



ODDO BHF AVENIR EUROPE

NACHHALTIGES INVESTIEREN – VOLLSTÄNDIGER BERICHT

Anteilklasse CR-USD [H] | MID CAP EQUITIES - EUROPE

Per 31.03.21



Das oben genannte ISR-Label gilt ausschließlich innerhalb der EU.

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF Asset Management SAS zu Werbezwecken erstellt. Dieses Dokument ist ausschließlich für als professionell klassifizierte Kunden (MiFID) bestimmt und nicht zur Aushändigung an Privatkunden gedacht. Es darf nicht in der Öffentlichkeit verbreitet werden. 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 Asset Management SAS 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. 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 (DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD, POR, SWD) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS oder unter am.oddo-bhf.com. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich (Schweiz). Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

Risiken:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen : Nachhaltigkeitsrisiko, Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Währungsrisiken, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten und zusätzlich : Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

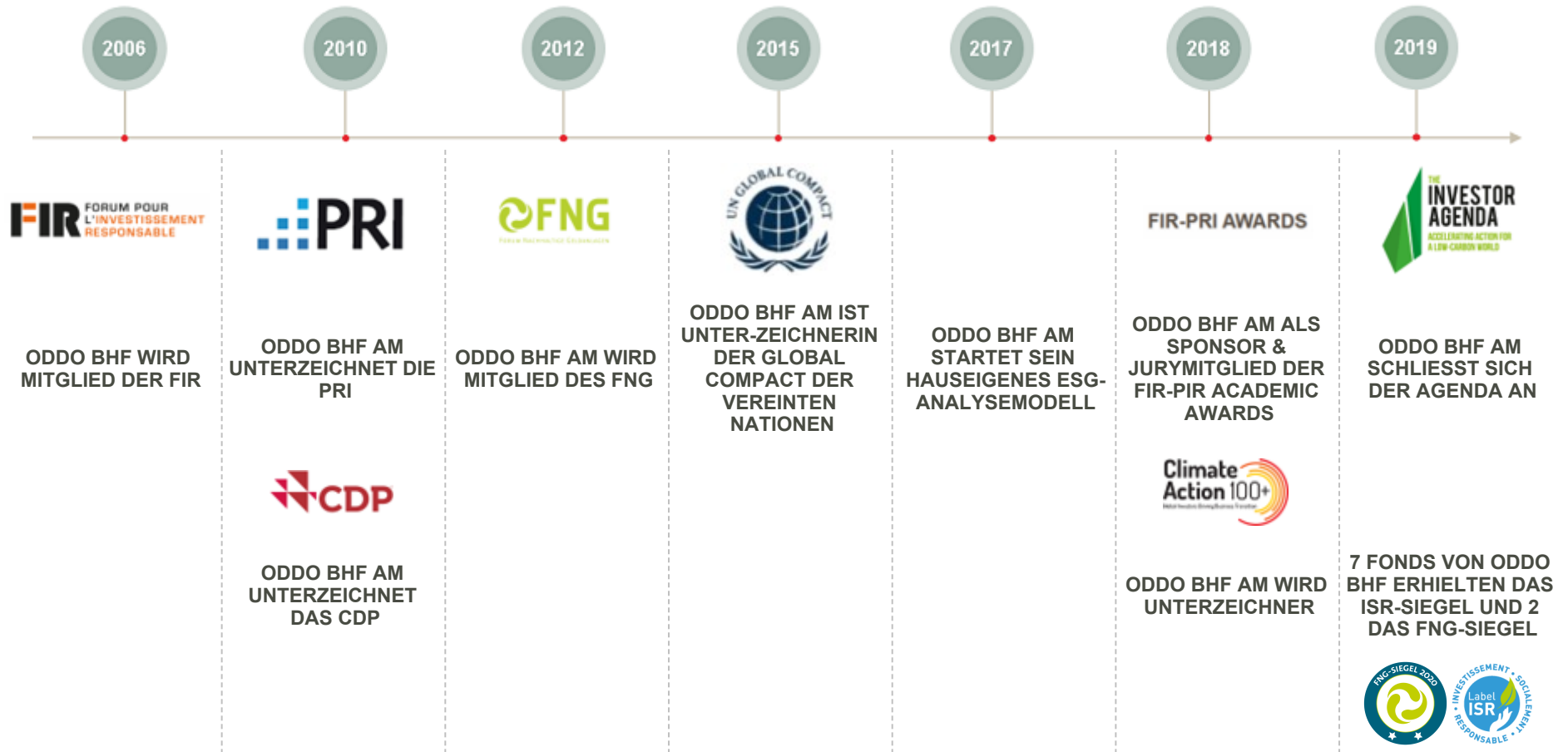
Chile, Deutschland, Frankreich, Italien, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien

Nur akkreditierte Anleger:

Singapur



Das Engagement von ODDO BHF AM im Bereich des nachhaltigen Investierens	4
Fondsprofil	5
Unser Ansatz der ESG-Integration	6
Konsolidierte ESG-Kennzahlen	7
Portfolioanalyse	8
Wirkungsindikatoren	13
Das soziale und ökologische Engagement von ODDO BHF	14
Glossar	15



Quelle: ODDO BHF AM SAS

Fondsvermögen **3.535 M\$** Morningstar™ Kategorie :
 Nettoinventarwert je Anteil **180,93€** Aktien Andere
 Veränderung ggü. Vormonat **6,32€** Rating per 31.01.21



Das oben genannte ISR-Label gilt ausschließlich innerhalb der EU.

Anlagestrategie	Merkmale	Anteilklassen
<p>Der ODDO BHF Avenir Europe ist ein europäischer Aktienfonds für Small und Mid Caps, der in Unternehmen mit Sitz in der Europäischen Union oder in einem europäischen Land der OECD anlegen kann. Er soll dauerhaft in Aktien investiert sein und strebt langfristig einen Kapitalzuwachs an. Er wählt vorwiegend zyklische wie auch nicht-zyklische Unternehmen aus, die zu den leistungsstärksten in Europa zählen, häufig von internationaler Bedeutung sind und deren Kurs unter Berücksichtigung ihrer langfristigen Perspektiven als attraktiv bewertet wird. Der Investmentprozess des Fonds erfolgt unter strenger Berücksichtigung von ESG-Kriterien, die auf dem von ODDO BHF AM entwickelten Analysemodell beruhen.</p> <p>Referenzindex : MSCI Europe Smid EUR NR Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre 1. NAV-Datum: 11.03.15 Auflegungsdatum des Fonds: 25.05.99 Geschäftsjahresende 31.03.22</p>	<p>Rechtsform Investmentfonds französischen Rechts (FCP) ISIN FR0012224640 Bloomberg-Ticker ODAEUCR FP Währung US Dollar Ertragsverwendung Thesaurierung Mindesterstanlage 100 USD Mindestfolgeanlage 1 Tausendstel-Anteil Verwaltungsgesellschaft ODDO BHF AM SAS Verwahrstelle ODDO BHF SCA, France (Paris) Bewertungsstelle: EFA Zeichnungen/Rücknahmen 11:15, T+0 Bewertungshäufigkeit Täglich WKN A2ALB8 FR0012224640 Fondsdomizil Frankreich</p>	<p>CI-EUR-FR0010251108 CM-EUR-FR0014000D11 CN-CHF [H]-FR0013335791 CN-EUR-FR0011036920 CR-EUR-FR0000974149 CR-USD [H]-FR0012224640 DI-EUR-FR0013312071 DM-EUR-FR0014000DH3</p> <p>Informationen zu weiteren Anteilklassen finden Sie am Ende des Dokuments.</p>
<p>Ausschlüsse Tabak, Alkohol, Glücksspiel, Kohle, Kernkraft.</p>	<p>Gebühren</p>	
<p>Fondsmanagement Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD</p>	<p>Verwaltungsvergütung Höchstens 2,00% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW Erfolgsbezogene Vergütung 20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist. Ausgabeaufschlag 4 % (höchstens) Rückgabegebühr Entfällt Laufende Kosten 2,23 % Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.</p>	

Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(1) Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator ist nicht konstant und wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Die zur Berechnung des Risiko- und Ertragsindikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden. Das Erreichen der Anlageziele in Bezug auf das Risiko und die Rendite kann nicht garantiert werden.

1. Ausschlüsse

- Normative Ausschlüsse: Ausschluss von Unternehmen, die bestimmte internationale Standards nicht erfüllen.
- Sektorbasiert: Vollständiger oder Teilausschluss bestimmter Sektoren oder Aktivitäten anhand ethischer Kriterien.

2. ESG-Ratings

- Internes Modell auf Basis eines „Best-in-Universe“-Konzeptes: Eine Bottom-up-orientierte Titelauswahl, bei der innerhalb des Anlage-universums die Unternehmen mit dem besten ESG-Rating den Vorzug erhalten

3. Dialog und Engagement

- Systematischer Dialog mit Emittenten mit niedrigem ESG-Rating (1/5)
- Ausstieg aus Position bei ausbleibenden Fortschritten innerhalb von 18 bis 24 Monaten

ESG-Ratingmethodik



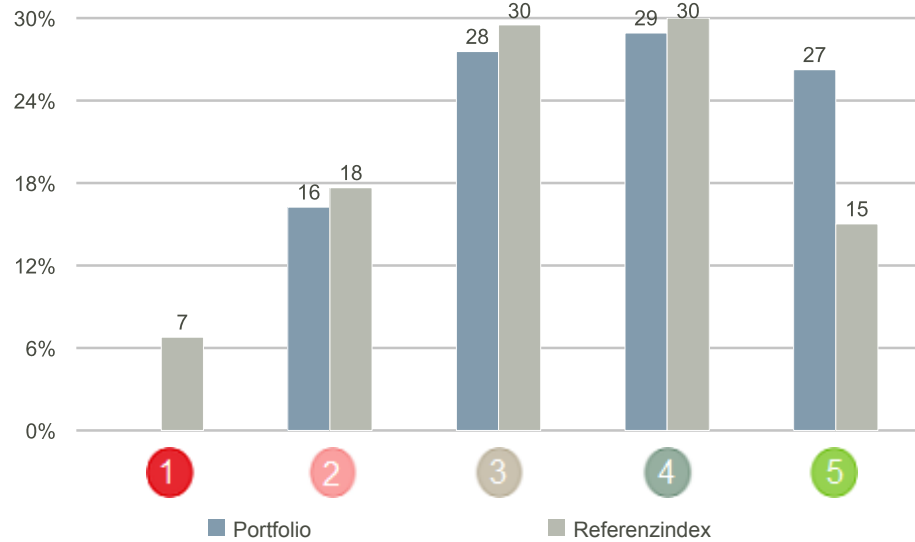
Umwelt	Soziale	Führung
<ul style="list-style-type: none"> • Umwelt-Management-System • Umweltbezogene Gelegenheiten • Umweltrisiken 	<ul style="list-style-type: none"> • Regelung • Betriebsgenehmigung / Reputation • Humankapital (30%) • Soziales Ökosystem 	<ul style="list-style-type: none"> • Strategie der nachhaltigen Entwicklung • Unternehmensführung (25%) • Geschäftsethik
10 to 30%	40 to 50%	30 to 45%
Endgültige Bewertung von 100		
Interne ESG-Bewertungsskala zur Messung des "Ausführungsrisikos"		
Hohes Risiko... ...Sehr chancenreich		

Konsolidierte ESG*-Kennzahlen

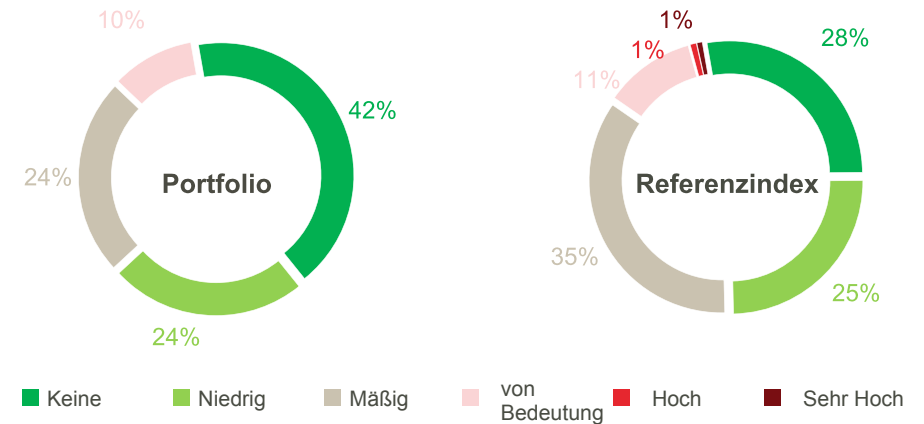


	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
ESG-Ranking	3,7	3,5	3,3	3,3
ESG-Abdeckung**	96,7%	91,8%	74,9%	60,8%

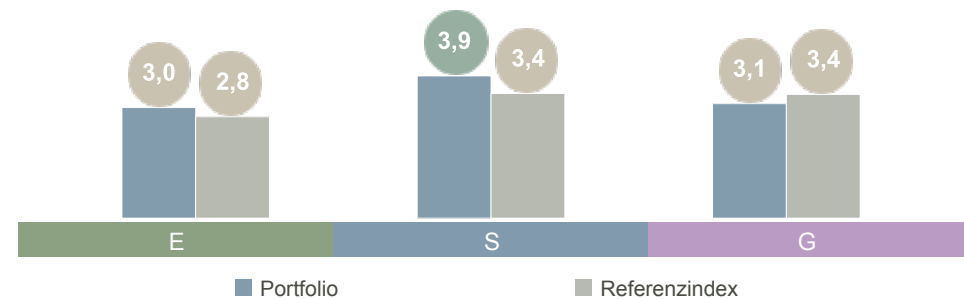
Aufschlüsselung nach ESG-Ranking** (%)



Aufschlüsselung nach dem mit Kontroversen verbundenen Risiko*** (%)



Gewichtetes durchschnittliches E,S und G Ranking*



	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
Humankapital	3,2	3,2	3,7	3,5
Corporate Governance	3,8	3,7	3,5	3,6

Hohes Risiko → Sehr chancenreich

Referenzindex : MSCI Europe Smid EUR NR

*ESG: Environmental (Umwelt), Social (Soziales), Governance

** Umbasiert auf den Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer am 30. Juni 2017, veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.

*** Nähere Informationen zu den verschiedenen Kontroverse-Kategorien sind dem Glossar auf Seite 15 zu entnehmen

Der ESG-Ansatz besteht in der Auswahl der Unternehmen mit den jeweils besten Praktiken in ökologischer, sozialer und Governance-Hinsicht. Bevorzugt werden hierzu innerhalb eines Anlageuniversums die Unternehmen, die in Bezug auf nichtfinanzielle Kriterien das beste Rating aufweisen (Best-in-Universe), und/oder Emittenten, die bei ihren ESG-Praktiken im Zeitverlauf eine Verbesserung erkennen lassen (Best Effort).

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Die größten Portfoliopositionen über 1 Jahr

	Sektor	Länder	Kontribution (Bp)	durchschnittliche Gewichtung (%)	ESG-Ranking*	Performance 1J (%)
MICHELIN (CGDE)	Zyklische Konsumgüter	Frankreich	318	5,6	5	60,4
ALSTOM	Industrieunternehmen	Frankreich	79	5,2	4	11,1
ICON PLC	Gesundheitswesen	Irland	205	4,9	5	34,9
WORLDLINE SA	Industrieunternehmen	Frankreich	168	4,9	4	61,1
GN STORE NORD A/S	Gesundheitswesen	Danemark	352	4,7	5	65,1
SKF AB-B SHARES	Grundstoffe	Schweden	244	3,7	3	96,2
SAFRAN SA	Industrieunternehmen	Frankreich	183	3,6	3	44,6
BIOMERIEUX	Gesundheitswesen	Frankreich	57	3,4	4	5,8
ASM INTERNATIONAL NV	Technologie	Niederlande	383	3,3	4	175,3
MTU AERO ENGINES AG	Industrieunternehmen	Deutschland	181	3,2	3	50,2

Sektorstruktur und ESG-Ranking

Sektor	Gewicht %	Durchschnittliches ESG-Ranking*	1	2	3	4	5
Gesundheitswesen	33,6%	3,1	-	38,7%	14,4%	9,8%	37,0%
Industrieunternehmen	31,0%	3,5	-	6,1%	35,1%	54,3%	4,5%
Technologie	17,4%	3,9	-	8,8%	19,3%	46,2%	25,7%
Zyklische Konsumgüter	10,7%	4,3	-	-	13,7%	9,8%	76,5%
Grundstoffe	6,3%	3,0	-	-	100,0%	-	-
Immobilien	1,0%	3,0	-	-	100,0%	-	-

Umbasiert auf den Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer am 30. Juni 2017 veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.

Der ESG-Ansatz besteht in der Auswahl der Unternehmen mit den jeweils besten Praktiken in ökologischer, sozialer und Governance-Hinsicht. Bevorzugt werden hierzu innerhalb eines Anlageuniversums die Unternehmen, die in Bezug auf nichtfinanzielle Kriterien das beste Rating aufweisen (Best-in-Universe), und/oder Emittenten, die bei ihren ESG-Praktiken im Zeitverlauf eine Verbesserung erkennen lassen (Best Effort).

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Titel mit dem höchsten ESG-Score nach Performancebeitrag auf 1-Jahres-Sicht

Die zehn Titel mit dem höchsten ESG-Score nach Performancebeitrag							
	Sektor	Länder	Kontribution (Bp)	durchschnittliche Gewichtung (%)	Gewicht in der Benchmark (%)	ESG-Ranking*	Performance 1J (%)
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Technologie	Deutschland	12	0,3	0,1	5	18,7
GN STORE NORD A/S	Gesundheitswesen	Danemark	352	4,7	0,3	5	65,1
ICON PLC	Gesundheitswesen	Irland	205	4,9	-	5	34,9
MICHELIN (CGDE)	Zyklische Konsumgüter	Frankreich	318	5,6	-	5	60,4
SEB SA	Zyklische Konsumgüter	Frankreich	76	1,5	0,1	5	47,7
SONOVA HOLDING AG-REG	Gesundheitswesen	Schweiz	61	1,9	0,4	5	37,8
SOPRA STERIA GROUP	Technologie	Frankreich	25	0,6	0,1	5	42,6
TEAMVIEWER AG	Technologie	Deutschland	16	3,1	0,2	5	-0,3
VALMET OYJ	Industrieunternehmen	Finnland	63	1,1	0,1	5	81,8
WARTSILA OYJ ABP	Industrieunternehmen	Finnland	0	0,0	0,1	5	-
Zwischensumme Titel mit dem höchsten Performancebeitrag	-	-	1128	23,8	1,4	-	-
Gesamtportfolio	-	-	4622	100	100	3,7	45,54

*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer am 30. Juni 2017 veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Titel mit dem niedrigsten ESG-Score nach Performancebeitrag auf 1-Jahres-Sicht



Die zehn Titel mit dem niedrigsten ESG-Score nach Performancebeitrag							
	Sektor	Länder	Kontribution (Bp)	durchschnittliche Gewichtung (%)	Gewicht in der Benchmark (%)	ESG-Ranking*	Performance 1J (%)
ALLEGION PLC	Industrieunternehmen	Irland	40	1,3	-	2	27,8
AMS AG	Technologie	Schweiz	0	0,0	0,2	2	-
ELEKTA AB-B SHS	Gesundheitswesen	Schweden	128	2,5	0,1	2	47,4
EUROFINS SCIENTIFIC	Gesundheitswesen	Luxemburg	205	2,9	0,3	2	80,2
GETINGE AB-B SHS	Gesundheitswesen	Schweden	56	1,7	0,2	2	30,4
IPSEN	Gesundheitswesen	Frankreich	165	2,3	0,1	2	56,6
PAGEGROUP PLC	Industrieunternehmen	Vereinigtes Königri	11	0,1	0,1	2	18,0
QIAGEN N.V.	Gesundheitswesen	Niederlande	-6	0,3	0,3	2	-8,0
RICHTER GEDEON NYRT	Gesundheitswesen	Ungarn	57	1,2	-	2	47,9
SOFTWARE AG	Technologie	Deutschland	-21	1,2	0,1	2	-16,2
Zwischensumme Titel mit dem niedrigsten Performancebeitrag	-	-	635	13,6	1,3	-	-
Gesamtportfolio	-	-	4622	100	100	3,7	45,54

*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer am 30. Juni 2017 veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

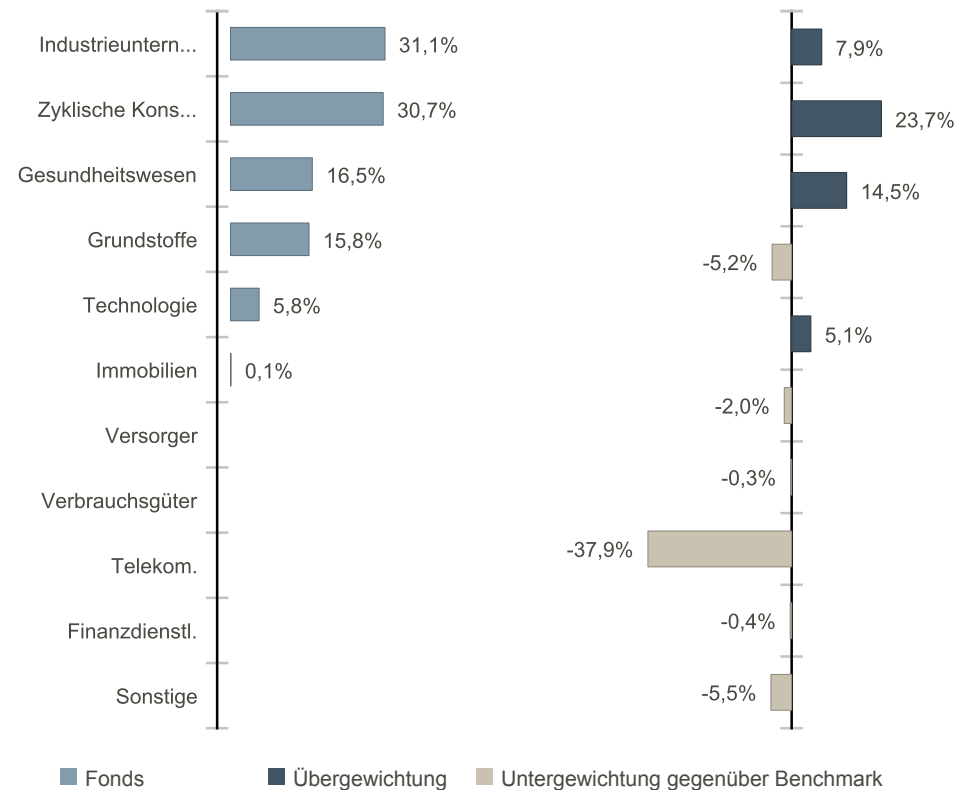
CO2-Intensität (Bereich 1+ 2)



Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TeqCO2 / Mio. € Umsatz)				
	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
Gewichtete CO2-Intensität	27,7	23,2	198,7	174,1
Anteil analysierter Titel	83,4%	77,9%	98,7%	95,5%

Die zehn Titel mit dem höchsten Beitrag zur CO2-Intensität auf Portfolioebene			
	Sektor	Gewichtete CO2-Intensität*	Gewicht im Portfolio (%)
Michelin (Cgde)	Zyklische Konsumgüter	7,3	5,8%
Skf Ab-B Shares	Grundstoffe	3,7	4,9%
Allegion Plc	Industrieunternehmen	2,9	1,7%
Gn Store Nord A/S	Gesundheitswesen	1,4	4,3%
Trelleborg Ab-B Shs	Industrieunternehmen	1,3	1,1%
Safran Sa	Industrieunternehmen	1,2	3,4%
Mtu Aero Engines Ag	Industrieunternehmen	0,8	2,9%
Alstom	Industrieunternehmen	0,8	4,8%
Aalberts Nv	Grundstoffe	0,7	0,7%
Faurecia	Zyklische Konsumgüter	0,6	1,3%
Summe		20,7	30,8%

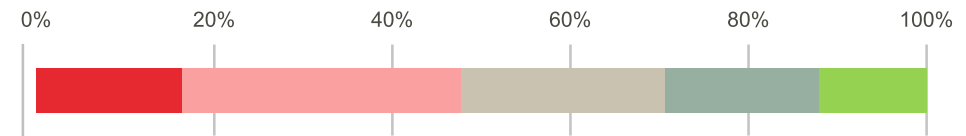
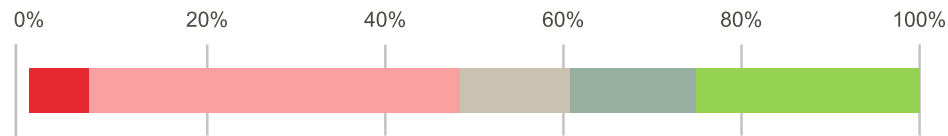
Aufschlüsselung der CO2-Intensität nach Sektor



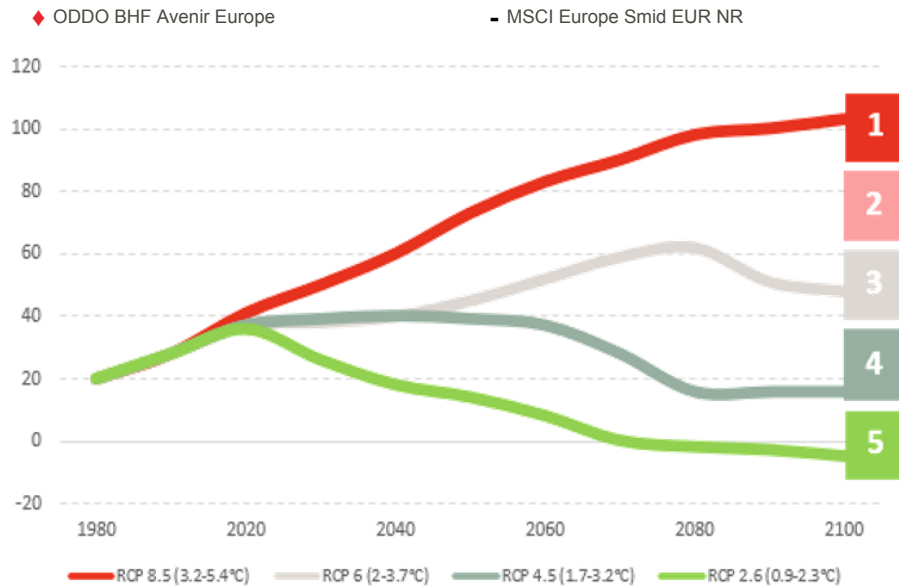
* CO2-Intensität: TeqCO2 / Mio. € Umsatz

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit. Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Portfoliostruktur nach gewichtetem ETA*-Score		Benchmarkstruktur nach gewichtetem ETA*-Score	
Durchschnittlicher gewichteter ETA-Score:	3,0	Durchschnittlicher gewichteter ETA-Score:	2,8
ETA - Abdeckung	97,8%	ETA - Abdeckung	73,0%



Positionierung des Portfolios im Hinblick auf die Klimaziele des IPCC**



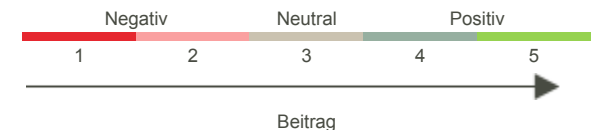
*ETA: Von ODDO BHF intern entwickelter Energy Transition Analysis Indikator (Die Methodik wird im Glossar auf Seite 16 näher erläutert)

**IPCC: The Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) (auch bekannt als "Weltklimarat")

***RCP: Representative Concentration Pathway (repräsentativer Konzentrationspfad)

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.



	Portfolio			Referenzindex			UN SDGs*	
	März 2021	März 2020	Abdeckung	März 2021	März 2020	Abdeckung		
Umwelt								
	Nutzung fossiler Brennstoffe	-	-	83,4%	2,1%	1,6%	98,7%	
	Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“)	30,6%	20,6%	83,4%	38,2%	35,0%	98,7%	
Soziale								
	Wachstum Mitarbeiterzahl über 5 Jahre (%)	3,2%	2,1%	74,3%	4,5%	4,8%	59,5%	
	Frauen in Führungspositionen	10,2%	10,0%	68,2%	13,5%	13,4%	61,7%	
Führung								
	Unterzeichner des UN Global Compact	47,4%	57,1%	41,5%	50,4%	49,6%	34,7%	
	Unabhängigkeit der Vorstandsmitglieder	61,5%	63,4%	63,1%	68,2%	69,1%	57,1%	
Menschenrechte								
	Beachtung der Menschenrechte	88,6%	87,9%	45,2%	97,2%	94,5%	35,2%	













*UN SDGs: United Nations Sustainable Development Goals (Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen)

L'ensemble des indicateurs sont détaillés dans le glossaire en page 15.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.



	Dez. 2020	Dez. 2019	Trend
Umwelt			
 Papierverbrauch pro VZÄ*	2 796	4 888	
 Stromverbrauch pro VZÄ*	6 064	6 918	
Soziale			
 Unterstützung von Menschen mit Behinderung: % der erfüllten Anträge	100%	100%	
 % der Gesamtzahl der im Laufe des Jahres geschulten Mitarbeiter	Frankreich: 62% Deutschland: 57%	Frankreich: 82% Deutschland: 52%	
 % der an den Aktivitäten des Stiftungsfonds beteiligten Mitarbeiter	15%	8%	
Führung			
 % des verwalteten Vermögens, das nach ESG-Kriterien investiert ist	32%	23%	

*VZÄ=: Vollzeitäquivalente | Quelle: ODDO BHF, 2019

Glossar - Definition der Indikatoren zur Wirkungsmessung



ODDO BHF AM sieht in der Messung der ökologischen, sozialen und Governance-Auswirkungen einer Anlage ein wesentliches Element zur Förderung empfehlenswerter Praktiken der ESG-Integration. Unerlässlich hierfür sind zuverlässige und einfache quantitative Kriterien (keine Wiederaufbereitung), die den Vergleich von Portfolios unabhängig von deren Zusammensetzung miteinander zu vergleichen (Large vs Mid Caps, unterschiedliche geographische Anlagezonen und Sektoren). Die Wahl der Indikatoren ist somit ein entscheidender Faktor für die Aussagekraft der Wirkungsmessung. Wir machen durchgängig Angaben zur Datenverfügbarkeit auf Portfolio- und Benchmarkebene (Abdeckungsquote).

CO-Intensität	Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO2-Intensität, die in Tonnen CO2-Äquivalent je Million EUR Umsatz angegeben wird. Barbestände und sonstige Derivate werden nicht berücksichtigt.
Nutzung fossiler Brennstoffe	Quelle: MSCI. Prozentsatz des Umsatzes, der mittels Einsatz fossiler Brennstoffe erzielt wird, ausgehend von der Abdeckungsquote von MSCI auf Portfolio- und Benchmarkebene.
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“)	Quelle: MSCI. Prozentsatz des Umsatzes, der mittels Einsatz CO2-freier Lösungen erzielt wird (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität, usw.), ausgehend von der Abdeckungsquote von MSCI auf Portfolio- und Benchmarkebene.
Wachstum Mitarbeiterzahl über 5 Jahre (%)	Geometrische 5-Jahres-Wachstumsrate der Mitarbeiterzahl, berechnet nach der folgenden Formel: $(\text{Anzahl Mitarbeiter im laufenden Jahr} / \text{Anzahl Mitglieder im gleichen Zeitraum vor fünf Jahren})^{0,2} \times 100$
Frauen in Führungspositionen	Anzahl der weiblichen Führungskräfte als Prozentsatz der Gesamtzahl an Führungskräften zum Ende des Geschäftsjahres (soweit verfügbar), andernfalls zum Datum des letztverfügbaren Berichts. Führungskräfte sind entweder wie vom Unternehmen definiert oder Personen, die Mitglied der Geschäftsleitung, des Vorstands oder vergleichbarer Gremien sind.
Unterzeichner des UN Global Compact	Prozentsatz der Unternehmen im Portfolio, die Unterzeichner des United Nations Global Compact sind, verglichen mit dem Prozentsatz der Unterzeichnerunternehmen in der Benchmark
Unabhängigkeit der Vorstandsmitglieder	Prozentsatz der unabhängigen Mitglieder im Vorstand der Portfoliounternehmen bzw. dem Vergleichsindex.
Beachtung der Menschenrechte	Prozentsatz der Unternehmen im Portfolio, die eine oder mehrere Initiativen zum Schutz der Menschenrechte implementiert haben, im Vergleich zur Benchmark.
Kontroversen	Eine Kontroverse bezeichnet die Situation, in der ein Unternehmen in Vorfälle verwickelt ist, die sich negativ auf Stakeholder, die Umwelt oder die Geschäftstätigkeit des Unternehmens auswirken können. MSCI unterscheidet zwischen fünf Kategorien: Stufe 1 (vernachlässigbarer Einfluss auf Umwelt und Gesellschaft, vernachlässigbares Risiko für das Unternehmen); Stufe 2 (geringer Einfluss auf Umwelt und Gesellschaft mit minimalem Risiko für das Unternehmen, geringe Häufigkeit von Vorfällen, das Unternehmen verfügt über starke Managementstrukturen und/oder -maßnahmen zur Risikominimierung); Stufe 3 (wesentlicher Einfluss auf Umwelt und Gesellschaft mit signifikantem Geschäftsrisiko, Hinweise auf strukturelle Probleme und/oder eine nicht adäquate Management-Struktur beim Unternehmen); Stufe 4 (großer Einfluss auf Umwelt und Gesellschaft mit hohem Geschäftsrisiko, strukturelle/systemische Probleme, wiederholte Vorfälle und Unternehmen hat eine unzureichende Managementstruktur); Stufe 5 (Schwerwiegender Einfluss auf Umwelt und Gesellschaft mit gravierenden Geschäftsrisiken, außergewöhnliches Fehlverhalten,

Glossar – Messung der Ausrichtung eines Portfolios auf langfristige Klimaziele

Um die Energiewende zentral in unserem Investmentprozess zu verankern, hat ODDO BHF AM einen spezifischen Indikator entwickelt und in seine interne ESG-Analyse integriert. Dieser Indikator gibt an, welchen Beitrag die einzelnen Unternehmen zum Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft leisten.

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

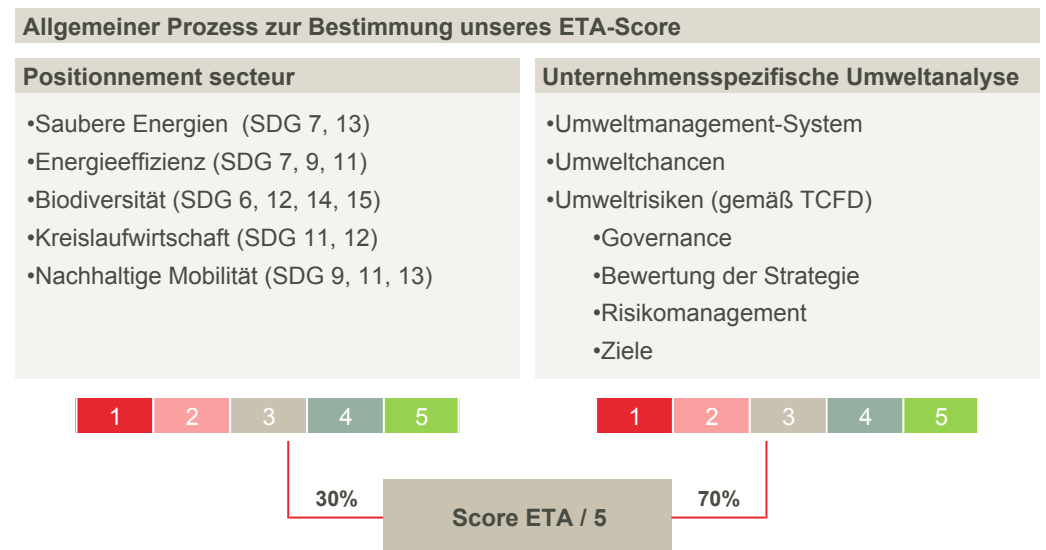
- Die Positionierung des Sektors, in dem das Unternehmen tätig ist, fällt mit 30 % ins Gewicht und
- der Wert des unternehmensspezifischen Umweltblocks, der durch unser ESG-Modell zugewiesen wurde, mit 70 %

Die Sektorpositionierung berücksichtigt die Umweltrisiken und -chancen auf der Basis unserer SDG-Matrix (US-Nachhaltigkeitsziele bis 2030). Innerhalb dieser Matrix identifizieren wir fünf Umweltthemen: 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 - der Themenblock „Umwelt“ unseres ESG-Analysemodells - gliedert sich in zwei Teile:

- Das Umweltmanagementsystem (CO2-Intensität, Wasserintensität, Energiemix, Abfallwirtschaft und Zertifizierungen)
- Analyse von Umweltchancen und -risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit (Methodik entspricht den Empfehlungen der TCFD)

Durch die Zusammenführung der ETA-Scores der in einem Portfolio gehaltenen Unternehmen (nach dem Anteil der einzelnen Positionen gewichtet) erhalten wir einen Indikator über den Beitrag des betreffenden Anlageportfolios zum Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft. Diese Methode liefert uns einen qualitativen Ansatz, mit dessen Hilfe wir unser Portfolio an den Klimaszenarien orientieren können.



TCFD: Die Task Force on Climate-related Financial Disclosure wurde 2015 von den G20-Staaten ins Leben gerufen um zu überprüfen, wie der Finanzsektor klimabezogenen Themen besser Rechnung tragen kann.
 IPCC: Der Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) ist auf internationaler Ebene die führende Stelle zur Beurteilung des Klimawandels. Er wurde 1988 durch das Umweltprogramm der Vereinten Nationen (UNEP) und die Weltorganisation für Meteorologie (WMO) ins Leben gerufen, um der Welt eine klare wissenschaftliche Einschätzung zur aktuellen Faktenlage in Bezug auf den Klimawandel und dessen potenzielle Folgen für die Umwelt und das sozio-ökonomische Umfeld vorzulegen.

Quelle: ODDO BHF AM

Anteilklassen im Überblick



	ISIN	Bloomberg-Ticker	WKN	Währung	Ertragsverwen	Mindesterstanl	Mindestfolgear	Ausgabeaufsl	Rückgabegebü	Verwaltungsvergütung	Erfolgsbezogene Vergütung
CI-EUR	FR0010251108	ODEUMCB FP	A0MR00	EUR	Thesaurierung	250000 EUR	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
CM-EUR	FR0014000D11	ODBACME FP	A2QHKL	EUR	Thesaurierung	35000000 EUR	250000 EUR	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	15% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, auch bei negativer Leistung.
CN-CHF[H]	FR0013335791	OBAECCH FP	A2PKUY	CHF	Thesaurierung	100 CHF	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist
CN-EUR	FR0011036920	ODAEUB2 FP	A1J6JL	EUR	Thesaurierung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
CR-EUR	FR0000974149	ODEUMIC FP	A0ETCS	EUR	Thesaurierung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 2,00% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
CR-USD[H]	FR0012224640	ODAEUCR FP	A2ALB8 FR0012224640	USD	Thesaurierung	100 USD	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 2,00% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
DI-EUR	FR0013312071	ODAEDIE FP	A2JHE6	EUR	Ausschüttung	250000 EUR	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
DM-EUR	FR0014000DH3	ODBADME FP	A2QHKM	EUR	Ausschüttung	15000000 EUR	250000 EUR	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	15% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, auch bei negativer Leistung.
DN-EUR	FR0013301579	ODBAEDE FP	A2JGU0	EUR	Aktien gemischt	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
DR-EUR	FR0011380070	ODAEURD FP	A1T7EF	EUR				4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 2% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.

Quelle: ODDO BHF AM

Anteilklassen im Überblick



	ISIN	Bloomberg-Ticker	WKN	Währung	Ertragsverwen	Mindestestanl	Mindestfolgear	Ausgabeaufsc	Rückgabegebü	Verwaltungsvergütung	Erfolgsbezogene Vergütung
GC-EUR	FR0011603901	ODAEUGC FP		EUR	Thesaurierung	100 EUR	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.



ODDO BHF Asset Management SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene
Fondsverwaltungsgesellschaft.Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 9.500.000 €.
Eingetragen in das Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857.
12 boulevard de la Madeleine –75440 Paris Cedex09 Frankreich –Telefon: 33 1 44 51 85 00.

WWW.AM.ODDO-BHF.COM