



Unser ESG-Ansatz

Zum 31. Dezember 2018 verwaltete ODDO BHF AM Anlagen im Wert von ca. 6,6 Mrd. Euro (ca. 12% unseres verwalteten Vermögens), bei denen im jeweiligen Investmentprozess ESG-Kriterien berücksichtigt wurden. Darunter sind offene Investmentfonds (OGA) und maßgeschneiderte Lösungen für die Verwaltung individueller Mandate (Filter, Ausschlusslisten, Sektorausschlüsse, Abstimmungspolitik).

Unser Engagement für die Integration von ESG-Faktoren steht in vollem Einklang mit der **überzeugungsbasierten, langfristig ausgerichteten** Investmentphilosophie von ODDO BHF AM. Mit der Einbeziehung der Kriterien, die für Anleger von größter Bedeutung und Relevanz sind, ist unser Ansatz in erster Linie darauf ausgerichtet, die Portfoliokonstruktion **zu beeinflussen**.

Den langfristigen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung gerecht zu werden mit dem Ziel, unseren Kunden entsprechende Anlageergebnisse bieten zu können – hierfür bedarf es eines wohlgedachten Ansatzes zur ESG-Integration. In unserem Hause gründet er sich auf zwei Säulen:

- Ein absoluter „Best-in-Universe“-Ansatz
- Hinwirken auf Fortschritte durch Anstoßen eines Dialoges mit Unternehmen

Aktuell findet unser ESG-Ansatz auf Aktien- und Kreditstrategien Anwendung.



ESG-Analyse und Portfoliokonstruktion

Mithilfe eines „**Best-in- Universe**“-Ansatzes, bei dem jedes Unternehmen in Bezug auf das gesamte Universum beurteilt wird, vermittelt unsere Analysemethodik größtmögliche Einblicke in die Risiken und Chancen sowie die langfristige Perspektive eines Unternehmens.

Unsere Methodik basiert auf einem intern entwickelten Modell, das 42 Kriterien beleuchtet. Unser vorrangiger Blick gilt dabei den jeweils **maßgeblichsten Kriterien**¹ in jedem der drei betrachteten Themenblöcke, d.h. Umwelt (Risiken und/oder Umweltchancen von Produkten und Dienstleistungen), Soziales (Humankapital, Qualität des Führungsteams) und Governance (Unternehmenssteuerung).

Als Quelle für unsere ESG-Analyse dienen uns externe Datenlieferanten (Sustainalytics, Bloomberg, Factset), speziell wegen ihrer ESG-Expertise ausgewählte Broker und regelmäßige Gespräche mit Emittenten. All diese Informationen fließen in eingehende interne Analysen ein, die von unseren Teams erstellt werden.

Aufbau unseres ESG-Analysemodells und Beispiele für die betrachteten Kriterien

Umwelt	Soziales	Unternehmensführung
Umweltmanagementsystem (EMS)	Regulierung	Nachhaltigkeitsstrategie
Umweltchancen	License to operate / Reputation	Corporate Governance
Umweltrisiken	Humankapital	Geschäftsethik
	Soziales Ökosystem	
Beispiele für Kriterien	Beispiele für Kriterien	Beispiele für Kriterien
<ul style="list-style-type: none"> • CO2-Intensität • Abfallbewirtschaftung • Ökologischer Mehrwert von Produkten • Umweltbezogene Übergangsrisiken 	<ul style="list-style-type: none"> • Zwischenfälle mit Lieferanten • Profil des CEO • Personelle Zusammensetzung der Geschäftsführung • Personalfluktuaton • Kundenkapital/ Markenwert 	<ul style="list-style-type: none"> • Externe Zertifizierung der ESG-Daten • Rechte der Minderheitsaktionäre • Vergütungspolitik • Zusammensetzung Vorstand • Korruptionsrisiken

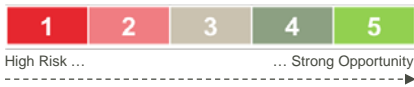
Quelle: ODDO BHF AM

¹ Kriterien, die Einfluss auf die finanzielle Entwicklung der Unternehmen haben können.

UNSER ESG-ANSATZ

Für jedes analysierte Unternehmen wird jeweils ein Score (aus einer maximalen Punktzahl von 100) ermittelt. Im Anschluss wird das Investmentuniversum auf Basis einer ESG-Ratingskala von 1 (schlechtester Wert) bis 5 (Bestnote) eingeteilt.

Interne ESG-Ratingskala



Quelle: ODDO BHF AM



Dialog mit Unternehmen

In Bezug auf die zentralsten ESG-Themen suchen wir den Dialog mit den in unseren Portfolios vertretenen Unternehmen, die den niedrigsten Score aufweisen. Wir setzen dabei weniger auf **Ausschluss**², sondern wollen eher den **Anstoß zu Veränderungen** geben.

Die Entscheidung zum Eintritt in einen Dialog wird im **ESG-Ausschuss** gefällt. Das Gremium tritt vierteljährlich zusammen und deckt unsere gesamte Anlageexpertise ab (Aktien, z.B. Titel hoher und mittlerer Kapitalisierung, und Unternehmensanleihen).

Unser Analysemodell berücksichtigt **kritische Punkte** (Industrieunfälle, Umweltverschmutzung, Korruptionsverdacht, wettbewerbsschädigende Praktiken, Produktsicherheit, Probleme in der Versorgungskette usw.). Hier dient uns insbesondere Sustainalytics als Quelle. Dieser Faktor hat daher direkten Einfluss auf den finalen ESG-Score eines Unternehmens.

Auch das „**Erfüllungsrisiko**“ im Hinblick auf die langfristige Strategie eines Unternehmens findet in unsere ESG-Analyse Eingang und **beeinflusst die Portfoliokonstruktion** (Bewertung, Gewichtung, Kauf- und Verkaufsdisziplin).

Als erfolgreich gilt ein Engagement, wenn der Dialog mit einem Emittenten im Zeitverlauf zu einer größeren Transparenz in ESG-Fragen und/oder Verbesserung der ESG-Praktiken führt. Zeigt unser Engagement keine Ergebnisse (kein oder nicht zufriedenstellender Dialog), entscheiden sich die Fondsmanagement-Teams gegebenenfalls für einen Ausstieg aus der Anlage.



² Über den Dialog und unser Engagement sprechen wir mit Unternehmen, um auf eine Verbesserung ihrer ESG-Praktiken hinzuwirken.



Abstimmungspolitik

Wir bei ODDO BHF AM nehmen unsere Verantwortung als Aktionärin ernst und sehen es hier als integralen Bestandteil, unsere Stimmrechte wahrzunehmen, auch im Sinne unserer Verpflichtungen als Unterzeichnerin der Prinzipien für verantwortliches Investieren (UN-PRI) im Hinblick auf die Nachhaltigkeitskriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.

Die ESG-Analyse bildet auch eine der Grundlagen für die individuell angepasste Abstimmungspolitik auf den Hauptver-sammlungen. Unsere

Schwerpunkte dabei sind die Unternehmensführung und Humankapital (Qualität des Führungsteams / Personal). Nähere Informationen zu unserer Abstimmungspolitik sind unserer Website zu entnehmen:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire.

ODDO BHF AM SAS nimmt grundsätzlich Stimmrechte für sämtliche Unternehmen wahr, die in ESG-Kriterien berücksichtigenden Portfolios vertreten sind.



Unser Engagement

Als Unterzeichnerin der Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (UN-PRI) seit 2010 engagiert sich ODDO BHF AM in diversen internationalen Initiativen und Arbeitsgruppen in Frankreich und Deutschland, um einen nachhaltigen Ansatz des Investierens zu fördern.

ODDO BHF AM hat sich auch der Einhaltung der Ottawa Treaty 1997 und der Oslo Convention 2008 verschrieben und schließt daher aus seinen Portfolios alle Unternehmen aus, die in den Bereichen Landminen und Streubomben tätig sind.



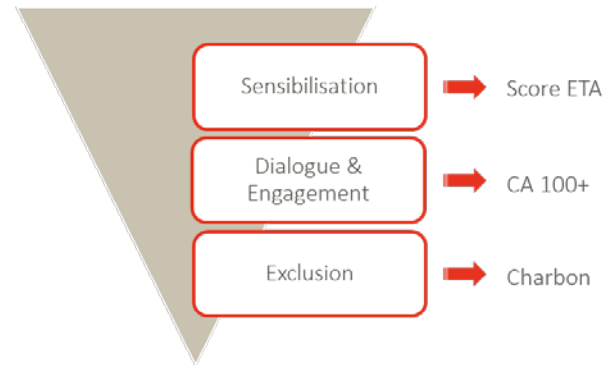
Unsere Klimastrategie

Die ODDO BHF Gruppe hat 2006 das Carbon Disclosure Project (CDP) unterzeichnet und beschäftigt sich somit bereits seit mehreren Jahren mit dem Thema Klima. 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 (**ETA-Score, abgeleitet aus der Energy Transition Analyse**)³
- Eine Politik des Dialogs und des aktiven Engagements insbesondere zu Umweltthemen (**Initiative Climate Action 100+**)
- **Ausschlusspolitik mit Fokus auf dem Faktor Kohle** aufgrund von deren hohen Beitrag zu den weltweiten CO₂-Emissionen und den damit verbundenen negativen ökologischen und

gesellschaftlichen Auswirkungen (für alle Fonds mit ESG-Integration)

Die drei Säulen unserer Klimapolitik bei Fonds mit ESG-Integration



Source: ODDO BHF AM

³ Siehe auch unser White Paper „Klimawandel – Der Ansatz von ODDO BHF AM“, Dezember 2017

Unsere in Deutschland registrierten Fonds mit ESG-Integration:

ODDO BHF Algo Ethical Leaders

ODDO BHF Avenir

ODDO BHF Avenir Euro

ODDO BHF Avenir Europe

ODDO BHF Euro Corporate Bond

ODDO BHF European Convertibles Moderate

ODDO BHF Génération

ODDO *WerteFonds*

Dokumente zu unserer Klimapolitik finden Sie auf unserer Internetseite:

<https://www.oddo-bhf.com/#!Actualite/18216/de>.

ODDO BHF Asset Management SAS

12 boulevard de la Madeleine
75440 Paris Cedex 09 France

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

Alle der genannten Fonds unterliegen insbesondere dem Risiko eines Kapitalverlusts.

Nähere Informationen dazu, in welchen Ländern die Fonds zum Vertrieb zugelassen sind, sind nachstehend dem Abschnitt Disclaimer zu entnehmen.

Disclaimer

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (ODDO BHF AM), zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jeder Vertriebsgesellschaft, jedes Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in die von der Autorité des Marchés Financiers (AMF) beaufsichtigten Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zurate zu ziehen, um sich ausführlich über die Risiken der Anlage zu informieren. 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 und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. 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. Wertentwicklungen werden nach Abzug von Gebühren angegeben mit Ausnahme der von der Vertriebsstelle erhobenen potenziellen Ausgabeaufschläge und lokaler Steuern. 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. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW. Die wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf oder unter am.oddo-bhf.com. 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 sogenannten „MiFID II-Richtlinie“) handelt. Bitte beachten Sie ebenfalls, dass alle von ODDO BHF AM getätigten Empfehlungen immer zum Zwecke der Diversifikation erfolgen.

Länderregistrierungen der Fonds:

ODDO BHF Algo Ethical Leaders ist zum Vertrieb zugelassen in Deutschland.

ODDO BHF Avenir ist zum Vertrieb zugelassen in: Deutschland, Frankreich, Italien, Österreich, Niederlande, Schweiz und Spanien.

ODDO BHF Avenir Euro ist zum Vertrieb zugelassen in: Deutschland, Frankreich, Italien, Niederlande, Österreich, der Schweiz, Singapur und Spanien.

ODDO BHF Avenir Europe ist zum Vertrieb zugelassen in: Belgien, Chile, Deutschland, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, der Schweiz und Spanien.

ODDO BHF Euro Corporate Bond ist zum Vertrieb zugelassen in: Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien und im Vereinigten Königreich.

ODDO BHF European Convertibles Moderate ist zum Vertrieb zugelassen in: Belgien, Deutschland, Frankreich, Italien, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweiz und Spanien.

ODDO BHF Génération ist zum Vertrieb zugelassen in: Belgien, Chile, Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz und Spanien.

ODDO WerteFonds ist zum Vertrieb zugelassen in Deutschland.