumsfonds</b> |  | Y   |                          | Y  |      |         |       |             |               |        |           |                         |   |   |

# 04

## DAS CSR-ENGAGEMENT DER ODDO BHF GRUPPE







**ASSET MANAGEMENT**



**PRIVATE WEALTH MANAGEMENT**



**CORPORATES & MARKETS**

**Vermögensverwaltung**

- Aktien – fundamental-basierte und quantitative Strategien
- Künstliche Intelligenz – globale Aktienfonds mit Themenfokus
- Multi-Asset-Strategien
- Renten und Geldmarkt
- Private Equity und Private Debt
- Nachhaltiges Investieren

**Unabhängige Finanzberater (IFA)**

- Lebensversicherung
- Altersvorsorge und Mitarbeitersparpläne
- Wertpapierdepots und frz. Aktiensparpläne (PEA)

- Verwahrplattformen
- Finanzierungslösungen
- Anlagelösungen
- Erbschafts- und Nachlassplanung
- Family-Office-Lösungen

- Research und Brokerage
- Corporate Finance
- International Banking
- Devisenhandel
- Metallhandel



\* Corporate Social Responsibility



|  | Dez. 2020                           | Dez. 2019                           | Trend   |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|
| UMWELT   |                                     |                                     | - -/+ + |
| Papierverbrauch pro VZÄ*   | 2499                                | 4 888                               |         |
| Stromverbrauch pro VZÄ*  | 6 253                               | 6 918                               |         |
| SOZIALES   |                                     |                                     |         |
| Unterstützung von Menschen mit Behinderung:<br>% der bewilligten Anträge | 100%                                | 100%                                |         |
| % der Gesamtzahl der im Laufe des Jahres geschulten Mitarbeiter          | Frankreich: 62%<br>Deutschland: 56% | Frankreich: 82%<br>Deutschland: 52% |         |
| % der an den Aktivitäten des Stiftungsfonds beteiligten Mitarbeiter      | 14%                                 | 8%                                  |         |
| NACHHALTIGE ANLAGEN  |                                     |                                     |         |
| % des verwalteten Vermögens, das nach ESG-Kriterien investiert ist       | 32%                                 | 23%                                 |         |

\*VZÄ: Vollzeitäquivalente



Durch ihre Zusammenarbeit tragen der Stiftungsfonds ODDO BHF Agir pour demain und die BHF Bank Stiftung in Deutschland und in Frankreich zur Förderung der Werte unsere Gruppe bei. Unser Ziel: Unsere Kunden und Mitarbeiter größtmöglich in unsere Initiativen einbinden.



### HUMANITÄRE NOTSITUATIONEN

Partnerschaft mit Ärzte ohne Grenzen (Frankreich):  
Interner Spendenaufruf (Beispiele: Zyklon Idai 2019, Tschad 2018, Mali in 2017),  
Solidaritätsläufe...



### MEDIZINISCHE FORSCHUNG

Partnerschaft mit der Stiftung zur Erforschung der Alzheimer-Krankheit



### EDUCATION

- Finanzierung der Ecole Frédéric OZANAM, einer Schule in benachteiligten Vierteln im Norden von Marseille. Rund ein Dutzend unserer Kunden unterstützen dieses Schulprojekt ebenfalls
- Deutsch-französisches Jugendprojekt „Jeunesse et Résistances“ (Jugend und Widerstand)



**CHRISTOPHE ROUX**

Stiftungskoordinator, ODDO BHF Agir pour demain  
christophe.roux@oddo-bhf.com



### KÜNSTLERISCHE PROJEKTE MIT SOZIAL-POLITISCHEM HINTERGRUND:

- Festival „UNART Performance“: Von Jugendlichen verfasste und aufgeführte Kunst-Performances aus allen Bereichen (Theater, Tanz, Musik ...)
- Festival „Frankfurter Positionen“: Alle zwei Jahre stattfindendes interdisziplinäres Kunstfestival (Kino, bildende Kunst, Lesungen, Musik, Kunst-Performances ...)
- Unterstützung von Organisationen, die sich der Förderung von Kunst, jungen Menschen und Senioren und sozialer Gerechtigkeit widmen, sowie von karitativen Vereinigungen



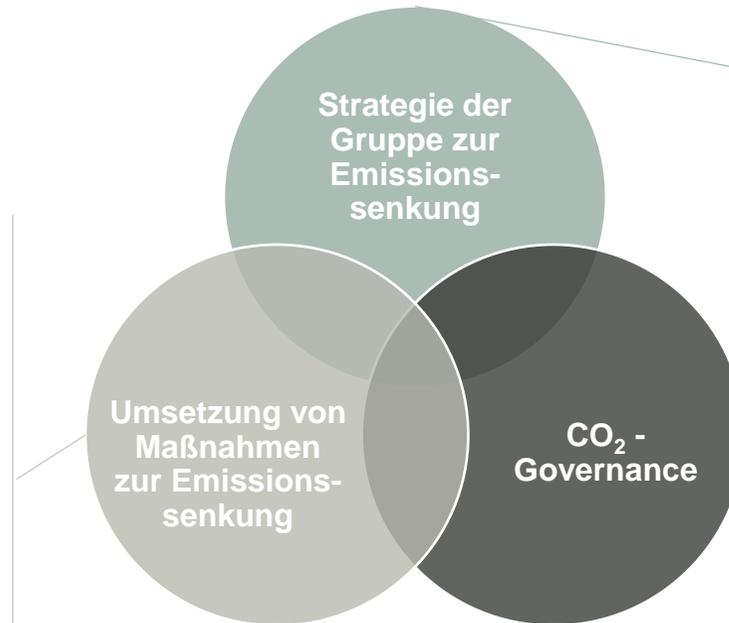
**SIGRID SCHERER**

Projektleitung, BHF Bank Stiftung  
sigrid.scherer@oddo-bhf.com

Die Strategie der Dekarbonisierung beruht auf drei Achsen

**Ambitionierter, aber realistischer Maßnahmenplan** zur Senkung von Emissionen. Hierfür wurden fünf wesentliche Bereiche identifiziert:

- Eine verantwortungsbewusste **Einkaufspraxis**
- CO2-arme **Mobilität**
- Effiziente Nutzung von **Gebäuden**
- Verantwortungsbewussterer Umgang mit **Hardware**
- Strategie zur internen und externen **Kommunikation** und **Sensibilisierung**



**Strategie** mit folgender Zielsetzung:

1. eigene Emissionen reduzieren,
2. andere dabei unterstützen, ihre Emissionen zu senken, und
3. CO<sub>2</sub>-Speicher fördern

Die **Erfolgsmessung** erfolgt anhand spezieller Kennzahlen (**KPI**), die Aufschluss geben über verursachte, vermiedene und negative Emissionen

**Dekarbonisierungsausschuss** der sich aus Vertretern aller Abteilungen zusammensetzt

**Gremien aus internen Stakeholdern** in Frankreich, Deutschland und Tunesien regen weitere Maßnahmen auf lokaler Ebene an



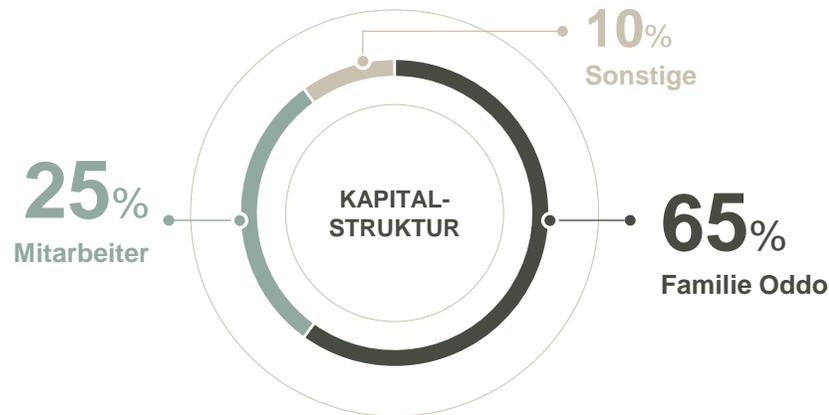
|   |   |  |   |  |
|---|---|--|---|--|
|    |    |   |    |   |
| <p><b>Dienstreisen</b></p>  | <p><b>Getränke</b></p>  | <p><b>Wasser</b></p>   | <p><b>Abfall</b></p>  | <p><b>Papier</b></p>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Reiserichtlinie: Zug als Verkehrsmittel erster Wahl</li> <li>• Dienstwagen: Einführung eines CO<sub>2</sub>-Bonus/Malus in der Richtlinie (in Arbeit)</li> </ul>                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Plastikbecher ersetzt durch individuelle Eco-Tassen</li> <li>• Maschinen für gemahlene Kaffee in den Aufenthaltsräumen (Vermeidung von Kaffeekapseln aus Aluminium)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Plastikflaschen ersetzt durch Glasflaschen in Empfangsbereichen</li> <li>• Effizientes Wassermanagement</li> </ul>                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• In Frankreich: Aktuelle Testphase mit Abfallsystemen zur besseren Mülltrennung und Reduzierung der Abfallmenge</li> <li>• In Deutschland: Abfälle werden bereits zentral sortiert und behandelt</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Schwarz/weiß- und beidseitiger Druck bereits standardmäßig vorgelegt. Richtlinie zur Reduzierung der Zahl der Drucker. Nutzung von Recyclingpapier</li> <li>• Elektronische Rechnungen</li> </ul> |
|    |    |    |    |  |
| <p><b>Strom</b></p>   | <p><b>Heizung</b></p>   | <p><b>Reinigung</b></p>  | <p><b>Büroräume</b></p>   |  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Initiativen zur Senkung des Stromverbrauchs (automatische Abschaltung der Beleuchtung am Abend, Bewegungsmelder,...)</li> <li>• Abschluss von Ökostromverträgen (in Arbeit)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Teilweise Nutzung von geothermischer Wärme oder aus Abfall gewonnener Energie</li> <li>• Nutzung von Fernwärme zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen</li> </ul>        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vereinbarung mit den Reinigungsfirmen über die ausschließliche Nutzung ökologischer und umweltfreundlicher Produkte (« SAMSIC »)</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Festlegung moderner Arbeitsstandards für eine effizientere Nutzung von Büroflächen</li> </ul>  | <div data-bbox="1632 1096 1742 1200" data-label="Image"> </div> <p><b>ODILE JOURNY</b><br/>                     Leiterin Personalentwicklung<br/>                     odile.journy@oddo-bhf.com</p>  |



Die Gruppe stützt sich im HR-Bereich auf fünf Säulen, um die nachhaltige Entwicklung ihrer Mitarbeiter zu unterstützen

### UNSERE PARTNERSCHAFTLICHE STRUKTUR FÖRdert EINE LANGFRISTIGE PERSPEKTIVE

Das partnerschaftliche Beteiligungsmodell, **das allen Mitarbeitern offensteht**, ist ein wichtiger Garant für wechselseitiges Engagement und eine solide Basis für unsere langfristige Weiterentwicklung.



### OPTIMIERUNG DER ALTERSPYRAMIDE

- Bildung gemischter Teams
- Nachfolgeplanung
- Gewinnung und Bindung junger Talente

**42,3**  
Durchschnittsalter  
der Mitarbeiter

### GESCHLECHTERGLEICHSTELLUNG

#### 4 Hebel

- Engagement der Geschäftsführung
- Sensibilisierung der Führungskräfte
- Neue HR-Prozesse
- Coaching weiblicher Talente

### UNTERSTÜTZUNG VON MITARBEITERN MIT BEHINDERUNG, REKRUTIEREN, SENSIBILISIEREN & SCHULEN

- Mission Handicap: Ein Ausschuss bestehend aus 21 Mitarbeitern aus allen Geschäftsbereichen der Gruppe
- 50 Mitarbeiter mit Behinderung profitieren von einer Anpassung des Arbeitsplatzes an ihre jeweilige Situation

### FORTBILDUNG

- 2019 erhielten 1.097 Mitarbeiter Schulungen
- Schwerpunktlegung auf der Entwicklung von Führungskompetenzen



## ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich)

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nummer GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts (*Société par actions simplifiée*) mit einem Kapital von 9.500.000 €. Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 340 902 857 Paris.  
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Telefon: +33 1 44 51 85-00.

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