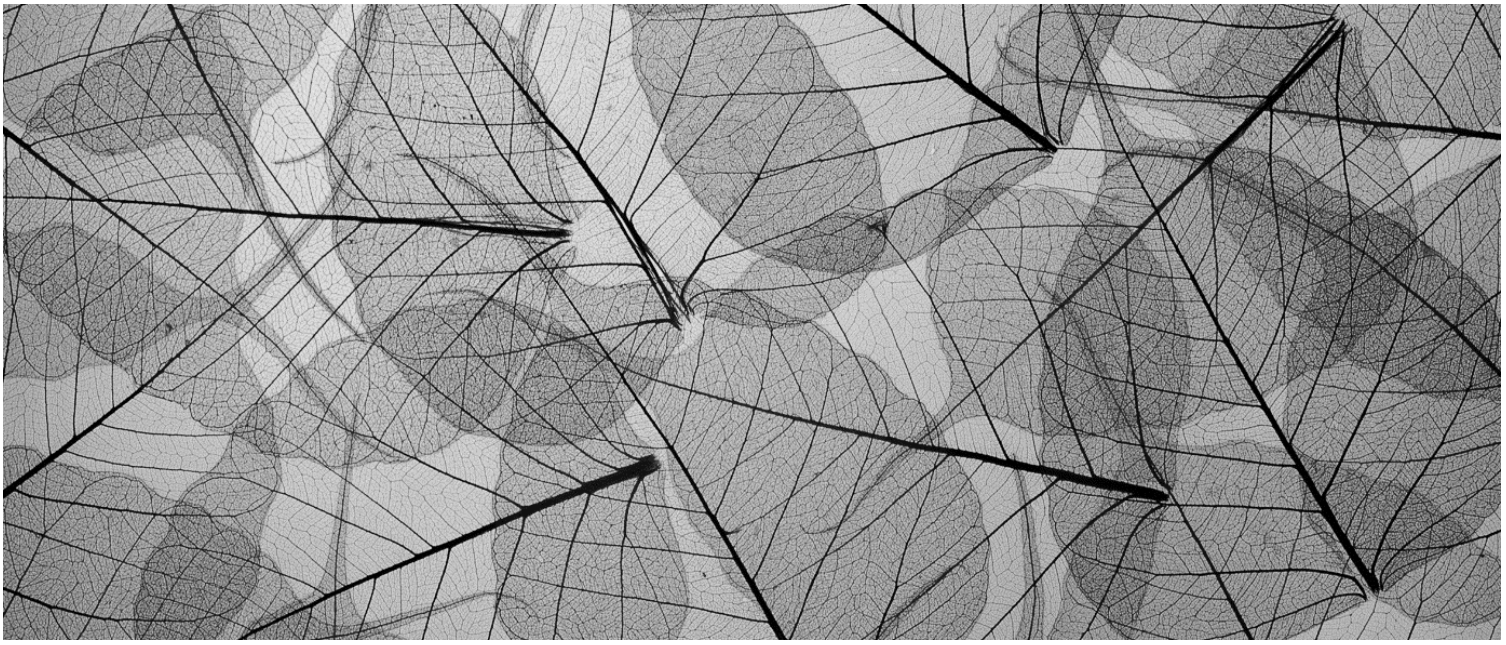
ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

trans parent



EUROPEAN SRI TRANSPARENZKODEX

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

APRIL 2022

Inhalt

Verpflichtungserklärung 3

1. Liste der vom Transparenzkodex erfassten Fonds **4**

1. 1 ODDO BHF Active Small Cap 4

2. Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft **5**

2. 1 Name der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, für den dieser Kodex gilt 5

2. 2 Was sind die Hintergründe und Prinzipien der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf ihre Politik des verantwortlichen Investierens? 5

2. 3 Wie ist die Strategie des verantwortlichen Investierens gestaltet? 6

2. 4 Wie werden ESG-Risken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – von der Verwaltungsgesellschaft verstanden/berücksichtigt? 13

2. 5 Welche Teams sind in den nachhaltigen Anlageansatz der Verwaltungsgesellschaft eingebunden? 15

2. 6 Wie viele Mitarbeiter sind direkt in den nachhaltigen Anlageansatz der Verwaltungsgesellschaft involviert? 15

2. 7 An welchen SRI-Initiativen sind die Verwaltungsgesellschaften beteiligt? 16

2. 8 Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)? 17

2. 9 Wie hoch ist der Prozentsatz des nachhaltigen und verantwortlichen Vermögens der Verwaltungsgesellschaft im Verhältnis zum insgesamt verwalteten Vermögen? 17

2. 10 Welche von der Verwaltungsgesellschaft nachhaltig und verantwortlich verwalteten Fonds werden öffentlich vertrieben? 17

3. Allgemeine Informationen zu dem SRI-Fonds, für den der Kodex ausgefüllt wird **19**

3. 1 Was versucht dieser Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen? 19

3. 2 Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research für die Emittenten im Anlageuniversum des Fonds durchzuführen? 19

3. 3 Welche ESG-Kriterien werden vom Fonds angewendet? 20

3. 4 Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den Fonds berücksichtigt? 23

3. 5 Welche Verfahren für die ESG-Analyse und Bewertung der Emittenten werden verwendet (Portfoliokonstruktion, Rating-System etc.)? 27

3. 6 Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie ist der Umgang mit Kontroversen? 29

4. Investmentprozess 31

4. 1 Wie werden die Ergebnisse des ESG-Researchs beim Portfolioaufbau berücksichtigt? 31

4. 2 Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel beim Portfolioaufbau berücksichtigt? 32

4. 3 Wie werden die Emittenten im Portfolio bewertet, für die keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)? 33

4. 4 Wurden an dem ESG-Auswertungsverfahren und/oder dem Anlageprozess in den letzten zwölf Monaten Änderungen vorgenommen? 34

4. 5 Wurde ein Teil des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)? 34

4. 6 Beteiligt sich der Fonds an Wertpapierleihgeschäften? 34

4. 7 Setzt der Fonds derivative Finanzinstrumente ein? 34

4. 8 Investiert der Fonds in Investmentfonds? 35

5. ESG-Kontrollen 36

5. 1 Welche internen und/oder externen Kontrollverfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die für die Verwaltung des Fonds festgelegten ESG-Kriterien erfüllt? 36

6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung 37

6. 1 Wie wird die ESG-Qualität des Fonds bewertet? 37

6. 2 Welche ESG-Wirkungsindikatoren werden für die Bewertung des Fonds herangezogen? 38

6. 3 Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des Fonds informiert? 39

6. 4 Veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft die Ergebnisse ihrer Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik? 40

Verpflichtungserklärung

ODDO BHF Asset Management ist eine Marke, die fünf Gesellschaften umfasst: ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH, ODDO BHF Asset Management Lux, METROPOLE Gestion und ODDO BHF Private Equity. Das Engagement für die Berücksichtigung von ESG-Kriterien hat bei ODDO BHF Asset Management als unabhängiger und familiengeführter Gruppe lange Tradition. Wir schöpfen dabei aus unserem langjährigen umfassenden Know-how in der Corporate Governance-Analyse. Bereits seit 2005 sind Corporate Social Responsibility (CSR)-Standards Teil unserer DNA und eine feste Größe in unserer Investmentexpertise.

ODDO BHF Asset Management ist seit 2010 Unterzeichner der UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren (PRI), und die Integration von ESG-Faktoren entspricht voll und ganz unserer überzeugungsbasierten langfristigen Anlagephilosophie. Bei unserem Ansatz werden die wesentlichen, für Anleger relevantesten Kriterien berücksichtigt mit dem Ziel, die Portfoliokonstruktion entsprechend zu beeinflussen.

Diese Verpflichtungserklärung ist die zweite Ausgabe. Sie gilt für den Zeitraum von April 2022 bis April 2023.

ODDO BHF Asset Management SAS ist Mitglied der *Association Française de la Gestion financière* (AFG) sowie des *Forum pour l'Investissement Responsable* in Frankreich (FIR) und des *Forums Nachhaltige Geldanlagen* (FNG) in Deutschland. Das Unternehmen bekennt sich zum Europäischen Transparenzkodex (Transparent) und verpflichtet sich zur größtmöglichen Transparenz bei der Berücksichtigung von ESG-Kriterien.

Der folgende Fonds fällt unter diesen Transparenzkodex:

- ODDO BHF Active Small Cap

Redaktionsschluss 14.04.2022

1. Liste der vom Transparenzkodex erfassten Fonds

1. 1 ODDO BHF Active Small Cap

Name des Fonds: ODDO BHF Active Small Cap

Dominante / bevorzugte SRI-Strategie	Anlageklasse	Ausschlusskriterien und Normen	Fondsvermögen per 31/12/2021	Weitere Labels	Relevante Dokumente
☐ Best in class	**Passiv gemanagt**	☐ Erwachsenenunterhaltung	703 Mio. €	☐ Österreichisches Ecolabel	☒ ESG Report
☒ Best in universe	☐ Passive Investments – Hauptbenchmark	☐ Alkohol		☐ FNG Siegel	☒ KIID
☒ Best effort	☐ Passive Investments – ESG/SRI Benchmark	☐ Tierversuche		☐ Franz. CIES Label	☒ Jahresbericht
☒ Engagement & Stimmpolitik	**Aktiv gemanagt**	☒ Exploration in der Arktis		☐ Franz. SRI Label	☒ Monatliches Factsheet
☒ ESG-Integration	☐ Aktien Eurozone	☒ Waffen		☐ Franz. Greenfin-Label	☒ Verkaufsprospekte
☒ Ausschlüsse	☒ Aktien EU	☒ Biodiversität		☐ Luxflag Label	
☐ Impact Investing	☐ Aktien Frankreich	☒ Kohle		☒ Towards Sustainability Label	
☐ Normbasierte Screening	☐ Globale Aktien	☐ Konfliktminerale			
☐ Nachhaltigkeitsthemen	☐ Anleihen und andere Schuldtitel in Euro	☐ Konventionelles Öl & Gas		☐ Sonstige:	
	☐ Globale Anleihen und andere Schuldtitel	☐ Entwaldung			
	☐ Geldmarkt-Anlagen	☐ Glücksspiel			
	☐ Kurzfristige Geldmarkt-Anlagen	☐ Gentechnik			
	☐ Strukturierte Fonds	☐ Governance und internationale Standard und Konventionen			
		☐ Menschenrechte			
		☐ ILO-Konventionen			
		☐ Arbeitsstandards			
		☐ Kernkraft			
		☐ OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen			
		☒ Tabak			
		☒ Unkonventionelles Öl & Gas			
		☒ Unkonventionelle Waffen			
		☒ UN Global Compact			
		☐ Sonstige:			

Die Dokumente zu diesem Fonds finden Sie hier:
https://www.am.oddo-bhf.com/france/en/professional_investor/fundspage

2. Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

2. 1 Name der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, für den dieser Kodex gilt

ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH und ODDO BHF Asset Management Lux sind hundertprozentige Tochtergesellschaften der unabhängigen deutsch-französischen Finanzgruppe ODDO BHF. Sie agieren unter der gemeinsamen Marke ODDO BHF Asset Management. ODDO BHF Asset Management SAS ist die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, auf den sich der vorliegende Transparenzkodex bezieht.

ODDO BHF Asset Management SAS
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris
FRANKREICH

Ansprechpartner zum Thema Nachhaltigkeit:
Valentin Pernet, Head of ESG Research and Policy
valentin.pernet@oddo-bhf.com
Tel. : +49 211 239 245 19

Rachida Mourahib, Head of ESG Research and Strategy
rachida.mourahib@oddo-bhf.com
Tel. : +33 1 44 51 86 85

www.am.oddo-bhf.com

2. 2 Was sind die Hintergründe und Prinzipien der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf ihre Politik des verantwortlichen Investierens?

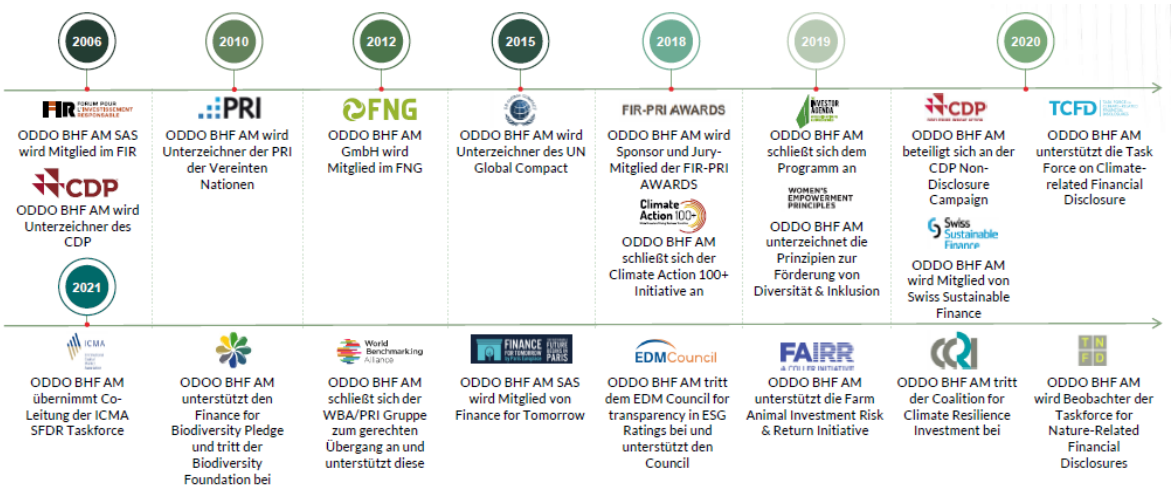
Die Verpflichtung von ODDO BHF Asset Management SAS zur Integration von ESG Kriterien hat seinen Ursprung in der langfristigen Ausrichtung seiner Geschäftstätigkeit. Sie ist die Vermögensverwaltungs- und Tochtergesellschaft einer unabhängigen, seit 1849 bestehenden Finanzgruppe mit einer stabilen, langfristig orientierten Eigentümerstruktur. Zum 31. Dezember 2020 befanden sich 65% der Unternehmensanteile in der Hand der Familie Oddo. Die Mitarbeiter hielten weitere 25% und sonstige Aktionäre 10%. Standards bezüglich der sozialen Verantwortung von Unternehmen (Corporate Social Responsibility, CSR) sind daher fester Bestandteil der DNA der Gruppe.

Weitere Informationen zum CSR-Ansatz und zum Nachhaltigkeitsbericht der ODDO BHF-Gruppe für das Jahr 2020 sind über folgenden Link erhältlich:

http://www.oddo-bhf.com/en/pd/1136/QuiSommeNous/1142/reports-of-the-group

Unser Ansatz zur Integration von ESG-Kriterien basiert auf den von ODDO BHF Asset Management 2010 unterzeichneten Prinzipien für verantwortliches Investieren (PRI). Diese Prinzipien entsprechen unserem Anlageansatz, der zur bestmöglichen Berücksichtigung von Chancen und Risiken auf die Analyse von Fundamentaldaten und einen langen Anlagehorizont setzt.

Entwicklung der Politik des verantwortlichen Investierens bei ODDO BHF Asset Management SAS



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Weitere Informationen zur Politik des verantwortlichen Investierens von ODDO BHF Asset Management sind über folgenden Link erhältlich:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339/publikation/1380

2. 3 Wie ist die Strategie des verantwortlichen Investierens gestaltet?

Die Politik des verantwortlichen Investierens von ODDO BHF Asset Management SAS beruht auf einer langfristigen überzeugungsbasierten Anlagephilosophie. Wir achten darauf, dass neben den herkömmlichen finanziellen Kriterien bei der Analyse und der Bewertung der Emittenten auch die für Anleger relevanten ESG-Kriterien Berücksichtigung finden.

Unsere interne ESG-Analysedatenbank steht allen Fondsmanagement-Teams zur Verfügung. Dies hilft uns, unseren ESG-Integrationsansatz umzusetzen, bei dem es in erster Linie darum geht, die Portfoliokonstruktion zu beeinflussen. Wir verfolgen dabei zwei Ziele: Eine möglichst umfassende und ganzheitliche Analyse der mit den Anlagen verbundenen langfristigen Risiken und Chancen sowie die Erzielung einer nachhaltigen Wertentwicklung für unsere Kunden.

Mit der Veröffentlichung des Fahrplans bis 2022 hat ODDO BHF Asset Management SAS 2019 einen weiteren Schritt getan, seinen nachhaltigen Anlageansatz in noch strukturiertere Bahnen zu lenken.

Dieser stützt sich auf fünf Säulen:

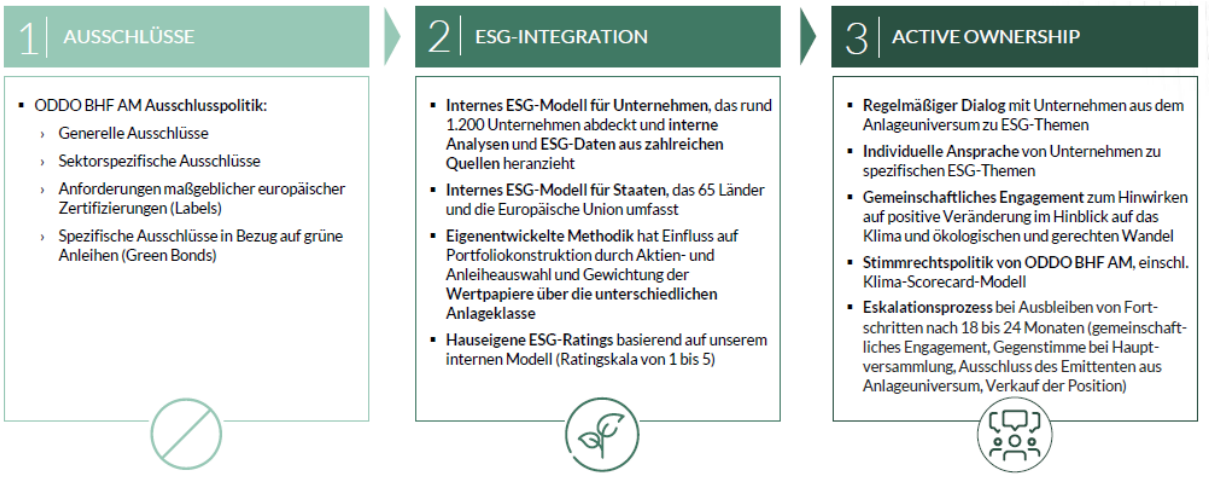
- ESG-Abdeckung
- ESG-Integration
- Klimastrategie
- Training & Förderung
- ESG-Reporting

Ansatz zur Integration von ESG-Kriterien

Unser Ansatz berücksichtigt die für Anleger wesentlichsten Kriterien. Vorrangiges Ziel ist dabei, die Portfoliokonstruktion zu beeinflussen. Um den langfristigen Herausforderungen der Nachhaltigkeit gewachsen zu sein und gleichzeitig für unsere Kunden eine Wertentwicklung zu erzielen, bedarf es eines neuen Ansatzes der ESG-Integration, welcher für uns auf drei Säulen beruht:

- Implementierung von normbasierten und sektorbezogenen Ausschlüssen (sich dynamisch entwickelnde Schwellenwerte, die sich am wissenschaftlichen Konsens zum Klimawandel orientieren und den Anforderungen von Nachhaltigkeits-Labels genügen)
- Eine Analyse von wesentlichen extra-finanziellen Kriterien für jedes Unternehmen durch unser internes Analysemodell für das europäische Investmentuniversum ("best-in-universe"), oder im Falle globaler Strategien die ausschließliche Betrachtung der von MSCI ESG Research bereitgestellten ESG-Daten ("best-in-class").
- Förderung von Verbesserungen durch Dialog und Engagement mit Unternehmen (“best-effort”)

Die drei Säulen unseres ESG-Integrationsansatzes



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Stimmrechtspolitik

ODDO BHF Asset Management SAS sieht in der Wahrnehmung von Stimmrechten einen integralen Bestandteil seiner Verantwortung als Aktionär. So sind wir überzeugt, dass es im Interesse unserer Fondsanleger liegt, wenn wir uns an Hauptversammlungen beteiligen.

Bei den von ihr verwalteten Fonds orientiert sich die französische Gesellschaft ODDO BHF Asset Management SAS an den „Recommandations sur le Gouvernement de l'Entreprise" der AFG (Association Française de la Gestion), der sie angeschlossen ist, sowie am französischen Corporate Governance Kodex (AFEP MEDEF). Zudem berücksichtigt sie ihre Verpflichtungen als Unterzeichnerin der UN PRI (Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen) im Hinblick auf ökologische und soziale Kriterien sowie Kriterien der Unternehmensführung. ODDO BHF Asset Management SAS greift zur Analyse der Beschlussvorlagen und zur Festlegung ihres Abstimmungsverhaltens im Einklang mit den eigenen Grundsätzen zur Stimmabgabe auf die Dienste des externen Providers ISS zurück. Die Empfehlungen der ISS werden den Managementteams vorgelegt, die die endgültige Entscheidung über die Stimmabgabe treffen.

Dialog- und Engagement-Ansatz

Über den Dialog sowohl zu finanziellen als auch zu nicht-finanziellen Aspekten gewinnen die Managementteams profunde Kenntnisse über die Unternehmen. Er stellt eine wesentliche Komponente unseres Ansatzes zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien über sämtliche Anlageklassen hinweg dar.

Generell verfolgen wir mit unserer Politik des Dialogs und Engagements auf Unternehmensebene folgende Ziele:

- Über die ESG-Analyse ein besseres Verständnis zu entwickeln für die Risiken und Chancen der Wachstumsmodelle der Sektoren und Unternehmen, in die ODDO BHF Asset Management SAS investiert hat oder dies möglicherweise tun wird
- Auf Basis der Erfolgsbilanz des Unternehmens im Umgang mit ESG-Herausforderungen unsere Einschätzungen über die Managementqualität zu überprüfen und ggf. revidieren
- Zusätzlich zu den Rechenschaftsberichten Informationen zu ESG-Fragestellungen erhalten
- Verbesserungsmöglichkeiten vorzuschlagen in Bezug auf nicht-finanzielle Themen, um die Unternehmen bei der Umsetzung ihrer Strategie einer nachhaltigen Entwicklung zu begleiten.

Neben diesem regelmäßigen Dialog setzen wir auch auf die individuelle sowie gemeinschaftliche Ansprache von Unternehmen, bei denen wir erhebliche ESG-Defizite bzw. ESG-Risiken identifizieren oder vermuten. Umgesetzt wird dieser Ansatz des Engagements von unserem ESG Strategy Committee, das vierteljährlich tagt und sich aus dem Head of ESG Research, dem Head of ESG Strategy, dem Co-Chief Investment Officer (Co-CIO), diversen Fondsmanagern und dem Compliance-Beauftragten zusammensetzt.

Unser Dialog- und Engagement-Ansatz

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Klimastrategie

ODDO BHF Asset Management SAS hat 2006 das Carbon Disclosure Project (CDP) unterzeichnet und sich diversen internationalen Initiativen angeschlossen (2018 der Initiative Climate Action 100+, 2019 der Investor Agenda, 2020 TCFD). Das Unternehmen stellt damit Klimakriterien bereits seit mehreren Jahren in den Mittelpunkt seiner Überlegungen.

Neben der Messung der CO2-Intensität bestimmter Portfolios nach Maßgabe von Artikel 173 und des Dekrets 29 des französischen Gesetzes über die Energiewende setzen wir bei unserer Klimastrategie auf drei Bausteine: Sensibilisierung, Dialog und Engagement sowie Ausschluss.

Ausschlusspolitik

Die Ausschlusspolitik wurde im September 2021 aktualisiert und um restriktivere Schwellenwerte sowie neue Sektorausschlüsse mit besonderem Augenmerk auf die biologische Vielfalt und fossile Brennstoffe (Exploration der Arktis, unkonventionelles Öl und Gas) ergänzt. Diese sind nun Teil der generellen Ausschlüsse.

- Generelle Ausschlüsse

  Die generellen Ausschlüsse finden Anwendung auf sämtliche Publikumsfonds unabhängig von deren Einstufung nach der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR). Beim Management eigener Spezialfonds oder Mandate werden diese generellen Ausschlüsse im Falle von neuen Kunden ab dem 1. Januar 2022, im Falle von Bestandskunden ab 2030 systematisch angewandt. Sie werden jedoch Bestandskunden vorgelegt und – sofern diese uns nicht anderweitig instruieren – angewandt. Gegenstand der generellen Ausschlüsse sind politische und internationale

Normen und Konventionen, unkonventionelle Waffen, Kohle, unkonventionelles Öl und Gas, Exploration der Arktis, biologische Vielfalt und Tabak.

- Spezifische Sektorausschlüsse

  Spezifische Sektorausschlüsse gelten nur für bestimmte, gemäß EU-Offenlegungsverordnung als Artikel-8- oder Artikel-9-Produkt eingestufte Publikumsfonds, Spezialfonds oder Mandate, insbesondere um bei bestimmten Strategien Anforderungen zu entsprechen, die von Nachhaltigkeits-Zertifizierungen (Labels) gestellt werden. Die spezifischen Sektorausschlüsse beziehen sich auf konventionelles Öl & Gas, Kernkraft, Glücksspiel, konventionelle Waffen, gentechnisch veränderte Organismen, Alkohol und Erwachsenenunterhaltung.

Allgemeine Ausschlüsse

Sektoren	Schwellenwerte für Ausschluss	Aktivität
Global Compact der Vereinten Nationen	0	Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen
Unkonventionelle Waffen	0	Vertrieb oder Herstellung von Waffen, die gemäß der Chemiewaffenkonvention, der Ottawa-Konvention, dem Oslo-Übereinkommen, dem geänderten und ergänzten Übereinkommen über das Verbot oder die Beschränkung des Einsatzes bestimmter konventioneller Waffen (blendende Laserwaffen, Brandwaffen und nicht nachweisbare Fragmente) verboten sind, sowie von Kernwaffen, die von einem Unternehmen hergestellt werden, das seinen Sitz in einem Land hat, das nicht dem Atomwaffensperrvertrag beigetreten ist
Kohle	>8 Mio. Tonnen oder 5%[1]	Kohlebergbau – EU & OECD: 0% (2030), Rest der Welt: 0% (2040)
	>20%[2]	Stromerzeugung EU & OECD-Länder: 15% (2024) – 10% (2026) – 5% (2028) – 0% (2030)
	0	Jedes Unternehmen, das neue Projekte entwickelt, bei denen Kraftwerkskohle eingesetzt wird, unabhängig von der Größe des Projekts
Unkonventionelles Öl & Gas[4]	>5%[1]	Erschließung, Förderung und Nutzung
Exploration in der Arktis	>10%[1]	Erschließung, Förderung und Nutzung von (konventionellem und unkonventionellem) Öl und Gas in der Arktis
Biodiversität	>5%[1]	Produktion, Verarbeitung, Handel, Konsumgüter auf der Basis von Palmöl + Verstoß gegen die von den Zertifizierungsstellen (z. B. RSPO[3]) definierten Nachhaltigkeitsgrundsätze
	Ausschlussliste	Unternehmen, deren Aktivitäten sich negativ auf die biologische Vielfalt auswirken und die keine klare und glaubwürdige Strategie zu deren Erhalt und Schutz verfolgen → Basierend auf bekannt gewordenen Umweltverstößen und Kontroversen
Tabak	>5%[1]	Produktion

1. % des Umsatzes / 2. % des Produktionsmixes oder der installierten Kapazität / 3. Roundtable on Sustainable Palm Oil / 4. Inkl. Schieferöl und –gas, Ölsand

Quelle: ODDO BHF Asset Management, 2021

Unter dem folgenden Link ist die Ausschlusspolitik verfügbar:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339/publikation/1380

Ausschlüsse vor dem Hintergrund von Label-Anforderungen

Neben der allgemeinen Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management wendet der ODDO BHF Active Small Cap auch die Ausschlusskriterien des Labels Towards Sustainability Label[1] der belgischen Central Labelling Agency (CLA) an, die seit Mai 2021 folgende Schwellenwerte auf Unternehmensebene vorsehen:

- Max. % des Umsatzes aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Transport, dem Vertrieb oder der Veredelung von Kraftwerkskohle oder der Bereitstellung von dafür bestimmte Ausrüstungen oder Dienstleistungen: 5%
- Max. % des Umsatzes von Unternehmen, die an der Exploration oder Förderung von unkonventionellem Öl und Gas beteiligt sind oder dafür bestimmte Ausrüstungen oder Dienstleistungen bereitstellen (Gewinnung von Teer-/Ölsanden, Schieferöl, Schiefergas und arktische Bohrungen): 5%
- M Max. % des Umsatzes von Unternehmen, die an der Exploration, Förderung, Raffinierung und dem Transport von Öl und Gas beteiligt sind oder dafür bestimmte Ausrüstungen oder Dienstleistungen bereitstellen: 5%
- Max. % des Umsatzes von Unternehmen, die an der Erzeugung von Strom/Wärme aus nicht erneuerbaren Energiequellen, beteiligt sind, oder die dafür spezielle Ausrüstungen oder Dienstleistungen bereitstellen (für Stromerzeugungsunternehmen): 50%
- Max. % des Umsatzes aus illegalen & kontroversen Waffen: 0%. Das Unternehmen darf kontroverse oder unterschiedslos wirkende Waffen, wie Antipersonenminen, Submunition, inerte Munition und Panzer, die abgereichertes oder sonstiges industrielles Uran enthalten, oder Waffen, die weißen Phosphor enthalten, sowie biologische, chemische oder nukleare Waffen bzw. speziell dafür gefertigte Komponenten weder herstellen, noch nutzen, reparieren, zum Verkauf anbieten, verkaufen, vertreiben, importieren oder exportieren, lagern oder transportieren.
- Max. % des Umsatzes von Unternehmen, die in waffenbezogenen Aktivitäten involviert sind oder spezielle Ausrüstung oder Dienstleistungen dafür bereitstellen: 5%
- Max. % des Umsatzes von Unternehmen, die an der Produktion oder dem Großhandel von Tabakerzeugnissen beteiligt sind oder dafür bestimmte Ausrüstungen oder Dienstleistungen bereitstellen: 5%
- Die Regeln des Towards Sustainability Labels erlauben derzeit eine Überschreitung der Schwellenwerte für die Stromerzeugung und die konventionelle Öl- und Gasförderung um bis zu 5% des Portfolio-Nettoinventarwerts, sofern die investierten Unternehmen eine klare Umstellungsstrategie auf erneuerbare Energiequellen festgelegt haben. Das Towards

[1] CLA, Revised Towards Sustainability Qualitative Standard Final Criteria (2021), https://www.towardssustainability.be/sites/default/files/files/RevisedQS_Technical_20210531.pdf

Sustainability Label überprüft und stärkt seine Ausschlusspolitik regelmäßig, die oben genannten Schwellenwerte sind daher nicht final und werden regelmäßig aktualisiert.

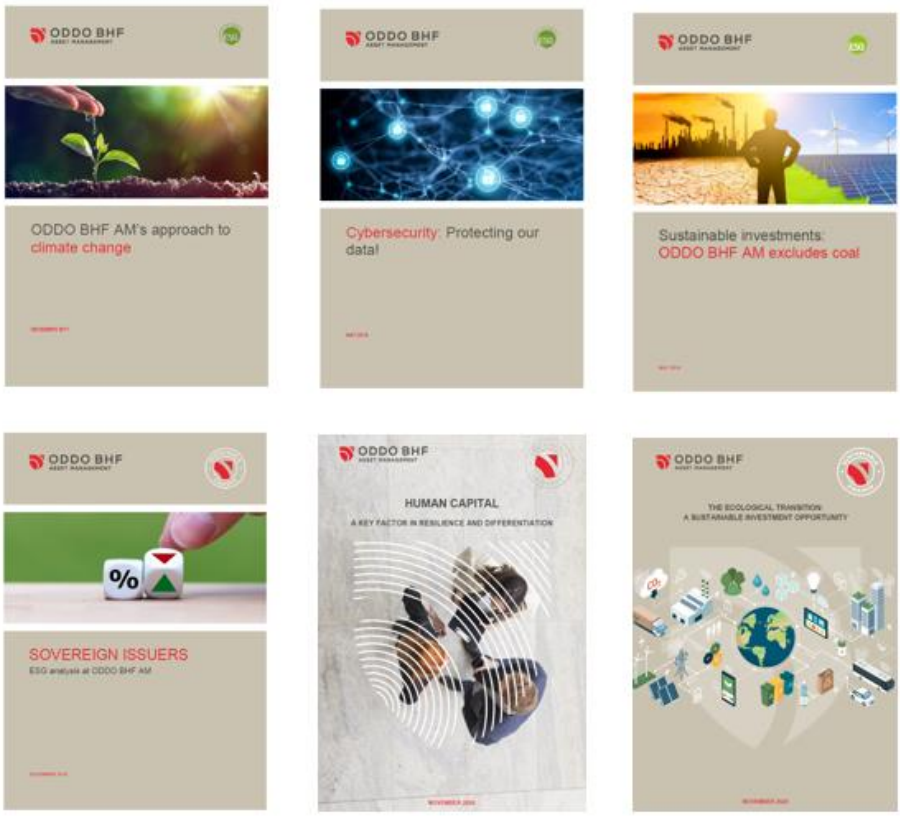
.

Das für den ODDO BHF Active Small Cap verantwortliche Investmentteam stellt zusammen mit dem ESG-Team die Einhaltung der Anforderung des Labels anhand der von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten sicher. Im Falle unterschiedlicher Anforderungen zwischen den Labels wird systematisch der jeweils anspruchsvollere Schwellenwert angewandt.

Marktbeobachtung und -analyse

Darüber hinaus beteiligt sich ODDO BHF Asset Management SAS regelmäßig an marktweiten Diskussionen und wirkt aktiv in mehreren Arbeitsgruppen mit, deren Ziel es ist, den jeweiligen Erwartungen der verschiedenen Stakeholder (Anleger, Unternehmen, Regulierungsbehörden) im Hinblick auf verantwortliches Investieren Rechnung zu tragen.

Zudem veröffentlichen wir White Papers zu relevanten Themen, um kontinuierlich über nachhaltiges Investieren zu informieren und das Wissen darüber zu vertiefen.



Quelle: ODDO BHF Asset Management

Weitere Informationen zu unserer Strategie des verantwortlichen Investierens finden Sie hier:

https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/professioneller_anleger/ad/nachhaltiges_investieren/1339/publikation/1380

2. 4 Wie werden ESG-Risken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – von der Verwaltungsgesellschaft verstanden/berücksichtigt?

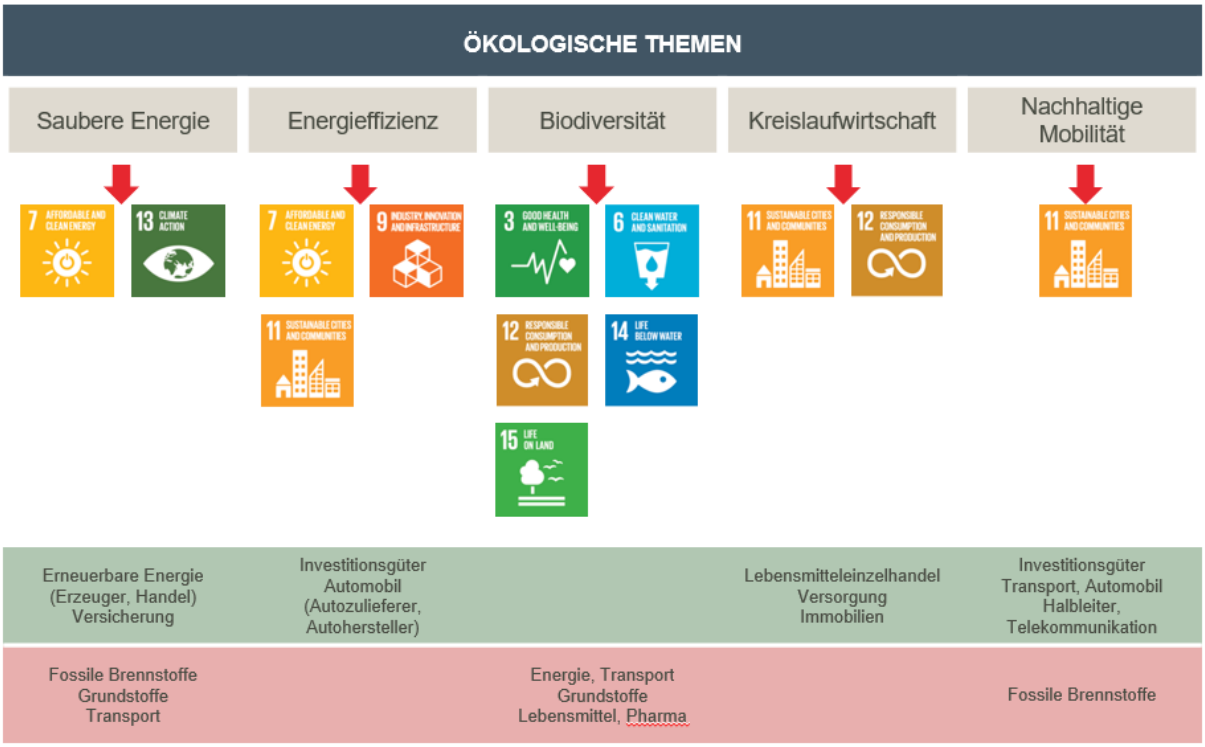
Der ESG-Integrationsansatz von ODDO BHF Asset Management SAS legt großes Gewicht auf Kriterien wie Unternehmensführung und Humankapital (Personalpolitik/Qualität des Managements) und vermittelt uns vertiefte Kenntnisse der in unseren Portfolios vertretenen Unternehmen. Die vom Fondsmanagement und den ESG-Analysten im Team durchgeführten Analysen ermöglichen die Identifizierung nichtfinanzieller Risiken, die bei den jeweiligen Emittenten möglicherweise gegeben sind (Korruption, Reputation, regulatorische Risiken, Bindung kompetenter Mitarbeiter, Qualität und Sicherheit der Produkte etc.), und die Einschätzung, ob diese Risiken die erfolgreiche Umsetzung der Strategie und die Erreichung der gesetzten Ziele des Unternehmens gefährden können. Somit gibt das Ergebnis unserer ESG-Analyse konkret Aufschluss über das Ausführungsrisiko hinsichtlich der mittel- und langfristigen Strategie eines Emittenten.

Die intern entwickelte ESG-Analyse von ODDO BHF Asset Management SAS beruht auf den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen. Dieser umfasst 10 Prinzipien zu den Themenbereichen Menschenrechte, Arbeitsrecht, Umwelt und Korruptionsbekämpfung, die Gegenstand großer internationaler Regelwerke (Allgemeine Erklärung der Menschenrechte, ILO-Übereinkommen, Erklärung von Rio über Umwelt und Entwicklung und Übereinkommen der Vereinten Nationen gegen Korruption) sind.

Im Jahr 2017 haben wir uns in Bezug auf unsere ESG-Analyse für einen dynamischen, vorausschauenden Ansatz entschieden und hierzu die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) übernommen, die im September 2015 von 193 Staaten als Reflektionsgrundlage bis 2030 unterzeichnet wurden. Konkret erlaubt uns dieser Rahmen, die langfristigen Risiken und Chancen des jeweiligen Sektors im Hinblick auf Nachhaltigkeitsthemen (in unserer Methodik sind dies insgesamt 12) einzuschätzen.

.

Okologische Themenblöcke, aufgeschlüsselt nach Branchen



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Der Klimawandel ist eine große Herausforderung und ist daher ein Kernelement unseres internen Analysemodells. Eines der von uns entwickelten Tools für unsere Managementteams ist ein spezifischer Indikator, der angibt, welchen Beitrag die einzelnen von uns analysierten Unternehmen zur Energiewende leisten. Dieser Indikator wird sodann auf Portfolioebene aggregiert, um dessen Übereinstimmung mit den langfristigen Klimaszenarien beurteilen zu können. Wie sich auch in unserer Analysemethodik widerspiegelt, birgt der Klimawandel sowohl Chancen als auch Risiken für die analysierten Unternehmen. Aus diesem Grund nimmt die Analyse der von den einzelnen Unternehmen angebotenen Produkten und Dienstleistungen im Themenblock „Umwelt“ unseres internen Modells einen hohen Stellenwert ein. Dabei orientieren wir uns an dem von der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) 2017 vorgeschlagenen Ansatz. Wir haben entsprechend 5 ökologische Themen identifiziert, die auf lange Sicht Chancen bergen: Saubere Energien, Energieeffizienz, Biodiversität, Kreislaufwirtschaft und nachhaltige Mobilität. Parallel dazu untersuchen wir, inwieweit die einzelnen Unternehmen die TCFD-Empfehlungen umsetzen. Überprüft werden die Steuerung der Klimarisiken, die Bewertung der Klimastrategie, das Risikomanagement (Transitionsrisiken, physische Risiken) und die gesetzten Ziele.

2. 5 Welche Teams sind in den nachhaltigen Anlageansatz der Verwaltungsgesellschaft eingebunden?

Die fünf Säulen des Anfang 2019 von ODDO BHF Asset Management SAS vorgestellten ESG-Fahrplans umfassen verschiedene Ziele, u.a. die Ausweitung der Berücksichtigung von ESG-Kriterien auf sieben verschiedene Investmentexpertisen und die Schulung von mindestens 120 Mitarbeitern jährlich, um diese mit den verschiedenen Dimensionen des verantwortlichen Investierens vertraut zu machen. Infolgedessen sind sämtliche Teams, d.h. Fondsmanagement, Research, Vertrieb, Middle Office, interne Kontrollbereiche, Marketing und Kommunikation, IT-Entwicklung, Berichtswesen, daran beteiligt, im Rahmen ihrer täglichen Arbeit auf die Erreichung dieser Ziele hinzuarbeiten.

Gesteuert wird die Entwicklung unserer Strategie des verantwortlichen Investierens von unserem ESG Strategy Committee, welches vierteljährlich tagt und sich aus dem co-Chief Investment Officer (Co-CIO), dem Head of ESG Research, dem Head of ESG Strategy, diversen Fondsmanagers und dem Compliance-Beauftragten zusammensetzt.

2. 6 Wie viele Mitarbeiter sind direkt in den nachhaltigen Anlageansatz der Verwaltungsgesellschaft involviert?

An seinen Standorten in Deutschland und Frankreich beschäftigt ODDO BHF Asset Management 83 Investmentspezialisten, die direkt in die Verwaltung von Fonds mit integriertem ESG-Ansatz eingebunden sind. Das 6-köpfige ESG-Research-Team arbeitet mit 77 Fondsmanagern/Analysten (22 aus dem Bereich fundamentale Aktienstrategien, 9 aus dem Bereich quantitative Aktienstrategien, 20 aus dem Rentenbereich, 3 aus dem Bereich Wandelanleihen, 5 aus dem Bereich Multi Asset, 11 aus dem Bereich Asset Allocation, 3 aus dem Bereich alternative Strategien und 4 aus dem Bereich Private Assets) zusammen, die in Paris, Frankfurt bzw. Düsseldorf ansässig sind.

2. 7 An welchen SRI-Initiativen sind die Verwaltungsgesellschaften beteiligt?

Allgemeine Initiativen	Umwelt / Klima-Initiativen	Soziale Initiativen	Governance-Initiativen
☒ SIFs – Social Investment Forums - FIR (Frankreich; Mitglied der Kommission für Dialog und Engagement und der Arbeitsgruppe für Impact Investing) - FNG (Deutschland)	☐ IIGGC – Institutional Investors Group on Climate Change	☐ Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh	☐ ICGN – International Corporate Governance Network
☒ PRI – Principles for Responsible Investment	☒ CDP – Carbon Disclosure Project - Kohlenstoff - Wald - Wasser	☐ Access to Medicine Foundation	☐ Sonstige
☐ ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility	☐ Montreal Carbon Pledge	☐ Access to Nutrition Foundation	
☐ ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility	☐ Portfolio Decarbonization Coalition	☒ Andere - Unterzeichner der UN Women Empowerment Principles - Gründungsmitglied von Finance for Tommorow's Just Transition Koalition	
☒ National Asset Manager Association - AFG: Mitglied der Arbeitsgruppe zu Artikel 173	☐ Green Bond Principles		
☐ EFAMA RI W6	☐ Climate Bond Inititative		
☐ European Commission's High Level Expert Group on Sustainable Finance	☐ Paris Pledge For Action		
☒ Sonstige - SFAF: ESG-Kommission - FIR-PRI Awards: Sponsor & Mitglied der Jury	☒ Sonstige - Unterzeichner der gemeinschaftlichen Initiative Climate Action 100+ - Unterzeichner der Investor Agenda - Unterzeichner der Empfehlungen der TCFD - Unterzeichner der Finance for Biodiversity Pledge		

2. 8 Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?

Zum 31.12.2021 belief sich das Volumen unserer nachhaltig und verantwortlich verwalteten Fonds, die über ein Siegel verfügen, auf 6,5 Mrd. €.

Zum 31.12.2021 belief sich das in Artikel-8 oder 9-Fonds investierte Vermögen von ODDO BHF Asset Management SAS auf 10,8 Mrd. €. Voraussetzung für eine Einstufung als Artikel-8-Fonds bei ODDO BHF Asset Management SAS ist zusätzlich zu den Rahmenvorgaben der SFDR-Verordnung eine klare Integration von ESG-Kriterien im Anlageprozess und in der Portfoliokonstruktion des Fonds.

Alle Informationen bezüglich der nachhaltigen und verantwortlichen Investments der offenen Fonds, welche von ODDO BHF Asset Management SAS verwaltet werden, sind unter folgendem Link zu finden:

https://www.am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/fundspage

2. 9 Wie hoch ist der Prozentsatz des nachhaltigen und verantwortlichen Vermögens der Verwaltungsgesellschaft im Verhältnis zum insgesamt verwalteten Vermögen?

Nachhaltig und verantwortlich investierte Fonds mit Siegel machten per 31.12.2021 43% gesamten verwalteten Vermögens (15,1 Mrd. €) aus.

Der Prozentanteil des nachhaltigen und verantwortlichen Vermögens von ODDO BHF Asset Management SAS (Artikel 8-9 gemäß SFDR) am gesamten verwalteten Vermögen lag zum 31.12.2021 bei 71,6%.

2. 10 Welche von der Verwaltungsgesellschaft nachhaltig und verantwortlich verwalteten Fonds werden öffentlich vertrieben?

Im Jahr 2021 waren die folgenden von ODDO BHF Asset Management SAS nachhaltig und verantwortlich verwalteten Fonds öffentlich zugänglich:

	Aktien	Renten
	• ODDO BHF Avenir Europe • ODDO BHF Avenir Euro • ODDO BHF Avenir • ODDO BHF Génération • ODDO BHF Green Planet	• ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond • ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities • ODDO BHF Sustainable European Convertibles
	• ODDO BHF Green Planet	• ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond • ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities
	• ODDO BHF Active Small Cap • ODDO BHF Green Planet	• ODDO BHF Euro Credit Short Duration • ODDO BHF Sustainable Credit Opportunities

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Informationen zu allen von ODDO BHF Asset Management SAS nachhaltig und verantwortlich verwalteten Publikumsfonds sind über den folgenden Link zugänglich:

https://am.oddo-bhf.com/france/en/non_professional_investor/fundspage

3. Allgemeine Informationen zu dem SRI-Fonds, für den der Kodex ausgefüllt wird

3. 1 Was versucht dieser Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?

Beim ODDO BHF Active Small Cap handelt es sich um einen Fonds, der mindestens 75% seines Vermögens in Aktien investiert, die von europäischen KMU oder mittelständischen Unternehmen ausgegeben werden. Das Anlageziel besteht darin, den MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR) Index über einen Anlagezeitraum von mindestens 5 Jahren zu übertreffen, und dabei die finanziellen und extrafinanziellen Risiken möglichst gering zu halten. Die Einbeziehung von ESG-Überlegungen und ESG-Parametern stellt für das Investmentteam ein wertvolles Instrumentarium dar, da dies dazu beiträgt, verstecktes Wertpotenzial aufzuspüren und innerhalb des Anlageuniversums des Fonds angemessen geführte Unternehmen zu identifizieren, die sich langfristig gut entwickeln sollten. Der ESG-Abdeckungsgrad wird bei durchgängig 100% des Fondsvermögens gehalten (d.h. mindestens 90% der Vermögenswerte werden einer internen ESG-Bewertung unterzogen und für alle nicht intern abgedeckten Aktien ziehen die Investmentteams und das ESG-Team die ESG-Analysen von MSCI ESG Research heran). Ein weiteres Ziel des Fonds ist, ein im Vergleich zu seiner Benchmark höheres durchschnittliches ESG-Rating zu erreichen.

3. 2 Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research für die Emittenten im Anlageuniversum des Fonds durchzuführen?

Zum Investmentteam von ODDO BHF Asset Management zählt ein sechsköpfiges Analystenteam, das auf ESG-Research spezialisiert ist.

Für sein internes Analysemodell stützt sich das ESG-Team auf folgende Quellen:

- Unternehmenspublikationen (Berichte, Präsentationen)
- Externe Anbieter von ESG-Research (MSCI[2] , ISS[3] , CDP[4])
- Externe Anbieter von finanziellen und nicht-finanziellen Rohdaten (Bloomberg, FactSet)
- Fachpublikationen von Brokern (Research zu bestimmten Themenfeldern)

Die in das interne Modell einfließenden Daten von MSCI betreffen im Wesentlichen vier Analysefelder:

[2] https://www.msci.com

[3] Institutional Shareholder Service; www.issgovernance.com

[4] Carbon Disclosure Project; www.cdp.net

- Das Umweltmanagementsystem der Emittenten (Kohlenstoffintensität, Wasserintensität, Energieverbrauch, Abfallentsorgung, Zertifizierungspolitik)
- Kontroversen im Zusammenhang mit ESG-Themen (ökologische und/oder gesellschaftliche Auswirkungen der Produkte, die Lieferkette betreffende Vorfälle, Einhaltung wichtiger internationaler Chartas zum Arbeitsrecht und zu den Menschenrechten, sonstige Stakeholder betreffende Vorfälle)
- Das Supply Chain Management (Organisation und Überwachung, Verhaltenskodex, Zertifizierungen)
- Geschäftsethik (Historie der Vorfälle, Grundsätze zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz)

Bei ESG-Analysen von Unternehmen niedriger und mittlerer Marktkapitalisierung ist die interne Sammlung von Informationen noch einmal wichtiger, da dieses Anlageuniversum von externen Informationsanbietern nicht vollständig abgedeckt wird.

Das Fondsmanagement-Team hat hier einen aktiven Anteil an der Analyse immaterieller Vermögenswerte (Humankapital, Innovation, Reputation usw.) und füllt einen vom ESG-Research-Team vorbereiteten Fragebogen mit 10 qualitativen Fragen aus. Diese systematische Vorgehensweise ermöglicht uns die effiziente Auswertung der regelmäßigen Treffen zwischen Fondsmanagern und Emittenten.

Bei diesem Bottom-up-Ansatz fließt der Input sowohl der ESG-Spezialisten und des Fondsmanagement-Teams als auch der externen Datenanbieter, die die quantitativen Daten liefern, mit ein. Hierdurch erhalten wir einen ganzheitlichen Überblick über jedes Unternehmen und können auf dieser Basis einen ESG-Score unabhängig von dessen jeweiliger Marktkapitalisierung vergeben.

Unter dem folgenden Link finden Sie nähere Informationen hierzu:

https://am.oddo-bhf.com/france/en/professional_investor/ad/sustainable_investment/1339/approach/1343

3. 3 Welche ESG-Kriterien werden vom Fonds angewendet?

Das interne ESG-Analysemodell von ODDO BHF Asset Management SAS für Unternehmen deckt insgesamt 10 Themen ab: drei Themen im Bereich „Umwelt“, vier Themen im Bereich „Soziales“ sowie drei Themen im Bereich „Unternehmensführung“. Immaterielle Vermögenswerte (Personal, Innovationskraft, Beziehungen zu den einzelnen Stakeholdern) spielen in unserem Analysemodell eine große Rolle. Hierbei kommen sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien zur Anwendung. Unser Ziel ist, Verzerrungen beispielsweise aufgrund der Unternehmensgröße oder des Herkunftslandes zu vermeiden und uns bei der Unternehmensanalyse stattdessen auf Kriterien mit hoher ESG-Relevanz zu konzentrieren.

Ausgangspunkt der Analyse des Themenblocks „Umwelt“ ist zunächst die Beurteilung des Umweltmanagementsystems (EMS) der Unternehmen, um deren Reifegrad und die in den letzten Jahren erzielten Fortschritte zu messen. Bei der von uns anschließend vorgenommenen Analyse der Umweltrisiken und/oder -chancen werden die Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) berücksichtigt. Die Analyse der Chancen konzentriert sich auf die vom Unternehmen angebotenen Produkte und/oder Dienstleistungen mit besonderem Augenmerk auf deren ökologischen Mehrwert. Bei der Analyse der Umweltrisiken wird ausgewertet, inwieweit die einzelnen Unternehmen die TCFD-Empfehlungen umsetzen. Überprüft werden hierzu der Umgang mit Klimarisiken, die Bewertung der Klimastrategie, das Risikomanagement (Transitionsrisiken, physische Risiken) und die offiziell gesetzten Ziele.

Kriterien des Themenblocks “Umwelt”

	UMWELT
Umweltmanagementsystem (EMS)	• CO2-Intensität • Wasserintensität • Energiemix • Abfallbewirtschaftung • Zertifizierungspolitik
Umweltchancen	• Produkte und/oder Dienstleistungen mit ökologischen Mehrwert (Beschreibung, Anteil am Umsatz in %)
Umweltrisiken	• Steuerung der Klimarisiken • Bewertung der Klimastrategie • Risikomanagement (Energiewende, physische Risiken) • Analyse der Ziele

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Innerhalb des Themenblocks „Soziales“ (Qualität des Managements/des Personals) ist der Faktor Humankapital entscheidend für die langfristig erfolgreiche Umsetzung der Unternehmensstrategie und daher einer der Grundpfeiler unseres Analysemodells. Die Führungsqualitäten eines Unternehmenschefs, die kognitive Diversität des Vorstands, die Innovationskraft oder auch die Personalentwicklung sind dabei maßgebliche Faktoren, auf die wir beim Austausch mit Unternehmen besondere Aufmerksamkeit legen.

Wichtig ist ferner das soziale Ökosystem eines Unternehmens (Markenwert, Kundenkapital, technologisches Kapital, Lieferkette). Dies ermöglicht uns die bestmögliche Einschätzung des versteckten langfristigen Wertpotenzials immaterieller Vermögenswerte.

Kriterien des Themenblocks “Soziales”

SOZIALES	
Regulierung	• Regulatorische Chancen • Regulatorische Risiken
License to operate / Reputation	• Historie der Vorfälle (Produkte/Dienstleistungen, Kunden, Lieferanten
Qualität des Management / HR	• Profil des CEO • Zusammensetzung der Geschäftsleistung • Mittleres Management • Personalführung
Soziales Ökosystem	• Kundenkapital • Technische Ressourcen • Lieferantenmanagement

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Im Themenblock „Unternehmensführung“ gilt unser Augenmerk der Unternehmensführung (Corporate Governance) – ein für den mittel- oder langfristigen Anlagehorizont sehr relevanter Risikoindikator. Um Verzerrungen in der Analyse so weit wie möglich auszuschalten, unterscheiden wir die Unternehmen nach Kapitalstruktur (beherrscht, nicht beherrscht, in Familienbesitz) und Größe (geringe, mittlere und hohe Marktkapitalisierung).

Für jedes Unternehmen wird zudem der Faktor „Geschäftsethik“ analysiert. Betrachtet werden hierzu die bisher aufgetretenen Vorfälle, die Steuertransparenz und mögliche Korruptionsrisiken (Betrachtung von Sektor und Region).

Kriterien des Themenblocks “Governance”

GOVERNANCE	
Nachhaltigkeitsstrategie	• Unterzeichnung des UN Global Compact • Leadership im Bereich Nachhaltigkeit, Ziele und Berichterstattung • Externe Zertifizierung der ESG-Daten
Corporate governance	• Rechte der Minderheitsaktionäre • Trennung der Funktionen • Nachfolgeregelung für den CEO • Vergütungspolitik • Zusammensetzung des Vorstands • Innenrevision • Finanzkommunikation
Geschäftsethik	• Historie der Vorfälle • Anfälligkeit für Korruption

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Darüber hinaus werden in den Fonds die Ausschlusspolitik der Gruppe sowie spezifische Ausschlüsse für konventionelle Waffen (siehe Schwellenwert Abschnitt 2.3) angewandt.

3. 4 Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den Fonds berücksichtigt?

Die Klima-Berichterstattung ist für eine Anlagestrategie, die ESG-Kriterien berücksichtigt, ein wesentliches Element. Diese Berichterstattung ist nicht nur Vorschrift (Artikel 173 und die Anwendungsverordnung zu Artikel 29 des französischen Klima- und Energiegesetzes in Frankreich), sondern trägt auch dazu bei, das Bewusstsein von Fondsmanagement-Teams für die finanziellen Risiken des Klimawandels zu schärfen. Sie setzt zudem Anreize, Anlagen stärker auf Sektoren oder Unternehmen auszurichten, die einen positiven Beitrag zum Übergang hin zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft leisten.

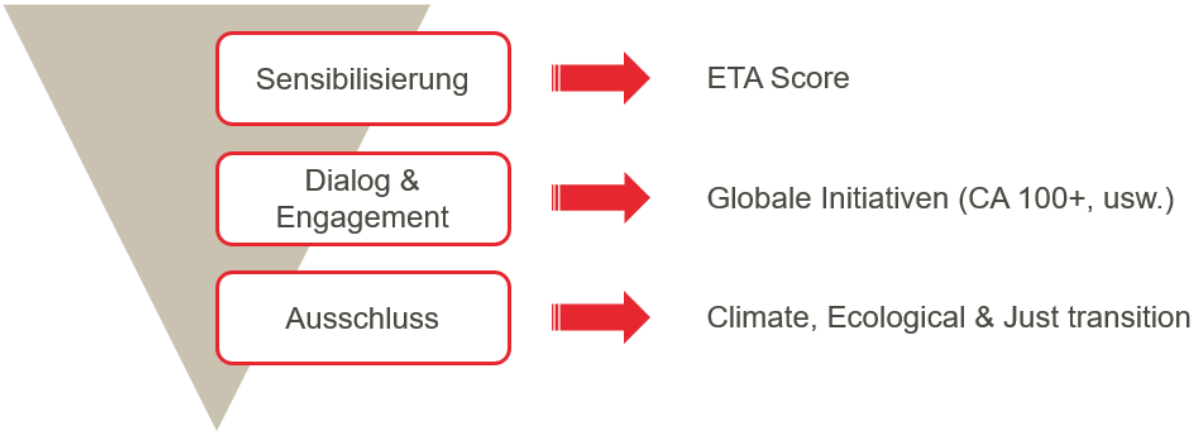
Als Unterzeichner des Carbon Disclosure Project (CDP) (CO2 seit 2006 sowie Wasser und Wälder seit 2017) stellt die ODDO BHF Gruppe Klimakriterien seit mehreren Jahren in den Mittelpunkt ihrer Überlegungen.

Neben der Messung der CO2-Intensität von Portfolios nach Maßgabe von Artikel 173 des französischen Gesetzes über die Energiewende gründet sich unsere Klimastrategie auf drei Achsen:

- Eine Analyse der Positionierung unserer Portfolios im Hinblick auf ESG-Kriterien (Umweltrisiken und -chancen) in Bezug auf langfristige Klimaszenarien: Wir haben hierzu 2017 unseren eigenen ***Energy Transition Analysis*** (ETA) Indikator konzipiert, um den Beitrag des jeweiligen Unternehmens zur Energiewende hin zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft zu bestimmen.
- Eine Politik des aktiven ***Dialogs und Engagements*** (siehe hierzu auch Abschnitt 2.3), insbesondere zu Umweltthemen. Hierzu haben wir uns diversen globalen Initiativen angeschlossen, z.B. 2018 Climate Action 100+ oder 2020 der TCFD. Durch Mitwirkung an der Initiative Climate Action 100+ etwa ist es ODDO BHF Asset Management SAS möglich, gemeinsam mit anderen Investoren verstärkt den Dialog mit den Unternehmen zu suchen, die zu den 100 weltgrößten Emittenten von Treibhausgasen gehören.
- Festlegung einer ***Ausschlusspolitik***, welche den von uns in Bezug auf den Klimawandel angestrebten Pfad unterstützt. Diese Politik sieht verschiedene normbasierte und sektorbezogene Ausschlüsse vor, die als generelle Ausschlüsse für alle unsere Publikumsfonds gelten (siehe hierzu auch Abschnitt 2.3). Ausschlaggebend für den Ausschluss von Kohle ist deren hoher Beitrag zu den von der Industrie verursachten CO2-Emissionen und den damit verbundenen vielen ökologischen und sozialen Folgen. Zudem fehlt es für einen langfristigen Einsatz an machbaren technologischen Alternativen (so sehen wir in der Kohlenstoffspeicherung keine in der Breite tragfähige Lösung). Die Ausschlusspolitik wurde im September 2021 aktualisiert. Neben der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management erfüllen Fonds, die über ein Nachhaltigkeitslabel verfügen oder sich um ein solches bewerben (z.B. Towards Sustainability Label, Label ISR, FNG-Siegel, GreenFin-Label...), zusätzlich noch die spezifischen Anforderungen, Ausschlusslisten und Schwellenwerte des jeweiligen Labels, wobei diese über die eigenen Richtlinien von ODDO BHF Asset Management hinausgehen

können. Der Fonds ODDO BHF Active Small Cap setzt die Anforderungen des Label Towards Sustainability um.

Die 3 Bausteine unseres Klimaansatzes in Fonds mit integriertem ESG-Ansatz



Quelle: ODDO BHF Asset Management

ETA-Analysemodell

ODDO BHF Asset Management hat für sein internes Analysemodell einen spezifischen Indikator entwickelt, der den Beitrag der einzelnen Unternehmen zum Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft messen soll.

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

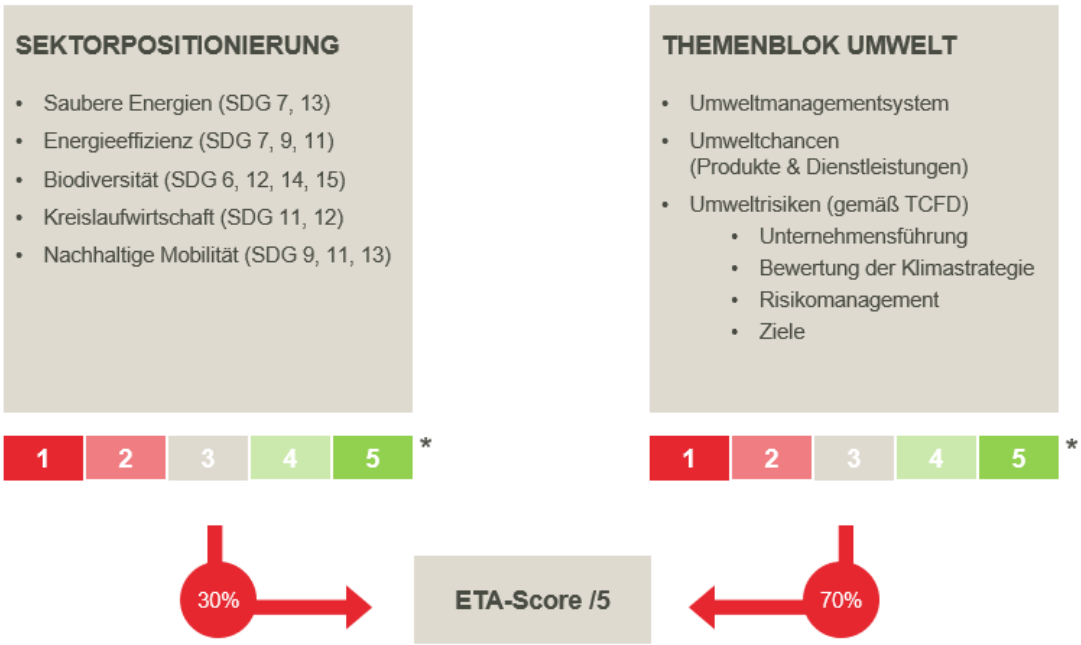
- Mit einer Gewichtung von 30% die Positionierung des Sektors, in dem das Unternehmen tätig ist (siehe hierzu auch Punkt 2.4);
- Der unternehmensspezifische Umwelt-Score basierend auf unserem ESG Modell wird mit 70% gewichtet (siehe hierzu auch die Abschnitte 3.3 und 4.2).

Die Sektorpositionierung berücksichtigt die langfristigen Umweltrisiken und -chancen auf der Basis unserer SDG-Matrix, die auf den bis 2030 zu erreichenden Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals; SDG) beruht. Innerhalb dieser Matrix haben wir fünf Umweltthemen identifiziert: 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, d.h. der Themenblock „Umwelt“ unseres ESG-Analysemodells, gliedert sich in zwei Segmente:

- das Umweltmanagementsystem (CO2-Intensität, Wasserintensität, Energiemix, Abfallwirtschaft und Zertifizierungen);
- die Analyse von Umweltchancen (Produkte und Dienstleistungen) und Umweltrisiken (Organisation, Risikomanagement, Ziele) im Zusammenhang mit der Geschäftsaktivität des Unternehmens.

Ermittlung unseres ETA-Scores



** Interne Ratingskala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (sehr chancenreich)*

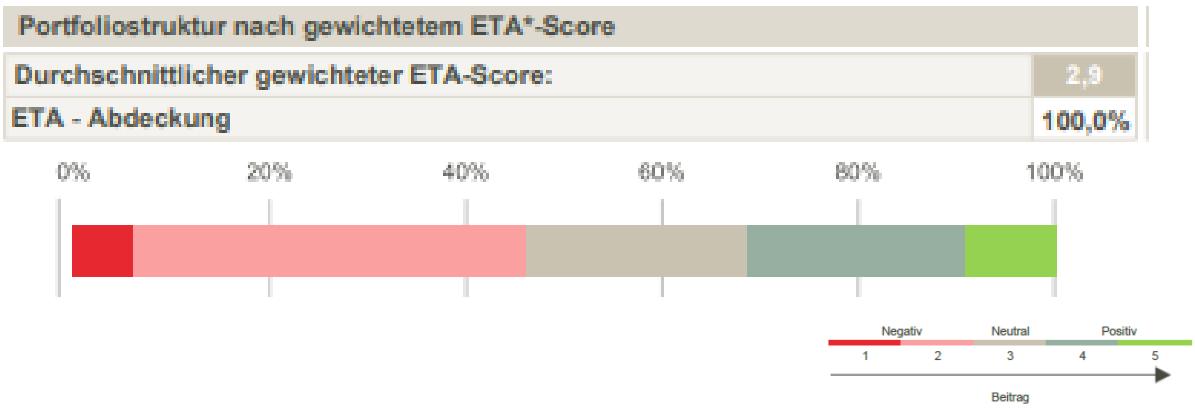
Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Neben dem Einfluss eines Unternehmens auf die Umwelt, ist auch zu analysieren, welche Faktoren mittel- bis langfristig Wert schöpfen oder aber vernichten können.

Fasst man die ETA-Scores der im Portfolio vertretenen Unternehmen (unter Berücksichtigung ihrer Gewichtung) zusammen, erhält man eine Kennzahl, die eine Messung des Beitrags des betreffenden Anlageportfolios zum Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft ermöglicht. Diese Methode liefert uns einen qualitativen Ansatz, mit dessen Hilfe wir unser Portfolio an den Klimaszenarien[5] orientieren können.

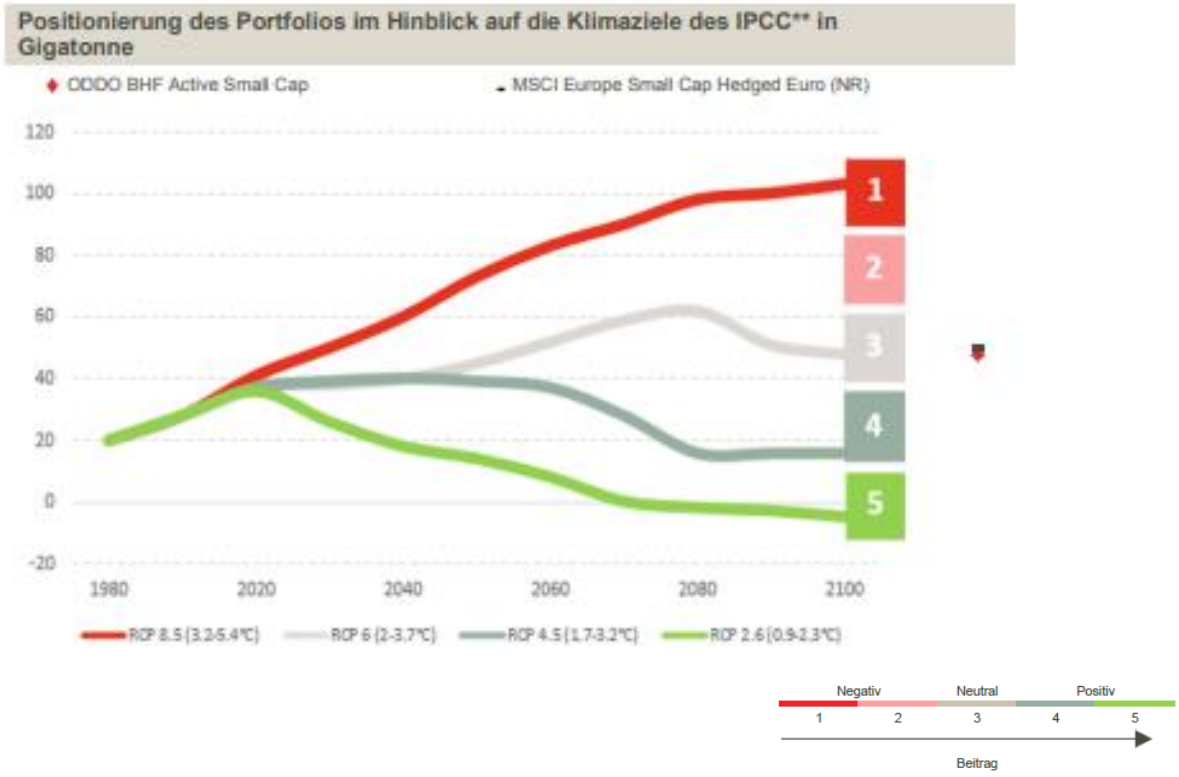
[5] Im fünften Einschätzungsbericht des IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) skizzierte Referenzszenarien (“Representative Concentration Pathways”)

Aufschlüsselung ODDO BHF Active Small Cap des Beitrags zur Energiewende (März 2022)



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Orientierung des Fonds ODDO BHF Active Small Cap an den lanfristigen Klimazielen (März 2022)

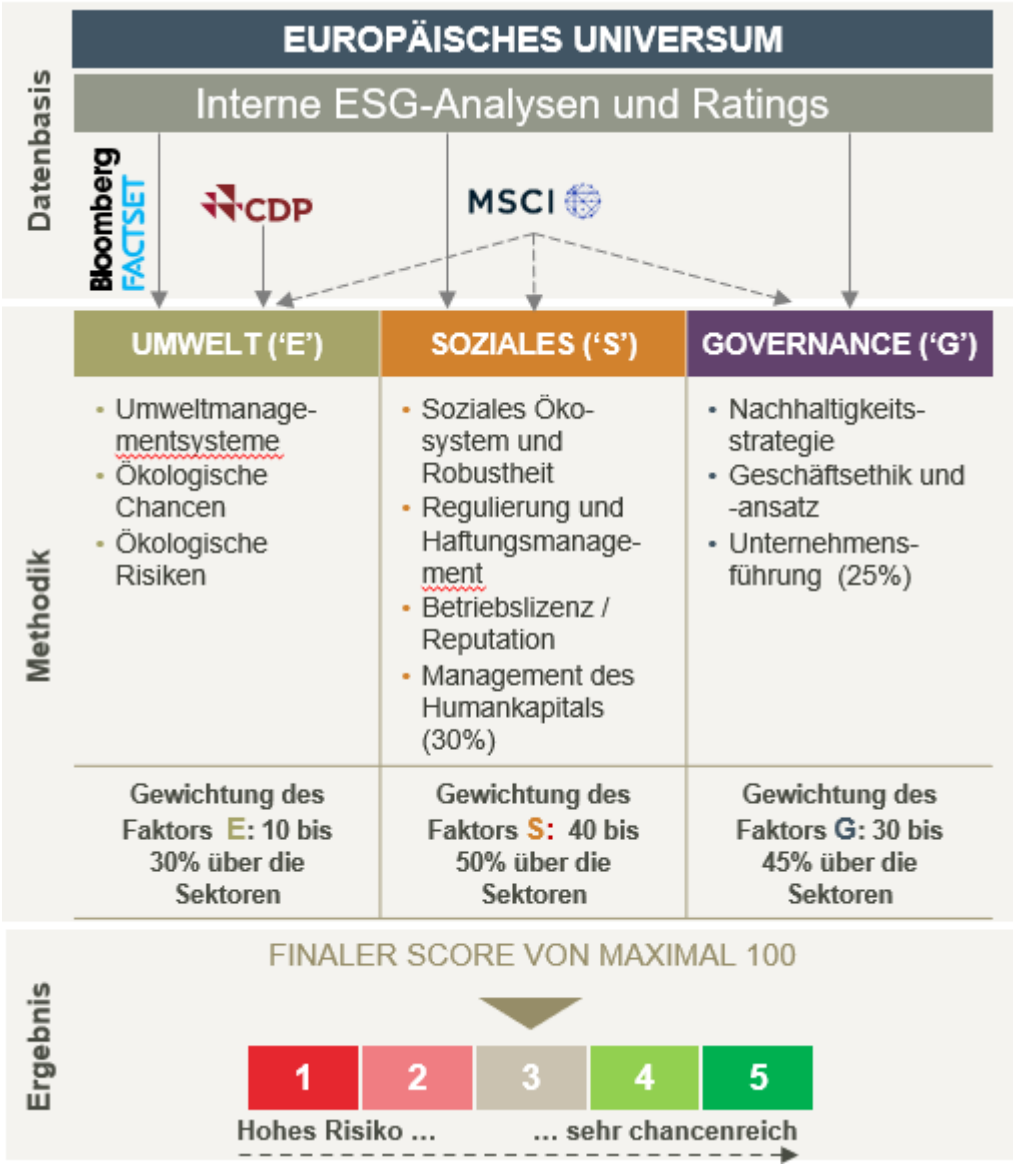


Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

3. 5 Welche Verfahren für die ESG-Analyse und Bewertung der Emittenten werden verwendet (Portfoliokonstruktion, Rating-System etc.)?

Unser internes ESG-Analysemodell basiert auf 34 Kriterien, die jeweils zur Hälfte quantitativer bzw. qualitativer Natur sind. Es misst die Risiken und Chancen aller Stakeholder (Aktionäre, Angestellte, Kunden, Lieferanten und Gesellschaft), um das Ausführungsrisiko im Hinblick auf die langfristige Unternehmensstrategie zu bestimmen.

Die Struktur unseres internen ESG-Analysemodells



Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

Die Gewichtung der einzelnen Themenblöcke „Umwelt“, „Soziales“ und „Unternehmensführung“ wird für jeden Sektor auf Basis unserer SDG-Wesentlichkeitsmatrix abhängig von langfristigen Chancen und Risiken festgelegt (angelehnt an die 12 Themen der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen). Beispiel: Im Mediensektor wird der Themenblock „Umwelt“ mit 10% gewichtet, der Themenblock „Soziales“ mit 50%, im Energiesektor hingegen mit 30% bzw. 40%.

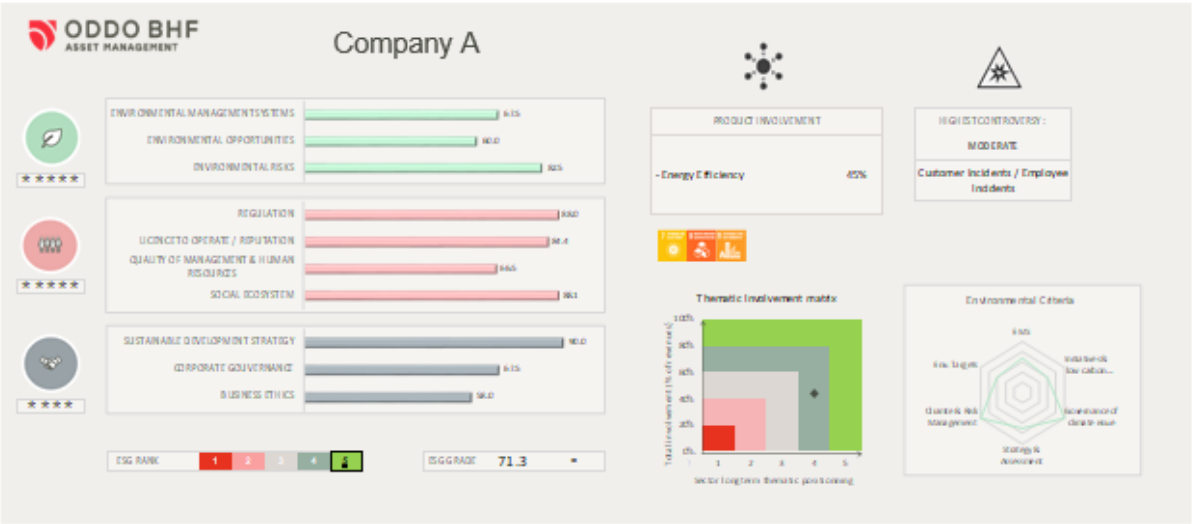
Corporate Governance (Themenblock „Unternehmensführung“) und Humankapital (Themenblock „Soziales“) – beides Schwerpunktthemen in unserer Methodik – werden jeweils mit 25% bzw. 30% gewichtet, unabhängig vom Sektor und der Größe des Unternehmens. Die Gewichtung der anderen Themen wie Regulierung, soziales Ökosystem und Geschäftsethik ist jedoch unterschiedlich, abhängig von ihrer Bedeutung im jeweiligen Sektor.

Die Analyse der Kontroversen (Arbeitsunfälle, Umweltverschmutzung, Verurteilungen wegen Korruption, wettbewerbswidrige Praktiken, Produktsicherheit, Supply Chain Management usw.), die auf Daten von MSCI beruht, fließt in das Analysemodell mit ein und wirkt sich somit direkt auf den finalen ESG-Score des betreffenden Unternehmens aus.

Jedes analysierte Unternehmen erhält für jeden der drei Themenblöcke E (Umwelt), S (Soziales) und G (Unternehmensführung) demnach einen absoluten Score von maximal 100 Punkten und einen Gesamt-Score, der die Gewichtung der einzelnen Themenblöcke berücksichtigt. Der finale Score jedes Unternehmens wird mit dem gesamten analysierten Anlageuniversum verglichen.

Zur Umsetzung unseres „Best-in-Universe“- und „Best-Effort“-Ansatzes auf Fondsebene (siehe hierzu auch Abschnitt 2.3) wird das analysierte Anlageuniversum in fünf ESG-Stufen aufgeteilt: Sehr chancenreich (5), chancenreich (4), neutral (3), moderates Risiko (2) und hohes Risiko (1).

Von unserem Modell generierte Auswertung (ESG Dashboard)

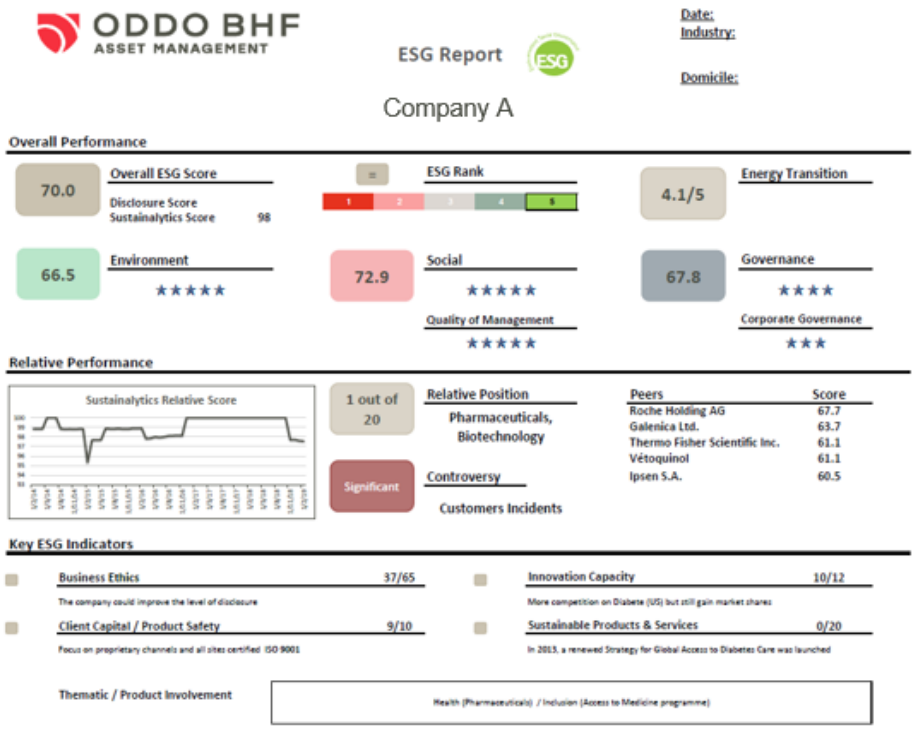


Exemple non lié au(x) fonds présenté(s) dans ce Code de Transparence

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS. Das Beispiel bezieht sich nicht auf den in diesem Transparenzkodex dargestellten Fonds.

Für ihre tägliche Arbeit können unsere Fondsmanagement-Teams auf ESG-Factsheets für jeden in ihrem Anlageuniversum vertretenen Titel zugreifen. Auf diese Weise haben sie schnell aktuelle Informationen über die Wertpapiere im Portfolio zur Hand. Neben dem ESG-Gesamtscore zeigt dieses Dashboard die Scores aufgeschlüsselt nach Themenblöcken, d.h. E (Umwelt), S (Soziales) und G (Unternehmensführung), sowie die wichtigsten aktuellen Meldungen und die jeweils 4 relevantesten Punkte in Abhängigkeit vom Sektor, in dem das jeweilige Unternehmen tätig ist, an.

ESG-Factsheet



Exemple non lié au(x) fonds présenté(s) dans ce Code de Transparence

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS. Das Beispiel bezieht sich nicht auf den in diesem Transparenzkodex dargestellten Fonds.

3. 6 Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie ist der Umgang mit Kontroversen?

Die Aktualisierung der Scores erfolgt entweder im Anschluss an Unternehmensbesuche durch unsere Fondsmanager oder ESG-Analysten oder andernfalls im Durchschnitt alle 18 bis 24 Monate. Auch im

Falle einer positiven oder negativen Entwicklung einer Kontroverse kann sich der Score eines Unternehmens jederzeit ändern.

Kontroversen sind fester Bestandteil unseres ESG-Analysemodells und finden Berücksichtigung in den Themenblöcken „Umwelt“ (Verschmutzung, Zerstörung der Artenvielfalt usw.), „Soziales“ (Industrieunfälle, die Lieferkette, Kunden oder Mitarbeiter betreffende Vorfälle, Beziehungen zu den lokalen Gemeinschaften) und „Governance“ (Grundrechte, Korruption, Steuertransparenz). Als Kontroverse gilt ein Fall oder eine noch andauernde Situation, in der die Aktivitäten und/oder Produkte eines Unternehmens mutmaßlich negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Gesellschaft und/oder die Unternehmensführung haben. Als Fall gilt in der Regel ein einzelnes Ereignis, wie z. B. ein Leck, ein Unfall oder eine behördliche Maßnahme, oder eine Reihe eng miteinander verknüpfter Ereignisse oder Vorwürfe, wie z. B. Strafen für Gesundheits- und Sicherheitsverstöße in derselben Anlage, mehrere Vorwürfe wettbewerbswidrigen Verhaltens bezüglich derselben Produktlinie, mehrfache Proteste in der Gemeinde am selben Unternehmensstandort oder mehrere Einzelklagen, die jeweils die selbe Form von Diskriminierung betreffen. Jeder Fall wird nach der Schwere seiner Auswirkungen auf Gesellschaft oder Umwelt bewertet und dementsprechend als sehr schwerwiegend (für die schlimmsten der schlimmsten Fälle), schwerwiegend, mäßig oder geringfügig eingestuft.

Wird eine Kontroverse als „ernst“ oder „gravierend“ eingestuft, erfolgt nicht automatisch der Ausschluss eines Unternehmens aus dem Portfolio. Vielmehr beginnen die Fondsmanager und ESG-Analysten einen aktiven Dialog mit dem betroffenen Unternehmen.

Der ESG-Score kann sowohl von einer Kontroverse als auch von den Ergebnissen des Dialogs beeinflusst werden. Dementsprechend entscheidet das Fondsmanagement-Team im Einzelfall, ob ein Wertpapier im Portfolio verbleibt oder nicht. Parallel dazu nimmt das Team eine Schätzung der direkten oder indirekten finanziellen Folgen vor und berücksichtigt diese in seinen Bewertungsmodellen. Unser Ansatz ist erfolgreich bewertet, wenn der Dialog mit einem Emittenten zu erhöhter ESG-Transparenz und/oder einer Verbesserung in ESG Praktiken innerhalb von 18 bis 24 Monaten führt. Wenn der Dialog nicht erfolgreich war (wenn sich der Dialog als nicht existent oder unbefriedigend erweist), kann unser Fondsmanagement-Team gemeinsam mit dem ESG-Team ein Eskalationsverfahren einrichten. Der Eskalationsprozess kann zu der Einleitung eines gemeinsamen Engagements, und/oder einem Gegenvotum an der Jahreshauptversammlung eines Unternehmens, und/oder des Ausschlusses des Emittenten von dem Investmentuniversum führen oder, falls bereits eine aktive Position gehalten wird, kann das Unternehmen deinvestiert werden.

Zur Beurteilung der Einhaltung des UN Global Compact werden Einstufungen von MSCI ESG Research herangezogen. Mögliche Kategorien sind hier „Fail“, „Watch List“ oder „Pass“. Unter Berufung auf deren Liste von Verstößen behält sich das ESG Investment Committee von ODDO BHF Asset Management das Recht vor, jeden Fall zu überprüfen. Eine erhebliche Kontroverse könnte zur Einordnung als „Fail“ führen. Im Falle einer Herabstufung auf Fail-Status und deren Bestätigung durch das ESG Investment Committee von ODDO BHF Asset Management kann das Investmentteam diese Position verkaufen.

4. Investmentprozess

4. 1 Wie werden die Ergebnisse des ESG-Researchs beim Portfolioaufbau berücksichtigt?

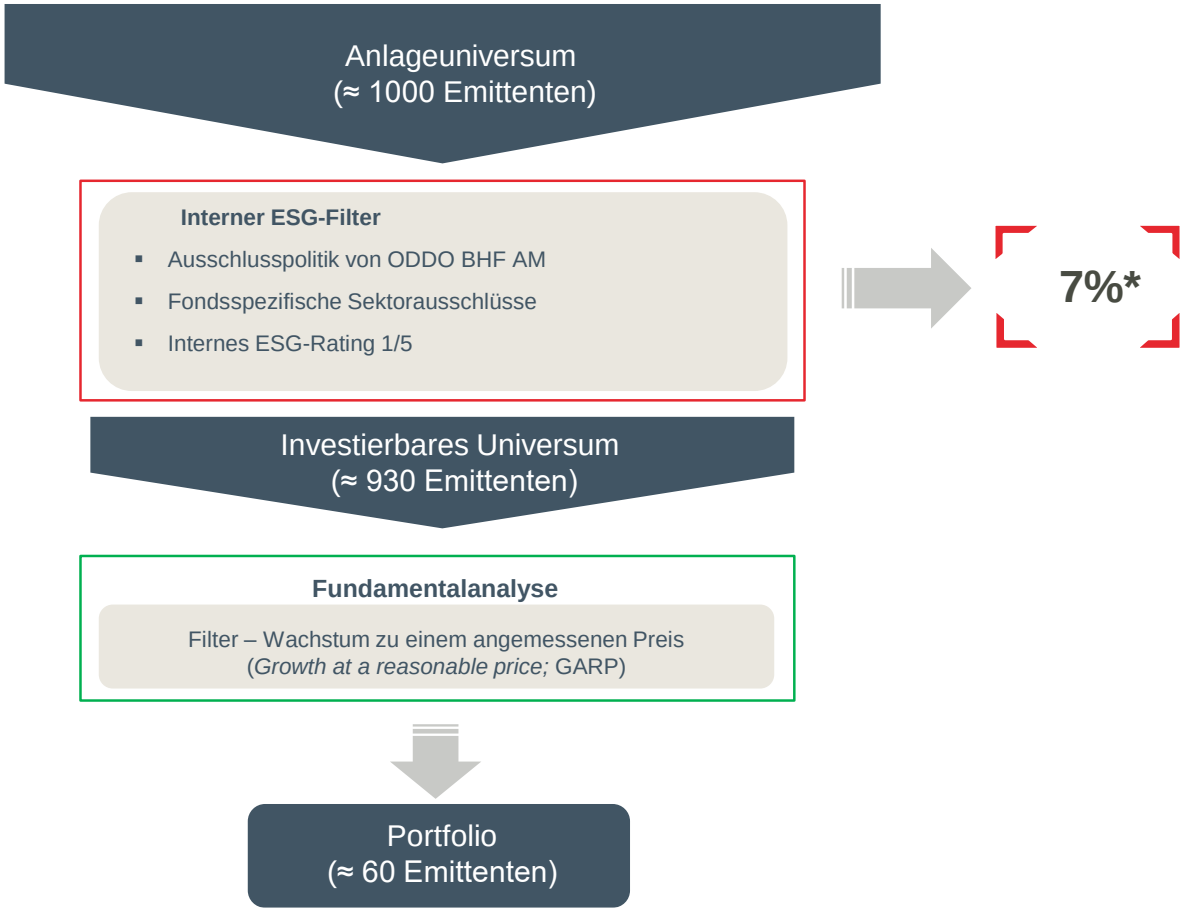
Beim ODDO BHF Active Small Cap handelt es sich um einen Aktienfonds, der mindestens 75% seines Vermögens in Aktien kleiner und mittelgroßer (KMUs) oder mittelständischer Unternehmen mit Hauptsitz in der EU oder dem Europäischen Wirtschaftsraum investiert. Anlageziel des Fonds ist es, den in EUR abgesicherten MSCI Europe Small Cap Index über einen Anlagezeitraum von mindestens fünf Jahren unter Berücksichtigung extrafinanzieller Kriterien zu übertreffen.

Die Ergebnisse der ESG-Analyse fließen in zwei Schritten in die Portfoliokonstruktion mit ein:

- **Schritt 1:** Hier werden strikte Sektorausschlüsse im Einklang mit der allgemeinen Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management sowie gemäß den Anforderungen des Labels “Towards Sustainability” angewandt (siehe Abschnitt 2.3 für eine ausführliche Ausschlussliste).
- **Schritt 2:** Emittenten wird auf Basis unseres internen ESG-Modells ein ESG-Score zugewiesen. Ein Schwerpunkt des Modells liegt in der Analyse der Unternehmen im Hinblick auf die Aspekte Corporate Governance und Humankapital. Kombiniert werden hierbei ein Best-in-Universe-Ansatz, bei dem Unternehmen mit dem jeweils höchste Score unabhängig vom Sektor den Vorzug erhalten, und ein Best-Effort-Konzept (Dialog mit den Aktionären). Unternehmen, die in unserer internen Ratingskala mit 1 von 5 Punkten bewertet wurden, werden systematisch aus diesem Universum ausgeschlossen.

Die vom Anlageteam durchgeführte Fundamentalanalyse, die auch ESG-Überlegungen berücksichtigt, ergibt ein nach ESG-Kriterien zulässiges Universum von etwa 150 Unternehmen. Die Einbeziehung von ESG-Aspekten hat direkten Einfluss auf die Portfoliokonstruktion, da der Fonds zum Ziel hat, durchgängig ein im Vergleich zur Benchmark besseres durchschnittliches ESG-Rating aufzuweisen. Die Berücksichtigung von ESG-Analysen in der Anlagestrategie des Fonds ermöglicht es dem Investmentteam auch, vielversprechende Aktien im Zusammenhang mit Anlagethemen mit direktem Bezug zum ökologischen Wandel zu identifizieren, wie z. B. Unternehmen, die Einnahmen aus der Kreislaufwirtschaft oder im Bereich der Energieeffizienz erzielen. Das negative ESG-Screening ermöglicht eine Reduktion des Anlageuniversums um ca. 7% (Überprüfung am 28.02.2022).

Die Schritte des Investmentprozesses



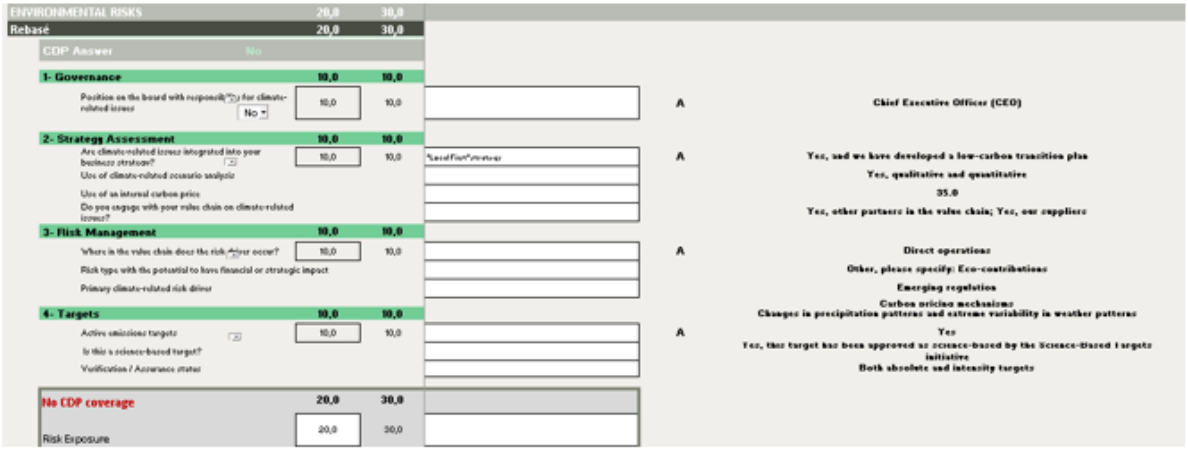
Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS

4. 2 Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel beim Portfolioaufbau berücksichtigt?

Wie in den Abschnitten 2.3 & 3.4 beschrieben, verfolgt ODDO BHF Asset Management SAS einen Klimaansatz, der sich auf drei Achsen gründet: Sensibilisierung mittels unseres internen Indikators zur Messung des Beitrags zur Energiewende (ETA-Score), Dialog- und Engagement-Ansatz durch unsere Beteiligung an Initiativen sowie sektorbasierte Ausschlüssen im Einklang mit unserer Ausschlusspolitik.

Bei der Portfoliokonstruktion fließen in unsere interne Analyse des Themenblocks „Umwelt“ für jeden Emittenten Kriterien in Bezug auf den Klimawandel mit ein, wie in Abschnitt 3.3 dieses Dokuments erläutert. Konkret analysieren wir somit bestmöglich die Höhe der Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel, denen ein Unternehmen in seinem Geschäftszyklus ausgesetzt ist und/oder die damit verbundenen Chancen. Hierzu ziehen wir vor allem Daten des CDPs heran, die mittlerweile mit den Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) übereinstimmen.

Auszug aus unserem internen Analysemodell für den Themenblock „Umwelt“



Example not related to the fund(s) presented in this Transparency Code

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS. Das Beispiel bezieht sich nicht auf den in diesem Transparenzkodex vorgestellten Fonds.

Die klimabezogenen Kriterien unterliegen ebenfalls der Überwachung und der monatlichen Berichterstattung, einschließlich:

- CO2-bezogene Kennzahlen (CO2-Fußabdruck, CO2-Intensität, gewichtete CO2-Intensität)
- Exposition gegenüber fossilen Brennstoffreserven („brauner Teil”)
- Exposition gegenüber kohlenstoffarmen Lösungen („grüner Teil“)

4. 3 Wie werden die Emittenten im Portfolio bewertet, für die keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)?

Für den in diesem Transparenzkodex vorgestellten Fonds verpflichten wir uns, dass mindestens 75% des Nettovermögens des Fonds in Emittenten investiert sind, die über ein ESG-Rating auf Basis unseres internen Modells verfügen. Für die über unser internes ESG-Analysemodell nicht abgedeckten Werte stützen wir uns auf die Ratings unseres externen Anbieters nicht-finanzieller Daten, MSCI ESG Research, um uns einen grundlegenden Überblick über die ESG-Risiken und -Chancen der betreffenden Titel zu verschaffen und eine vollständige ESG-Abdeckung des Fondsvermögens zu erreichen.

4. 4 Wurden an dem ESG-Auswertungsverfahren und/oder dem Anlageprozess in den letzten zwölf Monaten Änderungen vorgenommen?

Ja, wir haben unsere Ausschlusspolitik im September 2021 überarbeitet. Diese betrifft alle unsere Publikumsfonds, die von den verschiedenen rechtlichen Einheiten, die under der Marke „ODDO BHF AM" operieren (hierzu zählen u.a. ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH und ODDO BHF Asset Management Lux), oder von beauftragten Fondsmanagern innerhalb der ODDO BHF Gruppe verwaltet werden.

Zudem werden Unternehmen, die in unserem internen ESG-Ratingmodell mit 1 von 5 eingestuft werden, systematisch aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

4. 5 Wurde ein Teil des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?

Nein, der in diesem Kodex dargestellte Fonds hat nicht in Unternehmen mit stark sozialen Zielen investiert.

4. 6 Beteiligt sich der Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Der in diesem Kodex dargestellte Fonds darf sich an Wertpapierleihgeschäften unter ausschließlich den Bedingungen, die im Prospekt beschrieben sind, beteiligen.

Derzeit beteiligt der in diesem Kodex dargestellte Fonds sich nicht an Wertpapierleihgeschäften.

4. 7 Setzt der Fonds derivative Finanzinstrumente ein?

Der in diesem Kodex dargestellte Fonds ist nur in dem im Verkaufsprospekt beschriebenen Rahmen berechtigt, derivative Instrumente gemäß den im Prospekt aufgeführten Bestimmungen einzusetzen.

ODDO BHF Active Small Cap darf bis zu 10% seines Nettovermögens in Options- oder Zeichnungsscheine investieren. Der Fonds kann unbedingte oder bedingte Terminkontrakte abschließen, die an einem geregelten, organisierten oder freien französischen oder ausländischen Kapitalmarkt gehandelt werden, um sich im Aktienrisiko zu engagieren oder sich gegen das Aktienrisiko und das Währungsrisiko abzusichern (Futures, Optionen auf Aktien oder Indizes, Swaps, Devisentermingeschäfte).

Bislang ist der Einsatz derivativer Instumente jedoch sehr selten erfolgt und auch nicht Bestandteil der Anlagestrategie des ODDO BHF Active Small Cap.

4. 8 Investiert der Fonds in Investmentfonds?

Der Fonds in diesem Transparenzkodex darf nur in dem im Verkaufsprospekt beschriebenen Rahmen in Investmentfonds investieren.

ODDO BHF Active Small Cap kann maximal 10% seines Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGAW oder in französische oder ausländische AIF und Investmentfonds investieren.

Die Anlage in Investmentfonds ist nicht Bestandteil der Anlagestrategie des ODDO BHF Active Small Cap.

5. ESG Kontrollen

5. 1 Welche internen und/oder externen Kontrollverfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die für die Verwaltung des Fonds festgelegten ESG-Kriterien erfüllt?

Im Rahmen des beschriebenen Investmentprozesses des Fonds kommt systematisch ein dualer ESG-Filter zur Anwendung, d.h. zunächst ein Filter auf Basis interner Analysen (auf der Grundlage von Sektorausschlüssen und Identifizierung hoher Risiken in den Themenblöcken Humankapital und/oder Corporate Governance unseres internen Modells) und ein zweiter Filter auf Basis externer Analysen (am niedrigsten bewertete Titel sowie Titel, die nicht von unserem Anbieter für extra-finanzielle Daten abgedeckt werden).

Um die Einhaltung dieser Vorgaben sicherzustellen, erfolgen Kontrollen auf zwei Ebenen:

Auf Fondsmanagement-Ebene

Das ESG-Research-Team leitet alle Ausschlusslisten an die für die SRI-Fonds zuständigen Fondsmanager weiter. Darüber hinaus tauscht sich das für den Fonds zuständige Team vor der Anlage in ein neues Unternehmen mit dem ESG-Team aus, um sicherzustellen, dass der fragliche Emittent die Kriterien des Auswahlfilters „Humankapital/Unternehmensführung“ erfüllt.

Mittels unabhängiger Kontrolle der Fondsgesellschaft

Die Ausschlusslisten und ESG-Auswahlregeln (interner Ausschlussfilter bezogen auf die Kriterien „Humankapital“ und „Unternehmensführung“, externe Ausschlussfilter basierend auf Daten unseres externen Datenanbieters) werden in den Pre-Trade-Kontrollsystemen zur Überwachung der Anlagebeschränkungen der Portfolios (Bloomberg AIM) konfiguriert. Hierdurch lässt sich eine Ausschlussliste auf den Fonds anwenden, und es werden vor Transaktionsausführung oder der Übermittlung von Aufträgen an das Handelsteam Sperrmeldungen ausgelöst:

- Pre-trade in Bloomberg AIM (Blockierung von Kaufaufträgen) auf Portfolioebene in Echtzeit;
- Post-trade durch das interne System Sentinel (Warnmeldungen bei möglichen Verstößen) auf Basis der Bestandsaufstellungen.

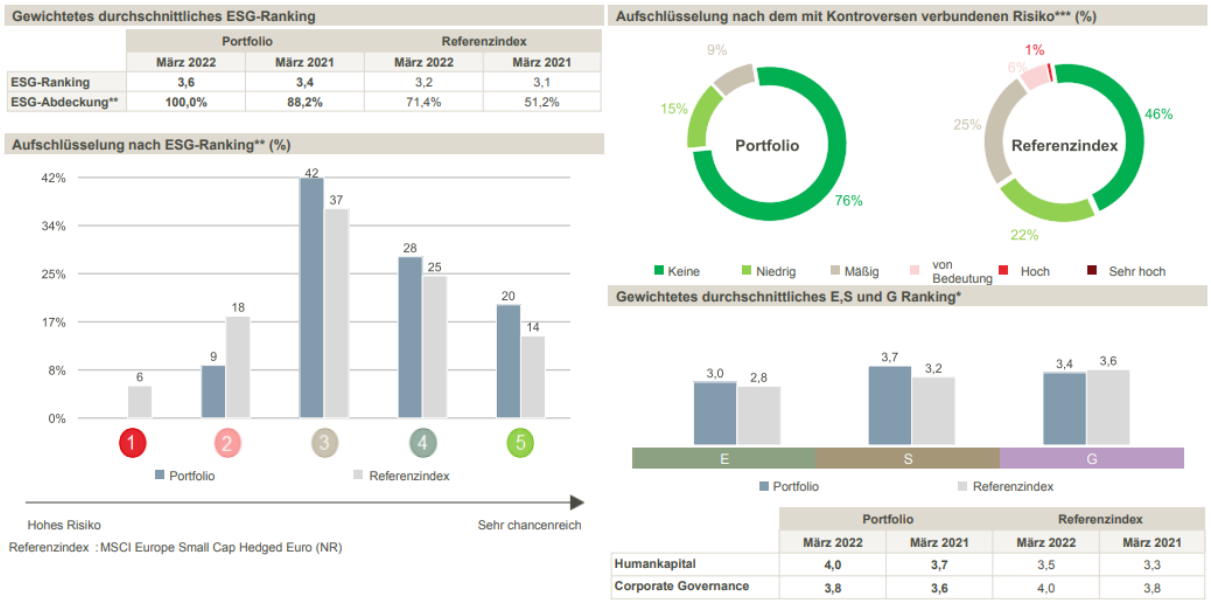
6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

6. 1 Wie wird die ESG-Qualität des Fonds bewertet?

Für Fonds, die ESG-Kriterien in ihrem Investmentprozess berücksichtigen, informiert ODDO BHF Asset Management im Rahmen der monatlichen Berichterstattung über Folgendes:

- Aufschlüsselung des Portfolios nach internen ESG-Scores (Skala 1-5)
- Gewichteter durchschnittlicher ESG-Score
- Aufschlüsselung nach Kontroversen
- Die zehn Titel mit dem höchsten ESG-Score
- Die zehn Titel mit dem niedrigsten ESG-Score
- Die CO2-Intensitität des Portfolios und des Referenzindexes
- Angaben zu CO2- und Klimaindikatoren
- Extra-finanzielle Wirkungsindikatoren

ESG-Informationen aus der monatlichen Berichterstattung (Auszug)



Gewichtetes durchschnittliches ESG-Ranking

	Portfolio		Referenzindex	
	März 2022	März 2021	März 2022	März 2021
ESG-Ranking	3,6	3,4	3,2	3,1
ESG-Abdeckung**	100,0%	88,2%	71,4%	51,2%

	Portfolio		Referenzindex	
	März 2022	März 2021	März 2022	März 2021
Humankapital	4,0	3,7	3,5	3,3
Corporate Governance	3,8	3,6	4,0	3,8

*ESG: Environmental (Umwelt), Social (Soziales), Governance
**: Umbasiert auf den Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer,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 verschiedenden 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 Kriteriendas 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.

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS, März 2022

https://am.oddo-bhf.com/france/en/professional_investor/fundspage

6. 2 Welche ESG-Wirkungsindikatoren werden für die Bewertung des Fonds herangezogen?

ODDO BHF Asset Management SAS sieht in der ESG-Wirkungsmessung ein wesentliches Element zur Förderung empfehlenswerter Praktiken im Bereich des verantwortlichen Investierens. Wir glauben, dass die Verwendung zuverlässiger quantitativer und einfacher Kriterien (keine Anpassungen) unerlässlich ist und den Vergleich von Portfolios miteinander ermöglicht – unabhängig von deren Zusammensetzung (Unternehmensgröße, unterschiedliche geografische Anlagezonen und Sektoren). Die Wahl der Indikatoren ist somit ein entscheidender Faktor für die Aussagekraft der Wirkungsmessung.

Für alle unsere Fonds, die ESG-Kriterien in ihrem Investmentprozess berücksichtigen, sowie gemäß Artikel 173 des französischen Gesetzes über die Energiewende für grünes Wachstum, für französische Fonds mit einem verwalteten Vermögen von über 500 Millionen Euro veröffentlichen wir die CO2-Intensität als Indikator für Umwelteffizienz.

Darüber hinaus veröffentlichen wir seit 2020 ein detailliertes ESG-Reporting für zertifizierte Fonds (siehe hierzu Abschnitt 6.1), darunter auch einen Bericht mit extra-finanziellen Wirkungsindikatoren.

Reporting zur extra-finanziellen Wirkung

	Portfolio			Referenzindex			UN SDGs*
	März 2022	März 2021	Abdeckung	März 2022	März 2021	Abdeckung	
Umwelt							
Nutzung fossiler Brennstoffe	-	-	68,2%	1,5%	0,9%	98,9%	
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil")	29,2%	33,3%	68,2%	36,5%	35,8%	98,9%	
Soziale							
Wachstum Mitarbeiterzahl über 5 Jahre (%)	0,3%	9,3%	3,3%	4,9%	5,5%	31,9%	
Frauen in Führungspositionen	24,7%	5,0%	3,3%	13,4%	13,9%	31,5%	
Führung							
Unterzeichner des UN Global Compact	36,0%	17,1%	5,4%	41,3%	39,0%	17,7%	
Unabhängigkeit der Vorstandsmitglieder	64,4%	60,4%	3,5%	69,6%	71,1%	26,2%	
Menschenrechte							
Beachtung der Menschenrechte	100,0%	100,0%	5,4%	91,9%	91,0%	18,2%	

*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.

Quelle: ODDO BHF Asset Management SAS, März 2022

6. 3 Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des Fonds informiert?

Wir informieren unsere Investoren über unseren Ansatz im Bereich nachhaltiges Investieren über einen gesonderten Bereich auf unserer Website:
https://am.oddo-bhf.com/france/en/professional_investor/ad/sustainable_investment/1339

Folgende Informationen sind öffentlich verfügbar:

- Unser ESG-Ansatz
- Unser Ansatz für den Klimawandel
- Unser jährlicher PRI-Bericht
- Unser Jahresbericht gemäß Artikel 173 des französischen Gesetzes zur Energiewende für grünes Wachstum
- Unsere Politik zum Akionärsengagement
- Unser jährlicher Bericht zum Abstimmungsverhalten
- Unser jährlicher Bericht zum Dialog- und Engagement-Ansatz

- Unsere Politik zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken (Offenlegungsverordnung)
- Unsere White Paper zu relevanten Themen (siehe hierzu Abschnitt 2.3 des Dokuments)

Darüber hinaus sind alle Pflichtpublikationen zum in diesem Transparenzkodex vorgestellten Fonds unter folgendem Link erhältlich:
https://am.oddo-bhf.com/france/en/professional_investor/fundspage

Alle Informationen rund um die Offenlegungsverordnung sind auf unserer Seite für regulatorische Informationen erhältlich:

https://am.oddo-bhf.com/france/en/professional_investor/infos_reglementaire

6. 4 Veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft die Ergebnisse ihrer Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?

Berichte zum Abstimmungsverhalten und zum Dialog- und Engagement-Ansatz von ODDO BHF Asset Management SAS sind in der ESG-Rubrik unserer Website verfügbar:

https://am.oddo-bhf.com/france/en/professional_investor/infos_reglementaire

HAFTUNGSAUSSCHLUSSERKLÄRUNG

ODDO BHF AM ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von fünf eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF AM SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF AM GmbH (Deutschland), ODDO BHF AM Lux (Luxemburg) and METROPOLE Gestion (Frankreich). Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS zu Werbezwecken erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird darauf aufmerksam gemacht, dass nicht alle Strategien in jedem Land zugelassen sind. Bei einer Investition in den Fonds sind Investoren verpflichtet, sich über die genaue Art der eingegangenen Risiken, insbesondere über das Risiko eines Kapitalverlusts, 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 Teils davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Anleger werden darauf hingewiesen, dass historische Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator sind für künftige Wertentwicklungen und im Zeitverlauf Schwankungen unterliegen. **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.** Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“), Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktgängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, noch auf sonstige Art wiedergegeben werden, noch als Basis oder Komponente von jenen Finanzinstrumenten und -produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jede direkte, indirekte, besondere Schäden, Strafschadensersatz, Folgeschäden oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne), selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

©2020 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

EUROSIF UND DIE NATIONALEN SUSTAINABLE INVESTMENT FORUMS (SIFs) VERPFLICHTEN SICH ZU FOLGENDEM:

- Eurosif ist für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenzkodex verantwortlich.
- Für Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz ist das Sustainable Investment Forum (FNG) e.V. zuständig.
- Eurosif und das FNG veröffentlichen die Antworten auf den Transparenzkodex auf ihren jeweiligen Websites.
- Eurosif vergibt in Zusammenarbeit mit dem FNG ein „Transparenzlogo“ an die Fonds, die sich an den Kodex halten und eine Antwort vorlegen. Das Logo darf in Übereinstimmung mit den Hinweisen im Logo-Spezifikationshandbuch und vorausgesetzt, dass die Unterzeichner sich immer an die aktuellste Version des Kodex halten, zu Werbezwecken verwendet werden. Der Kodex muss jedes Jahr aktualisiert werden.
- Der Kodex soll von Eurosif regelmäßig überarbeitet werden. Es handelt sich hierbei um einen offenen, inklusiven Prozess.

EUROSIF

Eurosif - Abkürzung für European Sustainable and Responsible Investment Forum - ist ein europaweiter Zusammenschluss, der es sich zur Aufgabe gemacht hat, Nachhaltigkeit über den Weg der europäischen Finanzmärkte zu fördern.

Eurosif funktioniert als Partnerschaft der nationalen Sustainable Investment Forums (SIFs) innerhalb der EU mit Unterstützung und Beteiligung ihrer Mitglieder. Ihre Mitglieder stammen aus allen Bereichen der Wertschöpfungskette des nachhaltigen Finanzwesens. Weitere Mitglieder stammen aus Ländern, in denen es kein SIF gibt.

Institutionelle Investoren sind in Form von Vermögensverwaltern, Forschungsdiensten für Nachhaltigkeit, akademischen Instituten und NRO repräsentiert. Zusammengenommen repräsentieren diese Vermögenswerte von mehr als 1 Billion €. Eurosif-Mitglied können alle europäischen Unternehmen werden, die sich nachhaltigen Investments widmen.

Eurosif ist ein wichtiges Sprachrohr für nachhaltige und verantwortungsbewusste Investments. Zu ihren Kompetenzbereichen zählen öffentliche Politik, Forschung und der Aufbau von Plattformen zur Förderung von besten Praktiken im Zusammenhang mit nachhaltigen Investments. Weitere Informationen finden Sie unter www.eurosif.org.

Derzeit gibt es folgende nationale Foren für nachhaltige Geldanlagen (SIFs):

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und Schweiz.
- Forum per la Finanza Sostenibile * (FFS) , Italien
- Forum pour l'Investissement Responsable * (FIR), Frankreich
- Norsif, Norwegen
- Spainsif *, Spanien
- Swesif *, Schweden
- UK Sustainable Investment and Finance Association * (UKSIF), Vereinigtes Königreich
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling * (VBDO), Niederlande

* Eurosif-Mitglied

Hier erreichen Sie Eurosif: +32 2 743-2947 oder per E-Mail unter contact@eurosif.org. Eurosif A.I.S.B.L. Avenue Adolphe Lacomblé 59, B-1030 Schaerbeek

Haftungsausschluss - Eurosif übernimmt keine Haftung oder rechtliche Verantwortung für Fehler, unvollständige oder irreführende Informationen der Unterzeichner in ihren Kommentaren zum Europäischen Transparenzkodex für Nachhaltigkeitsfonds. Eurosif bietet keine Finanzberatung und unterstützt keine spezifischen Investments, Organisationen oder Individuen. Bitte nehmen Sie auch den Haftungsausschluss unter www.forum-ng.org/en/impressum.html zur Kenntnis.

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Asset Management SAS

12 boulevard de la Madeleine

75440 Paris Cedex 09 France

am.oddo-bhf.com