



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

*Europäischer SRI-  
Transparenzkodex*

ODDO BHF POLARIS  
FLEXIBLE



DEZEMBER 2023

# INHALT

## VERPFLICHTUNGSERKLÄRUNG

4

### 01 LISTE DER VOM TRANSPARENZKODEX ERFASSTEN FONDS

5

#### 1.1 ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE

6

### 02 ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUR VERWALTUNGS-GESELLSCHAFT

7

- |      |  |    |
|------|--|----|
| 2.1  | Name der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, für den dieser Kodex gilt  | 8  |
| 2.2  | Was sind die Hintergründe der Verwaltungsgesellschaft und Prinzipien in Bezug auf ihre verantwortungsvolle Anlagepolitik?  | 8  |
| 2.3  | Wie hat das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess festgelegt und formalisiert?   | 9  |
| 2.4  | Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – einschließlich solcher, die mit dem Klimawandel zusammenhängen – von der Verwaltungsgesellschaft verstanden/berücksichtigt? | 13 |
| 2.5  | Welche Teams sind in den nachhaltigen Anlageansatz der Verwaltungsgesellschaft eingebunden?  | 13 |
| 2.6  | Wie viele Mitarbeiter sind direkt in die nachhaltige Investitionstätigkeit der Verwaltungsgesellschaft involviert?   | 15 |
| 2.7  | An welchen SRI-Initiativen sind die Verwaltungsgesellschaften beteiligt?   | 15 |
| 2.8  | Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?   | 15 |
| 2.9  | Was ist der Prozentanteil des nachhaltigen und verantwortlichen Vermögens der Fondsverwaltungsgesellschaft im Vergleich zum gesamten verwalteten Vermögen?           | 16 |
| 2.10 | Welche von der Fondsverwaltungsgesellschaft verwalteten nachhaltigen und verantwortlichen Fonds sind öffentlich zugänglich?  | 16 |

### 03 ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUM SRI-FONDS, FÜR DEN DER KODEX AUSGEFÜLLT WIRD

17

- |     |  |    |
|-----|--|----|
| 3.1 | Was versucht dieser Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?  | 18 |
| 3.2 | Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research für die Emittenten im Anlageuniversum des Fonds durchzuführen? | 18 |
| 3.3 | Welche ESG-Kriterien werden vom Fonds angewendet?  | 19 |
| 3.4 | Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den Fonds berücksichtigt?  | 20 |

3.5	Welche ESG-Analyse- und Bewertungsmethode nutzt die Verwaltungsgesellschaft (Portfolioaufbau, Rating-Skala, ...)?	21
3.6	Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie ist der Umgang mit Kontroversen?	23
<b>04</b>	<b>INVESTMENTPROZESS</b>	<b>24</b>
4.1	Wie werden die Ergebnisse des ESG-Researchs beim Portfolioaufbau berücksichtigt?	25
4.2	Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel beim Portfolioaufbau berücksichtigt?	26
4.3	Wie werden die Emittenten im Portfolio bewertet, für die keine ESG-Analyse vorliegt (Investmentfonds ausgeschlossen)?	26
4.4	Wurden an dem ESG-Auswertungsverfahren und/oder dem Anlageprozess in den letzten zwölf Monaten Änderungen vorgenommen?	26
4.5	Wird ein Teil des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen?	26
4.6	Beteiligt sich der Fonds an Wertpapierleihgeschäften?	27
4.7	Setzt der Fonds derivative Finanzinstrumente ein?	27
4.8	Investiert der Fonds in Investmentfonds?	27
<b>05</b>	<b>ESG KONTROLLEN</b>	<b>28</b>
5.1	Welche internen und/oder externen Kontrollverfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die für die Verwaltung des Fonds festgelegten ESG-Kriterien erfüllt?	29
<b>06</b>	<b>WIRKUNGSMESSUNG UND ESG-BERICHTERSTATTUNG</b>	<b>30</b>
6.1	Wie wird die ESG-Qualität des Fonds bewertet?	31
6.2	Welche ESG Wirkungsindikatoren werden für die Bewertung des Fonds herangezogen?	31
6.3	Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des Fonds informiert?	32
6.4	Veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft die Ergebnisse ihrer Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?	32

# VERPFLICHTUNGSERKLÄRUNG

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

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

Diese Verpflichtungserklärung ist die zweite Ausgabe. Sie gilt für den Zeitraum von Dezember 2023 bis Dezember 2024.

ODDO BHF Asset Management Lux ist Mitglied der Asset Management Vereinigung in Frankreich (AFG) und den Foren für nachhaltige Geldanlagen in Frankreich (FIR) und Deutschland (FNG). Das Unternehmen bekennt sich zum Europäischen Transparenzkodex (Transparent) und verpflichtet sich zur größtmöglichen Transparenz bei der Berücksichtigung von ESG-Kriterien.

Der folgende Fonds fällt unter diesen Transparenzkodex:

**ODDO BHF Polaris Flexible**

*Redaktionsschluss: 11. Dezember 2023*

# *01*

LISTE DER VOM  
TRANSPARENZKODEX  
ERFASSTEN FONDS

### 1.1 ODDO BHF POLARIS FLEXIBLE

Name des Fonds: ODDO BHF Polaris Flexible					
Dominante / bevorzugte SRI-Strategie	Anlageklasse	Ausschlusskriterien und Normen	Fondsvermögen per 31/12/2022	Weitere Labels	Links zu relevanten Dokumenten
<input checked="" type="checkbox"/> Best in class	<b>Passiv gemanagt</b>	<input type="checkbox"/> Alkohol	533 M€	<input type="checkbox"/> Österreichisches Ecolabel	<input checked="" type="checkbox"/> KIID
<input type="checkbox"/> Best in universe	<input type="checkbox"/> Passive Investments - Hauptbenchmark	<input checked="" type="checkbox"/> Exploration in der Arktis		<input type="checkbox"/> FNG Siegel	<input checked="" type="checkbox"/> Verkaufsprospekt
<input type="checkbox"/> Best effort	<input type="checkbox"/> Passive Investments - ESG/SRI Benchmark	<input checked="" type="checkbox"/> Waffen		<input type="checkbox"/> Franz. CIES Label	<input checked="" type="checkbox"/> Jahresbericht
<input type="checkbox"/> Engagement & Stimmpolitik	<b>Aktiv gemanagt</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Unkonventionelle Waffen		<input type="checkbox"/> Franz. SRI Label	<input checked="" type="checkbox"/> ESG Report
<input type="checkbox"/> ESG-Integration	<input type="checkbox"/> Aktien Eurozone	<input checked="" type="checkbox"/> Biodiversität		<input type="checkbox"/> Franz. Greenfin-Label	<input checked="" type="checkbox"/> Monatliches Factsheet
<input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse	<input type="checkbox"/> Aktien EU	<input checked="" type="checkbox"/> Kohle		<input type="checkbox"/> Luxflag Label	
<input type="checkbox"/> Impact investing	<input type="checkbox"/> Aktien Frankreich	<input checked="" type="checkbox"/> ILO Konventionen		<input checked="" type="checkbox"/> Towards Sustainability Label	
<input checked="" type="checkbox"/> Normbasierte Screening	<input checked="" type="checkbox"/> Globale Aktien	<input type="checkbox"/> Entwaldung			
<input type="checkbox"/> Nachhaltigkeits-themen	<input type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldtitel in Euro	<input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechte		<input type="checkbox"/> Sonstige :	
	<input checked="" type="checkbox"/> Globale Anleihen und andere Schuldtitel	<input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechte			
	<input type="checkbox"/> Geldmarkt-Anlagen	<input type="checkbox"/> Tierversuche			
	<input checked="" type="checkbox"/> Kurzfristige Geldmarkt-Anlagen	<input checked="" type="checkbox"/> Governance und internationale Standard und Konventionen			
	<input type="checkbox"/> Strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Glücksspiel			
		<input type="checkbox"/> Gentechnik			
		<input type="checkbox"/> Konfliktminerale			
		<input type="checkbox"/> Kernkraft			
		<input checked="" type="checkbox"/> UN Global Compact			
		<input checked="" type="checkbox"/> Konventionelles Öl und Gas			
		<input checked="" type="checkbox"/> Unkonventionelles Öl und Gas			
		<input checked="" type="checkbox"/> Erwachsenenunterhaltung			
		<input checked="" type="checkbox"/> OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen			
		<input checked="" type="checkbox"/> Tabak			
		<input type="checkbox"/> Sonstige :			

Die Dokumente zu diesem Fonds finden Sie hier:

[https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/fundspage](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/fundspage)

# 02

ALLGEMEINE  
INFORMATIONEN  
ZUR VERWALTUNGS-  
GESELLSCHAFT

## 2.1 NAME DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DES FONDS, FÜR DEN DIESER KODEX GILT

ODDO BHF Asset Management Lux ist die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, auf den sich der vorliegende Transparenzkodex bezieht. Die Verwaltung des Fonds ODDO BHF Polaris Flexible ist an den Anlageverwalter ODDO BHF Trust delegiert.

### **ODDO BHF Asset Management Lux**

6, Rue Gabriel Lippmann  
5365 Munsbach  
LUXEMBOURG

Ansprechpartner zum Thema Nachhaltigkeit:

#### **Valentin Pernet, Group Head of Sustainability Policy**

valentin.pernet@oddo-bhf.com  
Tel. : +49 211 239 245 19

#### **Rachida Mourahib, Global Head of ESG Research**

rachida.mourahib@oddo-bhf.com  
Tel. : +33 (0)1 44 51 86 85

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

## 2.2 WAS SIND DIE HINTERGRÜNDE DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND PRINZIPIEN IN BEZUG AUF IHRE VERANTWORTUNGSVOLLE ANLAGEPOLITIK?

Die Verpflichtung von ODDO BHF Asset Management Lux zur Integration von ESG Kriterien hat seinen Ursprung in der langfristigen Ausrichtung seiner Geschäftstätigkeit. Sie ist die Vermögensverwaltungs- und Tochtergesellschaft einer unabhängigen, seit 1849 bestehenden Finanzgruppe mit einer stabilen, langfristig orientierten Eigentümerstruktur. Zum 31. Dezember 2022 befanden sich 65% der Unternehmensanteile in der Hand der Familie Oddo. Die Mitarbeiter hielten weitere 25% und sonstige Aktionäre 10%. Standards bezüglich der sozialen Verantwortung von Unternehmen (Corporate Social Responsibility, CSR) sind daher fester Bestandteil der DNA der Gruppe.

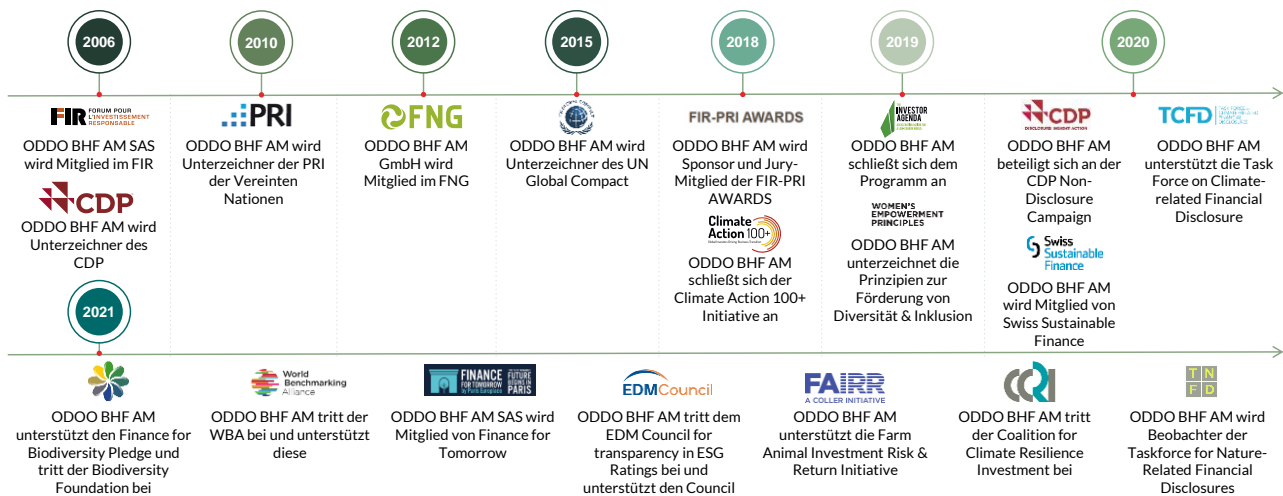
Weitere Informationen zum CSR-Ansatz und zum Nachhaltigkeitsbericht der ODDO BHF-Gruppe sind über folgenden Link erhältlich:

<https://library.oddo-bhf.com/api/Library/ViewFile?guid=5e279591-6f73-4deb-bb13-c876e5f372f7>

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



## ENTWICKLUNG DER POLITIK DES VERANTWORTLICHEN INVESTIERENS BEI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX



Quelle: ODDO BHF Asset Management Lux

Weitere Informationen zur Politik des verantwortlichen Investierens von ODDO BHF Asset Management sind über folgenden Link erhältlich:

<https://am.oddo->

[bhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/ad/nachhaltiges\\_investieren/1339/publikation/1380](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339/publikation/1380)

## 2.3 WIE HAT DAS UNTERNEHMEN SEINEN NACHHALTIGEN ANLAGEPROZESS FESTGELEGT UND FORMALISIERT?

Die Politik des verantwortlichen Investierens von ODDO BHF Asset Management Lux beruht auf einer langfristigen überzeugungs-basierten Anlagephilosophie. Wir achten darauf, dass neben den herkömmlichen finanziellen Kriterien bei der Analyse und der Bewertung der Emittenten auch die für Anleger relevanten ESG-Kriterien Berücksichtigung finden.

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

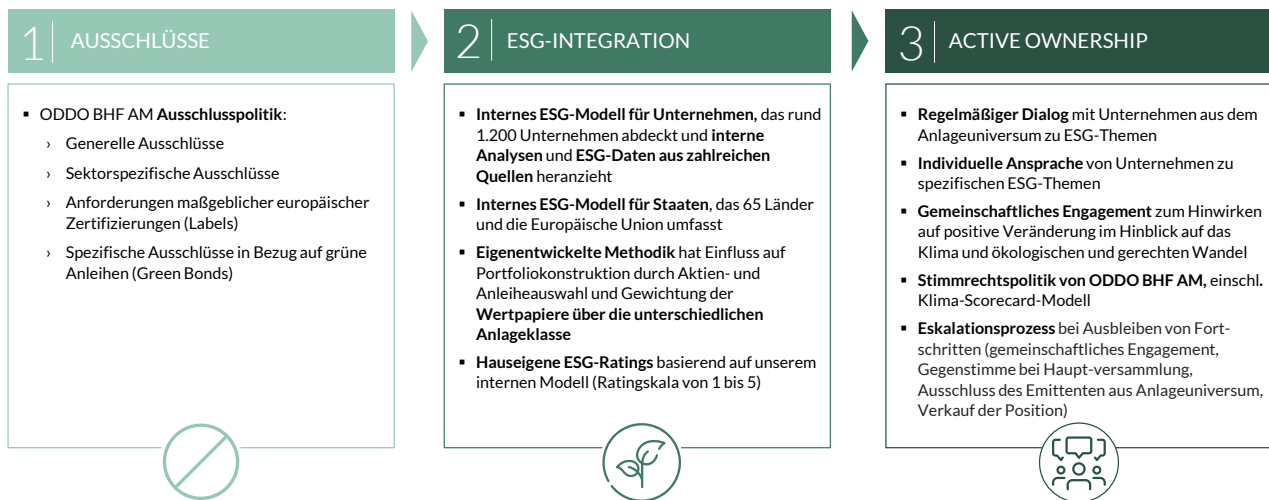
### Ansatz zur Integration von ESG-Kriterien

Um den langfristigen Herausforderungen der Nachhaltigkeit gewachsen zu sein und gleichzeitig für unsere Kunden eine Wertentwicklung zu erzielen, bedarf es eines neuen Ansatzes der ESG-Integration, welcher auf drei Säulen beruht:

- Implementierung von normbasierten und sektorbezogenen Ausschlüssen (Festlegung von progressiven Schwellenwerten, die sich am wissenschaftlichen Konsens zum Klimawandel orientieren und mit den Anforderungen von Nachhaltigkeitslabels übereinstimmen)

- Anlageprozess, der sich auf die Ratings von unserem externen Datenanbieter, MSCI ESG Research, stützt, um Unternehmen mit guter ESG-Performance auszuwählen
- Förderung von Verbesserungen durch Dialog und Engagement mit Unternehmen ("best-effort")

## DIE DREI SÄULEN UNSERES ESG-INTEGRATIONSANSATZES



Quelle: ODDO BHF Asset Management Lux

### Stimmrechtspolitik

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

Die Politik zum Aktionärsengagement, einschließlich der Abstimmungspolitik, sowie der Bericht sind abrufbar unter :

[https://am.oddo-bhf.com/france/de/investisseur\\_professionnel/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/france/de/investisseur_professionnel/infos_reglementaire)

ODDO BHF Asset Management Lux greift zur Analyse der Beschlussvorlagen und zur Festlegung ihres Abstimmungsverhaltens im Einklang mit den eigenen Grundsätzen zur Stimmabgabe auf die Dienste des externen Providers ISS zurück. Die Empfehlungen der ISS werden den Fondsmanagement-Teams vorgelegt, die die endgültige Entscheidung über die Stimmabgabe treffen.

### Dialog- und Engagement-Ansatz

Über den Dialog sowohl zu finanziellen als auch zu nicht-finanziellen Aspekten gewinnen die Fondsmanagement-Teams profunde Kenntnisse über die Unternehmen. Er stellt eine wesentliche Komponente unseres Ansatzes zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien über sämtliche Anlageklassen hinweg dar.

Generell verfolgen wir mit unserer Politik des Dialogs und Engagements auf Unternehmensebene folgende Ziele:

- Über die ESG-Analyse ein besseres Verständnis zu entwickeln für die Risiken und Chancen der Wachstumsmodelle der Sektoren und Unternehmen, in die ODDO BHF Asset Management Lux investiert hat oder dies möglicherweise tun wird;

- Auf Basis der Erfolgsbilanz des Unternehmens im Umgang mit ESG-Herausforderungen unsere Einschätzungen über die Managementqualität zu verfeinern;
- Zusätzlich zu den Rechenschaftsberichten Informationen zu ESG-Fragestellungen erhalten;
- Verbesserungsmöglichkeiten in Bezug auf nicht-finanzielle Themen vorzuschlagen, um die Unternehmen bei der Umsetzung ihrer Strategie einer nachhaltigen Entwicklung zu begleiten.

Neben diesem regelmäßigen Dialog setzen wir auch auf die individuelle und gemeinschaftliche Ansprache von Unternehmen, bei denen wir erhebliche ESG-Risiken und -Themen identifizieren oder vermuten.

### UNSER DIALOG- UND ENGAGEMENT-ANSATZ

IDENTIFIZIERUNG ZENTRALER ENGAGEMENT-THEMEN	GESPRÄCHSVORBEREITUNG	DIALOG MIT UNTERNEHMEN UND STAKEHOLDERN	NACHVERFOLGUNG & DOKUMENTATION
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Identifizierung von Unternehmen, in die wir mit langfristiger Perspektive und eingebettet in ein Multi-Strategie-Konzept investiert sind</li> <li>▪ Festlegung von KPIs 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>▪ Definition und Kommunikation des Ansatzes zur Unternehmensansprache (u.a. Rang und Expertise der Ansprechpartner)</li> <li>▪ Festlegung, wie das individuelle und gemeinschaftliche Engagement und der Dialog erfolgen soll:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>› Ansprache und Information 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>▪ Regelmäßige Statusmeldungen zu ESG-Fortschritten:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>› Diskussion wesentlicher Themen</li> <li>› Kommunikation von Erwartungen und der gewünschten Ergebnisse innerhalb eines zuverlässigen Zeitplans</li> <li>› Vereinbarung nächster Schritte / Ziele und potenzieller künftiger Treffen</li> <li>› Teilnahme am Stakeholder-Dialog mit anderen Investoren und durch Mitgliedsorganisationen</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Dokumentation und Nachverfolgung der nächsten mit dem Unternehmen und anderen Stakeholdern vereinbarten Engagement-Schritte</li> <li>▪ Aufnahme der Engagement-Ergebnisse in das regelmäßige Reporting zur Sicherstellung der Transparenz hinsichtlich Active Ownership und des begleitenden Dialogs</li> <li>▪ Austausch über Best Practices in Gremien des gemeinschaftlichen Engagements und Aufgreifen der Erkenntnisse anderer Engagement-Experten</li> </ul>

Quelle: ODDO BHF Asset Management Lux

Weitere Informationen verfügbar auf der Website:

[https://am.oddo-bhf.com/france/de/investisseur\\_professionnel/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/france/de/investisseur_professionnel/infos_reglementaire)

### Ausschlusspolitik

Die Ausschlusspolitik wurde im September 2021 aktualisiert und um restriktivere Schwellenwerte sowie neue Sektorausschlüsse mit besonderem Augenmerk auf die biologische Vielfalt und fossile Brennstoffe (Exploration der Arktis, unkonventionelles Öl und Gas) ergänzt. Diese sind nun Teil der generellen Ausschlüsse.








#### ▪ Generelle Ausschlüsse

Gegenstand der generellen Ausschlüsse sind Aspekte der Governance und internationale Normen und Konventionen, unkonventionelle Waffen, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas, Exploration der Arktis, biologische Vielfalt und Tabak.

#### ▪ Spezifische Sektorausschlüsse

Diese spezifischen Sektorausschlüsse beziehen sich auf konventionelles Öl & Gas, Kernkraft, Glücksspiel, konventionelle Waffen, gentechnisch veränderte Organismen, Alkohol und Erwachsenenunterhaltung.

GENERELLE AUSSCHLÜSSE

Sektoren	Schwellenwerte	Aktivität	Sektoren	Schwellenwerte	Aktivität
 Global Compact der Vereinten Nationen & OECD-Richtlinien	0	Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen	 Exploration in der Arktis	>10% <sup>1</sup>	Erschließung, Förderung und Nutzung von (konventionellem und unkonventionellem) Öl und Gas in der Arktis
 Unkonventionelles Öl & Gas <sup>4</sup>	>5% <sup>1</sup>	Erschließung, Förderung und Nutzung	 Tabak	>5% <sup>1</sup>	Produktion
 Kohle	>8 Mio. Tonnen oder 5% <sup>1</sup> >20% <sup>2</sup> > 15 GW an installierter Kapazität	Kohlebergbau - EU & OECD: 0% (2030), Rest der Welt: 0% (2040) Stromerzeugung - EU & OECD-Länder: 20% (2022) - 15% (2024) - 10% (2026) - 5% (2028) - 0% (2030)	 Biodiversität	Ausschlussliste	Unternehmen, deren Aktivitäten sich negativ auf die biologische Vielfalt auswirken und die keine klare und glaubwürdige Strategie zu deren Erhalt und Schutz verfolgen (basierend auf bekannt gewordenen Umweltverstößen und Kontroversen)
 Unkonventionelle Waffen	0	Jedes Unternehmen, das neue Projekte entwickelt, bei denen Kraftwerkskohle eingesetzt wird, unabhängig von der Größe des Projekts Herstellung oder Vertrieb von Waffen, die nach internationalen Konventionen und Verträgen verboten sind (siehe OBAM-Ausschlusspolitik)		>5% <sup>1</sup>	Produktion, Verarbeitung, Handel, Konsumgüter auf der Basis von Palmöl + Verstoß gegen die von den Zertifizierungsstellen (z. B. RSPO <sup>3</sup> ) definierten Nachhaltigkeitsgrundsätze
ALLE PUBLIKUMSFONDS					

<sup>1</sup>% des Umsatzes | <sup>2</sup>% des Produktionsmixes oder der installierten Kapazität | <sup>3</sup>Roundtable on Sustainable Palm Oil | <sup>4</sup>Inkl. Schieferöl und -gas, Ölsand

Quelle: ODDO BHF Asset Management, 2023

Unter dem folgenden Link finden Sie die Ausschlusspolitik:

[https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/ad/nachhaltiges\\_investieren/1339/publikation/1380](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339/publikation/1380)

Ausschlüsse vor dem Hintergrund von Label-Anforderungen

Neben der allgemeinen Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management Lux wendet der ODDO BHF Polaris Flexible auch die Ausschlusskriterien des Labels Towards Sustainability Label der belgischen Central Labelling Agency (CLA)<sup>1</sup> an. Der Fonds erfüllt die neuesten Anforderungen des Labels.

Das für den ODDO BHF Polaris Flexible verantwortliche Investmentteam stellt zusammen mit dem ESG-Team die Einhaltung der Anforderungen des Labels anhand der von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten sicher. Im Falle unterschiedlicher Anforderungen zwischen den Labels wird systematisch der anspruchsvollere Schwellenwert angewandt.

Marktbeobachtung und -analyse

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

<sup>1</sup> Towards Sustainability, The Quality Standard, <https://towardsustainability.be/the-label/quality-standard#:~:text=A%20financial%20product%20should%20at,%2C%20engagement%2C%20transparency%20and%20accountability>

Weitere Informationen zu unserer Strategie des verantwortlichen Investierens finden Sie hier:

[https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/ad/nachhaltiges\\_investieren/1339/publikation/1380](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339/publikation/1380)

## 2.4 WIE WERDEN ESG-RISKEN UND ESG-CHANCEN – EINSCHLIEßLICH SOLCHER, DIE MIT DEM KLIMAWANDEL ZUSAMMENHÄNGEN – VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT VERSTANDEN/BERÜCKSICHTIGT?

Der ESG-Integrationsansatz von ODDO BHF Asset Management Lux legt großes Gewicht auf Kriterien wie Unternehmensführung und Humankapital (Personalpolitik/Qualität des Managements). Die vom Fondsmanagement und dem Bereich ESG Research im Team durchgeführten Analysen ermöglichen die Identifizierung nichtfinanzieller Risiken, die bei den jeweiligen Emittenten möglicherweise gegeben sind (Korruption, Reputation, regulatorische Risiken, Bindung kompetenter Mitarbeiter, Qualität und Sicherheit der Produkte etc.), und die Einschätzung, ob diese Risiken die erfolgreiche Umsetzung der Strategie und die Erreichung der gesetzten Ziele des Unternehmens gefährden können. Somit gibt das Ergebnis unserer ESG-Analyse konkret Aufschluss über das Umsetzungsrisiko hinsichtlich der mittel- und langfristigen Strategie eines Emittenten.

Diese intern entwickelte ESG-Analyse von ODDO BHF Asset Management beruht auf den Prinzipien des United Nations Global Compact. Dies ist ein Pakt basierend auf 10 Prinzipien zu den Themenbereichen Menschenrechte, Arbeitsrecht, Umwelt und Korruptionsbekämpfung, die Gegenstand großer internationaler Regelwerke (Allgemeine Erklärung der Menschenrechte, ILO-Übereinkommen, Erklärung von Rio über Umwelt und Entwicklung und Übereinkommen der Vereinten Nationen gegen Korruption) sind.

Der Klimawandel ist eine große Herausforderung und ist daher ein Kernelement unseres internen Analysemodells. Eines der von uns entwickelten Tools für unsere Managementteams ist ein spezifischer Indikator, der angibt, welchen Beitrag die einzelnen von uns analysierten Unternehmen zur Klimawende leisten, um dessen Übereinstimmung mit den langfristigen Klimaszenarien beurteilen zu können. Wie sich auch in unserer Analysemethodik widerspiegelt, birgt der Klimawandel sowohl Chancen als auch Risiken für die analysierten Unternehmen. Aus diesem Grund nimmt die Analyse der von den einzelnen Unternehmen angebotenen Produkten und Dienstleistungen im Themenblock „Umwelt“ unseres internen Modells einen hohen Stellenwert ein. Dabei orientieren wir uns an dem von der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) 2017 vorgeschlagenen Ansatz. Parallel dazu untersuchen wir, inwieweit die einzelnen Unternehmen die TCFD-Empfehlungen umsetzen. Überprüft werden die Steuerung der Klimarisiken, die Bewertung der Klimastrategie, das Risikomanagement (Transitionsrisiken, physische Risiken) und die gesetzten Ziele.

## 2.5 WELCHE TEAMS SIND IN DEN NACHHALTIGEN ANLAGEANSATZ DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT EINGEBUNDEN?

Sämtliche Teams – Fondsmanagement, Research, Vertrieb, Middle Office, interne Kontrollbereiche, Marketing & Kommunikation, IT-Entwicklung, Reporting – sind daran beteiligt, im Rahmen ihrer täglichen Arbeit auf die Erreichung dieser Ziele hinzuwirken.

Gesteuert wird die Entwicklung unserer Strategie des verantwortlichen Investierens von unserem ESG Strategy Committee, welches vierteljährlich tagt und sich aus dem Global Chief Investment Officer (CIO), dem Global Head

of ESG Research, dem Group Head of Sustainability Policy, diversen Fondsmanagern und dem Compliance-Beauftragten zusammensetzt.

## 2.6 WIE VIELE MITARBEITER SIND DIREKT IN DIE NACHHALTIGE INVESTITIONSTÄTIGKEIT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT INVOLVIERT?

Das 5-köpfige ESG-Research-Team arbeitet mit 96 Fondsmanagern/Analysten zusammen, die in Paris, Düsseldorf Frankfurt und Luxemburg ansässig sind.

## 2.7 AN WELCHEN SRI-INITIATIVEN SIND DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFTEN BETEILIGT?

Allgemeine Initiativen	Umwelt / Klima-Initiativen	Soziale Initiativen	Governance-Initiativen
<input checked="" type="checkbox"/> <b>SIFs – Social Investment Forums</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>FIR (Frankreich; Mitglied der Kommission für Dialog und Engagement und der Arbeitsgruppe für Impact Investing)</li> <li>FNG (Deutschland)</li> </ul>	<input type="checkbox"/> <b>IIGGC – Institutional Investors Group on Climate Change</b>	<input type="checkbox"/> <b>Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh</b>	<input type="checkbox"/> <b>ICGN – International Corporate Governance Network</b>
<input checked="" type="checkbox"/> <b>PRI – Principles for Responsible Investment</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>CDP – Carbon Disclosure Project</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Kohlenstoff</li> <li>Wald</li> <li>Wasser</li> </ul>	<input type="checkbox"/> <b>Access to Medicine Foundation</b>	<input type="checkbox"/> <b>Andere</b>
<input type="checkbox"/> <b>ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility</b>	<input type="checkbox"/> <b>Montreal Carbon Pledge</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Andere</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Unterzeichner der UN Women Empowerment Principles</li> <li>Gründungsmitglied von Finance for Tomorrow's Just Transition Koalition</li> </ul>	
<input type="checkbox"/> <b>ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility</b>	<input type="checkbox"/> <b>Portfolio Decarbonization Coalition</b>		
<input checked="" type="checkbox"/> <b>National Asset Manager Association</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>AFG: Mitglied der Arbeitsgruppe zu Artikel 173</li> </ul>	<input type="checkbox"/> <b>Green Bond Principles</b>		
<input type="checkbox"/> <b>EFAMA RI W6</b>	<input type="checkbox"/> <b>Climate Bond Initiative</b>		
<input type="checkbox"/> <b>European Commission's High Level Expert Group on Sustainable Finance</b>	<input type="checkbox"/> <b>Paris Pledge For Action</b>		
<input checked="" type="checkbox"/> <b>Andere</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>SFAF: ESG-Kommission</li> <li>FIR-PRI Awards: Sponsor &amp; Mitglied der Jury</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Andere</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Unterzeichner der kollaborativen Initiative Climate Action 100+</li> <li>Unterzeichner der Investor Agenda</li> <li>Unterzeichner der Empfehlungen der TCFD</li> <li>Unterzeichner der Finance for Biodiversity Pledge</li> </ul>		

## 2.8 WIE HOCH IST DIE GESAMTSUMME DER NACHHALTIG UND VERANTWORTLICH VERWALTETEN VERMÖGENSWERTE (AUM)?

Zum 30.12.2022 belief sich das in als Artikel-8-bzw. 9-Produkt klassifizierten offenen Fonds investierte Vermögen von ODDO BHF Asset Management Lux auf 2,6 Mrd. €. Voraussetzung für eine Einstufung als Artikel-8-Fonds bei ODDO BHF Asset Management Lux ist zusätzlich zu den Rahmenvorgaben der SFDR-Verordnung eine klare Integration von ESG-Kriterien im Anlageprozess und in der Portfoliokonstruktion des Fonds. Das Volumen der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Fonds, die über ein Siegel verfügen, beläuft sich auf 553 Mio. €.

Alle Informationen bezüglich der nachhaltigen und verantwortlichen Investments der offenen Fonds, welche von ODDO BHF Asset Management Lux verwaltet werden, sind unter folgendem Link zu finden:


[https://am.oddobhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/fundspage](https://am.oddobhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/fundspage)

## 2.9 WAS IST DER PROZENTANTEIL DES NACHHALTIGEN UND VERANTWORTLICHEN VERMÖGENS DER FONDSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT IM VERGLEICH ZUM GESAMTEN VERWALTETEN VERMÖGEN?

Der Prozentanteil des nachhaltigen und verantwortlichen Vermögens von ODDO BHF Asset Management Lux (Artikel 8-9 gemäß SFDR) am gesamten verwalteten Vermögen (2,8 Mrd. €) lag zum 30.12.2022 bei 92,7%.

## 2.10 WELCHE VON DER FONDSVERWALTUNGSGESELLSCHAFT VERWALTETEN NACHHALTIGEN UND VERANTWORTLICHEN FONDS SIND ÖFFENTLICH ZUGÄNGLICH?

Im Jahr 2022 wurden die folgenden Fonds von ODDO BHF Asset Management Lus nachhaltig und verantwortlich verwaltet und öffentlich vertrieben:

	Multi-Asset
	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ ODDO BHF Polaris Flexible</li></ul>

Quelle: ODDO BHF Asset Management Lux

Die Klassifizierung der Fonds gemäß SFDR finden Sie hier:

[https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/infos_reglementaire)

Informationen zu allen von ODDO BHF Asset Management Lux nachhaltig und verantwortlich verwalteten Publikumsfonds sind über den folgenden Link zugänglich:

[https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/fundspage](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/fundspage)



# 03

ALLGEMEINE INFORMATIONEN  
ZUM SRI-FONDS,  
FÜR DEN DER KODEX  
AUSGEFÜLLT WIRD

### 3.1 WAS VERSUCHT DIESER FONDS DURCH DIE BERÜCKSICHTIGUNG VON ESG-STRATEGIEN UND KRITERIEN ZU ERREICHEN?

Ziel einer Anlage im ODDO BHF Polaris Flexible ist eine möglichst hohe Beteiligung am Wertzuwachs steigender Aktienmärkte und eine Eindämmung der Verluste in der Abwärtsbewegung durch den Aufbau überdurchschnittlich nachhaltiger Fondsanlagen.

In Übereinstimmung mit Artikel 8 der SFDR bezieht der Fondsmanager Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageprozess ein, indem er ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) bei Anlageentscheidungen sowie wesentliche negative Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Der Anlageprozess basiert auf ESG-Integration, normativem Screening (u.a. UN Global Compact, kontroverse Waffen), Sektorausschlüssen und einem Best-In-Class-Ansatz. Der Fonds unterliegt somit ökologischen, sozialen und ethischen („ESG“ - environmental – social - governance) Einschränkungen der Fondsanlagen. Die Verwaltungsgesellschaft beachtet die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen („UN PRI“) in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen und wendet die UN PRI auch im Rahmen ihres Engagements an, z.B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten.

Das Managementteam berücksichtigt extra-finanzielle Kriterien durch einen Selektivitätsansatz, der dazu führt, dass mindestens 20 % des MSCI ACWI Index Universums ausgeschlossen werden

Mindestens 90 % der Emittenten im Portfolio verfügen unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Wertpapiere über ein ESG-Rating. Zielfonds mit einem ESG-Rating auf Fondsebene werden ebenfalls berücksichtigt

### 3.2 WELCHE INTERNEN UND EXTERNEN RESSOURCEN WERDEN GENUTZT, UM DAS ESG-RESEARCH FÜR DIE EMITTENTEN IM ANLAGEUNIVERSUM DES FONDS DURCHZUFÜHREN?

Zum Investmentteam von ODDO BHF Asset Management zählt ein 5-köpfiges Analystenteam, das auf ESG-Research spezialisiert ist.

Das ESG-Team zieht für globale Fonds folgende Datenquellen heran:

- Den externen Datenanbieter von extra-finanziellen Daten MSCI ESG Research<sup>2</sup>
- Unternehmenspublikationen (Berichte, Präsentationen)
- Externe Anbieter von finanziellen und nicht-finanziellen Rohdaten (Bloomberg, Factset)
- Fachpublikationen von Brokern (Research zu bestimmten Themenfeldern)

Unter dem folgenden Link finden Sie weitere Informationen hierzu:

[https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/ad/nachhaltiges\\_investieren/1339/ansatz/1343](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339/ansatz/1343)

---

<sup>2</sup> <https://www.msci.com>

### 3.3 WELCHE ESG-KRITERIEN WERDEN VOM FONDS ANGEWENDET?

Der Ansatz von MSCI ESG Research<sup>3</sup> dient zur Bestimmung der Widerstandsfähigkeit eines Unternehmens mit Blick auf langfristige branchenrelevante ökologische, soziale und Governance-Risiken. MSCI ESG Research stützt sich auf eine regelbasierte Methodik, um Branchenführer und Nachzügler anhand dessen zu identifizieren, welchen ESG-Risiken sie ausgesetzt sind und wie gut sie mit diesen Risiken im Vergleich zu ihren Wettbewerbern umgehen. Die ESG-Rating-Skala reicht dabei von „Leader“ (AAA, AA) über „Durchschnitt“ (A, BBB, BB) bis hin zu „Laggard“ (B, CCC). Das ESG-Rating-Modell von MSCI identifiziert die ESG-Risiken (Schlüsselthemen), die für einen GICS®-Sektor oder Teilssektor am wesentlichsten sind.

#### HIERARCHIE DES ESG-RATING-MODELLS VON MSCI RESEARCH<sup>4</sup>

ESG (IVA) Bewertung									
Umwelt				Soziales				Governance	
Klimawandel	Natürliches Kapital	Verschmutzung & Abfall	Umweltchancen	Humankapital	Produkthaftung	Widerstand von Interessengruppen	Soziale Chancen	Unternehmensführung	Verhalten von Unternehmen
CO2-Emissionen	Wasserstress	Giftige Emissionen & Abfall	Chancen aus sauberen Technologien	Arbeitsmanagement	Produktsicherheit & Qualität	Umstrittene Beschaffung	Zugang zu Kommunikation	Eigentümerstruktur & Kontrolle	Wirtschaftsethik
CO2-Fußabdruck des Produkts	Biodiversität & Landnutzung	Verpackungsmaterial & Abfall	Chancen für grünes Bauen	Gesundheit & Sicherheit	Chemische Sicherheit	Beziehungen zur Gemeinschaft	Zugang zu Finanzmitteln	Vorstand	Steuerliche Transparenz
Finanzierung der Umweltauswirkungen	Beschaffung von Rohstoffen	Elektronischer Abfall	Chancen im Bereich der erneuerbaren Energien	Personalentwicklung	Finanzieller Verbraucherschutz		Zugang zu Gesundheitsversorgung	Vergütung	
Anfälligkeit für den Klimawandel				Arbeitsstandards in der Lieferkette	Datenschutz und Datensicherheit		Chancen im Bereich Ernährung und Gesundheit	Buchhaltung	
					Verantwortungsvolle Investitionen				
					Versicherung des gesundheitlichen und demografischen Risikos				

Quelle: MSCI ESG Key Issues

Das ESG-Ratingmodell von MSCI bewertet folgende zwei Aspekte:

- Risikopotenzial
- Risikomanagement.

Beide Kriterien werden jeweils gemessen, als Score ausgedrückt und anschließend so kombiniert, dass ein höheres Risikopotenzial auch ein nachweislich höheres Maß an Risikomanagement erfordert, um den gleichen Gesamt-Score (Key Issue Score) zu erhalten. Vergeben wird der Key Issue Score anhand einer Skala von 0-10. Dabei entspricht 0 dem schlechtesten Wert, 10 ist die Höchstnote.

Darüber hinaus wenden die Fonds die Ausschlusspolitik der Gruppe sowie spezifische Ausschlüsse für Emittenten mit einem MSCI ESG Rating von CCC oder B an.

<sup>3</sup> <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>

<sup>4</sup> MSCI ESG Ratings Methodology – Dezember 2020

### 3.4 WELCHE PRINZIPIEN UND KRITERIEN WERDEN IN BEZUG AUF DEN KLIMAWANDEL FÜR DEN FONDS BERÜCKSICHTIGT?

Die Klima-Berichterstattung ist für eine Anlagestrategie, die ESG-Kriterien berücksichtigt, ein wesentliches Element. Diese Berichterstattung ist nicht nur Vorschrift (Artikel 29 des französischen Gesetzes Nr. 2019-1147), sondern trägt auch dazu bei, das Bewusstsein von Fondsmanagement-Teams für die finanziellen Risiken des Klimawandels zu schärfen. Sie setzt zudem Anreize, Anlagen stärker auf Sektoren oder Unternehmen auszurichten, die einen positiven Beitrag zum Übergang hin zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft leisten.

Als Unterzeichnerin des Carbon Disclosure Project (CDP) (CO<sub>2</sub> seit 2006 sowie Wasser und Wälder seit 2017) stellt die ODDO BHF Gruppe Klimakriterien seit mehreren Jahren in den Mittelpunkt ihrer Überlegungen. Der Klimawandel und seine Auswirkungen auf unsere Anlagestrategie werden im Rahmen einer extrafinanziellen Analyse der Unternehmen berücksichtigt. Der neue Bericht des Weltklimarats warnt vor immer gravierenderen Folgen des Klimawandels: heftige Klimaereignisse, erhebliche Auswirkungen auf die Artenvielfalt und eine Erderwärmung, die die Marke von 1,5 Grad Celsius gefährlich deutlich übersteigt.

Wir dürfen daher in unseren Anstrengungen zur Senkung der CO<sub>2</sub>-Emissionen und insbesondere zur Dekarbonisierung unserer Volkswirtschaften als Ganzes nicht nachlassen. Für unsere Vermögensverwaltung bedeutet dies, kohlenstoffintensive Sektoren und Unternehmen genau im Blick zu behalten. Auf Basis der von den Unternehmen gemeldeten und/oder geschätzten CO<sub>2</sub>-Daten messen und bewerten wir die Auswirkungen kohlenstoffintensiver Sektoren und Unternehmen, um eine bessere Steuerung im Hinblick auf unser Ziel, die globale Erwärmung zu begrenzen, zu erreichen. Im Einklang mit diesem Ziel geben wir den Unternehmen den Vorzug, die bei der Energiewende und dem ökologischen Wandel eine relevante Rolle spielen.

Um ein hohes Maß an Konsistenz zwischen den CO<sub>2</sub>-Daten der einzelnen Sektoren zu gewährleisten, nutzen wir die entsprechenden Daten von MSCI Research und insbesondere den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Carbon Footprint) der Unternehmen. MSCI ist Anbieter für extrafinanzielle Daten zu ökologischen, sozialen und Governance-Auswirkungen. MSCI liefert überdies auch extrafinanzielle Daten, die sich speziell auf Umweltauswirkungen beziehen, z.B. Daten zu CO<sub>2</sub>-Emissionen. In Fällen, in denen keine oder nur unvollständige Daten vorliegen, nimmt MSCI auf Basis seiner internen Modelle eine Schätzung der CO<sub>2</sub>-Emissionen vor. Die Datenbasis umfasst ca. 12.000 Unternehmen und wird monatlich aktualisiert.

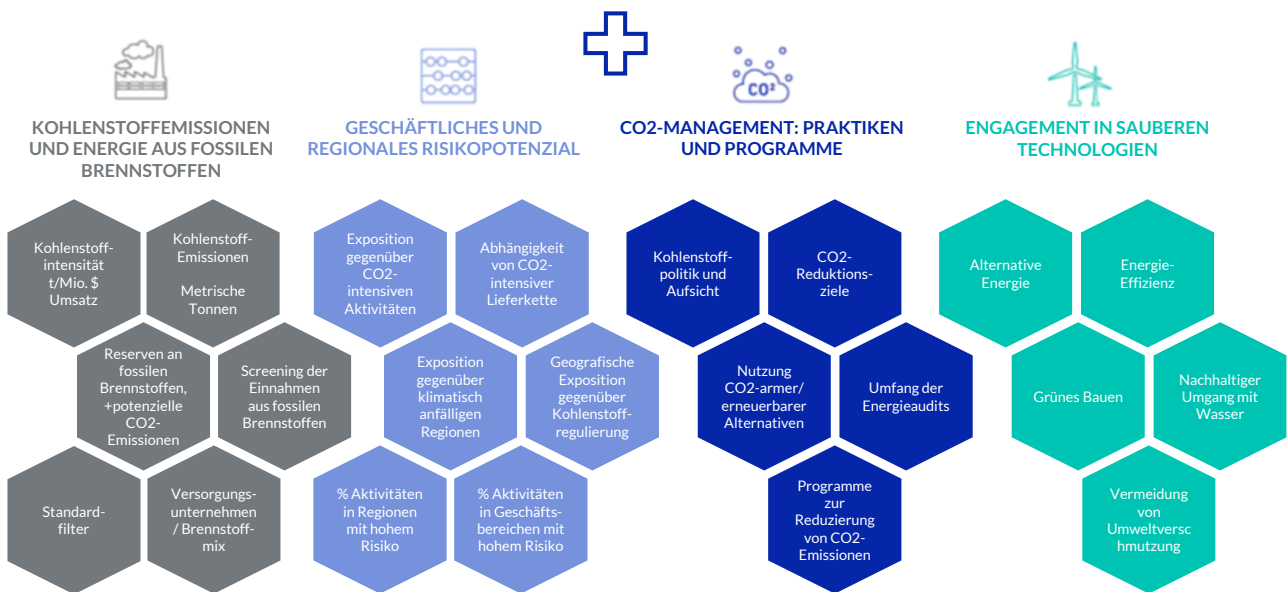
Wir stützen uns hier auf den Indikator zur CO<sub>2</sub>-Intensität, der in Tonnen CO<sub>2</sub> je Million EUR Umsatz ausgedrückt wird.

- Eine Politik des aktiven Dialogs und Engagements (siehe hierzu auch Abschnitt 2.3), insbesondere zu Umweltthemen. So hat sich ODDO BHF Asset Management im März 2018 der Climate Action 100+ angeschlossen mit dem Ziel, durch Mitwirkung an dieser Initiative gemeinsam mit anderen Investoren verstärkt den Dialog mit den Unternehmen zu suchen, die zu den 100 weltgrößten Emittenten von Treibhausgasen gehören.
- Anwendung einer Ausschlusspolitik, welche den von uns in Bezug auf den Klimawandel angestrebten Pfad unterstützt. Diese Politik sieht verschiedene Sektorausschlüsse vor, die als generelle Ausschlüsse für alle unsere Publikumsfonds gelten (siehe hierzu auch Abschnitt 2.3). Ausschlaggebend für den Ausschluss von Kohle ist deren hoher Beitrag zu den von der Industrie verursachten CO<sub>2</sub>-Emissionen und den damit verbundenen vielen negativen ökologischen und sozialen Folgen. Zudem fehlt es für einen langfristigen Einsatz an machbaren technologischen Alternativen (so sehen wir in der Kohlenstoffspeicherung keine in der Breite tragfähige Lösung). Die Ausschlusspolitik wurde im September 2021 aktualisiert. Neben der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management erfüllen Fonds, die über ein Nachhaltigkeitslabel verfügen oder sich um ein solches bewerben (z.B. Towards Sustainability Label, Label ISR, FNG-Siegel, ...) zusätzlich noch die spezifischen Anforderungen, Ausschlusslisten und Schwellenwerte des entsprechenden Labels, wobei diese über die eigenen Richtlinien von ODDO BHF Asset Management hinausgehen können. Der Fonds ODDO BHF Polaris Flexible setzt die Anforderungen des Labels „Towards Sustainability“ um.

MSCI führt zudem eine doppelte Analyse durch, bei der sowohl die Risiken eines Unternehmens im Zusammenhang mit dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft als auch das Management dieser Risiken durch das Unternehmen untersucht werden.

METHODIK VON MSCI ESG RESEARCH ZUR BEWERTUNG ÖKOLOGISCHER RISIKEN UND CHANCEN

SCORE UND KATEGORIEN FÜR DEN ÜBERGANG ZU EINER CO2-ARMEN WIRTSCHAFT



Quelle: MSCI ESG Research

3.5 WELCHE ESG-ANALYSE- UND BEWERTUNGSMETHODE NUTZT DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (PORTFOLIOAUFBAU, RATING-SKALA, ...)?

Für globale Fonds wie dem ODDO BHF Polaris Flexible nutzt ODDO BHF Asset Management Lux ausschließlich die Daten seines externen Anbieters für nichtfinanzielle Daten, MSCI ESG Research. MSCI analysiert etwa 8.700 Unternehmen (14.000 Emittenten bei Einbeziehung der Tochterunternehmen) in Bezug auf die drei Themen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Laut eigener Aussage stützt sich MSCI ESG Research zur Datenauswertung auf künstliche Intelligenz und Techniken des maschinellen Lernens sowie auf ein Team von 200 Mitarbeitern.

Das ESG-Analysemodell von MSCI berücksichtigt 35 zentrale ESG-Themen (sogenannte Key Issues), die anhand von quantitativen und qualitativen Daten untersucht werden. Es ermittelt Risiken und Chancen für alle Stakeholder (Aktionäre, Mitarbeiter, Kunden, Lieferanten und die Gesellschaft), um das „Umsetzungsrisiko“ der langfristigen Strategie eines Unternehmens zu bewerten. Für jedes Unternehmen wird jedes relevante Key Issue daraufhin untersucht, wie sehr das Unternehmen davon betroffen ist und wie das Management des Unternehmens damit umgeht. Um ein abschließendes ESG-Rating zu erhalten, wird der gewichtete Durchschnitt der einzelnen Key Issue Scores relativ zu den Unternehmen derselben Branche normalisiert. Das sich daraus ergebende abschließende Rating liegt zwischen AAA (Bestnote) und CCC (schlechteste Bewertung).





ODDO BHF Asset Management Lux nutzt außerdem das MSCI Controversies Score-Modul, um Kontroversen zu verfolgen und sie in den Anlagestrategien zu berücksichtigen. Der von MSCI entwickelte Analyserahmen ist darauf ausgelegt, die Einhaltung internationaler Standards und Abkommen zu gewährleisten, vor allem die Prinzipien des UN Global Compact. Jede Kontroverse wird je nach den beteiligten Stakeholdern in drei zentrale Themen (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) und weitere Unterkategorien (Kunden, Menschenrechte, Arbeitsrechte, Lieferkette etc.) unterteilt. Jede Unterkategorie umfasst diverse zentrale Leistungsindikatoren, die eine detailliertere Betrachtung des Einzelfalls je nach Art der Anschuldigung oder des Ereignisses ermöglichen. Jede Kontroverse wird danach bewertet, wie schwerwiegend ihre Auswirkung auf Gesellschaft oder Umwelt ist. In der abschließenden Bewertung berücksichtigen die Analysten von MSCI sowohl die Art der Auswirkung als auch ihren Umfang.

KONTROVERSENMETHODIK VON MSCI ESG RESEARCH

	Besonders schwerwiegend	Schwerwiegend	Moderat	Minimal
Extrem weitreichend	Besonders schwerwiegend	Besonders schwerwiegend	Schwerwiegend	Moderat
weitreichend	Besonders schwerwiegend	Schwerwiegend	Moderat	Moderat
Begrenzt	Schwerwiegend	Moderat	Geringfügig	Geringfügig
Gering	Moderat	Moderat	Geringfügig	Geringfügig

Quelle: MSCI ESG Research

HIERARCHIE DER KONTROVERSEN INNERHALB DER MSCI CONTROVERSY-METHODIK

Farbkennung	Beschreibung	PUNKTZAHL SÄULE	FARBSKALA SÄULE
	<b>ROT:</b> zeigt an, dass ein Unternehmen in jüngster Zeit in eine oder mehrere sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt war.	0	ROT
	<b>ORANGE:</b> zeigt an, dass ein Unternehmen in jüngster Zeit in eine oder mehrere schwerwiegende Kontroversen verwickelt war, bei der die Kriterien für eine Einstufung als rot ganz knapp nicht erfüllt waren.	1	ORANGE
	<b>GELB:</b> zeigt an, dass ein Unternehmen in jüngster Zeit in signifikante Kontroversen verwickelt war.	2	GELB
	<b>GRÜN:</b> zeigt an, dass das Unternehmen in jüngster Zeit nicht in größere Kontroversen verwickelt war, aber unter Umständen Gegenstand einer oder mehrerer weniger bedeutender Kontroversen sein kann.	3	GELB
		4	GELB
		5	GRÜN
		6	GRÜN
		7	GRÜN
		8	GRÜN
		9	GRÜN
		10	GRÜN

Quelle: MSCI ESG Research

### 3.6 WIE HÄUFIG WIRD DIE ESG-BEWERTUNG DER EMITTENTEN ÜBERPRÜFT? WIE IST DER UMGANG MIT KONTROVERSEN?

Die ESG-Bewertung der Emittenten wird mindestens einmal jährlich durch das Analyseteam von MSCI ESG Research überprüft, insbesondere nach der Veröffentlichung der Quartals- und Jahresergebnisse oder wesentlicher unterjähriger Entwicklungen zu wichtigen Themen.

Kontroversen, die ein Hinweis auf strukturelle Probleme beim Risikomanagement eines Unternehmens sein können, werden täglich von MSCI ESG Research überwacht. Eine Kontroverse, die nach Ansicht eines Analysten auf strukturelle Probleme hinweist, die wiederum für das Unternehmen künftig ein wesentliches Risiko darstellen könnten, führt im ESG-Bewertungsmodell zu einem stärkeren Punktabzug im Key Issue Score als eine Kontroverse, die zwar ein wichtiger Indikator für die jüngste Wertentwicklung, nicht aber als klares Signal für ein künftiges wesentliches Risiko gesehen wird.

Als Kontroverse gilt ein Fall oder eine noch andauernde Situation, in der die Aktivitäten und/oder Produkte eines Unternehmens mutmaßlich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und/oder die Unternehmensführung haben. Als Fall gilt in der Regel ein einzelnes Ereignis, wie z. B. ein Leck, ein Unfall oder eine behördliche Maßnahme, oder eine Reihe eng miteinander verknüpfter Ereignisse oder Vorwürfe, wie z. B. Strafen für Gesundheits- und Sicherheitsverstöße in derselben Anlage, mehrere Vorwürfe wettbewerbswidrigen Verhaltens bezüglich derselben Produktlinie, mehrfache Proteste in der Gemeinde am selben Unternehmensstandort oder mehrere Einzelklagen, die jeweils die selbe Form von Diskriminierung betreffen. Jeder Fall wird nach der Schwere seiner Auswirkungen auf Gesellschaft oder Umwelt bewertet und dementsprechend als sehr schwerwiegend (für die schlimmsten der schlimmsten Fälle), schwerwiegend, mäßig oder geringfügig eingestuft.

Zur Beurteilung der Einhaltung des UN Global Compact werden Einstufungen von MSCI ESG Research herangezogen. Mögliche Kategorien sind hier „Fail“, „Watch List“ oder „Pass“. Unter Berufung auf deren Liste von Verstößen behält sich das ESG Investment Committee von ODDO BHF Asset Management das Recht vor, jeden Fall zu überprüfen.

*04*

INVESTMENTPROZESS



## 4.1 WIE WERDEN DIE ERGEBNISSE DES ESG-RESEARCHS BEIM PORTFOLIOAUFBAU BERÜCKSICHTIGT?

Der ODDO BHF Polaris Flexible verfolgt eine flexible Anlagepolitik und legt aktiv weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikaten und Geldmarktanlagen an. In Übereinstimmung mit Artikel 8 der SFDR bezieht der Fondsmanager Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageprozess ein, indem er ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) bei Anlageentscheidungen sowie wesentliche negative Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Der Anlageprozess basiert auf ESG-Integration, normativem Screening (u.a. UN Global Compact, kontroverse Waffen), Sektorausschlüssen und einem Best-In-Class-Ansatz. Der Fonds unterliegt somit ökologischen, sozialen und ethischen („ESG“ - environmental - social - governance) Einschränkungen der Fondsanlagen. Die Verwaltungsgesellschaft beachtet die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen („UN PRI“) in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen und wendet die UN PRI auch im Rahmen ihres Engagements an, z. B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten. Unternehmen, welche in erheblichem Maße gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, werden ausgeschlossen. Der MSCI ACWI Index („Parent Index“) ist das anfängliche Anlageuniversum des Fonds für die ESG-Analyse der Emittenten sowohl für die Aktien- als auch Unternehmensanleihe-seite. Der Fonds kann ergänzend in Unternehmen bzw. Emittenten aus OECD-Ländern mit mindestens 100 Mio. EUR Marktkapitalisierung oder mit mindestens 100 Mio. EUR an ausgegebenen Anleihen investieren. Diese unterliegen ebenfalls einer ESG-Analyse. Im Rahmen der Analyse wird ein ESG-Filter angewandt, der zu einem Ausschluss von mindestens 20% der Unternehmen aus dem Parent Index führt. Der ESG-Filter beruht u.a. auf den folgenden Bewertungen und den Anforderungen des Towards Sustainability Labels:

1. Der MSCI ESG-Score bewertet die Anfälligkeit von Unternehmen gegenüber ESG-bezogenen Risiken und Chancen auf einer Ratingskala von „CCC“ (schlechteste Bewertung) bis „AAA“ (beste Bewertung). Der Score beruht auf den Sub-Scores für die Bereiche Environment, Social und Governance mit einer Ratingskala von „0“ (schlechteste Bewertung) bis „10“ (beste Bewertung). Der Fonds investiert nicht in Emittenten mit einem MSCI ESG-Score von „CCC“ oder „B“.
2. Die MSCI Business Involvement Screens bieten eine Analyse der Umsatzerzielung in potenziell kritischen Sektoren für die betrachteten Unternehmen. Für den Fonds werden keine Wertpapiere von Unternehmen erworben, wenn diese Umsatz mit umstrittenen Waffen (biochemische Waffen, Streumunition, Blindlaser, Landminen usw.), oder mehr als einen bestimmten Umsatz mit anderen Waffen (Gesamtumsatzanteil an nuklearen, konventionellen und zivilen Waffen), Glücksspiel, Pornografie oder Tabak bzw. aus Kohleförderung oder aus der Stromerzeugung aus Kohle erzielen.
3. Der MSCI ESG Controversies Score analysiert und überwacht die Managementstrategien von Unternehmen und deren tatsächliche Leistung in Bezug auf Verstöße gegen internationale Normen und Standards. Überprüft wird u.a. die Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact. Unternehmen, die gemäß MSCI ESG Controversies Score gegen diese Prinzipien verstoßen, werden nicht für den Fonds erworben.
4. Sofern für den Fonds Wertpapiere oder Anleihen von Staaten direkt erworben werden (Direktinvestment), werden keine Wertpapiere von Staaten erworben, die ein unzureichendes Scoring nach dem Freedom House Index besitzen. Das Scoring nach dem Freedom House Index wird jedoch nicht bei Wertpapieren berücksichtigt, die im Rahmen eines Zielfondsinvestments mittelbar erworben werden (kein Look-through).

## 4.2 WIE WERDEN KRITERIEN IN BEZUG AUF DEN KLIMAWANDEL BEIM PORTFOLIOAUFBAU BERÜCKSICHTIGT?

Kriterien im Zusammenhang mit dem Klimawandel werden bei der Portfoliokonstruktion durch die Analyse der Umweltrisiken und -chancen, denen jedes Unternehmen ausgesetzt ist, durch unseren ESG-Datenanbieter, MSCI ESG Research, berücksichtigt.

Mit den nachhaltigen Anlagen des Fonds werden folgende Ziele verfolgt:

1. EU-Taxonomie: Der Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel und zur Eindämmung des Klimawandels sowie zu den vier anderen Umweltzielen der EU-Taxonomie. Dieser Beitrag wird durch die gewichtete Summe der an der EU-Taxonomie ausgerichteten Einnahmen jeder Investition im Portfolio und auf der Grundlage der von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlichten Daten nachgewiesen. Liegen keine Daten der Unternehmen vor, in die investiert wird, kann MSCI Research herangezogen werden.
2. Umwelt: Der Beitrag zu den Umweltauswirkungen, wie er von MSCI ESG Research durch den Bereich "nachhaltige Auswirkungen" in Bezug auf die Umweltziele definiert wird. Er umfasst Auswirkungen auf die folgenden Kategorien: alternative Energie, Energieeffizienz, umweltfreundliches Bauen, nachhaltige Wasserversorgung, Vermeidung und Bekämpfung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft

Die klimabezogenen Kriterien unterliegen ebenfalls der Überwachung und der monatlichen Berichterstattung, einschließlich:

- CO<sub>2</sub>-bezogene Kennzahlen (CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, CO<sub>2</sub>-Intensität, gewichtete CO<sub>2</sub>-Intensität)
- Exposition gegenüber fossilen Brennstoffreserven ("brauner Teil")
- Exposition gegenüber kohlenstoffarmen Lösungen ("grüner Teil")

## 4.3 WIE WERDEN DIE EMITTENTEN IM PORTFOLIO BEWERTET, FÜR DIE KEINE ESG-ANALYSE VORLIEGT (INVESTMENTFONDS AUSGESCHLOSSEN)?

Für den in diesem Transparenzkodex vorgestellten Fonds verpflichten wir uns, dass mindestens 90% des Nettovermögens des Fonds in Emittenten investiert sind, die über ein ESG-Rating verfügen. Hierbei stützen wir uns auf die von unserem externen Anbieter für nichtfinanziellen Daten, MSCI ESG Research, bereitgestellten Ratings.

## 4.4 WURDEN AN DEM ESG-AUSWERTUNGSVERFAHREN UND/ODER DEM ANLAGEPROZESS IN DEN LETZTEN ZWÖLF MONATEN ÄNDERUNGEN VORGENOMMEN?

Ja, wir haben unser internes ESG-Modell aktualisiert, indem wir die analysierten Kriterien und die entsprechenden Gewichtungen angepasst haben.

## 4.5 WIRD EIN TEIL DES FONDS IN NICHT NOTIERTE UNTERNEHMEN INVESTIERT, DIE STARKE SOZIALE ZIELE VERFOLGEN?

Nein, der in diesem Kodex dargestellte Fonds hat nicht in Unternehmen mit stark sozialen Zielen investiert.

#### 4.6 BETEILIGT SICH DER FONDS AN WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTEN?

Der in diesem Kodex dargestellte Fonds darf sich nur in dem im Verkaufsprospekt beschriebenen Rahmen an Wertpapierleihgeschäften beteiligen.

#### 4.7 SETZT DER FONDS DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE EIN?

Der in diesem Kodex dargestellte Fonds darf nur in dem im Verkaufsprospekt beschriebenen Rahmen derivative Instrumente einsetzen.

Der Fonds kann – vorbehaltlich eines geeigneten Risikomanagementsystems – in jeglichen Derivaten investieren, die von Vermögensgegenständen, die für den Fonds erworben werden dürfen, oder von Zinssätzen, Wechselkursen, Währungen oder Finanzindizes, die hinreichend diversifiziert sind, eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellen, auf den sie sich beziehen, sowie in angemessener Weise veröffentlicht werden, abgeleitet sind. Hierzu zählen insbesondere Optionen, Finanzterminkontrakte und Swaps sowie Kombinationen hieraus. Diese können nicht nur zur Absicherung genutzt werden, sondern können einen Teil der Anlagestrategie darstellen.

Der Handel mit Derivaten wird im Rahmen der Anlagegrenzen eingesetzt und dient der effizienten Verwaltung des Fondsvermögens sowie zum Laufzeiten- und Risikomanagement der Anlagen.

Derivate werden nicht aktiv eingesetzt, um die ESG-Ausrichtung zu verbessern oder das ESG-Risiko zu verringern.

#### 4.8 INVESTIERT DER FONDS IN INVESTMENTFONDS?

Der in diesem Transparenzkodex dargestellte Fonds darf nur in dem im Verkaufsprospekt beschriebenen Rahmen in Investmentfonds investieren.

Die Anlage in Investmentfonds kann Bestandteil der Anlagestrategie des in diesem Transparenzkodex dargestellten Fonds sein.

05

ESG KONTROLLEN

## 5.1 WELCHE INTERNEN UND/ODER EXTERNEN KONTROLLVERFAHREN WERDEN ANGEWANDT, DIE SICHERSTELLEN, DASS DAS PORTFOLIO DIE FÜR DIE VERWALTUNG DES FONDS FESTGELEGTE ESG-KRITERIEN ERFÜLLT?

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

### **Auf Fondsmanagement-Ebene**

Vor jeder Investition in ein neues Unternehmen vergewissert sich das für den Fonds verantwortliche Managementteam, dass der in Frage kommende Emittent für die verschiedenen Filter in Frage kommt, die bei der Definition des investierbaren Universums, wie in Abschnitt 4.1 dieses Dokuments dargestellt, angewendet werden.

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

Die Ausschlusslisten und ESG-Auswahlregeln werden in den Pre-Trade-Kontrollsystemen zur Überwachung der Anlagebeschränkungen der Portfolios (Bloomberg AIM) konfiguriert. Hierdurch lässt sich eine Ausschlussliste auf den Fonds anwenden, und es werden vor Transaktionsausführung oder der Übermittlung von Aufträgen an das Handelsteam Sperrmeldungen ausgelöst:

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

# 06

WIRKUNGSMESSUNG UND  
ESG-BERICHTERSTATTUNG

## 6.1 WIE WIRD DIE ESG-QUALITÄT DES FONDS BEWERTET?

Im Rahmen der Verwaltung des ODDO BHF Polaris Flexible veröffentlicht ODDO BHF Asset Management die folgenden Informationen im monatlichen Fonds-Factsheet:

- ESG Leistungsindikatoren spezifisch für den Fonds (den monatlichen ESG Bericht konsultieren und die extra-finanziellen Indikatoren kopieren/einfügen), z.B. für Green Planet:
  - Aufschlüsselung des Portfolios nach ESG-Scores
  - Gewichteter durchschnittlicher ESG-Score
  - Die 10 besten ESG-Scores
  - Die 10 schlechtesten ESG-Scores
  - Die Kohlenstoffintensität des Portfolios und des Referenzindex
  - Extra-finanzielle Wirkungsindikatoren

Alle diese Indikatoren und der Abdeckungsgrad werden monatlich anhand der von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten berechnet.

[https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/fundspage](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/fundspage)

## 6.2 WELCHE ESG WIRKUNGSINDIKATOREN WERDEN FÜR DIE BEWERTUNG DES FONDS HERANGEZOGEN?

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

Im Rahmen der Verwaltung des ODDO BHF Polaris Flexible werden zusätzlich zu den in Abschnitt 6.1 aufgeführten ESG-Leistungsindikatoren noch drei weitere ökologische bzw. soziale Wirkungsindikatoren kommuniziert:

- Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen
- Exposition gegenüber kohlenstoffarmen Lösungen ("grüner Teil")
- Implementierung von Grundsätzen zur Wahrung der Menschenrechte

## 6.3 WIE WERDEN ANLEGER ÜBER DAS NACHHALTIGKEITSMANAGEMENT DES FONDS INFORMIERT?

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

[https://am.oddobhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/ad/nachhaltiges\\_investieren/1339](https://am.oddobhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339)

Folgende Informationen sind öffentlich verfügbar:

- Unser ESG-Ansatz
- Unser jährlicher PRI-Bericht
- Unser jährlicher Bericht gemäß Artikel 29 des französischen Gesetzes Nr. 2019-1147
- Unsere Politik zum Aktionärsengagement
- Unser jährlicher Bericht zum Abstimmungsverhalten
- Unser jährlicher Bericht zum Dialog- und Engagement-Ansatz
- Unsere Politik zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken (Offenlegungsverordnung)
- Unsere themenbasierten White Papers

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

[https://am.oddobhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/fundspage](https://am.oddobhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/fundspage)

Alle Informationen rund um die Offenlegungsverordnung sind auf unserer Seite für regulatorische Informationen erhältlich:

[https://am.oddobhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/infos\\_reglementaire](https://am.oddobhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/infos_reglementaire)

## 6.4 VERÖFFENTLICHT DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT DIE ERGEBNISSE IHRER STIMMRECHTSAUSÜBUNGS- UND ENGAGEMENT-POLITIK?

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

[https://am.oddobhf.com/deutschland/de/professioneller\\_anleger/infos\\_reglementaire](https://am.oddobhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/infos_reglementaire)



## HAFTUNGSAUSSCHLUSSERKLÄRUNG

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von drei eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg).

Das vorliegende Dokument wurde von ODDO BHF ASSET MANAGEMENT Lux erstellt. Es stellt weder ein Angebot zur Zeichnung noch eine Anlageberatung dar. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass der Fonds ein Kapitalverlustrisiko, aber auch zahlreiche Risiken im Zusammenhang mit den Finanzinstrumenten/Strategien im Portfolio birgt. Um eine genaue Darstellung der eingegangenen Risiken und aller Kosten zu erhalten, müssen die Anleger das Basisinformationsdokument (KID) und den Fondsprospekt lesen. Der Wert der Anlage kann sowohl nach oben als auch nach unten schwanken und wird möglicherweise nicht in vollem Umfang zurückgezahlt.

Der Fonds kann zum Vertrieb in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zugelassen sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile des Fonds gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zurückzunehmen.

Die Richtlinien für den Umgang mit Beschwerden sind auf unserer Website [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) im Abschnitt "Regulatorische Informationen" verfügbar. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com) (oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: <http://mediationconsommateur.be> (NUR FÜR BELGIEN))

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in deutscher Sprache auf der Website verfügbar unter

[https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire)

Das Basisinformationsblatt (in der Sprache der Vertriebsländer) und der Verkaufsprospekt (in den folgenden Sprachen) sind kostenlos bei ODDO BHF ASSET MANAGEMENT Lux oder unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) oder bei autorisierten Vertriebsstellen erhältlich. Die Jahres- und Zwischenberichte sind kostenlos bei ODDO BHF ASSET MANAGEMENT Lux oder auf deren Internetseite [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) erhältlich.

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.

@2023 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

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

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

## EUROSIF

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

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

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

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

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

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen<sup>5</sup> (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und Schweiz.
- Forum per la Finanza Sostenibile<sup>10</sup> (FFS), Italien
- Forum pour l'Investissement Responsable<sup>10</sup> (FIR), Frankreich
- Norsif, Norwegen
- Spainsif<sup>10</sup>, Spanien
- Swesif<sup>10</sup>, Schweden

---

<sup>5</sup> *Eurosif-Mitglied*

- UK Sustainable Investment and Finance Association <sup>10</sup> (UKSIF), Vereinigtes Königreich
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling <sup>10</sup> (VBDO), Niederlande

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

### Haftungsausschluss

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

## **ODDO BHF Asset Management Lux (Luxemburg)**

Zugelassen und beaufsichtigt von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) –

Handelsregister: B29891

6, rue Gabriel Lippman

L-5365 Munsbach, Luxemburg

Telefon: +352 45 76 76 1

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



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT