



ODDO BHF AVENIR EURO

NACHHALTIGES INVESTIEREN – VOLLSTÄNDIGER BERICHT

Anteilklasse CR-EUR | SMID CAP EQUITIES - EUROZONE

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, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, Risiken im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten und zusätzlich : Währungsrisiken

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

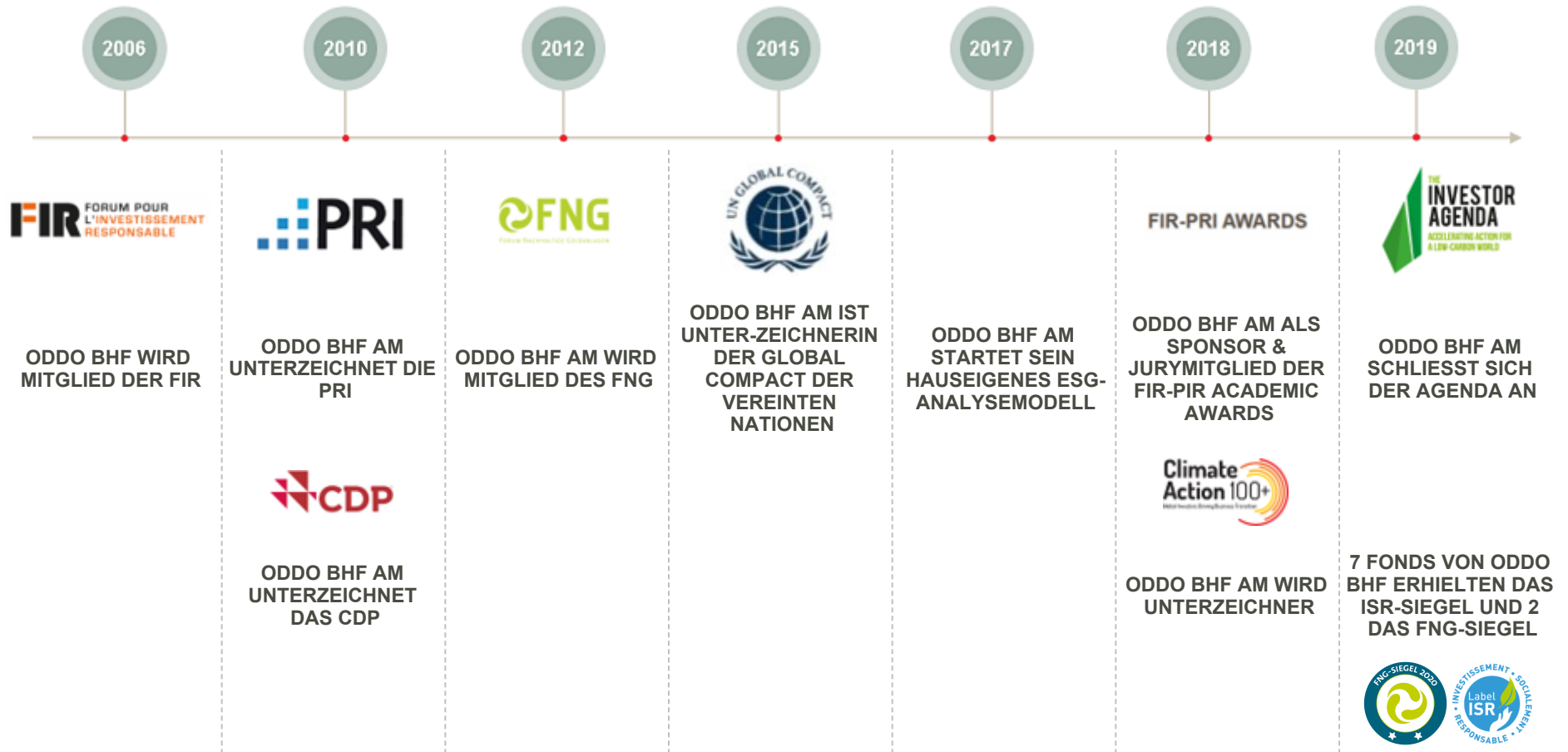
Chile, Deutschland, Frankreich, Italien, Niederlande, Österreich, Schweiz, Spanien

Nur akkreditierte Anleger:

Singapur



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



Quelle: ODDO BHF AM SAS

Fondsvermögen **769 M€** Morningstar™ Kategorie :
 Nettoinventarwert je Anteil **354,21€** Aktien der Eurozone Mid Cap
 Veränderung ggü. Vormonat **13,61€** ★★★★★ Rating per 28.02.21
 Rating per 31.01.21



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

Anlagestrategie	Merkmale	Anteilklassen																																										
<p>Der ODDO BHF Avenir Euro ist ein Aktienfonds der Eurozone, der in Small und Mid Caps anlegt, und höchstens 10% in Unternehmen mit Sitz außerhalb der Eurozone investiert. Er soll dauerhaft in Aktien investiert sein und strebt langfristig einen Kapitalzuwachs an. Er wählt zyklische wie auch nicht-zyklische Unternehmen aus, die zu den leistungsstärksten in der Eurozone zählen, häufig von internationaler Bedeutung sind und deren Kurs unter Berücksichtigung ihrer langfristigen Perspektiven als attraktiv bewertet wird. Der Investmentprozess des Fonds erfolgt unter strenger Berücksichtigung von ESG-Kriterien, die auf dem von ODDO BHF AM entwickelten Analysemodell beruhen.</p> <p>Referenzindex : MSCI EMU SMID Cap (Net Return) Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre 1. NAV-Datum: 30.12.98 Auflegungsdatum des Fonds: 19.09.85 Geschäftsjahresende 30.06.21</p> <p>Ausschlüsse Tabak, Alkohol, Glücksspiel, Kohle, Kernkraft.</p> <p>Fondsmanagement Pascal RIEGIS, Grégory DESCHAMPS, Frédéric DOUSSARD, Sébastien MAILLARD</p>	<table border="1"> <tr><td>Rechtsform</td><td>Investmentfonds französischen Rechts (FCP)</td></tr> <tr><td>ISIN</td><td>FR0000990095</td></tr> <tr><td>Bloomberg-Ticker</td><td>ODDPIFR FP</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>A0JLF4</td></tr> <tr><td>Fondsdomizil</td><td>Frankreich</td></tr> </table> <table border="1"> <tr><td colspan="2">Gebühren</td></tr> <tr><td>Verwaltungsvergütung</td><td>Höchstens 2,00% des Nettovermögens einschl. Steuern</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>2,32 %</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>	Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)	ISIN	FR0000990095	Bloomberg-Ticker	ODDPIFR FP	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	A0JLF4	Fondsdomizil	Frankreich	Gebühren		Verwaltungsvergütung	Höchstens 2,00% des Nettovermögens einschl. Steuern	Erfolgsbezogene Vergütung	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.	Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)	Rückgabegebühr	Entfällt	Laufende Kosten	2,32 %	Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.	<p>CI-EUR-FR0010247783 CN-EUR-FR0013274354 CP-EUR-FR0011571371 CR-EUR-FR0000990095 DI-EUR-FR0013498573 GC-EUR-FR0011572486</p> <p>Informationen zu weiteren Anteilklassen finden Sie am Ende des Dokuments.</p>
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)																																											
ISIN	FR0000990095																																											
Bloomberg-Ticker	ODDPIFR FP																																											
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	A0JLF4																																											
Fondsdomizil	Frankreich																																											
Gebühren																																												
Verwaltungsvergütung	Höchstens 2,00% des Nettovermögens einschl. Steuern																																											
Erfolgsbezogene Vergütung	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.																																											
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)																																											
Rückgabegebühr	Entfällt																																											
Laufende Kosten	2,32 %																																											
Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.																																											

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.

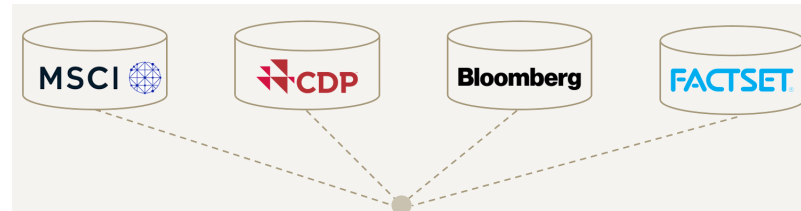
2. ESG-Ratings

- 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

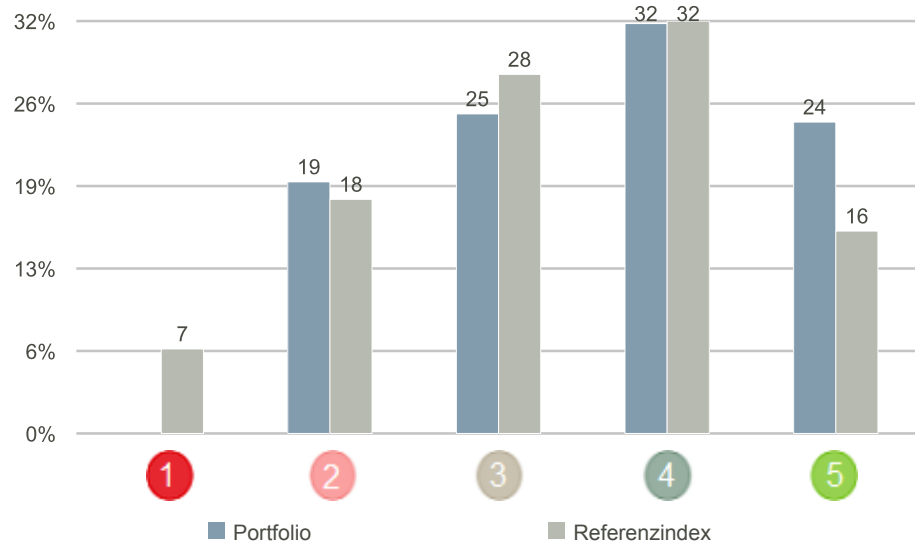
ESG-Ratingmethodik



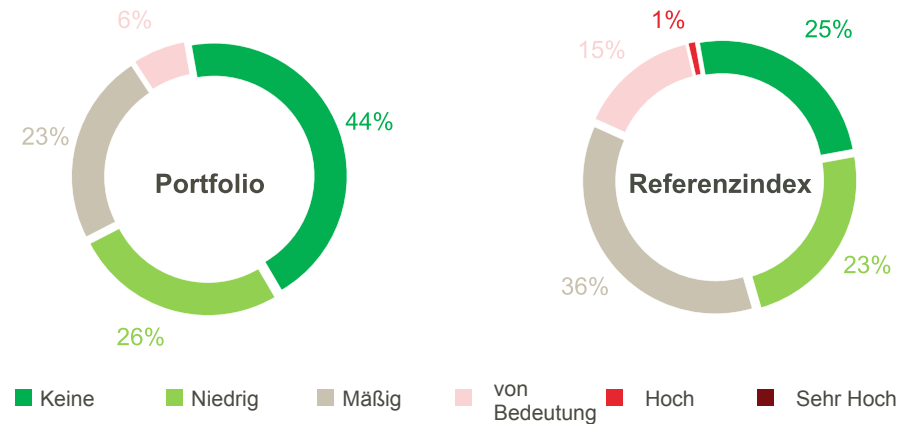
Umwelt	Soziale	Führung
<ul style="list-style-type: none"> • Umwelt-Management-System • Umweltbezogene Gelegenheiten • Umweltrisiken 	<ul style="list-style-type: none"> • Regelung • Betriebsgenehmigung / Reputation • Humankapital (30%) • Soziales Ökosystem 	<ul style="list-style-type: none"> • Strategie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

	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
ESG-Ranking	3,6	3,5	3,3	3,4
ESG-Abdeckung**	97,3%	94,7%	85,2%	74,0%

Aufschlüsselung nach ESG-Ranking** (%)



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



Gewichtetes durchschnittliches E,S und G Ranking*



	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
Humankapital	3,2	3,0	3,4	3,3
Corporate Governance	3,8	3,6	3,6	3,5

Hohes Risiko

Sehr chancenreich

Referenzindex : MSCI EMU SMID Cap (Net Return)

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

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

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

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

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

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Die größten Portfoliopositionen über 1 Jahr						
	Sektor	Länder	Kontribution (Bp)	durchschnittliche Gewichtung (%)	ESG-Ranking*	Performance 1J (%)
MICHELIN (CGDE)	Zyklische Konsumgüter	Frankreich	330	5,8	5	60,6
ALSTOM	Industrieunternehmen	Frankreich	87	4,9	4	11,1
ICON PLC	Gesundheitswesen	Irland	197	4,8	5	35,0
WORLDLINE SA	Industrieunternehmen	Frankreich	199	4,7	4	41,9
BIOMERIEUX	Gesundheitswesen	Frankreich	54	4,5	4	5,6
SAFRAN SA	Industrieunternehmen	Frankreich	212	4,2	3	44,5
EUROFINS SCIENTIFIC	Gesundheitswesen	Luxemburg	290	4,0	2	80,5
MTU AERO ENGINES AG	Industrieunternehmen	Deutschland	204	3,7	3	50,2
VALMET OYJ	Industrieunternehmen	Finnland	290	3,5	5	83,2
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	Gesundheitswesen	Deutschland	159	3,5	3	46,3

Sektorstruktur und ESG-Ranking							
Sektor	Gewicht %	Durchschnittliches ESG-Ranking*	1	2	3	4	5
Industrieunternehmen	35,6%	3,5	-	4,5%	39,4%	44,4%	11,6%
Gesundheitswesen	25,6%	2,8	-	41,3%	19,9%	17,7%	21,1%
Technologie	19,9%	4,1	-	11,3%	2,2%	51,9%	34,6%
Zyklische Konsumgüter	17,1%	3,6	-	24,1%	24,8%	6,2%	44,9%
Verbrauchsgüter	0,9%	2,0	-	100,0%	-	-	-
Grundstoffe	0,9%	3,0	-	-	100,0%	-	-

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

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

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

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

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



Die zehn Titel mit dem höchsten ESG-Score nach Performancebeitrag							
	Sektor	Länder	Kontribution (Bp)	durchschnittliche Gewichtung (%)	Gewicht in der Benchmark (%)	ESG-Ranking*	Performance 1J (%)
DASSAULT SYSTEMES SA	Technologie	Frankreich	33	0,9	-	5	35,7
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Technologie	Deutschland	12	0,4	0,3	5	18,7
ICON PLC	Gesundheitswesen	Irland	197	4,8	-	5	35,0
MICHELIN (CGDE)	Zyklische Konsumgüter	Frankreich	330	5,8	-	5	60,6
SEB SA	Zyklische Konsumgüter	Frankreich	61	1,0	0,3	5	47,6
SOPRA STERIA GROUP	Technologie	Frankreich	81	1,9	0,2	5	42,6
TEAMVIEWER AG	Technologie	Deutschland	15	3,1	0,5	5	-0,4
VALMET OYJ	Industrieunternehmen	Finnland	290	3,5	0,3	5	83,2
WARTSILA OYJ ABP	Industrieunternehmen	Finnland	0	0,0	0,3	5	-
ALSTOM	Industrieunternehmen	Frankreich	87	4,9	0,8	4	11,1
Zwischensumme Titel mit dem höchsten Performancebeitrag	-	-	1105	26,4	2,6	-	-
Gesamtportfolio	-	-	4768	100	100	3,6	43,67

*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 (%)
DE'LONGHI SPA	Zyklische Konsumgüter	Italien	215	3,2	0,2	2	128,6
ELEKTA AB-B SHS	Gesundheitswesen	Schweden	21	0,4	-	2	47,1
EUROFINS SCIENTIFIC	Gesundheitswesen	Luxemburg	290	4,0	0,8	2	80,5
IPSEN	Gesundheitswesen	Frankreich	206	2,9	0,2	2	57,3
LABORATORIOS ALMIRALL SA	Gesundheitswesen	Spanien	46	1,7	0,1	2	24,6
PALFINGER AG	Industrieunternehmen	Österreich	106	1,4	0,0	2	102,6
QIAGEN N.V.	Gesundheitswesen	Niederlande	-6	0,4	0,7	2	-10,2
QIAGEN N.V.	Gesundheitswesen	Niederlande	0	0,0	-	2	2,4
SOFTWARE AG	Technologie	Deutschland	16	1,9	0,1	2	33,6
TOTAL PRODUCE PLC	Verbrauchsgüter	Irland	101	1,0	-	2	148,7
Zwischensumme Titel mit dem niedrigsten Performancebeitrag	-	-	994	16,9	2,1	-	-
Gesamtportfolio	-	-	4768	100	100	3,6	43,67

*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.

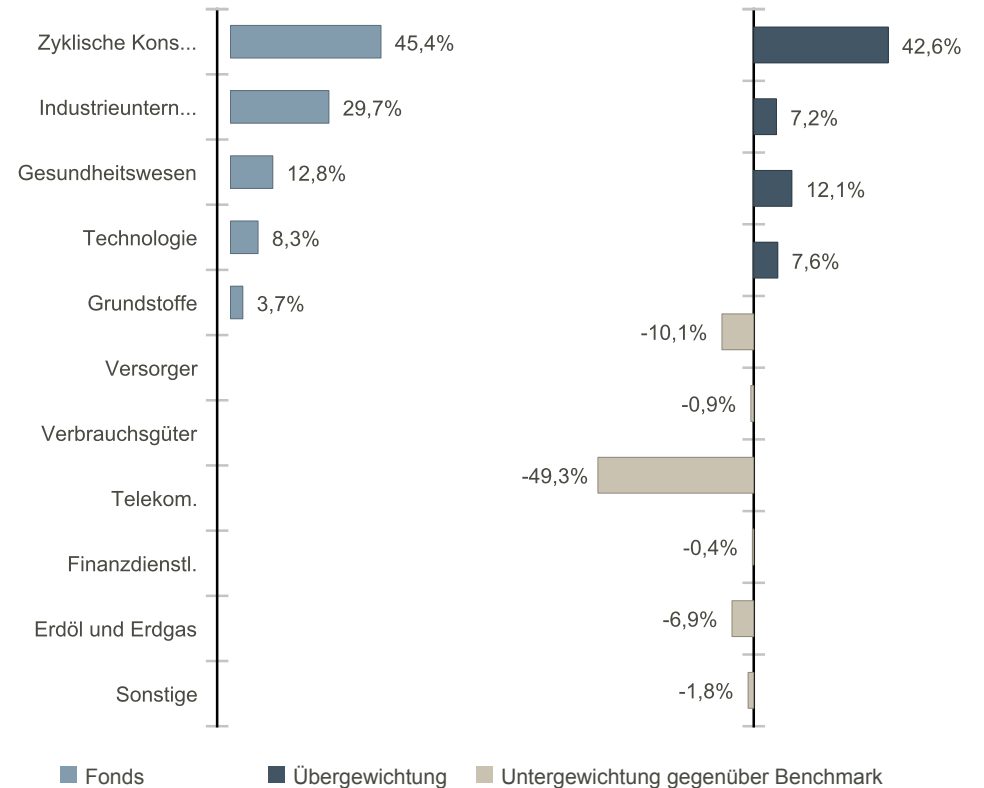
CO2-Intensität (Bereich 1+ 2)



Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TeqCO2 / Mio. € Umsatz)				
	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
Gewichtete CO2-Intensität	22,6	21,5	310,8	251,8
Anteil analysierter Titel	82,1%	80,5%	98,3%	94,9%

Die zehn Titel mit dem höchsten Beitrag zur CO2-Intensität auf Portfolioebene			
	Sektor	Gewichtete CO2-Intensität*	Gewicht im Portfolio (%)
Michelin (Cgde)	Zyklische Konsumgüter	7,4	5,8%
Safran Sa	Industrieunternehmen	1,4	4,0%
Mtu Aero Engines Ag	Industrieunternehmen	1,0	3,5%
Faurecia	Zyklische Konsumgüter	0,9	1,8%
Biomerieux	Gesundheitswesen	0,9	4,0%
Aalberts Nv	Grundstoffe	0,8	0,8%
Stabilus Sa	Industrieunternehmen	0,8	1,3%
Valmet Oyj	Industrieunternehmen	0,8	3,7%
Carl Zeiss Meditec Ag - Br	Gesundheitswesen	0,8	3,4%
Jost Werke Ag	Zyklische Konsumgüter	0,7	1,1%
Summe		15,5	29,5%

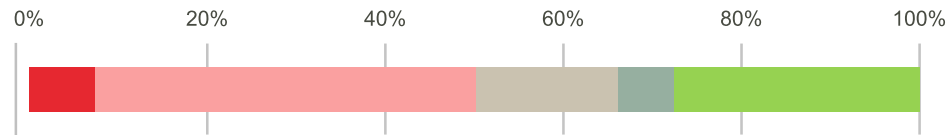
Aufschlüsselung der CO2-Intensität nach Sektor



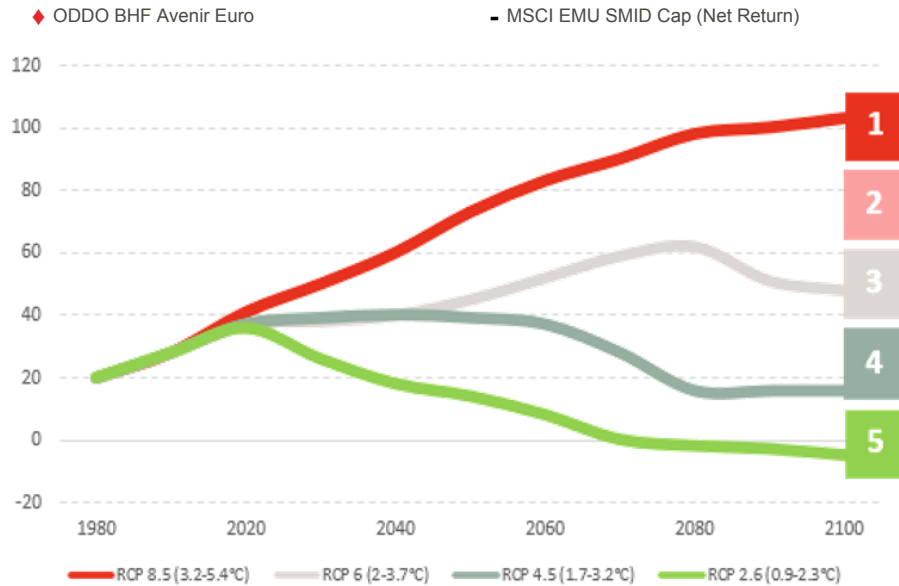
* CO2-Intensität: TeqCO2 / Mio. € Umsatz

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:	3,0
ETA - Abdeckung	97,8%	ETA - Abdeckung	83,3%



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



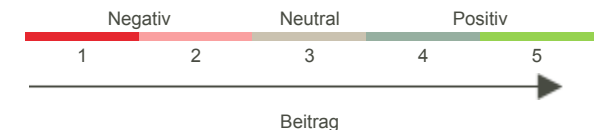
*ETA: Von ODDO BHF intern entwickelter Energy Transition Analysis Indikator (Die Methodik wird im Glossar auf Seite 16 näher erläutert)

**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	-	-	82,1%	3,5%	2,3%	98,3%	
	Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“)	32,5%	31,3%	82,1%	43,9%	40,1%	98,3%	
Soziale								
	Wachstum Mitarbeiterzahl über 5 Jahre (%)	4,3%	3,3%	72,2%	3,5%	3,2%	62,2%	
	Frauen in Führungspositionen	11,0%	11,8%	63,4%	11,2%	11,8%	64,1%	
Führung								
	Unterzeichner des UN Global Compact	53,3%	66,8%	50,5%	63,6%	59,6%	34,9%	
	Unabhängigkeit der Vorstandsmitglieder	58,0%	59,8%	58,7%	66,9%	67,4%	59,4%	
Menschenrechte								
	Beachtung der Menschenrechte	90,4%	90,8%	55,0%	97,1%	94,4%	35,4%	













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

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

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

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.



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

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

Glossar - Definition der Indikatoren zur Wirkungsmessung



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

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

Glossar – Messung der Ausrichtung eines Portfolios auf langfristige Klimaziele

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

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

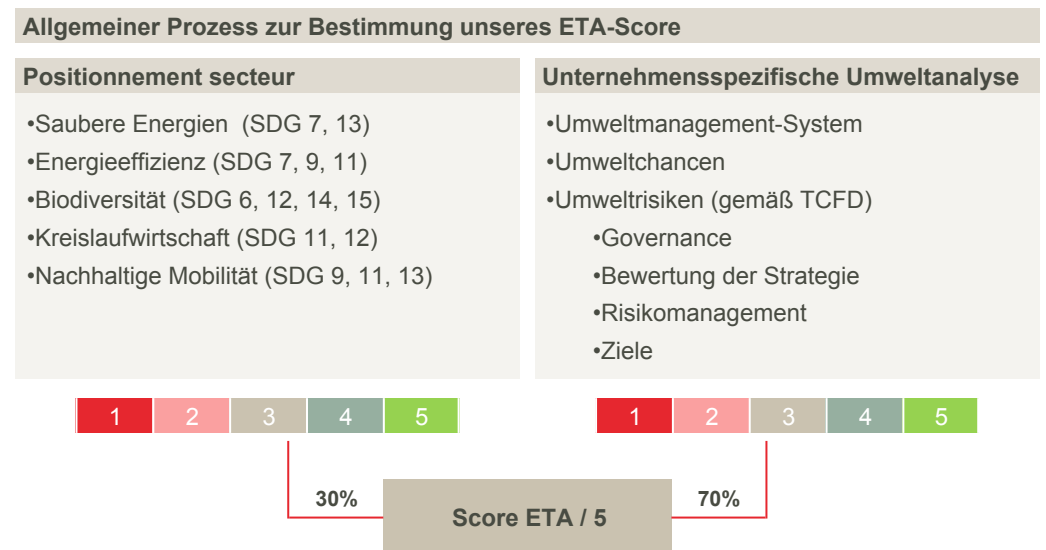
- Die Positionierung des Sektors, in dem das Unternehmen tätig ist, fällt mit 30 % ins Gewicht und
- der Wert des unternehmensspezifischen Umweltblocks, der durch unser ESG-Modell zugewiesen wurde, mit 70 %

Die Sektorpositionierung berücksichtigt die Umweltrisiken und -chancen auf der Basis unserer SDG-Matrix (US-Nachhaltigkeitsziele bis 2030). Innerhalb dieser Matrix identifizieren wir fünf Umweltthemen: Saubere Energien (SDG 7, 13), Energieeffizienz (SDG 7, 9, 11), Biodiversität (SDG 6, 12, 14, 15), Kreislaufwirtschaft (SDG 11, 12) und nachhaltige Mobilität (SDG 9, 11, 13).

Der zweite Teil - der Themenblock „Umwelt“ unseres ESG-Analysemodells - gliedert sich in zwei Teile:

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

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



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

Anteilklassen im Überblick



	ISIN	Bloomberg-Ticker	WKN	Währung	Ertragsverwen	Mindestestanl	Mindestfolgear	Ausgabeaufsc	Rückgabegebü	Verwaltungsvergütung	Erfolgsbezogene Vergütung
CI-EUR	FR0010247783	ODDPFB FP	A1JK9L	EUR	Thesaurierung	250000 EUR	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
CN-EUR	FR0013274354	ODDACNE FP	A2JGUB	EUR	Thesaurierung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
CR-EUR	FR0000990095	ODDPFR FP	A0JLF4	EUR	Thesaurierung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 2,00% des Nettovermögens einschl. Steuern	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
DI-EUR	FR0013498573	ODDAEDI FP	A2P2UE	EUR	Ausschüttung	250000 EUR	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
GC-EUR	FR0011572486	ODDAEGC FP		EUR	Thesaurierung	100 EUR	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,00% des Nettovermögens einschl. Steuern	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