



ESG Charta von ODDO BHF Private Equity

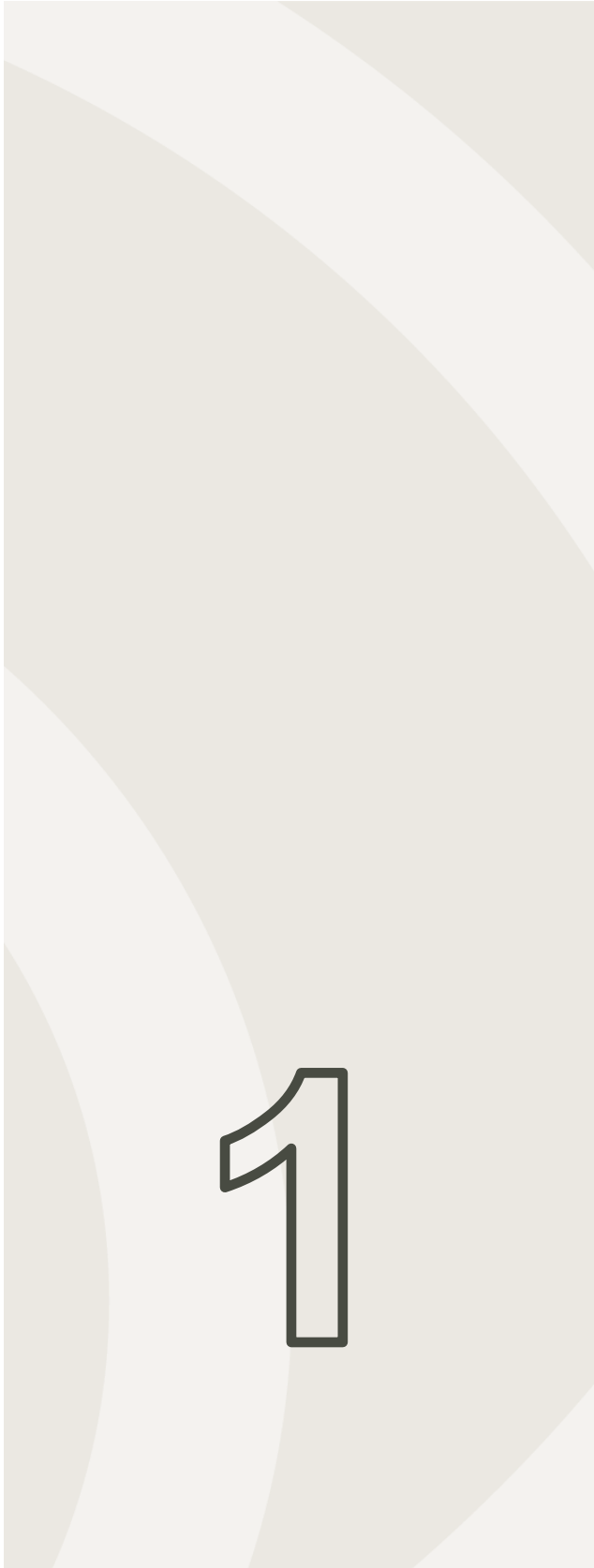
DEZEMBER 2019



Das Engagement von ODDO BHF Private Equity für die Integration von ESG-Kriterien über den gesamten Anlagezyklus steht in klarem Einklang mit der Geschichte und den Prinzipien von ODDO BHF AM. ODDO BHF AM ist die Vermögensverwaltungs- und Tochtergesellschaft einer unabhängigen, seit 1849 bestehenden Finanzgruppe mit einer langfristig stabilen Eigentümerstruktur. So befinden sich 60% der Unternehmensanteile in der Hand der Oddo Familie. Die Mitarbeiter halten weitere 30% und sonstige institutionelle Investoren 10%. Im Zuge dieser langen Historie sind Standards bezüglich der sozialen Verantwortung von Unternehmen (Corporate Social Responsibility; CSR) zu einem festen Bestandteil der DNA der Gruppe geworden. Der Ansatz zur Integration von ESG-Kriterien basiert auf den Prinzipien der Vereinten Nationen für verantwortliches Investieren (UN PRI), die von ODDO BHF Asset Management SAS 2010 and ODDO BHF Private Equity 2014 unterzeichnet wurden. Die von Invest Europe angewandten Prinzipien der Vereinten Nationen für verantwortliches Investieren wie auch die ESG-Empfehlungen von France Invest entsprechen unserem Vermögensverwaltungsansatz, der zur besseren Steuerung von Risiken und Chancen auf eingehende Analysen und einen langfristigen Anlagehorizont setzt.

Inhalt

1. Primary-Dachfonds	2
a. Vor der Investition	3
b. Überwachung	3
2. Sekundärinvestments	4
a. Vor der Investition	5
b. Überwachung	5
3. Direkte Co-Investments	6
a. Vor der Investition	7
b. Überwachung	7



Primary- Dachfonds



a. Vor der Investition

Der Investmentprozess von ODDO BHF Private Equity für Engagements in Private-Equity-Fonds beinhaltet auch eine ESG-Analyse (i) der Manager seiner Primärinvestments und deren Einbeziehung von ESG-Aspekten sowie (ii) deren aktuellen Anlagen. Dies erfolgt auf den folgenden Wegen:

- Analyse der ESG-Richtlinien des Managers auf der Grundlage von Fundraising-Dokumenten und Due-Diligence-Befragungen des Teams des Managers. Ist keine ESG-Richtlinie vorhanden, verdeutlichen wir die Bedeutung von ESG und regen den Manager dazu an, dies soweit möglich in Richtlinien und einem entsprechenden Prozess formal umzusetzen;
- Auswertung der jährlichen ESG-Berichte des Managers, des PRI-Berichts oder eines anderen ESG-bezogenen Berichts;
- (Sollten zusätzliche Informationen erforderlich sein) Versand des ESG-Fragebogens von ODDO BHF Private Equity an den Manager, um problematische ESG-Aspekte zu verstehen und zum Thema zu machen;
- Aushandlung von ESG-Bestimmungen mittels Nebenvereinbarungen, bevor der Fonds von ODDO BHF Private Equity Kapitalzusagen macht.

Die während des Due-Diligence-Prozesses gewonnenen Ergebnisse und Erkenntnisse aus der ESG-Analyse werden im Investment-Memorandum von ODDO BHF Private Equity festgehalten.

b. Monitoring

ODDO BHF Private Equity verpflichtet sich, jedes Jahr einen ESG-Fragebogen an die Fondsmanager seines Private-Equity-Portfolios zu senden. Alle von den Fondsmanagern ausgefüllten Fragebögen liefern relevante Daten, um die Beachtung von ESG-Prinzipien bei den Primärinvestments in seinem Private-Equity-Portfolio zu überprüfen und zu überwachen.

ODDO BHF Private Equity führt diese Daten zusammen und legt die Ergebnisse dem ESG Ausschuss zur Prüfung und Diskussion vor. Ergeben sich hieraus noch problematische ESG-Aspekte, wird sich der ESG-Ausschuss mit den Managern in Verbindung setzen und bei diesen einen klaren Maßnahmenplan zu deren Lösung verlangen.

Auf Basis der gesammelten Daten und der Protokolle des ESG Ausschusses erstellt ODDO BHF Private Equity einen jährlichen ESG-Bericht für seine Anleger.

Sekundär- investments

A large, stylized outline of the number '2' is centered within a vertical rectangular area. The background of this area consists of several overlapping, semi-transparent, light-colored curved shapes that create a layered, abstract effect.



a. Vor der Investition

In ähnlicher Weise nimmt ODDO BHF Private Equity im Rahmen seines Investmentprozesses auch bei Sekundärinvestments eine Evaluierung der Nachhaltigkeit der Manager bei jeder Transaktion vor, um deren allgemeines Engagement im ESG-Bereich abzuschätzen. Der Zugang zu den Managern ist hier jedoch eingeschränkt. Dementsprechend sind für den Due-Diligence-Prozess für Sekundärinvestments nur unzureichend Informationen verfügbar. Aus diesem Grund kombiniert das Investmentteam von ODDO BHF Private Equity seine eigenen historischen ESG-Analysen zu den Managern mit einer Internetrecherche, um hierüber mögliche aus ESG-Sicht kritische Punkte bei jedem Manager und Portfolio zu evaluieren.

Aufgrund des Charakters dieser Transaktionen hat ODDO BHF Private Equity bei direkten Sekundärinvestments mehr Einfluss auf die Ausgestaltung der Limited-Partnership-Vereinbarung sowie die Entwicklung und Umsetzung der ESG-Politik eines Managers.

Die während des Due-Diligence-Prozess gewonnenen Ergebnisse und Erkenntnisse aus der ESG-Analyse werden im Investment-Memorandum von ODDO BHF Private Equity festgehalten.

b. Monitoring

Nach Abschluss der Sekundärtransaktion fragt ODDO BHF Private Equity bei den Managern (sofern vorhanden) ESG-Richtlinien und ESG-Berichte an und wertet diese aus. Anschließend verpflichtet ODDO BHF Private Equity sich, jedes Jahr einen ESG-Fragebogen an die Fondsmanager seines Private-Equity-Portfolios zu senden. Alle von den Fondsmanagern ausgefüllten Fragebögen liefern relevante Daten, um die Beachtung von ESG-Prinzipien bei den Primärinvestments in seinem Private-Equity-Portfolio zu überprüfen und zu überwachen.

ODDO BHF Private Equity führt diese Daten zusammen und legt die Ergebnisse dem ESG-Ausschuss zur Evaluation und Diskussion vor. Ergebnis sich hierbei noch problematische ESG-Aspekte, wird sich der ESG-Ausschuss mit den Managern in Verbindung setzen und bei diesen einen klaren Maßnahmenplan zu deren Lösung verlangen.

Auf Basis der gesammelten Daten und der Protokolle des ESG Ausschusses erstellt ODDO BHF Private Equity einen jährlichen ESG-Bericht für seine Anleger.



Direkte Co-Invest- ments



a. Vor der Investition

Im Investmentprozess von ODDO BHF Private Equity für direkte Co-Investments ist eine ESG-Analyse sowohl auf Fondsmanager- als auch auf Unternehmensebene vorgesehen.

Als Co-Investor und Minderheitsgesellschafter hat ODDO BHF Private Equity nach der Anlage nur begrenzten Einfluss auf die Aktivitäten des Portfoliounternehmens und ist in Bezug auf viele Aspekte auf den Fondsmanager angewiesen. Hierzu zählt auch der Umgang mit ESG-Themen. Der Lead-Fondsmanager bei einem direkten Co-Investment wird anhand dessen ESG-Richtlinien und sonstiger relevanter ESG-bezogener Berichte beurteilt. Darüber hinaus wird beleuchtet, ob dieser über Ressourcen speziell für ESG-Themen verfügt. Dies vermittelt einen Eindruck, wie der Fondsmanager ein Portfoliounternehmen in Bezug auf ESG-Risiken berät und sensibilisiert und wie die Governance-Strukturen zwischen ihm und dem Unternehmen für die Dauer der Beteiligung ausgestaltet sind.

Auf Unternehmensebene stützt sich ODDO BHF Private Equity zur Analyse von direkten Co-Investmentmöglichkeiten auf von Dritten erstellte Diligence-Berichte (vom Verkäufer veranlasste ESG Due Diligence, ESG-Audits, usw.), die der Fondsmanager in Auftrag gibt, um ein ESG-Statusprofil des Unternehmens zu erhalten. Sofern vorhanden, fließen auch Befragungen der Unternehmensführung mit ein. Das Deal Team von ODDO BHF Private Equity untersucht Co-Investmentmöglichkeiten auf mögliche aus ESG-Gesichtspunkten kritische Punkte, die ODDO BHF Private Equity von einer Beteiligung absehen lassen würden. Solche Warnsignale für mögliche Schwierigkeiten könnten beispielsweise die Betätigung in einem unzulässigen Sektor oder Geschäftsfeld, ein fehlender Interessengleichlauf zwischen maßgeblichen Investoren oder schwache Kontrollmechanismen auf Unternehmensführungsebene sein. Sämtliche während des Investmentprozesses identifizierten Bedenken fließen in die weiteren Due-Diligence-Berichte mit ein. In den bei Transaktionsabschluss vorliegenden juristischen Unterlagen (Kaufvertrag, Gesellschaftsvertrag, Limited Partnership-Vereinbarung für Special Purpose Vehicle) sollte sich die ESG-Politik des Fondsmanagers widerspiegeln. ODDO BHF Private Equity wird zudem alle ihr zumutbaren Anstrengungen unternehmen, um ESG-bezogene Klauseln in der Limited-Partnership-Vereinbarung oder in Nebenvereinbarungen festschreiben zu lassen, insbesondere das Recht auf Information über ESG-Themen, bevor der Fonds von ODDO BHF Private Equity Kapitalzusagen tätigt.

Die während des Due-Diligence-Prozesses gewonnenen Ergebnisse und Erkenntnisse aus der ESG-Analyse werden im Investment Memorandum von ODDO BHF Private Equity festgehalten.

b. Monitoring

Auch nach Abschluss des direkten Co-Investments verfolgt das Team von ODDO BHF Private Equity weiter den ESG-Status der Unternehmen, an dem ODDO BHF Private Equity über ein Co-Investment beteiligt ist. Der ESG-Überwachungsprozess für direkte Co-Investments stützt sich im Wesentlichen auf zwei Komponenten: das ESG-Profil des Fondsmanagers und eine unternehmensspezifische ESG-Analyse.

Auf Unternehmensebene sammelt das Team von ODDO BHF Private Equity die vom Fondsmanager bereit gestellten Daten, führt diese zusammen und legt die Ergebnisse dem ESG-Ausschuss zur Evaluation und Diskussion vor. Treten nach Tätigen der Anlage kritische ESG-Themen bei einem Portfoliounternehmen zutage, wird der ESG-Ausschuss zusammen mit dem Fondsmanager darauf hinwirken, sich ein genaues Bild zu verschaffen und diese mit einem klaren Maßnahmenplan anzugehen.

Auf Basis der gesammelten Daten und der Protokolle des ESG Ausschusses erstellt ODDO BHF Private Equity einen jährlichen ESG-Bericht für seine Anleger.

ODDO BHF Asset Management SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (*Autorité des Marchés Financiers*) unter der Nummer GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts (*Société par actions simplifiée*) mit einem Kapital von 9.500.000 €. Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 340 902 857 Paris. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00

ODDO BHF Private Equity

Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts (*Société par actions simplifiée*) mit einem Kapital von 200.000 €. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France • Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 392 122 370

Disclaimer

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF PRIVATE EQUITY zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortlichkeit jeder Vertriebsgesellschaft, Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Anleger sind angehalten, vor Investition in eine Strategie oder einen Fonds einen Anlage- und oder Steuerberater zu konsultieren. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die genannten Strategien bzw. Fonds nicht in jedem Land zum (öffentlichen) Vertrieb zugelassen sind. Im Falle einer Investition sind die Anleger angehalten, sich mit den Risiken der Anlage, insbesondere des Kapitalverlustes, vertraut zu machen. 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 PRIVATE EQUITY 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 zu 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. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine – ausdrückliche oder stillschweigende – Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben.