



ODDO BHF IMMOBILIER



NACHHALTIGES INVESTIEREN – VOLLSTÄNDIGER BERICHT

Anteilklasse CR-EUR | THEMATIC EQUITIES - EUROZONE REAL ESTATE

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, POR) und der Verkaufsprospekt (ESP, 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:

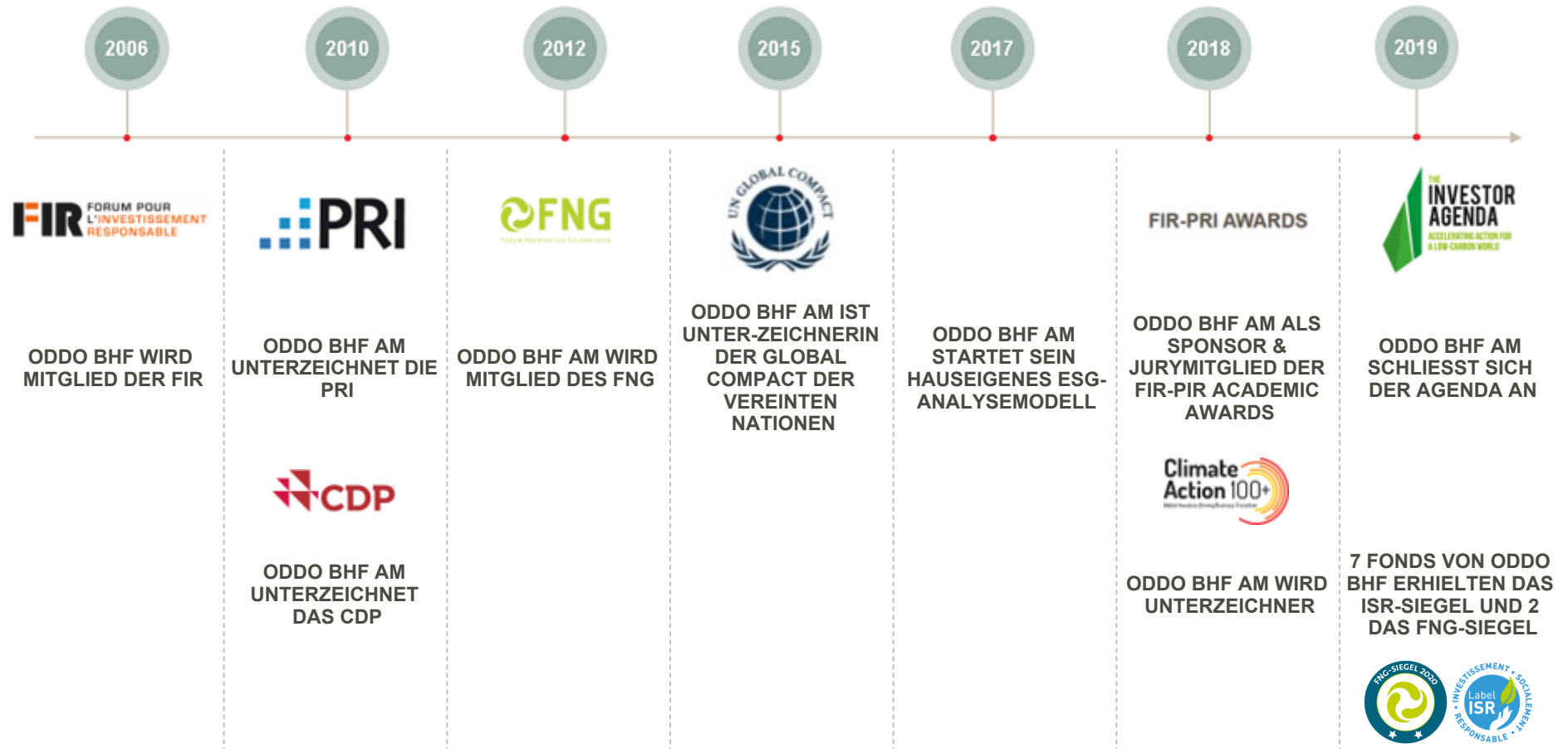
Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen : kapitalverlustrisiko, aktienrisiko, zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Währungsrisiken, kontrahentenrisiko, risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, risiken in Verbindung mit der Konzentration des Portfolios auf den Immobiliensektor und zusätzlich : risiko in Verbindung mit High-Yield-Anleihen, risiko in Verbindung mit Wandelanleihen

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

Deutschland, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, 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



Quelle: ODDO BHF AM SAS

Fondsvermögen **359 M€** Morningstar™ Kategorie :
 Nettoinventarwert je Anteil **1.867,10€** Immobilien - Indirekt Eurozone
 Veränderung ggü. Vormonat **33,39€** ★★★★★ Rating per 28.02.21
 Rating per 31.01.21



Anlagestrategie	Merkmale	Anteilklassen																																				
Das Ziel des hauptsächlich in europäische Immobilienaktien investierten Fonds ODDO BHF Immobilien ist es, die Performance des MSCI EMU IMI Core RE 10/40 Index (Reinvestition der Dividenden) über einen Anlagezeitraum von mindestens 5 Jahren zu übertreffen. Der auf Überzeugungen basierende „Bottom-Up“-Managementansatz zielt darauf ab, die Werte auszuwählen, die auf die besten börsennotierten Immobiliensegmente (Einkaufszentren, Büros, Wohnimmobilien) der Europäischen Union ausgerichtet sind.	<table border="1"> <tr><td>Rechtsform</td><td>Investmentfonds französischen Rechts (FCP)</td></tr> <tr><td>ISIN</td><td>FR0000989915</td></tr> <tr><td>Bloomberg-Ticker</td><td>ODDIMM FP</td></tr> <tr><td>Währung</td><td>Euro</td></tr> <tr><td>Ertragsverwendung</td><td>Thesaurierung</td></tr> <tr><td>Mindestanlage</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>A0MLU6</td></tr> <tr><td>Fondsdomizil</td><td>Frankreich</td></tr> </table>	Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)	ISIN	FR0000989915	Bloomberg-Ticker	ODDIMM FP	Währung	Euro	Ertragsverwendung	Thesaurierung	Mindestanlage	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	A0MLU6	Fondsdomizil	Frankreich	<table border="1"> <tr><td>CI-EUR-FR0010251124</td></tr> <tr><td>CN-CHF[H]-FR0013514239</td></tr> <tr><td>CN-EUR-FR0011109354</td></tr> <tr><td>CR-EUR-FR0000989915</td></tr> <tr><td>DI-EUR-FR0013267085</td></tr> <tr><td>DN-EUR-FR0013299351</td></tr> <tr><td>DR-EUR-FR0000989923</td></tr> <tr><td>GC-EUR-FR0011605567</td></tr> </table> <p>Informationen zu weiteren Anteilklassen finden Sie am Ende des Dokuments.</p>	CI-EUR-FR0010251124	CN-CHF[H]-FR0013514239	CN-EUR-FR0011109354	CR-EUR-FR0000989915	DI-EUR-FR0013267085	DN-EUR-FR0013299351	DR-EUR-FR0000989923	GC-EUR-FR0011605567
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (FCP)																																					
ISIN	FR0000989915																																					
Bloomberg-Ticker	ODDIMM FP																																					
Währung	Euro																																					
Ertragsverwendung	Thesaurierung																																					
Mindestanlage	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	A0MLU6																																					
Fondsdomizil	Frankreich																																					
CI-EUR-FR0010251124																																						
CN-CHF[H]-FR0013514239																																						
CN-EUR-FR0011109354																																						
CR-EUR-FR0000989915																																						
DI-EUR-FR0013267085																																						
DN-EUR-FR0013299351																																						
DR-EUR-FR0000989923																																						
GC-EUR-FR0011605567																																						
<p>Referenzindex : MSCI EMU IMI Core Real Estate Capped 10/40 NR</p> <p>Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre</p> <p>1. NAV-Datum: 14.09.89</p> <p>Auflegungsdatum des Fonds: 12.09.89</p> <p>Geschäftsjahresende 31.12.21</p>	<table border="1"> <tr><th colspan="2">Gebühren</th></tr> <tr><td>Verwaltungsvergütung</td><td>Höchstens 1,80% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen 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>2,21 %</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>	Gebühren		Verwaltungsvergütung	Höchstens 1,80% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	Erfolgsbezogene Vergütung	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.	Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)	Rückgabegebühr	Entfällt	Laufende Kosten	2,21 %	Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.																							
Gebühren																																						
Verwaltungsvergütung	Höchstens 1,80% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW																																					
Erfolgsbezogene Vergütung	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.																																					
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)																																					
Rückgabegebühr	Entfällt																																					
Laufende Kosten	2,21 %																																					
Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.																																					
<p>Fondsmanagement</p> <p>Véronique GOMEZ, Pierre TOUSSAIN</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.

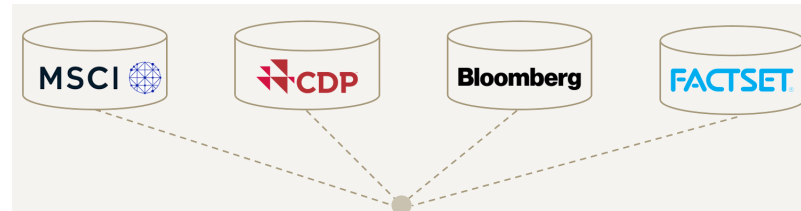
2. ESG-Ratings


- 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



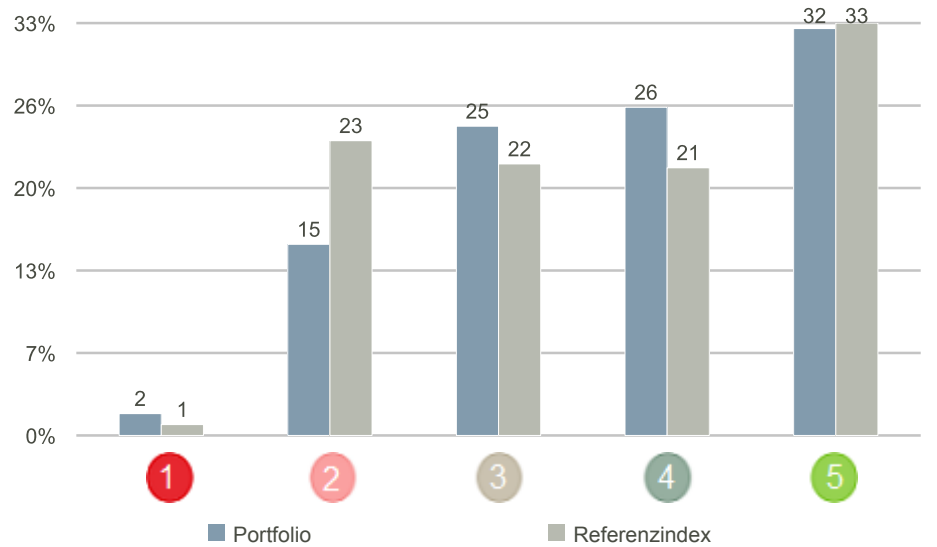
Umwelt	Soziale	Führung
<ul style="list-style-type: none"> • Umwelt-Management-System • Umweltbezogene Gelegenheiten • Umweltrisiken 	<ul style="list-style-type: none"> • Regelung • Betriebsgenehmigung / Reputation • Humankapital (30%) • Soziales Ökosystem 	<ul style="list-style-type: none"> • Strategie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

Konsolidierte ESG*-Kennzahlen

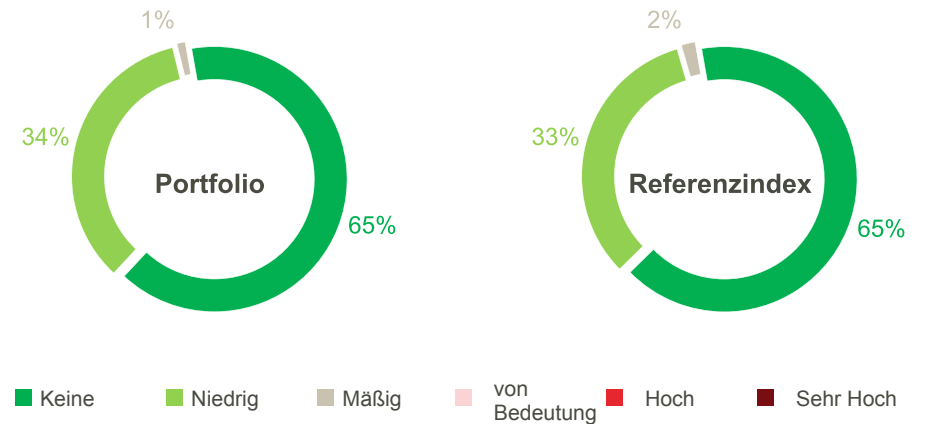


	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
ESG-Ranking	3,7	3,5	3,6	3,6
ESG-Abdeckung**	97,4%	91,3%	92,2%	87,4%

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	4,3	4,1	4,2	4,0
Corporate Governance	3,7	3,8	3,6	3,7

Hohes Risiko → Sehr chancenreich

Referenzindex : MSCI EMU IMI Core Real Estate Capped 10/40 NR

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

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

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

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

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

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Größte Positionen im Portfolio

	Sektor	Länder	Gewicht im Portfolio (%)	ESG-Ranking*
DEUTSCHE WOHNEN SE	Wohnimmobilien	Deutschland	9,18	3
VONOVIA SE	Wohnimmobilien	Deutschland	9,09	5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	Einzelhandel	Frankreich	8,95	4
LEG IMMOBILIEN AG	Wohnimmobilien	Deutschland	5,84	2
KLEPIERRE	Einzelhandel	Frankreich	5,02	5
AROUNDTOWN SA	Büros	Luxemburg	4,81	4
WAREHOUSES DE PAUW SCA	Lagerhäuser / Logistik	Belgien	4,61	3
GECINA SA	Büros	Frankreich	4,41	4
AEDIFICA	Altenheime	Belgien	4,30	5
COFINIMMO	Altenheime	Belgien	3,88	3

Sektorstruktur und ESG-Ranking

Sektor	Gewicht %	Durchschnittliches ESG-Ranking*	1	2	3	4	5
Wohnimmobilien	34,4%	3,1	-	26,5%	38,8%	-	34,7%
Büros	22,7%	3,9	-	15,1%	-	50,3%	34,7%
Einzelhandel	14,4%	4,5	-	-	-	64,1%	35,9%
Altenheime	10,2%	3,8	-	-	49,6%	6,8%	43,5%
Lagerhäuser / Logistik	9,0%	3,3	-	18,0%	52,7%	29,3%	-
Property management	7,4%	3,3	23,3%	-	19,5%	17,6%	39,6%
Dienstleistungen	1,1%	2,0	-	100,0%	-	-	-
Infrastructures	0,8%	4,0	-	-	-	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.

Die zehn Titel mit dem höchsten ESG-Score nach Performancebeitrag

	Sektor	Länder	Gewicht im Portfolio (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	ESG-Ranking*
VONOVIA SE	Wohnimmobilien	Deutschland	9,09	8,94	5
KLEPIERRE	Einzelhandel	Frankreich	5,02	4,11	5
AEDIFICA	Altenheime	Belgien	4,30	3,42	5
COVIVIO	Büros	Frankreich	3,51	4,03	5
NEXITY	Property management	Frankreich	2,86	1,88	5
KOJAMO OYJ	Wohnimmobilien	Finnland	2,52	2,19	5
ICADE	Büros	Frankreich	2,32	1,97	5
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	Büros	Deutschland	1,82	2,34	5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	Einzelhandel	Frankreich	8,95	7,44	4
AROUNDTOWN SA	Büros	Luxemburg	4,81	4,77	4
Zwischensumme Titel mit dem höchsten Performancebeitrag	-	-	45,19	41,08	-

*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*
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	Property management	Deutschland	1,69	-	1
LEG IMMOBILIEN AG	Wohnimmobilien	Deutschland	5,84	6,35	2
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Büros	Spanien	2,49	3,48	2
TAG IMMOBILIEN AG	Wohnimmobilien	Deutschland	2,35	3,78	2
MONTEA	Lagerhäuser / Logistik	Belgien	1,57	0,98	2
SCOUT24 AG	Dienstleistungen	Deutschland	1,02	-	2
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	Büros	Österreich	0,83	2,46	2
ADLER GROUP SA	Wohnimmobilien	Luxemburg	0,66	2,04	2
DEUTSCHE WOHNEN SE	Wohnimmobilien	Deutschland	9,18	8,58	3
WAREHOUSES DE PAUW SCA	Lagerhäuser / Logistik	Belgien	4,61	3,92	3
Zwischensumme Titel mit dem höchsten Performancebeitrag	-	-	30,24	31,59	-

*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)

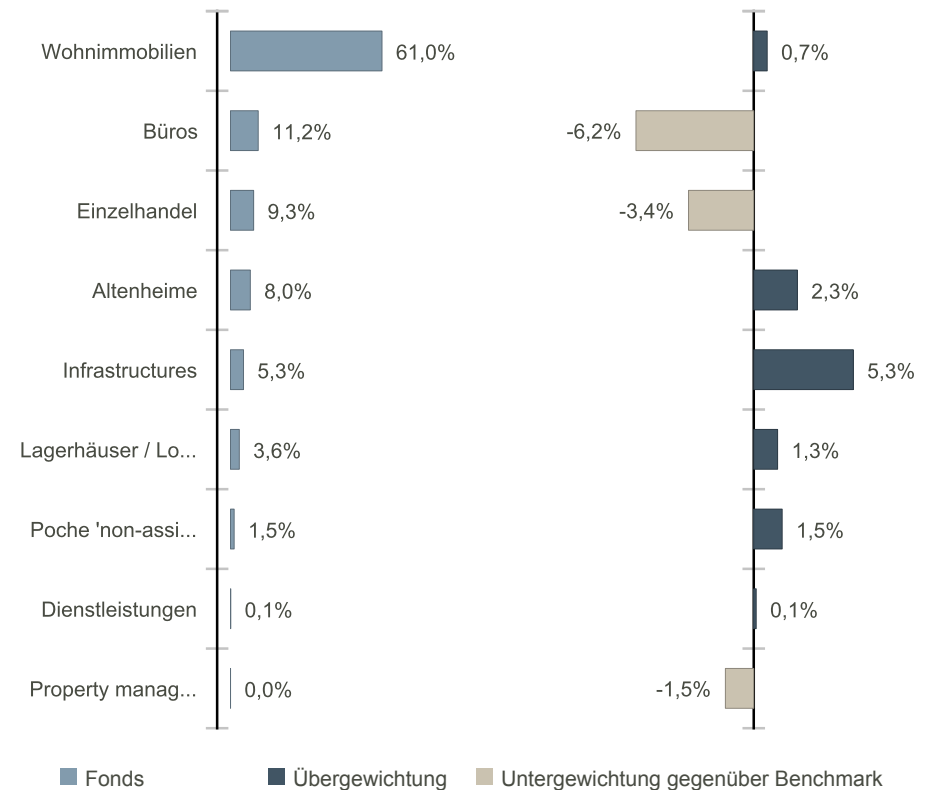


	Portfolio		Referenzindex	
	März 2021	März 2020	März 2021	März 2020
	Gewichtete CO2-Intensität	63,8	66,1	68,8
Anteil analysierter Titel	91,5%	90,2%	100,0%	99,3%

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

	Sektor	Gewichtete CO2-Intensität*	Gewicht im Portfolio (%)
Deutsche Wohnen Se	Wohnimmobilien	14,8	9,2%
Leg Immobilien Ag	Wohnimmobilien	12,3	5,8%
Kojamo Oyj	Wohnimmobilien	4,6	2,5%
Equinix Inc	Infrastructures	3,4	0,8%
Unibail-Rodamco-Westfield	Einzelhandel	3,0	8,9%
Klepierre	Einzelhandel	3,0	5,0%
Aedifica	Altenheime	2,4	4,3%
Cofinimmo	Altenheime	2,3	3,9%
Xior Student Housing Nv	Wohnimmobilien	1,9	2,2%
Tag Immobilien Ag	Wohnimmobilien	1,8	2,4%
Summe		49,4	45,1%

Aufschlüsselung der CO2-Intensität nach Sektor



* CO2-Intensität: TeqCO2 / Mio. € Umsatz

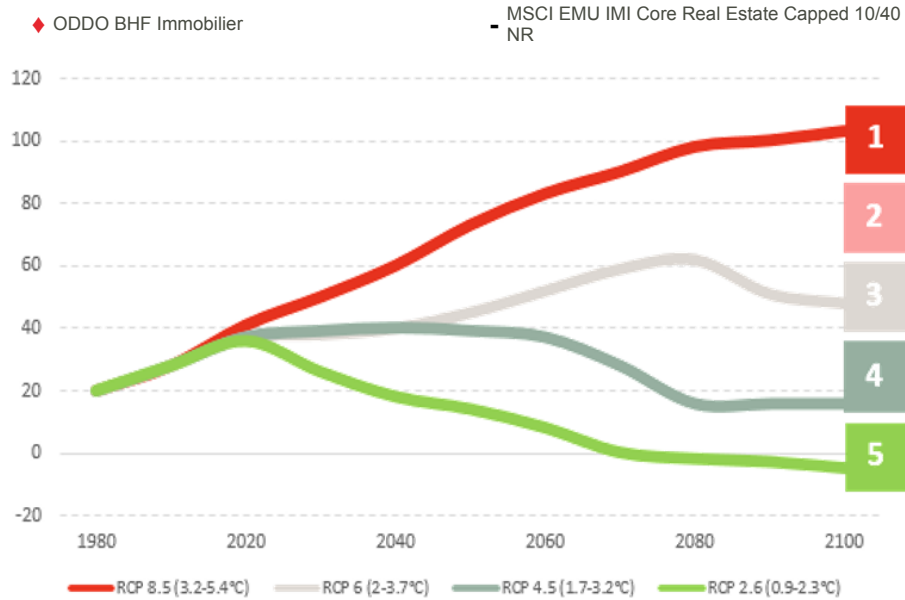
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit. Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Portfoliostruktur nach gewichtetem ETA*-Score	
Durchschnittlicher gewichteter ETA-Score:	3,6
ETA - Abdeckung	97,4%

Benchmarkstruktur nach gewichtetem ETA*-Score	
Durchschnittlicher gewichteter ETA-Score:	3,6
ETA - Abdeckung	92,2%



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



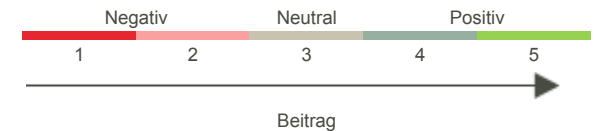
*ETA: Von ODDO BHF intern entwickelter Energy Transition Analysis Indikator (Die Methodik wird im Glossar auf Seite 16 näher erläutert)















**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	0,6%	-	91,5%	-	-	100,0%	 
	Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“)	59,3%	55,1%	91,5%	64,3%	65,4%	100,0%	
Soziale								
	Wachstum Mitarbeiterzahl über 5 Jahre (%)	8,4%	7,8%	35,1%	7,8%	8,1%	39,4%	 
	Frauen in Führungspositionen	13,4%	15,1%	56,5%	12,4%	14,9%	56,4%	
Führung								
	Unterzeichner des UN Global Compact	31,5%	26,6%	47,1%	29,2%	21,5%	47,2%	 
	Unabhängigkeit der Vorstandsmitglieder	68,8%	69,9%	57,7%	70,0%	66,6%	57,4%	
Menschenrechte								
	Beachtung der Menschenrechte	93,7%	95,6%	50,5%	89,6%	89,0%	49,7%	

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

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

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

Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

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

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

Glossar - Definition der Indikatoren zur Wirkungsmessung



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

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

Glossar – Messung der Ausrichtung eines Portfolios auf langfristige Klimaziele

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

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

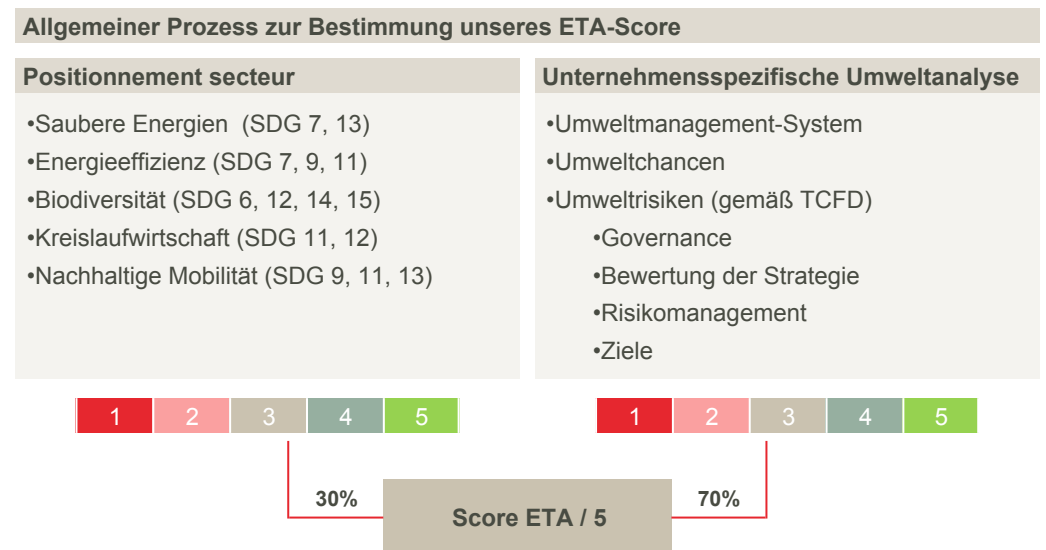
- Die Positionierung des Sektors, in dem das Unternehmen tätig ist, fällt mit 30 % ins Gewicht und
- der Wert des unternehmensspezifischen Umweltblocks, der durch unser ESG-Modell zugewiesen wurde, mit 70 %

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

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

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

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



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

Quelle: ODDO BHF AM

Anteilklassen im Überblick



	ISIN	Bloomberg-Ticker	WKN	Währung	Ertragsverwen	Mindesterstanl	Mindestfolgear	Ausgabeaufsc	Rückgabegebü	Verwaltungsvergütung	Erfolgsbezogene Vergütung
CI-EUR	FR0010251124	ODDIMB FP	A1J73M	EUR	Thesaurierung	250000 EUR	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 0,90% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	10% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
CN-CHF[H]	FR0013514239		A2QC2P	CHF	Thesaurierung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 0,90% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	10% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
CN-EUR	FR0011109354	ODDIMB2 FP	A1J73N	EUR	Thesaurierung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 0,90% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	10% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
CR-EUR	FR0000989915	ODDIMC FP	A0MLU6	EUR	Thesaurierung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,80% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
DI-EUR	FR0013267085	ODDIDIE FP	A2H5QU	EUR	Ausschüttung	250000 EUR	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 0,90% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	10% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
DN-EUR	FR0013299351	ODDIMDN FP	A2JGUY	EUR	Ausschüttung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 0,90% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	10% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
DR-EUR	FR0000989923	ODDIMD FP	A0JLFP	EUR	Ausschüttung	1 Tausendstel-Anteil	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 1,80% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist.
GC-EUR	FR0011605567	ODDIMGC FP		EUR	Thesaurierung	100 EUR	1 Tausendstel-Anteil	4 % (höchstens)	Entfällt	Höchstens 0,90% des Nettovermögens einschl. Steuern, ausgenommen OGAW	10% 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