



Zum 31. Dezember 2017 verwaltete ODDO BHF AM Anlagen im Wert von ca. 6,2 Mrd. Euro (ca. 15% unseres verwalteten Vermögens), bei denen im jeweiligen Investmentprozess bereits ESG-Kriterien berücksichtigt wurden. Darunter sind offene Investmentfonds und maßgeschneiderte Lösungen für die Verwaltung individueller Mandate (Filter, Ausschlusslisten, Sektorausschlüsse, Abstimmungspolitik).

## Unser ESG-Ansatz

Unser Engagement für die Integration von ESG-Faktoren steht in vollem Einklang mit der **überzeugungsbasierten, langfristig ausgerichteten** Investmentphilosophie von ODDO BHF AM. Mit der Einbeziehung der Kriterien, die für Anleger von größter Bedeutung und Relevanz sind, ist unser Ansatz in erster Linie darauf ausgerichtet, die Portfoliokonstruktion **zu beeinflussen**.

Um den langfristigen Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung gerecht zu werden, gleichzeitig aber unseren Kunden entsprechende Anlageergebnisse bieten zu können, bedarf es eines wohlgedachten Ansatzes zur ESG-Integration. In unserem Hause gründet er sich auf zwei Säulen:

- Ein absoluter „Best-in-Universe“-Ansatz
- Hinwirken auf Fortschritte durch Anstoßen eines Dialoges mit Unternehmen

Aktuell findet unser ESG-Ansatz auf Aktienstrategien Anwendung und wird in Kürze auch in Kreditportfolios berücksichtigt.



## ESG-Analyse und Portfoliokonstruktion

Mithilfe eines „**Best-in-Universe**“-Ansatzes, bei dem jedes Unternehmen in Bezug auf das gesamte Universum eingeordnet wird, vermittelt unsere Analysemethodik größtmögliche Einblicke in die Risiken und Chancen sowie die langfristige Perspektive eines Unternehmens.

Unsere Methodik basiert auf einem intern entwickelten Modell, das 42 Kriterien beleuchtet. Unser vorrangiger Blick gilt dabei den jeweils **maßgeblichsten Kriterien**<sup>1</sup> in jedem der drei betrachteten Themenblöcke, d.h. Umwelt (Risiken und/oder Umweltchancen von Produkten

und Dienstleistungen), Soziales (Humankapital, Qualität des Führungsteams) und Governance (Unternehmenssteuerung).

Als Quelle für unsere ESG-Analyse dienen uns externe Datenlieferanten (Sustainalytics, Bloomberg, Factset), speziell wegen ihrer ESG-Expertise ausgewählte Broker und regelmäßige Gespräche mit Emittenten. All diese Informationen fließen in eingehende interne Analysen ein, die von unseren Teams erstellt werden.

### Aufbau unseres ESG-Analysemodells und Beispiele für die betrachteten Kriterien

Umwelt	Soziales	Unternehmensführung
Umweltmanagementsystem (EMS)	Regulierung	Nachhaltigkeitsstrategie
Umweltchancen	License to operate / Reputation	Corporate Governance
Umweltrisiken	Humankapital	Geschäftsethik
	Soziales Ökosystem	
Beispiele für Kriterien	Beispiele für Kriterien	Beispiele für Kriterien
<ul style="list-style-type: none"> <li>• CO2-Intensität</li> <li>• Abfallbewirtschaftung</li> <li>• Ökologischer Mehrwert von Produkten</li> <li>• Umweltbezogene Übergangsrisiken</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zwischenfälle mit Lieferanten</li> <li>• Profil des CEO</li> <li>• Personelle Zusammensetzung der Geschäftsführung</li> <li>• Personalfluktuaton</li> <li>• Kundenkapital / Markenwert</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Externe Zertifizierung der ESG-Daten</li> <li>• Rechte der Minderheitsaktionäre</li> <li>• Vergütungspolitik</li> <li>• Zusammensetzung Vorstand</li> <li>• Korruptionsrisiken</li> </ul>

Quelle: ODDO BHF AM

Für jedes analysierte Unternehmen wird jeweils ein Score (aus einer maximalen Punktzahl von 100) ermittelt. Im Anschluss wird das Investmentuniversum auf Basis einer ESG-Ratingskala von 1 (schlechtester Wert) bis 5 (Bestnote) eingeteilt.

### Interne ESG-Ratingskala



Quelle: ODDO BHF AM

Unser Analysemodell berücksichtigt **kritische Punkte** (Industrieunfälle, Umweltverschmutzung, Korruptionsverdacht, wettbewerbsschädigende Praktiken, Produktsicherheit, Probleme in der Versorgungskette usw.). Hier dient uns insbesondere Sustainalytics als Quelle. Dieser Faktor

hat daher direkten Einfluss auf den finalen ESG-Score eines Unternehmens.

Auch das „**Erfüllungsrisiko**“ im Hinblick auf die langfristige Strategie eines Unternehmens findet in unsere ESG-Analyse Eingang und **beeinflusst die Portfoliokonstruktion** (Bewertung, Gewichtung, Kauf- und Verkaufsdisziplin).

<sup>1</sup> Kriterien, die Einfluss auf die finanzielle Entwicklung der Unternehmen haben können.



## Dialog mit Unternehmen

In Bezug auf die zentralsten ESG-Themen suchen wir den Dialog mit den in unseren Portfolios vertretenen Unternehmen, die den niedrigsten Score aufweisen. Wir setzen dabei weniger auf **Ausschluss<sup>2</sup>**, sondern wollen eher den **Anstoß zu Veränderungen** geben.

Die Entscheidung zum Eintritt in einen Dialog wird im **ESG-Ausschuss** gefällt. Das Gremium tritt vierteljährlich zusammen und deckt unsere gesamte Anlageexpertise ab (Aktien, z.B. Titel hoher und mittlerer Kapitalisierung, und Unternehmensanleihen).

Als erfolgreich gilt ein Engagement, wenn der Dialog mit einem Emittenten im Zeitverlauf zu einer größeren Transparenz in ESG-Fragen und/oder Verbesserung der ESG-Praktiken führt. Zeigt unser Engagement keine Ergebnisse (kein oder nicht zufriedenstellender Dialog), entscheiden sich die Fondsmanagement-Teams gegebenenfalls für einen Ausstieg aus der Anlage.



## Abstimmungspolitik

Wir bei ODDO BHF AM nehmen unsere Verantwortung als Aktionärin ernst und sehen es hier als integralen Bestandteil, unsere Stimmrechte wahrzunehmen, auch im Sinne unserer Verpflichtungen als Unterzeichnerin der Prinzipien für verantwortliches Investieren (UN-PRI) im Hinblick auf die Nachhaltigkeitskriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.

Die ESG-Analyse bildet auch eine der Grundlagen für die individuell angepasste Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen. Unsere Schwerpunkte dabei sind

die **Unternehmensführung und Humankapital** (Qualität des Führungsteams / Personal). Nähere Informationen zu unserer Abstimmungspolitik sind unserer Website zu entnehmen:

<http://am.oddo-bhf.com/France/EN/Pages/InformationsReglementaires.aspx>.

ODDO BHF AM nimmt grundsätzlich Stimmrechte für sämtliche Unternehmen wahr, die in ESG-Kriterien berücksichtigenden Portfolios vertreten sind.



## Unser Engagement

Als Unterzeichnerin der Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (UN-PRI) seit 2010 engagiert sich ODDO BHF AM in diversen internationalen

Initiativen und Arbeitsgruppen in Frankreich und Deutschland, um einen nachhaltigen Ansatz des Investierens zu fördern.



ODDO BHF AM hat sich auch der Einhaltung der Ottawa Treaty 1997 und der Oslo Convention 2008 verschrieben und schließt daher aus seinen

Portfolios alle Unternehmen aus, die in den Bereichen Landminen und Streubomben tätig sind.

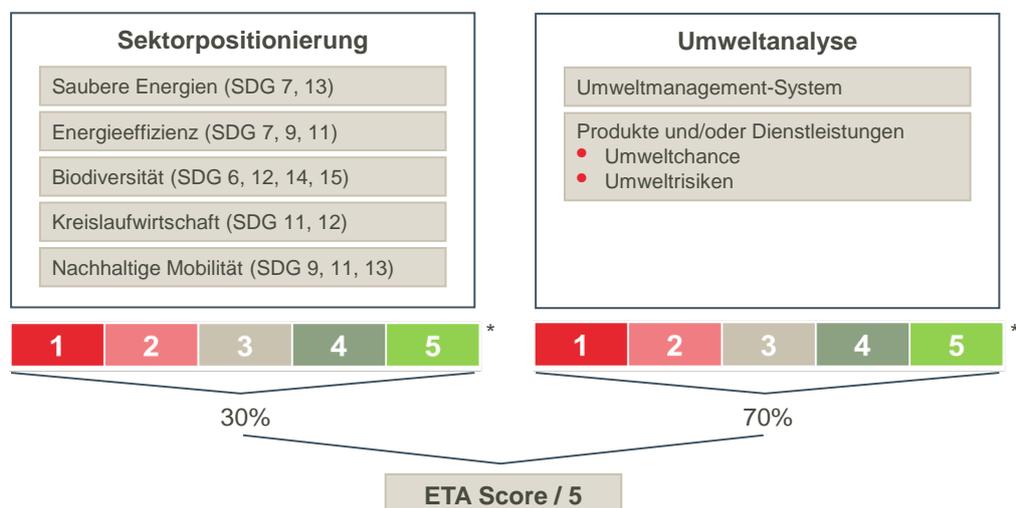
<sup>2</sup> Über den Dialog und unser Engagement sprechen wir mit Unternehmen, um auf eine Verbesserung ihrer ESG-Praktiken hinzuwirken.

# Unsere Klimastrategie

Die ODDO BHF Gruppe hat 2006 das Carbon Disclosure Project (CDP) und 2015 den Global Compact der Vereinten Nationen unterzeichnet und beschäftigt sich somit bereits seit mehreren Jahren mit dem Thema Klima. Vor diesem Hintergrund hat ODDO BHF AM eine Umweltstrategie entwickelt, die sich auf drei Achsen gründet:

- Quantitative Messung der **CO2-Intensität** ihrer wichtigsten Aktienfonds
- Berücksichtigung von Umweltthemen in Rahmen **des Aktionärsdialogs** mit Unternehmen
- Qualitative Messung **des Beitrags von Portfolios zur Energiewende**, hin zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft durch Entwicklung eines internen Scores, der die jeweilige Orientierung an den langfristigen Klimapfaden misst (ETA-Score)

## ETA: Unser interner Score aus der Analyse des Beitrags der Unternehmen zur Energiewende



\* Interne Ratingskala | Quelle: ODDO BHF AM

Dokumente zu unserer Klimapolitik finden Sie auf unserer Internetseite: <http://am.oddo-bhf.com/France/EN/Pages/InformationsReglementaires.aspx>.

## ODDO BHF Asset Management SAS

12 boulevard de la Madeleine

75440 Paris Cedex 09 France

[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

### Disclaimer

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von zwei eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich) und ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (ODDO BHF AM) zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der Verantwortung jeder Vertriebsgesellschaft, Vermittlers oder Beraters. Potenzielle Anleger sind angehalten, vor Investition in eine Strategie oder einen Fonds einen Anlage- und oder Steuerberater zu konsultieren. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die genannten Strategien bzw. Fonds nicht in jedem Land zum (öffentlichen) Vertrieb zugelassen sind. Im Falle einer Investition sind die Anleger angehalten, sich mit den Risiken der Anlage, insbesondere des Kapitalverlustes, vertraut zu machen. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zu Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen. Es wird keine – ausdrückliche oder stillschweigende – Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben.

Bitte beachten Sie, dass wenn ODDO BHF AM ab dem 3. Januar 2018 Anlageberatungsdienstleistungen erbringt, es sich hierbei um nicht-unabhängige Anlageberatung nach Maßgabe der europäischen Richtlinie 2014/65/EU (der so genannten „MIFID II-Richtlinie“) handelt. Bitte beachten Sie ebenfalls, dass alle von ODDO BHF AM getätigten Empfehlungen immer zum Zwecke der Diversifikation erfolgen.