



## ODDO BHF EURO CREDIT SHORT DURATION



**NACHHALTIGES INVESTIEREN – VOLLSTÄNDIGER BERICHT**

**Anteilklasse CP-EUR | EURO CREDIT HIGH YIELD SHORT DURATION**

Per 31.03.21

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, NOR, POR, SWD) und der Verkaufsprospekt (DEU, ESP, FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter [am.oddo-bhf.com](http://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](http://am.oddo-bhf.com). Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 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, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko zugrunde liegender Vermögenswerte, Risiko in Verbindung mit High-Yield-Anleihen, Schwellenländerrisiko, Volatilitätsrisiko und zusätzlich : Währungsrisiken, Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen, Risiken in Verbindung mit der Währungsumrechnung

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

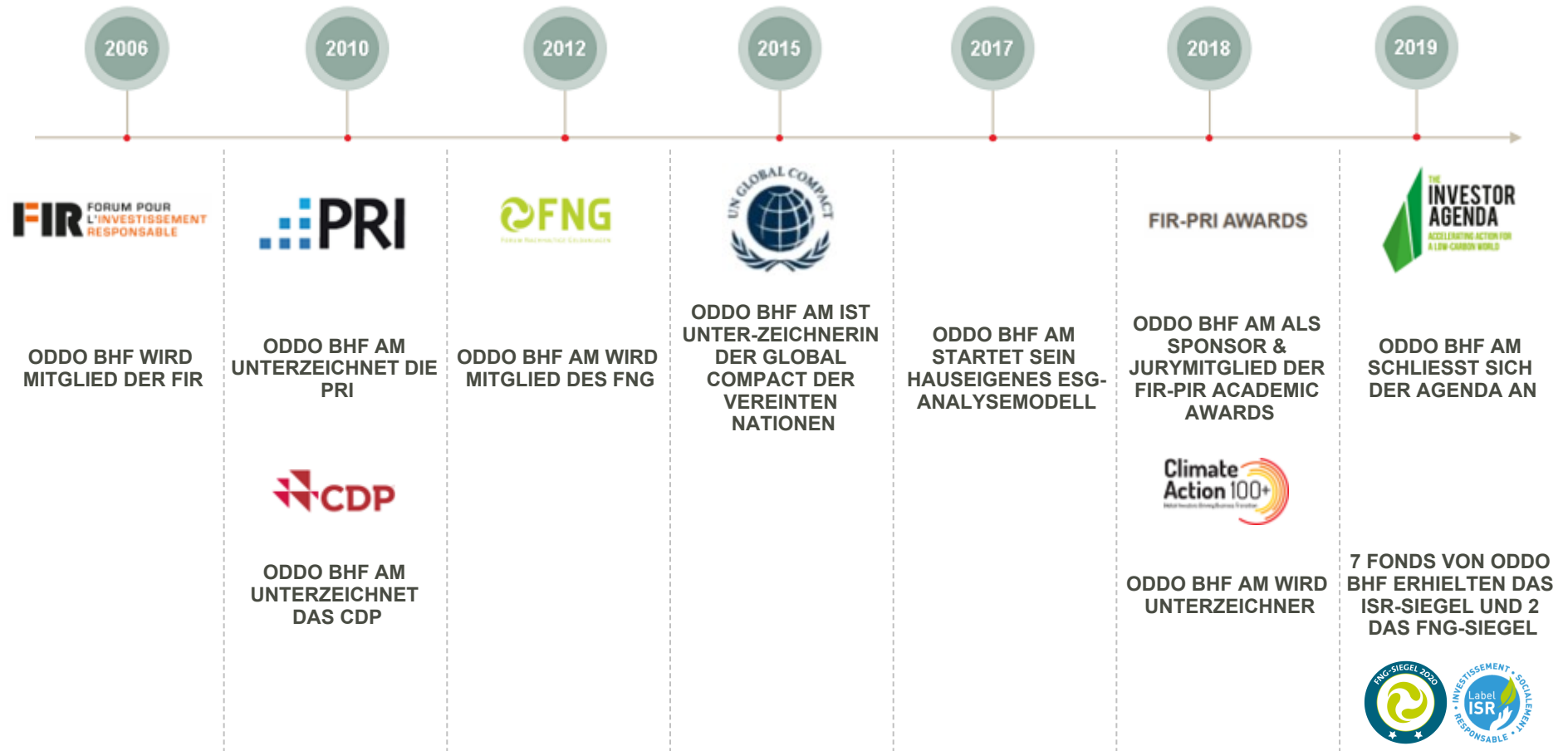
Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Grossbritannien, Italien, Luxemburg, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien

#### **Nur akkreditierte Anleger:**

Singapur



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



Fondsvermögen **1.189 M€** Morningstar™ Kategorie :  
 Nettoinventarwert je Anteil **11,19€** Anleihen EUR hochverzinslich  
 Veränderung ggü. Vormonat **0,03€** ★★ Rating per 28.02.21  
 Rating per 31.07.20

ESG-  
Bewertung  
2,8

1 2 **3** 4 5 6 7  
 Risiko- und Ertragsprofil (1)

Anlagestrategie	Merkmale	Anteilklassen																																						
Das Anlageziel besteht in der Erzielung hoher Erträge und Kapitalzuwächse. Investiert wird vornehmlich in auf EUR lautende Unternehmensanleihen mit einem Rating von mindestens B3 bzw. B- und vornehmlich einer Restlaufzeit von höchstens 4 Jahren. Mindestens 20% des Fondsvermögens sind in Anleihen mit Sub-Investment Grade-Qualität (High Yield) angelegt. Die Anleiheemittenten stammen hauptsächlich aus Ländern mit Investment Grade-Rating. Der auf Fundamentaldaten basierende Anlageprozess wird durch die Einbeziehung von ESG-Faktoren ergänzt.	<table border="1"> <tr><td>Rechtsform</td><td>Teilfonds von ODDO BHF, luxemburgische Sicav</td></tr> <tr><td>ISIN</td><td>LU0628638206</td></tr> <tr><td>Bloomberg-Ticker</td><td>BNECRFA LX</td></tr> <tr><td>Währung</td><td>Euro</td></tr> <tr><td>Ertragsverwendung</td><td>Thesaurierung</td></tr> <tr><td>Mindestersparanlage</td><td>10000000 EUR</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>Verwaltungsgesellschaft (der Delegat)</td><td>ODDO BHF AM GmbH</td></tr> <tr><td>Verwahrstelle</td><td>Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)</td></tr> <tr><td>Bewertungsstelle:</td><td>Caceis Bank Lux</td></tr> <tr><td>Zeichnungen/Rücknahmen</td><td>12:00, T+0</td></tr> <tr><td>Bewertungshäufigkeit</td><td>Täglich</td></tr> <tr><td>WKN</td><td>A1JAY9</td></tr> <tr><td>Fondsdomizil</td><td>Luxemburg</td></tr> </table>	Rechtsform	Teilfonds von ODDO BHF, luxemburgische Sicav	ISIN	LU0628638206	Bloomberg-Ticker	BNECRFA LX	Währung	Euro	Ertragsverwendung	Thesaurierung	Mindestersparanlage	10000000 EUR	Mindestfolgeanlage	1 Tausendstel-Anteil	Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF AM SAS	Verwaltungsgesellschaft (der Delegat)	ODDO BHF AM GmbH	Verwahrstelle	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)	Bewertungsstelle:	Caceis Bank Lux	Zeichnungen/Rücknahmen	12:00, T+0	Bewertungshäufigkeit	Täglich	WKN	A1JAY9	Fondsdomizil	Luxemburg	<table border="1"> <tr><td>CI-EUR-LU0628638032</td></tr> <tr><td>CN-CHF[H]-LU1486845966</td></tr> <tr><td>CN-EUR-LU1486845883</td></tr> <tr><td>CP-CHF[H]-LU1486846428</td></tr> <tr><td>CP-EUR-LU0628638206</td></tr> <tr><td>CP-USD[H]-LU1486846774</td></tr> <tr><td>CR-CHF[H]-LU1486845701</td></tr> <tr><td>CR-EUR-LU1486845537</td></tr> </table> <p><b>Informationen zu weiteren Anteilklassen finden Sie am Ende des Dokuments.</b></p>	CI-EUR-LU0628638032	CN-CHF[H]-LU1486845966	CN-EUR-LU1486845883	CP-CHF[H]-LU1486846428	CP-EUR-LU0628638206	CP-USD[H]-LU1486846774	CR-CHF[H]-LU1486845701	CR-EUR-LU1486845537
Rechtsform	Teilfonds von ODDO BHF, luxemburgische Sicav																																							
ISIN	LU0628638206																																							
Bloomberg-Ticker	BNECRFA LX																																							
Währung	Euro																																							
Ertragsverwendung	Thesaurierung																																							
Mindestersparanlage	10000000 EUR																																							
Mindestfolgeanlage	1 Tausendstel-Anteil																																							
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF AM SAS																																							
Verwaltungsgesellschaft (der Delegat)	ODDO BHF AM GmbH																																							
Verwahrstelle	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)																																							
Bewertungsstelle:	Caceis Bank Lux																																							
Zeichnungen/Rücknahmen	12:00, T+0																																							
Bewertungshäufigkeit	Täglich																																							
WKN	A1JAY9																																							
Fondsdomizil	Luxemburg																																							
CI-EUR-LU0628638032																																								
CN-CHF[H]-LU1486845966																																								
CN-EUR-LU1486845883																																								
CP-CHF[H]-LU1486846428																																								
CP-EUR-LU0628638206																																								
CP-USD[H]-LU1486846774																																								
CR-CHF[H]-LU1486845701																																								
CR-EUR-LU1486845537																																								
<table border="1"> <tr><td>Referenzindex</td><td>Entfällt</td></tr> <tr><td>Empfohlene Mindestanlagedauer:</td><td>3 bis 5 Jahre</td></tr> <tr><td>1. NAV-Datum:</td><td>04.10.13</td></tr> <tr><td>Auflegungsdatum des Fonds:</td><td>01.06.11</td></tr> <tr><td>Geschäftsjahresende</td><td>31.10.21</td></tr> </table>	Referenzindex	Entfällt	Empfohlene Mindestanlagedauer:	3 bis 5 Jahre	1. NAV-Datum:	04.10.13	Auflegungsdatum des Fonds:	01.06.11	Geschäftsjahresende	31.10.21	<table border="1"> <tr><td colspan="2"><b>Gebühren</b></td></tr> <tr><td>Verwaltungsvergütung</td><td>Jährlicher Satz von maximal 0,40%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet</td></tr> <tr><td>Erfolgsbezogene Vergütung</td><td>N/A</td></tr> <tr><td>Ausgabeaufschlag</td><td>Entfällt</td></tr> <tr><td>Rückgabegebühr</td><td>0.5 % (höchstens)</td></tr> <tr><td>Laufende Kosten</td><td>0,47 %</td></tr> <tr><td>Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten</td><td>Keine</td></tr> </table>	<b>Gebühren</b>		Verwaltungsvergütung	Jährlicher Satz von maximal 0,40%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	Erfolgsbezogene Vergütung	N/A	Ausgabeaufschlag	Entfällt	Rückgabegebühr	0.5 % (höchstens)	Laufende Kosten	0,47 %	Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Keine															
Referenzindex	Entfällt																																							
Empfohlene Mindestanlagedauer:	3 bis 5 Jahre																																							
1. NAV-Datum:	04.10.13																																							
Auflegungsdatum des Fonds:	01.06.11																																							
Geschäftsjahresende	31.10.21																																							
<b>Gebühren</b>																																								
Verwaltungsvergütung	Jährlicher Satz von maximal 0,40%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet																																							
Erfolgsbezogene Vergütung	N/A																																							
Ausgabeaufschlag	Entfällt																																							
Rückgabegebühr	0.5 % (höchstens)																																							
Laufende Kosten	0,47 %																																							
Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Keine																																							

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.

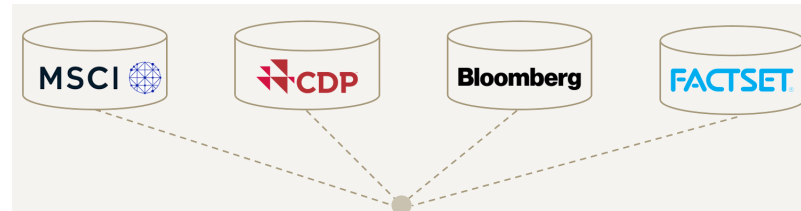
## 2. ESG-Ratings

- 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

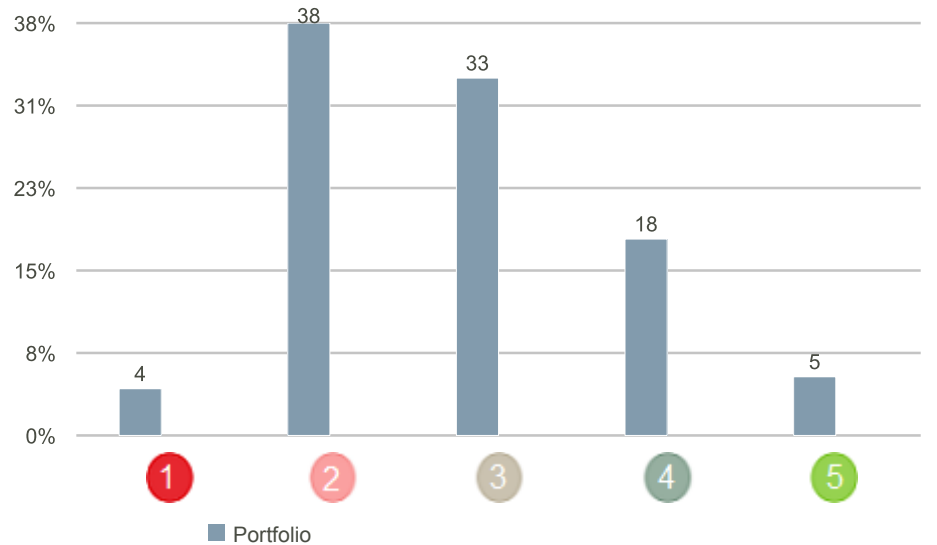
### ESG-Ratingmethodik



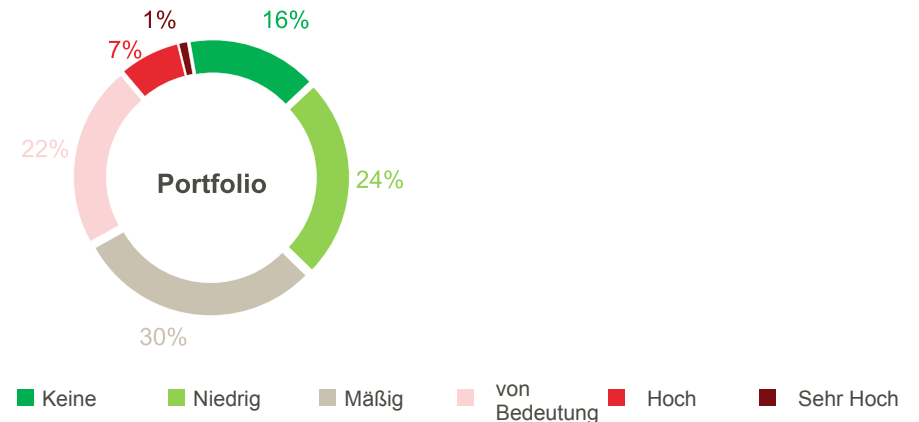
Umwelt	Soziale	Führung
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Umwelt-Management-System</li> <li>• Umweltbezogene Gelegenheiten</li> <li>• Umweltrisiken</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Regelung</li> <li>• Betriebsgenehmigung / Reputation</li> <li>• Humankapital (30%)</li> <li>• Soziales Ökosystem</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Strategie der nachhaltigen Entwicklung</li> <li>• Unternehmensführung (25%)</li> <li>• Geschäftsethik</li> </ul>
10 to 30%	40 to 50%	30 to 45%
Endgültige Bewertung von 100		
Interne ESG-Bewertungsskala zur Messung des "Ausführungsrisikos"		
Hohes Risiko... <span style="margin-left: 150px;">...Sehr chancenreich</span>		

	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
ESG-Ranking	2,8	2,6	-	-
ESG-Abdeckung**	89,2%	78,8%	-	-

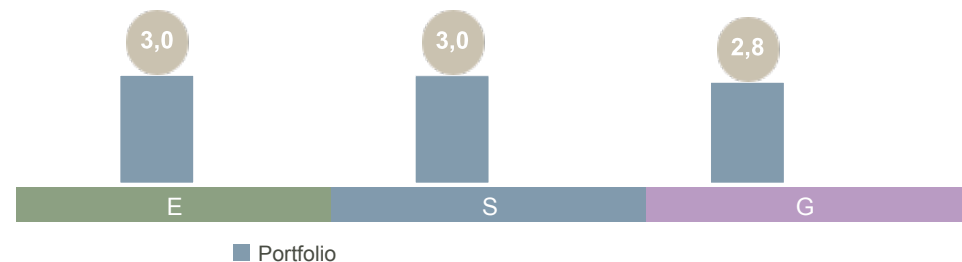
## Aufschlüsselung nach ESG-Ranking\*\* (%)



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



## Gewichtetes durchschnittliches E,S und G Ranking\*



	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
Humankapital	2,9	2,7		
Corporate Governance	3,1	2,6		

Hohes Risiko

Sehr chancenreich

Referenzindex :

\*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.

## Größte Positionen im Portfolio

	Sektor	Länder	Gewicht im Portfolio (%)	ESG-Ranking*
TEVA PHARM FNC NL II	Gesundheitswesen	Niederlande	3,70	2
CROWN EURO HOLDINGS SA	Verpackungen	Frankreich	3,62	4
ROYAL DUTCH SHELL PLC	Verpackungen	USA	3,24	3
SPRINT CORP	Telekommunikation	USA	3,13	2
PICARD GROUPE SAS	Nahrungsmittel & Getränke	Frankreich	3,04	4
TELECOM ITALIA SPA	Telekommunikation	Italien	3,00	3
ADLER REAL ESTATE AG	Immobilien	Deutschland	2,89	2
FCE BANK PLC	Automobile & Zulieferer	USA	2,87	3
PPF ARENA 1 BV	Telekommunikation	Niederlande	2,32	2
ORANO SA	Industriegüter & Dienstleistur	Frankreich	1,81	2

## Sektorstruktur und ESG-Ranking

Sektor	Gewicht %	Durchschnittliches ESG-Ranking*	1	2	3	4	5
Telekommunikation	16,1%	3,0	-	48,6%	41,4%	9,3%	0,6%
Industriegüter & Dienstleistungen	16,1%	3,0	2,1%	33,5%	41,9%	13,8%	8,7%
Automobile & Zulieferer	13,8%	3,2	-	29,2%	32,4%	24,5%	13,8%
Sonstige	13,3%	2,9	6,4%	39,5%	32,7%	18,4%	2,9%
Verpackungen	12,7%	3,1	-	18,5%	42,6%	32,7%	6,1%
Gesundheitswesen	10,8%	2,7	6,4%	60,0%	19,3%	5,8%	8,5%
Nahrungsmittel & Getränke	5,4%	2,2	12,9%	23,0%	-	64,1%	-
Telekommunikation-Kabel	4,8%	1,9	23,5%	72,2%	4,2%	-	-
Einzelhandel	4,0%	2,9	-	28,1%	59,4%	12,5%	-
Chemie	2,9%	2,1	22,0%	43,5%	34,4%	-	-

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.



## Die zehn Titel mit dem höchsten ESG-Score nach Performancebeitrag



	Sektor	Länder	Gewicht im Portfolio (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	ESG-Ranking*
IHO VERWALTUNGS GMBH	Automobile & Zulieferer	Deutschland	1,65	-	5
SPIE SA	Industriegüter & Dienstleistur	Frankreich	0,91	-	5
PHOENIX PIB DUTCH FINANC	Gesundheitswesen	Niederlande	0,80	-	5
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	Verpackungen	Irland	0,67	-	5
PAPREC HOLDING SA	Industriegüter & Dienstleistur	Frankreich	0,31	-	5
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	Versorgung	Italien	0,26	-	5
KONINKLIJKE KPN NV	Telekommunikation	Niederlande	0,09	-	5
SANTANDER CONSUMER BANK	Banken	Deutschland	0,09	-	5
CROWN EURO HOLDINGS SA	Verpackungen	Frankreich	3,62	-	4
PICARD GROUPE SAS	Nahrungsmittel & Getränke	Frankreich	3,04	-	4
<b>Zwischensumme Titel mit dem höchsten Performancebeitrag</b>	-	-	11,43	-	-

\*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 Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

## Die zehn Titel mit dem niedrigsten ESG-Score nach Performancebeitrag



	Sektor	Länder	Gewicht im Portfolio (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	ESG-Ranking*
ALTICE FRANCE SA	Telekommunikation-Kabel	Frankreich	0,67	-	1
KRAFT HEINZ FOODS CO	Nahrungsmittel & Getränke	USA	0,61	-	1
BAUSCH HEALTH COS INC	Gesundheitswesen	Kanada	0,60	-	1
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	Öl & Gas	Luxemburg	0,47	-	1
KRONOS INTERNATIONAL INC	Chemie	USA	0,33	-	1
ALTICE FINANCING SA	Telekommunikation-Kabel	Luxemburg	0,32	-	1
THYSSENKRUPP AG	Industriegüter & Dienstleistur	Deutschland	0,30	-	1
PLAYTECH LTD	Tourismus & Freizeit	Isle of Man	0,28	-	1
CHEMOURS CO	Chemie	USA	0,23	-	1
TEVA PHARM FNC NL II	Gesundheitswesen	Niederlande	3,70	-	2
<b>Zwischensumme Titel mit dem höchsten Performancebeitrag</b>	-	-	7,50	-	-

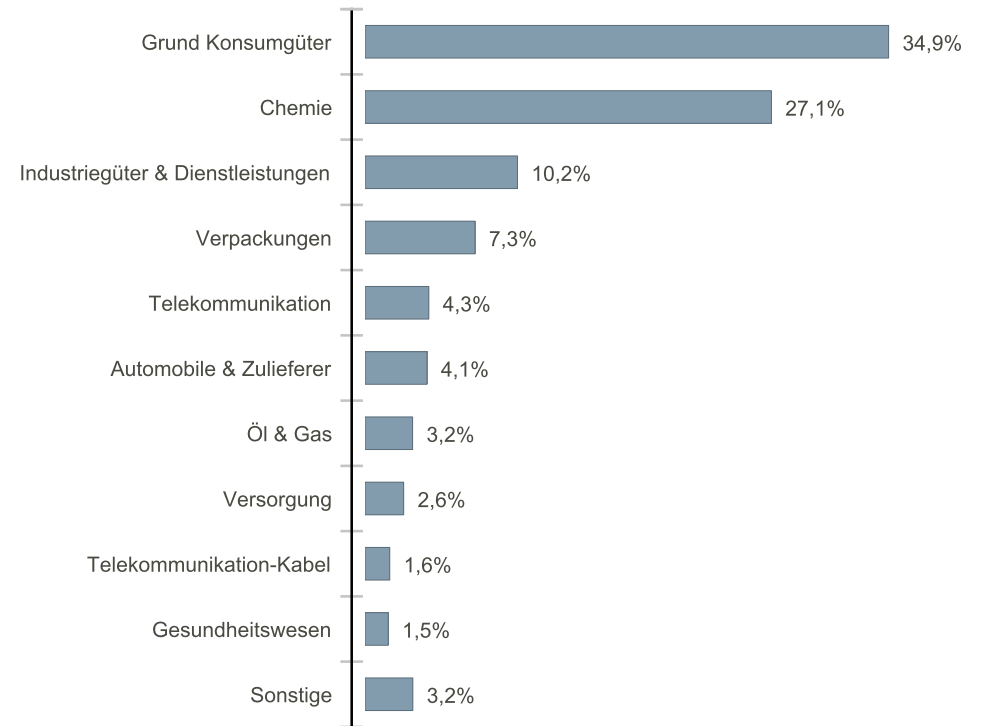
\*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer am 30. Juni 2017 veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5  
Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich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

# CO2-Intensität (Bereich 1+ 2)



	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
	<b>Gewichtete CO2-Intensität</b>	<b>75,5</b>	<b>61,2</b>	-
<b>Anteil analysierter Titel</b>	<b>37,4%</b>	<b>21,2%</b>	-	-

## Aufschlüsselung der CO2-Intensität nach Sektor



## Die zehn Titel mit dem höchsten Beitrag zur CO2-Intensität auf Portfolioebene

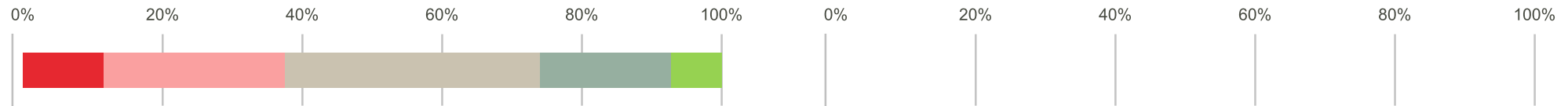
	Sektor	Gewichtete CO2-Intensität*	Gewicht im Portfolio (%)
ARCELORMITTAL SA	Grund Konsumgüter	26,4	0,7%
OCI NV	Chemie	6,1	0,2%
THE CHEMOURS CO.	Chemie	4,8	0,2%
INEOS GROUP HOLDINGS SA	Chemie	4,6	0,7%
K+S AG	Chemie	4,0	0,6%
BALL CORP.	Verpackungen	4,0	3,2%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Öl & Gas	2,4	0,4%
ORANO SA	Industriegüter & Dienstleist	2,3	1,8%
ELIS SA	Industriegüter & Dienstleist	2,0	1,1%
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONA	Versorgung	1,9	0,3%
<b>Summe</b>		<b>58,4</b>	<b>9,2%</b>

■ Fonds

\* CO2-Intensität: TeqCO2 / Mio. € Umsatz

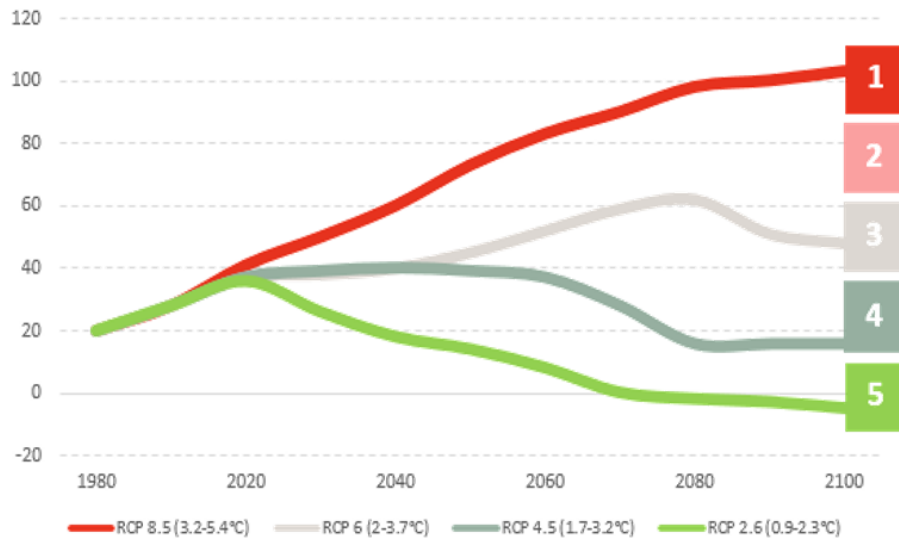
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit. Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Portfoliostruktur nach gewichtetem ETA*-Score		Benchmarkstruktur nach gewichtetem ETA*-Score	
Durchschnittlicher gewichteter ETA-Score:	2,9	Durchschnittlicher gewichteter ETA-Score:	
ETA - Abdeckung	89,7%	ETA - Abdeckung	



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

◆ ODDO BHF Euro Credit Short Duration -



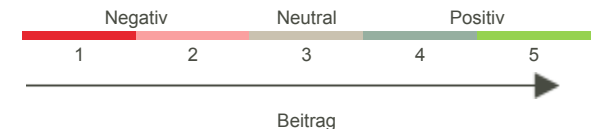
\*ETA: Von ODDO BHF intern entwickelter Energy Transition Analysis Indikator (Die Methodik wird im Glossar auf Seite 16 näher erläutert)

\*\*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			
<b>Umwelt</b>									
	Nutzung fossiler Brennstoffe	1,1%	1,4%	37,4%	-	-	-		
	Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“)	13,4%	10,8%	37,4%	-	-	-		
<b>Soziale</b>									
	Wachstum Mitarbeiterzahl über 5 Jahre (%)	14,0%	9,6%	39,5%	-	-	-		
	Frauen in Führungspositionen	7,8%	8,2%	32,5%	-	-	-		
<b>Führung</b>									
	Unterzeichner des UN Global Compact	49,9%	62,3%	32,7%	-	-	-		
	Unabhängigkeit der Vorstandsmitglieder	70,3%	66,4%	15,7%	-	-	-		
<b>Menschenrechte</b>									
	Beachtung der Menschenrechte	87,4%	89,2%	32,1%	-	-	-		













\*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
<b>Umwelt</b>			
 Papierverbrauch pro VZÄ*	2 796	4 888	
 Stromverbrauch pro VZÄ*	6 064	6 918	
<b>Soziale</b>			
 Unterstützung von Menschen mit Behinderung: % der erfüllten Anträge	100%	100%	
 % der Gesamtzahl der im Laufe des Jahres geschulten Mitarbeiter	<b>Frankreich: 62%</b> <b>Deutschland: 57%</b>	Frankreich: 82% Deutschland: 52%	
 % der an den Aktivitäten des Stiftungsfonds beteiligten Mitarbeiter	15%	8%	
<b>Führung</b>			
 % 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,

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

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

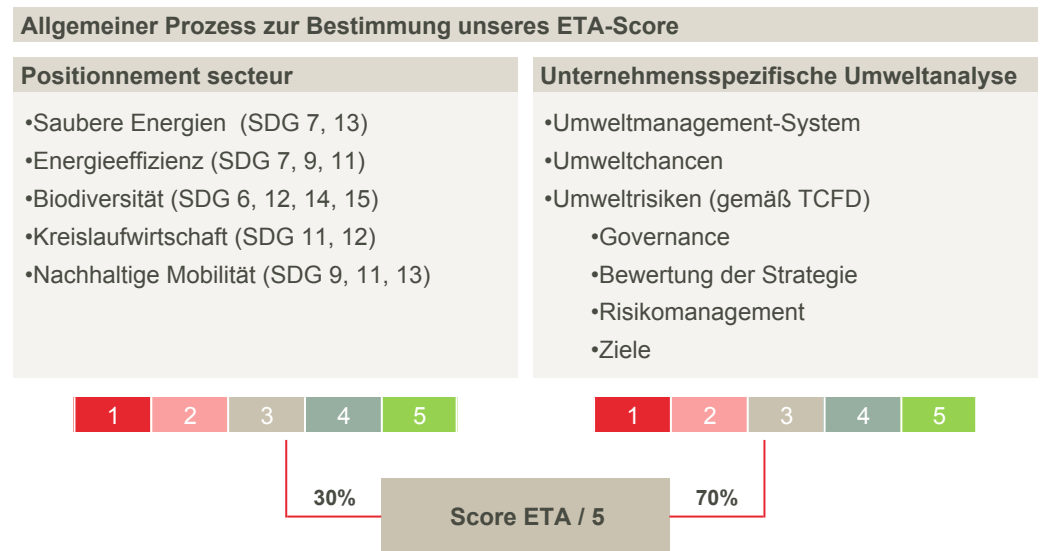
- Die Positionierung des Sektors, in dem das Unternehmen tätig ist, fällt mit 30 % ins Gewicht und
- der Wert des unternehmensspezifischen Umweltblocks, der durch unser ESG-Modell zugewiesen wurde, mit 70 %

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

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

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

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



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

Quelle: ODDO BHF AM



# Anteilklassen im Überblick



	ISIN	Bloomberg-Ticker	WKN	Währung	Ertragsverwen	Mindesterstanl	Mindestfolgear	Ausgabeaufscf	Rückgabegebü	Verwaltungsvergütung	Erfolgsbezogene Vergütung
CI-EUR	LU0628638032	WMECSDA LX	A1JAY7	EUR	Thesaurierung	250000 EUR	1 Tausendstel-Anteil	2 % (höchstens)	0.005	Jährlicher Satz von maximal 0,50%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A
CN-CHF[H]	LU1486845966	ODECNCH LX	A2DVT3	CHF	Thesaurierung	100 CHF	1 Tausendstel-Anteil	5 % (höchstens)	Entfällt	Jährlicher Satz von maximal 0,50%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A
CN-EUR	LU1486845883	ODECCNE LX	A2DVT4	EUR	Thesaurierung	100 EUR	1 Tausendstel-Anteil	5 % (höchstens)	Entfällt	Jährlicher Satz von maximal 0,60%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A
CP-CHF[H]	LU1486846428	ODECPCH LX	A2DVT6	CHF	Thesaurierung	10000000 CHF	1 Tausendstel-Anteil	Entfällt	0.005	Jährlicher Satz von maximal 0,40%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A
CP-EUR	LU0628638206	BNECRFA LX	A1JAY9	EUR	Thesaurierung	10000000 EUR	1 Tausendstel-Anteil	Entfällt	0.005	Jährlicher Satz von maximal 0,40%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A
CP-USD[H]	LU1486846774	WMECPUH LX	A2DMF0	USD	Thesaurierung	10000000 USD	1 Tausendstel-Anteil	Entfällt	0.005	Jährlicher Satz von maximal 0,40%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A

Quelle: ODDO BHF AM

# Anteilklassen im Überblick



	ISIN	Bloomberg-Ticker	WKN	Währung	Ertragsverwen	Mindesterstanl	Mindestfolgear	Ausgabeaufsc	Rückgabegebü	Verwaltungsvergütung	Erfolgsbezogene Vergütung
<b>CR-CHF[H]</b>	LU1486845701	ODECRCH LX	A2DNKW	CHF	Thesaurierung	100 CHF	1 Tausendstel-Anteil	5 % (höchstens)	Entfällt	Jährlicher Satz von maximal 0,80%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A
<b>CR-EUR</b>	LU1486845537	WMECCRE LX	A2DG2K	EUR	Thesaurierung	100 EUR	1 Tausendstel-Anteil	5 % (höchstens)	Entfällt	Jährlicher Satz von maximal 0,80%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A
<b>CR-USD[H]</b>	LU1486845610	WMECRUH LX	A2DMFZ	USD	Thesaurierung	100 USD	1 Tausendstel-Anteil	5 % (höchstens)	Entfällt	Jährlicher Satz von maximal 0,80%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A
<b>DI-EUR</b>	LU1486846261	ODECDIE LX	A2DQ1G	EUR	Ausschüttung	250000 EUR	1 Tausendstel-Anteil	2 % (höchstens)	0.005	Jährlicher Satz von maximal 0,50%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A
<b>DP-EUR</b>	LU0628638388	WMECRFB LX	A1JAZA	EUR	Ausschüttung	10000000 EUR	1 Tausendstel-Anteil	Entfällt	0.005	Jährlicher Satz von maximal 0,40%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A
<b>DR-EUR</b>	LU0628638974	WMECSDD LX	A1JAZE	EUR	Ausschüttung	100 EUR	1 Tausendstel-Anteil	5 % (höchstens)	Entfällt	Jährlicher Satz von maximal 0,80%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A

# Anteilklassen im Überblick



	ISIN	Bloomberg-Ticker	WKN	Währung	Ertragsverwen	Mindestestanl	Mindestfolgear	Ausgabeaufsc	Rückgabegebü	Verwaltungsvergütung	Erfolgsbezogene Vergütung
GC-EUR	LU1752464799			EUR	Thesaurierung	100 EUR	1 Tausendstel-Anteil	5 % (höchstens)	Entfällt	Jährlicher Satz von maximal 0,50%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet	N/A



## **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](http://WWW.AM.ODDO-BHF.COM)