



**UNSERE NACHHALTIGEN ANLAGELÖSUNGEN**

**DEZEMBER 2020**



A man with a beard and short brown hair, wearing a light blue button-down shirt, is smiling and looking towards a laptop. He is standing in an office environment with a window in the background. On the desk in front of him is a small potted plant, a white mug, and some papers. The overall atmosphere is professional and positive.

Gemeinsam in eine nachhaltige Zukunft investieren

Die Menschheit steht derzeit an einem Scheidepunkt. Die Auswirkungen des Klimawandels – vor allem in Form von extremen Wetterereignissen – sind immer deutlicher zu spüren. Der digitale Wandel, der durch die künstliche Intelligenz noch verstärkt wird, dringt allmählich in alle Bereiche des täglichen Lebens vor. Alle diese Umwälzungen zwingen uns dazu, unsere Produktions- und Konsumgewohnheiten, unsere Lebensweisen, unsere Arbeitswelt, unsere sozialen Beziehungen und sogar unsere persönliche Identität anzupassen.

ODDO BHF Asset Management ist überzeugt, dass die Investmentbranche aktiv zu dieser Transformation beitragen muss, die nicht nur zwingend erforderlich ist, sondern vor allem auch enorme Anlagechancen hervorbringt. Dies ist der Grund, weshalb wir seit dem Jahr 2012 eine Palette an Nachhaltigkeitsfonds anbieten, die die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in das Zentrum unseres Anlageprozesses rücken. Dadurch können Sie über verschiedene Anlageklassen, Sektoren und geografische Regionen hinweg an dem Renditepotenzial der Finanzmärkte teilhaben und zugleich einen positiven ökologischen und gesellschaftlichen Beitrag leisten.

Entdecken Sie unsere Nachhaltigkeitsfonds und erfahren Sie, wie wir unsere eigens entwickelte ESG-Methodologie bei einer nachhaltigen Vermögensverwaltung nutzen.

# 01 ODDO BHF Avenir-Fondspalette

## Europäische Mid-Cap-Aktien

### ODDO BHF Avenir

Seit 1992

SRRRI ①②③④⑤⑥⑦ (1)

ESG-Rating des Portfolios

3,6

Rating des Referenzindex: 3,5

Nachhaltigkeitsrating  
Morningstar



Morningstar-Rating

★★★★ (3)

Morningstar™-Kategorie:  
Aktien Frankreich  
Small und Mid Caps

### ODDO BHF Avenir Euro

Seit 1998

SRRRI ①②③④⑤⑥⑦ (1)

ESG-Rating des Portfolios

3,3

Rating des Referenzindex: 3,2

Nachhaltigkeitsrating  
Morningstar



Morningstar-Rating

★★★★ (3)

Morningstar™-Kategorie:  
Mid Caps aus der Eurozone

### ODDO BHF Avenir Europe

Seit 1999

SRRRI ①②③④⑤⑥⑦ (1)

ESG-Rating des Portfolios

3,5

Rating des Referenzindex: 3,3

Nachhaltigkeitsrating  
Morningstar



Morningstar-Rating

★★★★ (3)

Morningstar™-Kategorie:  
Europäische Mid Caps



Die im Jahr 1992 aufgelegte Avenir-Fondspalette besteht aus Fonds, die jeweils in 40-60 Titel kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung investieren, die als die künftigen Marktführer in ihren Sektoren gelten: neue Technologien, Bauwesen, Gesundheitswesen, Konsumgüter und Dienstleistungen. Die ausgewählten Unternehmen sind weltweit tätig und zeichnen sich durch ihre Fähigkeit aus, über den gesamten Konjunkturzyklus hinweg Wert zu schöpfen. Das geografische Engagement ist bei den einzelnen Fonds unterschiedlich: Der ODDO BHF Avenir investiert in Frankreich, der ODDO BHF Avenir Euro in der Eurozone und der ODDO BHF Avenir Europe in Europa. Der auf starken Überzeugungen basierende Anlageansatz wird von einem stabilen und erfahrenen Team umgesetzt, das ein langfristiges Kapitalwachstum und ein effektives Risikomanagement anstrebt.

Diese Fonds unterliegen insbesondere einem Kapitalverlustrisiko.

#### Inwiefern sind diese Fonds nachhaltig?

„Die Fonds der Avenir-Palette sind an ESG-Kriterien ausgerichtet. So werden fünf Sektoren aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen – Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Kohle und Kernkraft – während wir gleichzeitig darauf achten, nicht mehr als 10% des Portfolios in Unternehmen mit hohen ESG-Risiken zu investieren. In der Tat führt unsere rigorose Methode zum Aufbau von Portfolios, deren ESG-Rating auf unserer internen 5-Punkte-Skala mindestens 3 Punkte beträgt.

Darüber hinaus führen wir einen systematischen Dialog mit den leistungsschwächsten Unternehmen in diesen Bereichen und verpflichten uns dazu, die entsprechenden Positionen zu verkaufen, falls nicht innerhalb von 18-24 klar erkennbare Fortschritte erzielt werden.

Außerdem führt unser nachhaltiger und sehr selektiver Anlageprozess dazu, dass wir in bestimmten Sektoren nicht investiert sind, darunter Unternehmen mit hohen CO<sub>2</sub>-Emissionen wie Erdöl und Rohstoffe, in denen wir bisher noch nie irgendwelche Positionen gehalten haben, was in Portfolios mit geringem CO<sub>2</sub>-Fußabdruck resultiert.“



**Pascal Riégis**  
Co-Leiter  
Fundamentale Aktienstrategien

Quelle: ODDO BHF Asset Management, Stand: 30.11.2020.

(1) Synthetischer Risiko-Rendite-Indikator im Bereich von 1 (niedrigstes Risiko) und 7 (höchstes Risiko). Dieser Indikator wird an die Entwicklung des Risiko-Rendite-Profiles des Fonds angepasst. (2) Morningstar Sustainability Rating™ (3) Copyright© Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Historische Daten – Rating der Anteilsklasse CR-EUR am 30.11.2020.

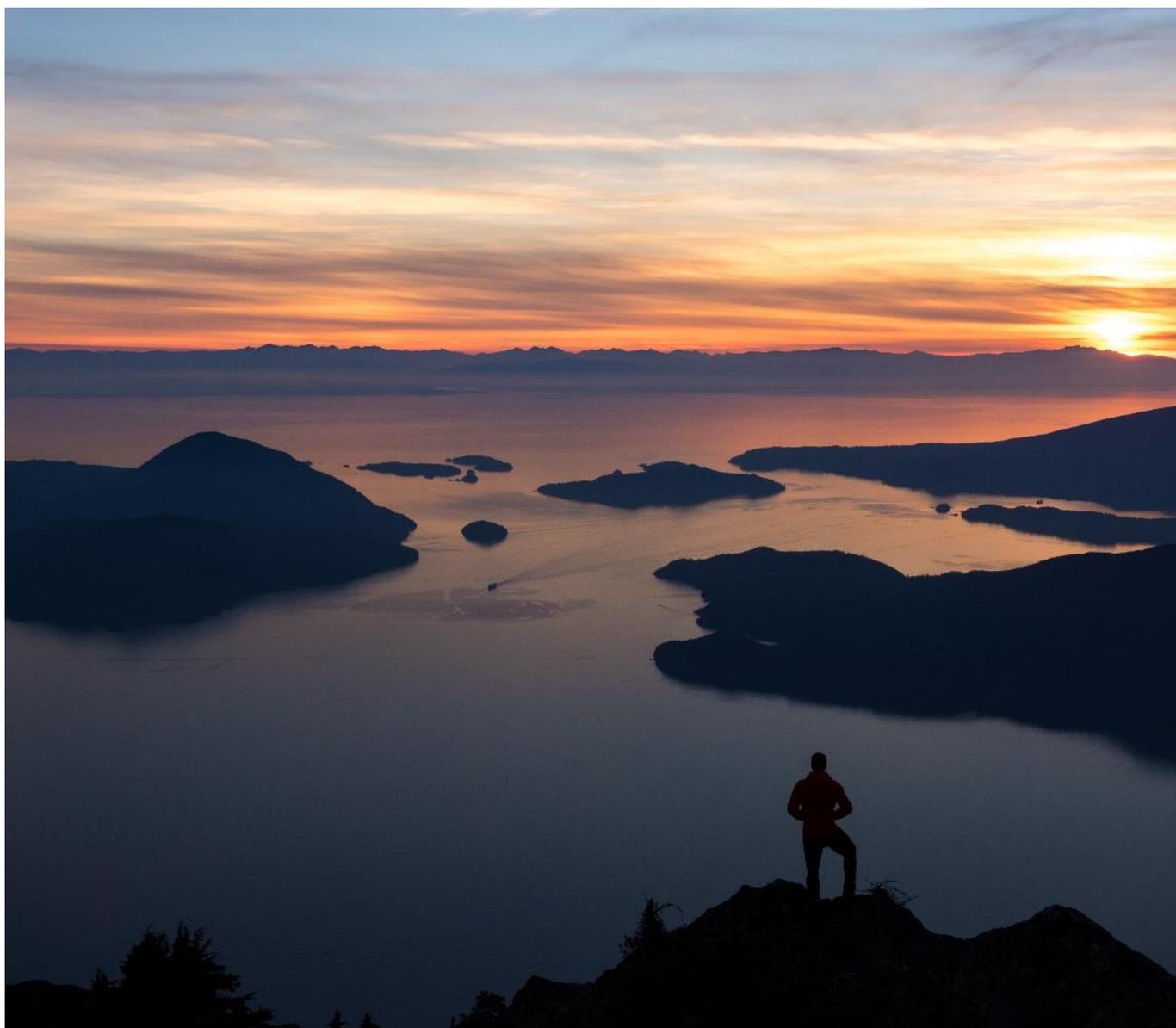
2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind das Eigentum von Morningstar, dürfen weder kopiert noch verteilt werden, und ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch seine Inhalteanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

# INVESTMENT CASE



Valmet ist ein der weltweit führende Entwickler und Anbieter von Dienstleistungen, Automatisierungslösungen und Technologien für die Zellstoff-, Papier- und Energieindustrie.

		Globales ESG-Rating		69,5/100	
Umwelt	66,1/100	Soziales	71,8/100	Unternehmensführung	68,9/100
<ul style="list-style-type: none"> <li>Bereitstellung von Automatisierungslösungen für Unternehmen der Zellstoff-, Papier- und Energiebranche, um ihnen eine größere Energieeffizienz zu ermöglichen</li> <li>Technologien, die eine Energieerzeugung aus Biomasse und Abfallprodukten ermöglichen</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Eine innovative Unternehmenskultur</li> <li>Ein solides Gesundheits- und Sicherheitsprogramm für Mitarbeiter und Lieferanten; keinerlei Todesfälle in den letzten Jahren</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Effiziente Risikomanagement- und Kontrollprozesse</li> <li>Ein hohes Niveau an Transparenz und keine umstrittenen Geschäftspraktiken</li> </ul>	



Dieser Investment Case stellt keine Anlageempfehlung dar.

## 02 ODDO BHF Génération

### Europäische Aktien – Familienunternehmen

Seit 1996

SRRI ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ (1)

ESG-Rating des Portfolios

Nachhaltigkeitsrating Morningstar

3,4

 (2)

Rating des Referenzindex: 3,8

Morningstar-Rating

★ ★ ★ (2)

Morningstar-Kategorie™:  
Large-Cap-Aktien der Eurozone.



Der Fonds ODDO BHF Génération investiert in ca. 50 Titel europäischer Familienunternehmen aller Marktkapitalisierungen, die in stark wachsenden Sektoren aktiv sind. Alle diese Unternehmen verfügen über eine langfristig stabile Aktionärsstruktur, eine solide Kapitalbasis und eine Geschäftsführung, die im Einklang mit den Interessen der Aktionäre handelt. Die im Portfolio enthaltenen Titel zeichnen sich außerdem dadurch aus, dass sie geografisch breit gestreut sind und in der Lage sind, langfristigen Mehrwert zu generieren.

Dieser Fonds unterliegt einem Kapitalverlustrisiko

#### Inwiefern ist dieser Fonds nachhaltig?

„ESG-Kriterien stehen im Zentrum des Anlageprozesses des Fonds ODDO BHF Génération. Ihre Berücksichtigung ist ein wesentlicher Teil der Aktienbewertungen und wirkt sich auf die Fundamentalanalyse des Portfolios aus, insbesondere, was Governance und Qualitätsmanagement angeht. Aus diesem Grund legen wir einen besonderen Fokus auf den stetigen Dialog mit den leistungsschwächsten Unternehmen in Bezug auf ESG-Kriterien und verpflichten uns dazu, die entsprechenden Positionen zu verkaufen, falls nicht innerhalb von 18-24 klar erkennbare Fortschritte erzielt werden.“

Wir schließen außerdem bestimmte Sektoren generell aus – und zwar Tabak, Glücksspiele, Kohle und Kernkraft – und verpflichten uns gleichzeitig dazu, nicht mehr als 10% des Portfolios in Unternehmen mit hohen ESG-Risiken zu investieren. In der Tat führt unsere rigorose Methode zum Aufbau von Portfolios, deren ESG-Rating auf unserer internen 5-Punkte-Skala mindestens 3 Punkte beträgt.“



**Emmanuel Chapuis**  
Co-Leiter  
Fundamentale Aktienstrategien

## INVESTMENT CASE



SPIE ist ein französisches Unternehmen, das europäischer Marktführer für multitechnische Dienstleistungen in den Bereichen Energie und Kommunikation ist.

		Globales ESG-Rating		68/100	
Umwelt	54,8/100	Soziales	73/100	Unternehmensführung	65,2/100
<ul style="list-style-type: none"> <li>Fokus auf der grünen Wirtschaft in allen ihren Bereichen</li> <li>Installation und Wartung effizienter und ökologisch verantwortungsvoller Installationen in vier Märkten (intelligente Städte, ökologisches Bauen, Energie und Industrie)</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Verwaltung des Humankapitals: solide Gesundheits- und Sicherheitsrichtlinien, 34% der Mitarbeiter sind Aktionäre</li> <li>Lieferkettenmanagement und Audits der strategischen Lieferanten, um eine größere Sozialverantwortung sicherzustellen</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Diversifizierter Verwaltungsrat und starke Unternehmensführung</li> <li>ESG-Ausschuss, in dem die verschiedenen Berufe repräsentiert sind</li> </ul>	

Dieser Investment Case stellt keine Anlageempfehlung dar.

Quelle: ODDO BHF Asset Management, Stand: 30.11.2020.

(1) Synthetischer Risiko-Rendite-Indikator im Bereich von 1 (niedrigstes Risiko) und 7 (höchstes Risiko).

Dieser Indikator wird an die Entwicklung des Risiko-Rendite-Profiles des Fonds angepasst. (2) MorningstarSustainability Rating™ (3) Copyright© Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Historische Daten – Rating der Anteilsklasse CR-EUR am 30.11.2020.

2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind das Eigentum von Morningstar, dürfen weder kopiert noch verteilt werden, und ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch seine Inhalteanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

# 03 ODDO BHF Algo Sustainable Leaders

Aktien branchenweit vorbildlicher europäischer Unternehmen

Seit 2002

ESG-Rating des Portfolios

4,3

Rating des Referenzindex: 3,8

SRRI ①②③④⑤⑥⑦ (1)

Nachhaltigkeitsrating Morningstar



Morningstar-Rating



Morningstar™-Kategorie:

Aktien aus Europa Large Cap Gemischt



Der Fonds investiert in etwa 80-90 Titel europäischer Unternehmen, die im Bereich der nachhaltigen Entwicklung führend sind. Dabei verbindet er die Berücksichtigung von ESG-Kriterien mit einer quantitativen Verwaltung über einen Algorithmus. Er macht sich das *Momentum* zunutze, das heißt die Tatsache, dass Aktien häufig ihren positiven oder negativen Trend über eine längere Zeit fortsetzen. Das Ergebnis: ein Portfolio aus Titeln, die unserer Einschätzung nach ein langfristiges Renditepotenzial bei geringer Volatilität bieten und zugleich die Prinzipien der nachhaltigen Unternehmensführung einhalten.

Dieser Fonds unterliegt einem Kapitalverlustrisiko

## Inwiefern ist dieser Fonds nachhaltig?

„Der ESG-Ansatz des Fonds ODDO BHF Algo Sustainable Leaders basiert auf zwei Eckpfeilern: der Definition des Anlageuniversums und der Einbeziehung unserer intern entwickelten ESG-Methodologie. Um die führenden Unternehmen im Bereich der nachhaltigen Entwicklung zu identifizieren, haben wir beschlossen, das Anlageuniversum auf den Index Stoxx Europe Sustainability ex AGTAFa zu begrenzen, der de facto Unternehmen der folgenden Sektoren ausschließt: Alkohol, Tabak, Rüstung, Schusswaffen, Glücksspiele und Pornografie. Darüber hinaus hat unser nachhaltiger Anlageprozess dazu geführt, dass wir keine Engagements in bestimmten umstrittenen Sektoren halten, darunter Kohle, Kernkraft, Schiefergas und Agrargentechnik.

Auf dieses begrenzte Anlageuniversum wenden wir unser eigens entwickeltes, quantitatives Algo Trend-Modell an, das wir um die Verpflichtung zur ESG-Optimierung ergänzt haben.“



**Dr. Stefan Braun**  
Co-Leiter  
Quantitative Strategien

## INVESTMENT CASE



Compass Group ist ein weltweit führender Dienstleister in der Gemeinschaftsgastronomie, der seinen Sitz in Großbritannien hat.

		Globales ESG-Rating		70,8/100	
Umwelt	64,5/100	Soziales	71/100	Unternehmensführung	73,1/100
<ul style="list-style-type: none"> <li>Strenge Umweltstandards (bes. bzgl. Lebensmittelverschwendung und Einwegplastik)</li> <li>Programme für eine gesunde Nahrungsmittelproduktion</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Gute Beziehungen zu Kunden und Lieferanten (weltweit führendes Unternehmen in der der Gemeinschaftsgastronomie)</li> <li>Keine wesentlichen Kontroversen</li> <li>Effiziente Verwaltung der Humanressourcen für die Erbringung hochwertiger Dienstleistungen</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Kohärente Lohnpolitik, wobei die Vergütung der Vorstandsmitglieder an das Geschäftsergebnis gekoppelt ist</li> </ul>	

Dieser Investment Case stellt keine Anlageempfehlung dar.

Quelle: ODDO BHF Asset Management, Stand: 30.11.2020.

(1) Synthetischer Risiko-Rendite-Indikator im Bereich von 1 (niedrigstes Risiko) und 7 (höchstes Risiko). Dieser Indikator wird an die Entwicklung des Risiko-Rendite-Profiles des Fonds angepasst. (2) Morningstar Sustainability Rating™ (3) Copyright© Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Historische Daten – Rating der Anteilsklasse CR-EUR am 30.11.2020.

2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind das Eigentum von Morningstar, dürfen weder kopiert noch verteilt werden, und ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch seine Inhalteanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.



Dank unserer Unabhängigkeit und unserer langfristigen Vision können wir aktiv und verantwortungsbewusst handeln, um nachhaltige Anlageprodukten zu entwickeln, die die Erzielung positiver Renditen ermöglichen, und dabei zugleich einen konkreten Beitrag zur Lösung gesellschaftlicher und ökologischer Probleme leisten. Bei ODDO BHF Asset Management sind wir überzeugt, dass diese Transition über eine effiziente Unternehmensführung und die Qualität des Humankapitals im Unternehmen erfolgt. Unsere Portfoliomanagementteams lassen sich bei allen ihren Anlageentscheidungen von dieser Überzeugung leiten.



**Nicolas Chaput**  
CEO  
ODDO BHF Asset Management

# 05 ODDO BHF Green Bond

## Internationale grüne Anleihen

Seit 1984 <sup>(1)</sup>

SRRRI ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ <sup>(2)</sup>

Morningstar-Kategorie™:  
EUR Diversifiziert



Der Fonds ODDO BHF Green Bond investiert in auf Euro lautende grüne Anleihen (mindestens 75% des Portfolios), deren Kapital ausschließlich dazu verwendet wird, um nachhaltige Entwicklungsprojekte in den Bereichen erneuerbare Energien, CO2-arter Transport, Abfallwirtschaft, Energieeffizienz und grüne Gebäude zu finanzieren. Der Fonds, der vor allem in Staatsanleihen und besicherte Unternehmensanleihen anlegt, verbindet eine *Bottom-up*-Titelauswahl mit einer dynamischen Allokation in verschiedenen Anleihe-segmenten und einem aktiven Durationsmanagement. Darüber hinaus investiert der Fonds bis zu 25% seiner Vermögenswerte in Anleihen von Emittenten, die einen besonderen Fokus auf die Einhaltung von ESG-Kriterien legen.

Dieser Fonds unterliegt einem Kapitalverlustrisiko

### Inwiefern ist dieser Fonds nachhaltig?

„Wir investieren mindestens 75% des Vermögens des Fonds ODDO BHF Green Bond in grüne Anleihen von internationalen Emittenten. Diese Anleihen ermöglichen die Finanzierung oder Refinanzierung von Umweltschutz- oder Klimaprojekten. Die Titelauswahl, die sich am Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond TR® Index orientiert, basiert auf Fundamentalanalysen, die eine Bewertung des makroökonomischen Umfelds sowie eine Analyse der Zahlungsfähigkeit der Emittenten umfassen. Eine zusätzliche Diversifizierung wird durch die Auswahl von Emittenten mit einem hohen ESG-Rating sowie von nicht auf Euro lautenden grünen Anleihen erreicht. Darüber hinaus müssen alle im Fondsportfolio enthaltenen verzinslichen Wertpapiere ein Mindestrating von B-/B3 aufweisen.“



**Maik Ohm**  
Fondsmanager und  
Investment-Grade-Analyst

## INVESTMENT CASE



Die Europäische Investitionsbank (EIB) ist eine Finanzinstitution der Europäischen Union

<b>Rating</b>	<b>Aaa / AAA (Moody's / S&amp;P)</b>	<b>Mindestbetrag</b>	<b>EUR 1.250 Mio.</b>	<b>Fälligkeit</b>	<b>13.11.2037</b>	<b>Kupon</b>	<b>0,5%</b>
---------------	--------------------------------------	----------------------	-----------------------	-------------------	-------------------	--------------	-------------

- Finanzierung von Projekten in den Bereichen Energieeffizienz und erneuerbare Energien, darunter Wind-, Wasser- und Solarenergie
- Größter Emittent von grünen Anleihen in Europa, mit einem Gesamtvolumen von 23.5 Mrd. EUR

Dieser Investment Case stellt keine Anlageempfehlung dar.

Quelle: ODDO BHF Asset Management, Stand: 30.11.2020.

(1) Der Fonds FT Accuzins wurde am 1 in ODDO BHF Green Bond umbenannt

(2) Synthetischer Risiko-Rendite-Indikator im Bereich von 1 (niedrigstes Risiko) und 7 (höchstes Risiko). Dieser Indikator wird an die Entwicklung des Risiko-Rendite-Profiles des Fonds angepasst.

# 06 ODDO BHF Euro Corporate Bond

## Investment-Grade-Anleihen der Eurozone

Seit 2002

ESG-Rating des Portfolios

3,4

Rating des Referenzindex: 3,2

SRRRI ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ (1)

Nachhaltigkeitsrating Morningstar



Morningstar-Rating



Morningstar™-Kategorie:  
EUR Corporate Bond



Der Fonds ODDO BHF Euro Corporate Bond investiert vorrangig in auf Euro lautende *Investment-Grade*-Unternehmensanleihen. Im Vergleich zu hochwertigen Staatsanleihen bieten *Investment Grade*-Unternehmensanleihen ein attraktiveres Renditepotenzial und eine bessere langfristige risikobereinigte Rendite, zwei Aspekte, die ihre zentrale Bedeutung innerhalb des Portfolios unterstreichen. Der Fonds stützt sich auf einen *Bottom-up*-Anlageprozess, der auf Fundamentalanalysen, der Berücksichtigung von ESG-Faktoren sowie der aktiven Verwaltung makroökonomischer Risiken anhand von bewährten Analyseinstrumenten basiert.

Dieser Fonds unterliegt einem Kapitalverlustrisiko

### Inwiefern ist dieser Fonds nachhaltig?

„Die Einbeziehung von ESG-Kriterien steht im Zentrum der Portfoliokonstruktion der gesamten Fondspalette ODDO BHF Euro Corporate Bonds. Dabei wenden wir zwei Ausschlussfilter an. Der eine davon ist normativ und dient dazu, Unternehmen auszuschließen, die gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen verstoßen. Der andere ist das FNG-Siegel, das Unternehmen ausschließt, die in umstrittenen Bereichen wie der Waffenherstellung, der Kohleförderung, der Schiefergasproduktion oder der Kernkraft tätig sind.

Anschließend legen wir das ESG-Rating jedes einzelnen Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-universe-Ansatzes fest und konzentrieren uns dabei vor allem auf das Humankapital und die Unternehmensführung. Das Engagement in Emittenten mit niedrigem Rating wird begrenzt, um für eine kontinuierlich hohe ESG-Qualität des Portfolios zu sorgen.

Darüber hinaus stehen wir im ständigen Dialog mit umstrittenen Unternehmen sowie mit Emittenten, die ein niedriges ESG-Rating aufweisen.“



**Bastian Gries**  
Leiter Investment Grade

## INVESTMENT CASE



Unibail-Rodamco-Westfield ist ein weltweit führender Entwickler und Betreiber von Gewerbeimmobilien

		Globales ESG-Rating		67,8/100	
Umwelt	74,2/100	Soziales	58,4/100	Unternehmensführung	73,9/100
<ul style="list-style-type: none"> <li>Berücksichtigung von Klimarisiken bei der Entwicklung neuer Projekte und Anpassungspläne für alle bestehenden Anlagen</li> <li>Bessere Bewertung der CO<sub>2</sub>-Intensität gegenüber den meisten Mitbewerbern</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Verpflichtung der Lieferanten, stärker auf nachhaltige Lösungen zu setzen</li> <li>Humankapital</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Führend bei der Implementierung einer Nachhaltigkeitsstrategie</li> <li>Zugänglichkeit von Informationen seiner Nachhaltigkeitsstrategie für Anleger (Roadshow, Konferenzen über nachhaltige Entwicklung, Reaktionsschnelligkeit gegenüber Nachhaltigkeits-Ratingagenturen)</li> <li>Qualität des nicht-finanziellen Reporting</li> </ul>	

Dieser Investment Case stellt keine Anlageempfehlung dar.

Quelle: ODDO BHF Asset Management, Stand: 30.11.2020.

(1) Synthetischer Risiko-Rendite-Indikator im Bereich von 1 (niedrigstes Risiko) und 7 (höchstes Risiko). Dieser Indikator wird an die Entwicklung des Risiko-Rendite-Profiles des Fonds angepasst. (2) Morningstar Sustainability Rating™ (3) Copyright© Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Historische Daten – Rating der Anteilsklasse CR-EUR am 30.11.2020.

2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind das Eigentum von Morningstar, dürfen weder kopiert noch verteilt werden, und ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch seine Inhalteanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

# 07 ODDO BHF European Convertibles Moderate

## Europäische Wandelanleihen

Seit 2000

SRRRI ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ (1)

ESG-Rating des Portfolios

Nachhaltigkeitsrating Morningstar

3,4



Morningstar-Rating

★ ★ ★ (3)

Rating des Referenzindex: 3,1

Morningstar-Kategorie™  
Convertibles Europe



Der Fonds ODDO BHF European Convertibles Moderate investiert vornehmlich in europäische Wandelanleihen. Der wichtigste Vorteil dieser Anlageklasse: Sie ermöglicht den Anlegern ein Aktienengagement bei gleichzeitiger Begrenzung der Abwärtsrisiken. Der Fonds, der aktiv und diskretionär verwaltet wird, wendet bei seinem gesamten Anlageprozess einen fundamentalen Ansatz an. Sein Anlageziel besteht darin, den Exane ECI Euro Index über einen Anlagehorizont von zwei Jahren zu übertreffen.

Dieser Fonds unterliegt einem Kapitalverlustrisiko

### Inwiefern ist dieser Fonds nachhaltig?

„Die Portfoliokonstruktion bei ODDO BHF European Convertibles Moderate erfolgt unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien in jeder Phase mit dem Ziel, die besten Risiko-Rendite-Profile in der Anlageklasse zu identifizieren.

Während der ersten Phase wird ein Filter angewendet, der insbesondere Unternehmen ausschließt, die gegen die Bestimmungen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßen oder die in den Bereichen der Kohleabbaus oder kohlebasierten Stromerzeugung tätig sind. In der Phase der Fundamentalanalyse wird die Bewertung der Aktien direkt durch das ESG-Rating der Unternehmen gemäß unserer internen Ratingskala beeinflusst. Außerdem wird die Qualität der Unternehmensführung berücksichtigt.

Wir streben in unserem Portfolio ein ESG-Rating von 3 Punkten auf unserer internen 5-Punkte-Skala an. Darüber hinaus stehen wir im ständigen Dialog mit umstrittenen Unternehmen sowie mit solchen, die ein niedriges ESG-Rating aufweisen.“



**Olivier Becker**

Leiter Wandelanleihen und Laufzeitfonds

## INVESTMENT CASE



GN ist ein auf Hörtechnologie spezialisiertes dänisches Unternehmen, das in seiner Branche als weltweiter Marktführer gilt

		Globales ESG-Rating		69,2/100	
Umwelt	48/100	Soziales	72,7/100	Unternehmensführung	73/100
<ul style="list-style-type: none"> <li>Nichtvorhandensein einer Klimastrategie, die darauf abzielt, die Vorgaben des Pariser Abkommens einzuhalten</li> <li>Entwicklung von Produkten, die eine Reduzierung der Treibhausgasemissionen ermöglichen (Videokonferenz-Lösung macht Geschäftsreisen überflüssig)</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Hochwertige Produkte und Kontrolle der Lieferkette. Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien in die Produktzyklen.</li> <li>Innovationsfähigkeit</li> <li>Nichtvorhandensein von Indikatoren zur Messung der sozialen Performance</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Langfristiges Engagement im Rahmen des Globalen Pakts der Vereinten Nationen</li> <li>Gute Geschäftspraktiken (keine größeren Kontroversen mit negativen Auswirkungen)</li> <li>Zusammensetzung des Verwaltungsrats</li> <li>Machtgleichgewicht</li> </ul>	

Dieser Investment Case stellt keine Anlageempfehlung dar.

Quelle: ODDO BHF Asset Management, Stand: 30.11.2020.

(1) Synthetischer Risiko-Rendite-Indikator im Bereich von 1 (niedrigstes Risiko) und 7 (höchstes Risiko). Dieser Indikator wird an die Entwicklung des Risiko-Rendite-Profils des Fonds angepasst. (2) Morningstar Sustainability Rating™ (3) Copyright© Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Historische Daten – Rating der Anteilsklasse CR-EUR am 30.11.2020.

2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind das Eigentum von Morningstar, dürfen weder kopiert noch verteilt werden, und ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch seine Inhalteanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

# Glossar

**ESG-Kriterien:** Aspekte in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, die dazu verwendet werden, die Stärken und Schwächen eines Emittenten zu bewerten. Die ESG-Terminologie wurde im Rahmen der Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (UN PRI) entwickelt und in rechtliche Form gegossen.

**Best-in-universe-Ansatz:** Absoluter Bottom-up-Ansatz, der die Unternehmen mit den besten Ratings innerhalb des Anlageuniversums bevorzugt

**ESG-Ansatz von ODDO BHF AM:** Unser systematischer Ansatz umfasst drei Phasen:

- **Ausschlüsse:** normativ (Ausschluss von Unternehmen, die gewisse internationale Standards missachten, wie beispielsweise die Hersteller von Chemiewaffen und Antipersonenminen oder Unternehmen, die gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen verstoßen) und sektoriell (vollständiger und teilweiser Ausschluss von Aktivitäten aus ethischen Überlegungen, wie beispielsweise Tabak, Alkohol, Glücksspiele oder Waffenhersteller).
- **ESG-Rating:** eigens entwickeltes Modell auf der Grundlage des Best-in-universe-Ansatzes: Bottom-up-Ansatz, wobei Unternehmen bevorzugt werden, die innerhalb des Anlageuniversums die besten Ratings aufweisen
- **Dialog und Engagement:** systematischer Dialog mit Unternehmen mit niedrigem ESG-Rating; Veräußerung der betreffenden Positionen bei ausbleibenden Fortschritten innerhalb von 18 bis 24 Monaten, wenn keine Fortschritte verzeichnet wurden

**ESG-Rating:** Die ESG-Ratings basieren auf unserem eigens entwickelten ESG-Analysemodell. Eine Kombination von 42 quantitativen und qualitativen Kriterien wird berücksichtigt, um die Chancen und Risiken aller Stakeholder zu messen. Dabei wird der Fokus auf die Grundsätze der guten Unternehmensführung sowie das Humankapital gelegt, die 25% bzw. 30% des Analysemodells repräsentieren, unabhängig von der Branche und Größe des Unternehmens. Jedes analysierte Unternehmen erhält daher ein absolutes Rating von 100 Punkten für die drei Blöcke E, S und G sowie einen Gesamt-Score unter Berücksichtigung der Gewichtung der einzelnen Blöcke. Das endgültige Rating jedes Unternehmens wird anschließend mit dem Anlageuniversum insgesamt verglichen. Entsprechend unserem Best-in-Universe-Ansatz wird das Anlageuniversum in fünf ESG-Ratings eingeteilt: Hohe Chance (5), Chance (4), Neutral (3), Moderates Risiko (2) und Hohes Risiko (1).



**Kontroverse:** Im Zusammenhang mit nachhaltigen Investments ist unter einer Kontroverse eine wissenschaftliche, juristische oder ethische Frage zu verstehen, die gewisse Zweifel an der Qualität der Unternehmensführung aufwirft.

**Globaler Pakt der Vereinten Nationen:** Initiative der Vereinten Nationen, die Unternehmen weltweit dazu ermutigt, sozial verantwortliche Praktiken anzuwenden

**SRI-Label:** Dieses vom französischen Finanzministerium entwickelte und unterstützte Label hat zum Ziel, sozial verantwortliche Anlageprodukte für Anleger in Frankreich und Europa transparenter zu machen. Das SRI-Label, das von unabhängigen Organisationen auf der Grundlage eines rigorosen Zertifizierungsverfahrens erteilt wird, dient als eine einzigartige Referenz für Anleger, die an einer nachhaltigeren Wirtschaft teilhaben wollen. Das SRI-Label erfordert einen umfassenden ESG-Anlageprozess, ein ESG-Rating des Portfolios von mindestens 90% und ein durchschnittliches ESG-Rating, das deutlich über jenem des zugrundeliegenden Anlageuniversums liegt.

**FNG-Siegel:** Das FNG-Siegel garantiert die SRI-Qualität des Fonds auf dem deutschen Markt. Es wurde im Jahr 2015 nach einem drei Jahre andauernden Entwicklungsprozess eingeführt, unter Beteiligung der wichtigsten Stakeholder. Das FNG-Siegel erfordert einen vollständigen ESG-Anlageprozess in Verbindung mit ethischen und sektoriellen Ausschlüssen sowie einer vollständigen ESG-Bewertung des Portfolios.

**Morningstar Sustainability Rating™ (Globen):** Das Morningstar Sustainability Rating misst, wie die im Portfolio eines Fonds enthaltenen Unternehmen im Vergleich zu anderen Fonds der gleichen Morningstar-Kategorie ihre ESG-Risiken steuern.

**Stoxx Europe Sustainability ex-AGTAF Index:** Der STOXX Europe Sustainability Index ex AGTAF Index repräsentiert die in Bezug auf Nachhaltigkeit führenden europäischen Unternehmen. Er enthält keine Unternehmen, die ihre Umsätze mit Alkohol, Glücksspielen, Tabak, Schusswaffen und Pornografie realisieren. Der STOXX Europe Sustainability ex AGTAF Index enthält Aktien aus 17 europäischen Ländern: Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Spanien, und der Schweiz.

**Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond TR® Index:** Der Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index dient den Anlegern als eine objektive und solide Benchmark für globale Anleihen, die emittiert wurden, um Projekte mit unmittelbarem Nutzen für die Umwelt zu finanzieren. Dabei wird ein unabhängiges Research verwendet, um die Umweltfreundlichkeit der Anleihen zu bewerten und um sicherzustellen, dass die in den Index aufgenommenen Anleihen die erforderlichen Anforderungen erfüllen, um als grüne Anleihen zu gelten. Der Index wurde im November 2014 aufgelegt, und mittels Backtesting wurde eine Performance-Historie seit dem 1. Januar 2014 geschaffen.



## Disclaimer

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von vier eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg). Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters.

Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zurate zu ziehen, um sich ausführlich über die Risiken der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF Asset Management SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen.

Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW.

Die wesentlichen Anlegerinformationen (erhältlich in französisch) und der Verkaufsprospekt (erhältlich in französisch) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS oder unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®



