



ODDO BHF AVENIR

NACHHALTIGES INVESTIEREN – VOLLSTÄNDIGER BERICHT

Anteilklasse CR-EUR | MID CAP EQUITIES - FRANCE

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) 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:

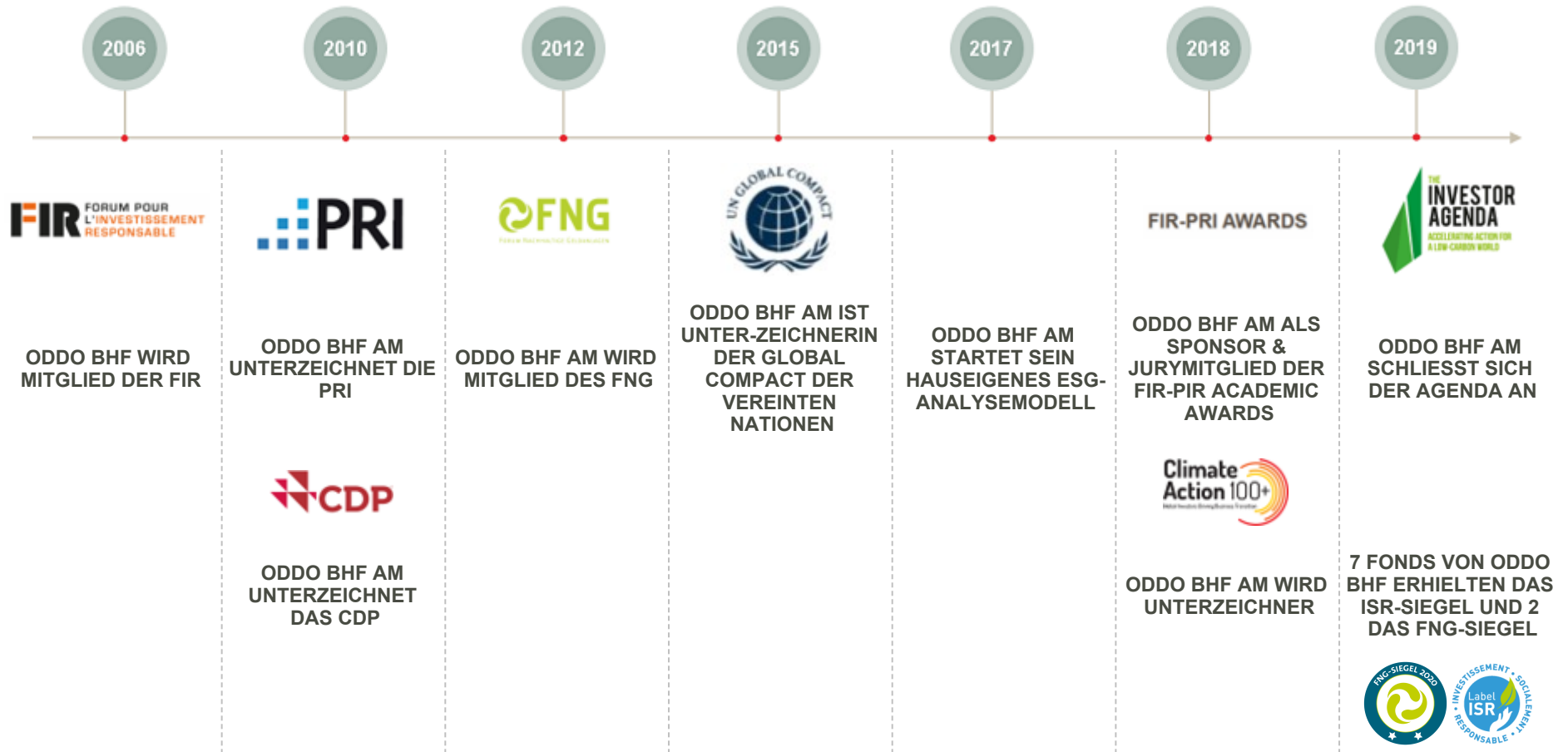
Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen : Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Kontrahentenrisiko, Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften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

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

Deutschland, Frankreich, Italien, Niederlande, Österreich, Schweiz, Spanien



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



Fondsvermögen

844 M€

Morningstar™ Kategorie :

Nettoinventarwert je Anteil

4.458,67€

Aktien Frankreich Small & Mid Cap

Veränderung ggü. Vormonat

169,09€

★★★★ Rating per 28.02.21

★★★★★ Rating per 31.01.21



Risiko- und Ertragsprofil (1)

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

Anlagestrategie	Merkmale	Anteilklassen																												
<p>Der ODDO BHF Avenir ist ein französischer Aktienfonds (mindestens 70%) für Small und Mid Caps. Er soll dauerhaft in Aktien investiert sein und strebt langfristig einen Kapitalzuwachs an. Er wählt vorwiegend französische zyklische wie auch nicht-zyklische Unternehmen aus, die zu den leistungsstärksten 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>	<table border="1"> <tr><td>Rechtsform</td><td>Investmentfonds französischen Rechts (FCP)</td></tr> <tr><td>ISIN</td><td>FR0000989899</td></tr> <tr><td>Bloomberg-Ticker</td><td>ODDAVECFP</td></tr> <tr><td>Währung</td><td>Euro</td></tr> <tr><td>Ertragsverwendung</td><td>Thesaurierung</td></tr> <tr><td>Mindesterstanlage</td><td>1 Tausendstel-Anteil</td></tr> <tr><td>Mindestfolgeanlage</td><td>1 Tausendstel-Anteil</td></tr> <tr><td>Verwaltungsgesellschaft</td><td>ODDO BHF AM SAS</td></tr> <tr><td>Verwahrstelle</td><td>ODDO BHF SCA, France (Paris)</td></tr> <tr><td>Bewertungsstelle:</td><td>EFA</td></tr> <tr><td>Zeichnungen/Rücknahmen</td><td>11:15, T+0</td></tr> <tr><td>Bewertungshäufigkeit</td><td>Täglich</td></tr> <tr><td>WKN</td><td>A0EAYQ</td></tr> <tr><td>Fondsdomizil</td><td>Frankreich</td></tr> </table>	Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)	ISIN	FR0000989899	Bloomberg-Ticker	ODDAVECFP	Währung	Euro	Ertragsverwendung	Thesaurierung	Mindesterstanlage	1 Tausendstel-Anteil	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	A0EAYQ	Fondsdomizil	Frankreich	<p>CN-EUR-FR0012806578 CR-EUR-FR0000989899 DN-EUR-FR0013302429 DR-EUR-FR0000989907 GC-EUR-FR0011603877</p> <p>Informationen zu weiteren Anteilklassen finden Sie am Ende des Dokuments.</p>
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)																													
ISIN	FR0000989899																													
Bloomberg-Ticker	ODDAVECFP																													
Währung	Euro																													
Ertragsverwendung	Thesaurierung																													
Mindesterstanlage	1 Tausendstel-Anteil																													
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	A0EAYQ																													
Fondsdomizil	Frankreich																													
<p>Referenzindex : 10% EONIA TR + 90% MSCI France Smid Cap Loc Net</p> <p>Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre</p> <p>1. NAV-Datum: 14.09.92</p> <p>Auflegungsdatum des Fonds: 14.09.92</p> <p>Geschäftsjahresende 30.06.21</p>	<p>Gebühren</p> <table border="1"> <tr><td>Verwaltungsvergütung</td><td>Höchstens 1,80% des Nettovermögens einschl. Steuern, abzüglich Anteile oder Aktien von OGAW</td></tr> <tr><td>Erfolgsbezogene Vergütung</td><td>20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.</td></tr> <tr><td>Ausgabeaufschlag</td><td>4 % (höchstens)</td></tr> <tr><td>Rückgabegebühr</td><td>Entfällt</td></tr> <tr><td>Laufende Kosten</td><td>1,92 %</td></tr> <tr><td>Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten</td><td>Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.</td></tr> </table>	Verwaltungsvergütung	Höchstens 1,80% des Nettovermögens einschl. Steuern, abzüglich Anteile oder Aktien von 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	1,92 %	Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.																	
Verwaltungsvergütung	Höchstens 1,80% des Nettovermögens einschl. Steuern, abzüglich Anteile oder Aktien von 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	1,92 %																													
Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.																													
<p>Ausschlüsse</p> <p>Tabak, Alkohol, Glücksspiel, Kohle, Kernkraft.</p>																														
<p>Fondsmanagement</p> <p>Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD</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.

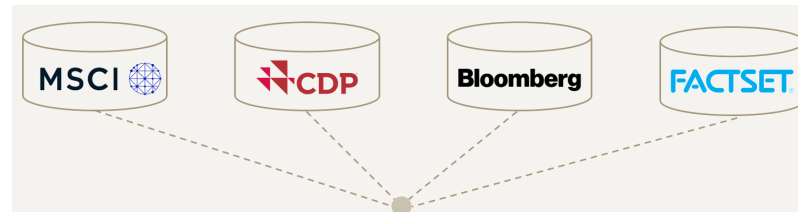
2. ESG-Ratings



- 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



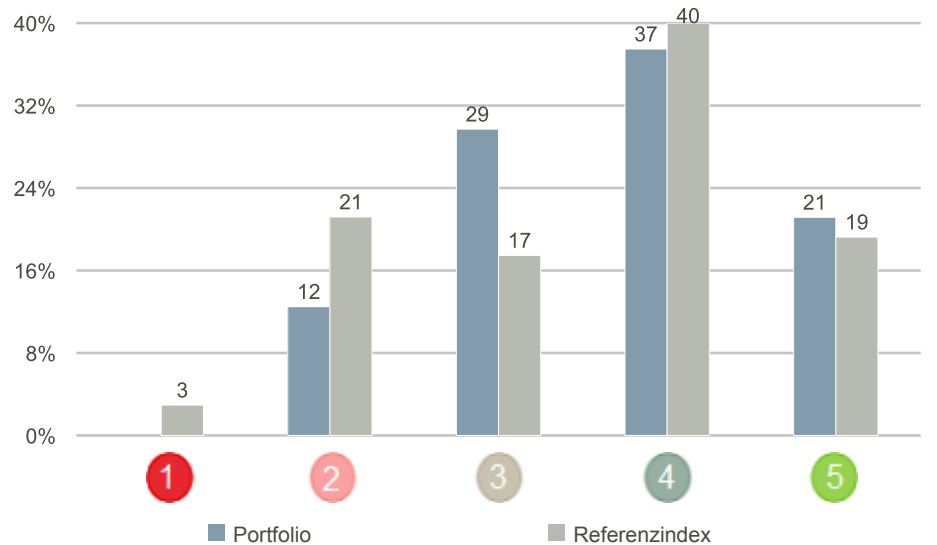
Umwelt	Soziale	Führung
<ul style="list-style-type: none"> • Umwelt-Management-System • Umweltbezogene Gelegenheiten • Umweltrisiken 	<ul style="list-style-type: none"> • Regelung • Betriebsgenehmigung / Reputation • Humankapital (30%) • Soziales Ökosystem 	<ul style="list-style-type: none"> • Strategie 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

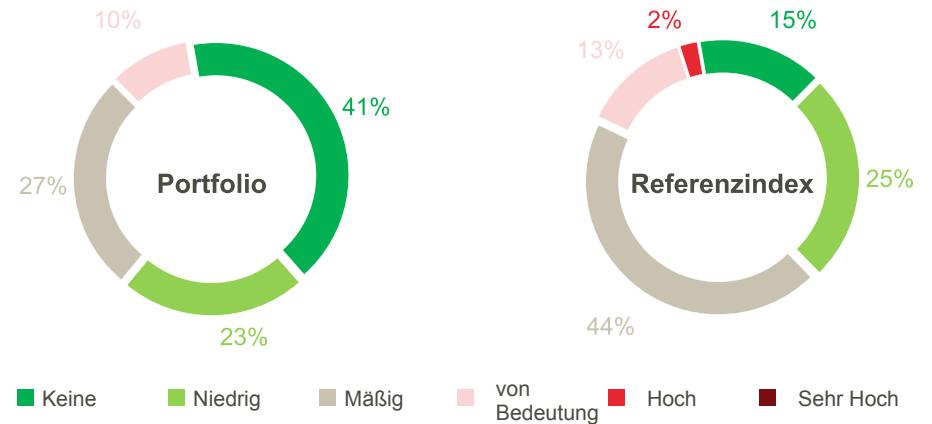


	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
ESG-Ranking	3,7	3,7	3,5	3,6
ESG-Abdeckung**	99,0%	99,4%	96,4%	98,6%

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	2,8	2,8	2,9	2,9
Corporate Governance	3,9	3,8	3,6	3,5

Hohes Risiko

Sehr chancenreich

Referenzindex : 10% EONIA TR + 90% MSCI France Smid Cap Loc Net

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

** Um basiert 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	341	5,9	5	60,6
SOPRA STERIA GROUP	Technologie	Frankreich	204	5,4	5	42,0
ALSTOM	Industrieunternehmen	Frankreich	79	5,3	4	11,1
BIOMERIEUX	Gesundheitswesen	Frankreich	60	5,1	4	5,3
WORLDLINE SA	Industrieunternehmen	Frankreich	226	5,1	4	65,2
SAFRAN SA	Industrieunternehmen	Frankreich	236	5,1	3	44,2
EUROFINS SCIENTIFIC	Gesundheitswesen	Luxemburg	361	5,0	2	81,0
ALTEN SA	Technologie	Frankreich	234	4,7	4	52,9
STMICROELECTRONICS NV	Technologie	Niederlande	279	4,6	4	64,2
FAURECIA	Zyklische Konsumgüter	Frankreich	254	4,5	3	66,4

Sektorstruktur und ESG-Ranking

Sektor	Gewicht %	Durchschnittliches ESG-Ranking*	1	2	3	4	5
Industrieunternehmen	30,6%	3,2	-	3,3%	44,8%	51,9%	-
Technologie	25,5%	4,0	-	4,4%	10,0%	47,6%	38,0%
Gesundheitswesen	24,9%	3,0	-	41,3%	29,9%	20,9%	8,0%
Zyklische Konsumgüter	19,1%	4,0	-	-	30,3%	20,8%	48,9%

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 (%)
DASSAULT SYSTEMES SA	Technologie	Frankreich	75	2,2	-	5	35,7
DEVOTEAM SA	Technologie	Frankreich	58	1,1	0,1	5	79,0
ICON PLC	Gesundheitswesen	Irland	60	1,7	-	5	35,8
MICHELIN (CGDE)	Zyklische Konsumgüter	Frankreich	341	5,9	-	5	60,6
SEB SA	Zyklische Konsumgüter	Frankreich	119	2,7	0,9	5	47,6
SOPRA STERIA GROUP	Technologie	Frankreich	204	5,4	0,6	5	42,0
AKKA TECHNOLOGIES	Industrieunternehmen	Belgien	14	0,0	0,1	4	23,0
ALSTOM	Industrieunternehmen	Frankreich	79	5,3	2,8	4	11,1
ALTEN SA	Technologie	Frankreich	234	4,7	0,7	4	52,9
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Technologie	Niederlande	15	0,3	-	4	49,8
Zwischensumme Titel mit dem höchsten Performancebeitrag	-	-	1199	29,3	5,1	-	-
Gesamtportfolio	-	-	4531	100	100	3,7	42,81

*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 (%)
EUROFINS SCIENTIFIC	Gesundheitswesen	Luxemburg	361	5,0	2,6	2	81,0
GUERBET	Gesundheitswesen	Frankreich	22	0,8	0,0	2	20,3
IPSEN	Gesundheitswesen	Frankreich	246	4,2	0,7	2	57,0
LISI	Industrieunternehmen	Frankreich	-2	0,0	0,1	2	-4,8
QUADIENT	Technologie	Frankreich	26	0,9	0,2	2	31,7
SYNERGIE SA	Industrieunternehmen	Frankreich	55	0,6	0,1	2	111,4
TELEPERFORMANCE	Industrieunternehmen	Frankreich	20	0,3	4,4	2	65,5
ELIOR GROUP	Zyklische Konsumgüter	Frankreich	0	0,8	0,2	3	12,9
ESKER SA	Technologie	Frankreich	171	2,4	-	3	115,6
FAURECIA	Zyklische Konsumgüter	Frankreich	254	4,5	1,0	3	66,4
Zwischensumme Titel mit dem niedrigsten Performancebeitrag	-	-	1152	19,4	9,2	-	-
Gesamtportfolio	-	-	4531	100	100	3,7	42,81

*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.

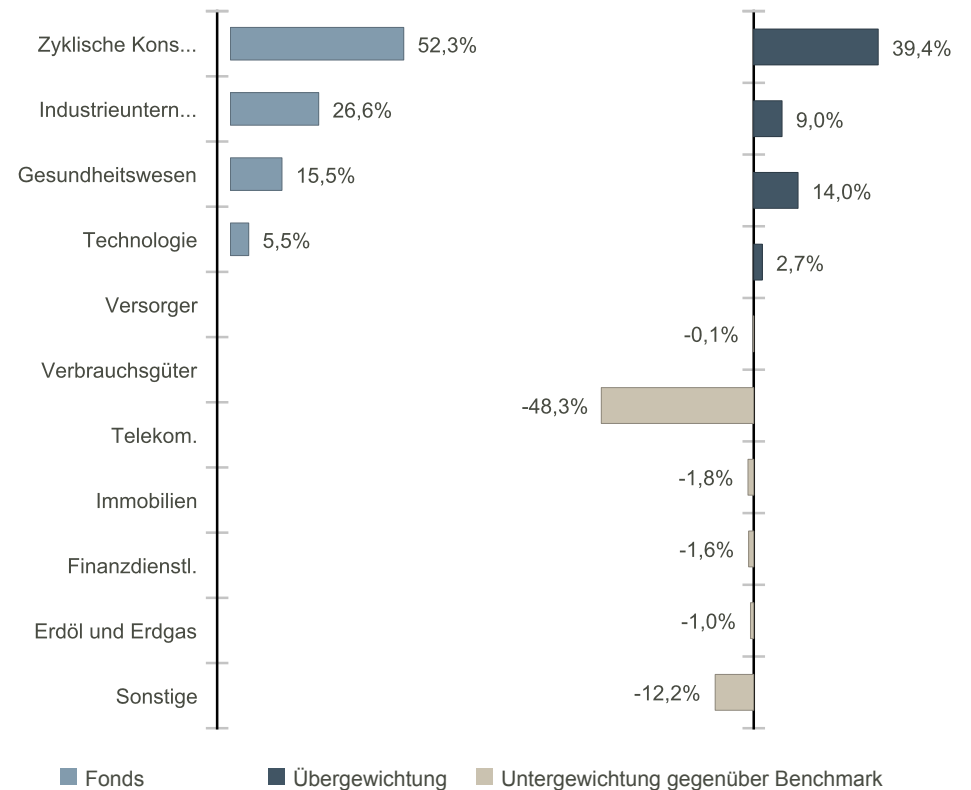
CO2-Intensität (Bereich 1+ 2)



Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TeqCO2 / Mio. € Umsatz)				
	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
Gewichtete CO2-Intensität	21,0	20,7	112,4	108,8
Anteil analysierter Titel	74,7%	69,3%	89,3%	82,3%

Die zehn Titel mit dem höchsten Beitrag zur CO2-Intensität auf Portfolioebene			
	Sektor	Gewichtete CO2-Intensität*	Gewicht im Portfolio (%)
Michelin (Cgde)	Zyklische Konsumgüter	7,5	5,9%
Faurecia	Zyklische Konsumgüter	2,2	4,6%
Safran Sa	Industrieunternehmen	1,8	5,1%
Verallia	Industrieunternehmen	1,1	0,5%
Biomerieux	Gesundheitswesen	1,0	4,8%
Mtu Aero Engines Ag	Industrieunternehmen	0,9	3,3%
Alstom	Industrieunternehmen	0,8	5,2%
Seb Sa	Zyklische Konsumgüter	0,8	2,8%
Eurofins Scientific	Gesundheitswesen	0,8	5,2%
Virbac Sa	Gesundheitswesen	0,6	2,8%
Summe		17,5	40,1%

Aufschlüsselung der CO2-Intensität nach Sektor



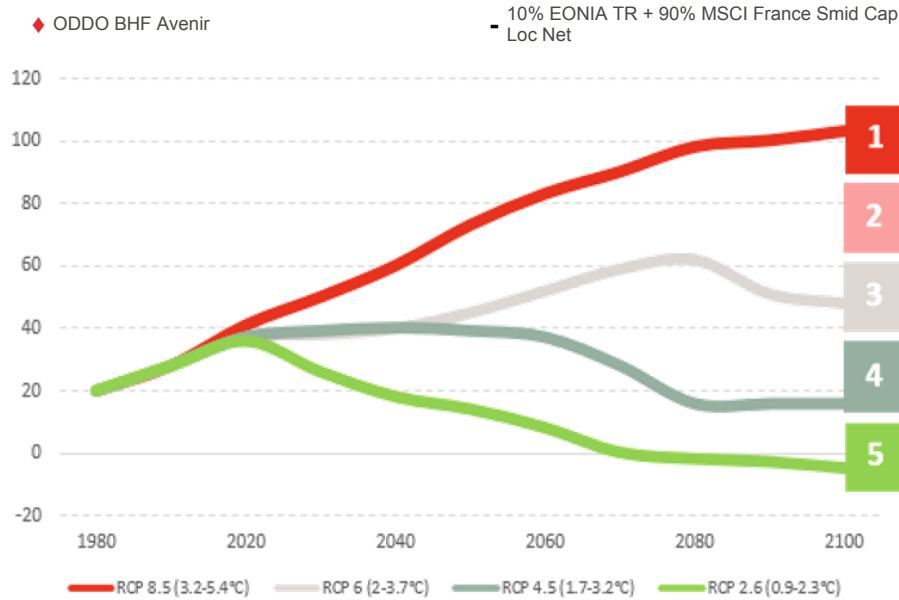
* CO2-Intensität: TeqCO2 / Mio. € Umsatz

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.

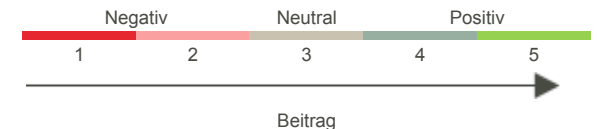
Portfoliostruktur nach gewichtetem ETA*-Score		Benchmarkstruktur nach gewichtetem ETA*-Score	
Durchschnittlicher gewichteter ETA-Score:	3,0	Durchschnittlicher gewichteter ETA-Score:	3,4
ETA - Abdeckung	98,9%	ETA - Abdeckung	93,4%



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	-	-	74,7%	-	-	89,3%	
	Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“)	27,9%	24,5%	74,7%	43,5%	40,2%	89,3%	
Soziale								
	Wachstum Mitarbeiterzahl über 5 Jahre (%)	5,1%	4,9%	79,2%	5,5%	5,3%	79,1%	
	Frauen in Führungspositionen	11,8%	12,2%	63,0%	14,4%	12,3%	82,3%	
Führung								
	Unterzeichner des UN Global Compact	77,2%	83,0%	43,0%	70,5%	64,7%	38,3%	
	Unabhängigkeit der Vorstandsmitglieder	56,5%	59,5%	71,4%	57,6%	58,9%	82,8%	
Menschenrechte								
	Beachtung der Menschenrechte	96,0%	97,2%	48,5%	93,9%	92,8%	39,8%	

*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: $(\text{Anzahl Mitarbeiter im laufenden Jahr} / \text{Anzahl Mitglieder im gleichen Zeitraum vor fünf Jahren})^{0,2} - 1 \times 100$
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:

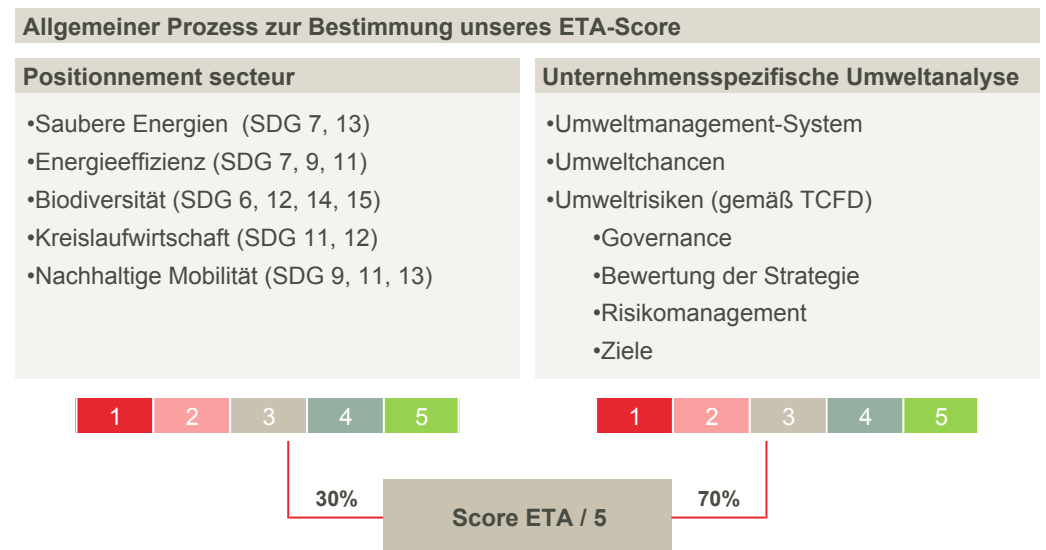
- Die Positionierung des Sektors, in dem das Unternehmen tätig ist, fällt mit 30 % ins Gewicht und
- der Wert des unternehmensspezifischen Umweltblocks, der durch unser ESG-Modell zugewiesen wurde, mit 70 %

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	Mindestestanl	Mindestfolgear	Ausgabeaufsc	Rückgabegebü	Verwaltungsvergütung	Erfolgsbezogene Vergütung
CN-EUR	FR0012806578	ODDAVCN FP	A2AF7Z	EUR	Thesaurierung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 0,90% des Nettovermögens einschl. Steuern, abzüglich Anteile oder Aktien von OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
CR-EUR	FR0000989899	ODDAVEC FP	A0EAYQ	EUR	Thesaurierung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,80% des Nettovermögens einschl. Steuern, abzüglich Anteile oder Aktien von OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
DN-EUR	FR0013302429	ODDAVDN FP	A2JGU4	EUR	Ausschüttung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 0,90% des Nettovermögens einschl. Steuern, abzüglich Anteile oder Aktien von OGAW	20% inkl. Steuern der Outperformance des Teilfonds gegenüber dem Referenzindikator, wenn die Wertentwicklung des Teilfonds positiv ist.
DR-EUR	FR0000989907	ODDAVED FP	A0NAT6	EUR	Ausschüttung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,80% des Nettovermögens einschl. Steuern, abzüglich Anteile oder Aktien von OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
GC-EUR	FR0011603877	ODDAVGC FP		EUR	Thesaurierung	100 EUR	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 0,90% des Nettovermögens einschl. Steuern, abzüglich Anteile oder Aktien von 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