

# Caratteristiche ambientali e/o sociali

Nome del prodotto: ODDO BHF Génération

Identificativo della persona giuridica: 969500TGTFVBR5OJM355

QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO HA UN OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE?

●● <input type="checkbox"/> Sì	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> pari al(lo): N/D <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> pari al(lo): N/D	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuove caratteristiche ambientali e sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 10% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> <li><input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma <b>non effettuerà alcun investimento sostenibile</b></li> </ul>

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



## QUALI CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI SONO PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali che si riflettono nella costruzione e nella ponderazione del sistema di rating ESG interno della Società di gestione.

Il nostro processo di analisi ESG interna coniuga due approcci "best in universe" e "best effort":

- "Best in universe": la Società di gestione predilige gli emittenti con il rating più elevato, indipendentemente dalle loro dimensioni e dal loro settore di attività;
- "Best effort": la Società di gestione valorizza i progressi compiuti nel tempo dagli emittenti, grazie al dialogo diretto con loro.

Nell'ambito del processo di assegnazione del rating delle imprese vengono analizzati i seguenti criteri:

- **Fattori ambientali:** consumo di energia, consumo d'acqua, gestione dei rifiuti, certificazioni ambientali, prodotti e servizi dal valore ambientale aggiunto, gestione dei rischi connessi al clima, ecc.
- **Fattori sociali:** capitale umano (gestione delle risorse umane, diversità dei team dirigenti, formazione, salute e sicurezza dei dipendenti...), gestione dei fornitori, innovazione, ecc.
- **Fattori di governance:** governance societaria (protezione degli interessi dell'azionista di minoranza, composizione degli organi di governance, politica retributiva, ecc.), responsabilità fiscale, esposizione ai rischi di corruzione, ecc.

Una particolare attenzione è rivolta all'analisi del capitale umano e della governance societaria, che incidono sul rating ESG finale di ciascuna impresa. In effetti, è nostra convinzione che una cattiva gestione del capitale

umano o una governance inefficace rappresentino un rischio significativo per l'esecuzione della strategia di un'azienda e quindi per la sua valutazione.

L'analisi delle controversie (incidenti industriali, inquinamento, condanne per corruzione, pratiche anticoncorrenziali, sicurezza dei prodotti, gestione della catena produttiva, ecc.), che si basa sugli elementi forniti da MSCI, è integrata nel modello di analisi, pertanto influisce direttamente sul rating ESG finale di ciascuna impresa.

Questo processo di analisi ESG interna porta all'elaborazione di una scala di rating interna suddivisa in cinque livelli (dove 5 è il punteggio migliore e 1 il punteggio peggiore): Opportunità ESG notevole (5), Opportunità ESG (4), ESG Neutrale (3), Rischio ESG moderato (2) e Rischio ESG elevato (1).

#### QUALI INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ SONO UTILIZZATI PER MISURARE IL RISPETTO DI CIASCUNA DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Il modello di analisi ESG della Società di gestione utilizza tutte le caratteristiche e gli indicatori menzionati nel paragrafo precedente, e il reporting ESG mensile presenta attualmente gli indicatori che dimostrano il rispetto di tali caratteristiche nel modo che segue:

- Il rating ESG interno ponderato del portafoglio utilizzato per misurare il rispetto globale delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance.
- Il rating interno ponderato utilizzato per valutare la qualità della governance societaria.
- Il rating interno ponderato utilizzato per valutare la qualità della gestione.
- L'intensità di CO2 del Fondo (somma delle emissioni di CO2 di Ambito 1 e 2 divisa per la somma dei ricavi delle società in cui il Fondo investe).
- La quota marrone degli investimenti del Fondo (esposizione alle imprese attive nel settore dei combustibili fossili secondo la ricerca ESG di MSCI).
- La quota verde degli investimenti del Fondo (esposizione a soluzioni verdi secondo la ricerca ESG di MSCI).

#### QUALI SONO GLI OBIETTIVI DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI CHE IL PRODOTTO FINANZIARIO INTENDE IN PARTE REALIZZARE E IN CHE MODO L'INVESTIMENTO SOSTENIBILE CONTRIBUISCE A TALI OBIETTIVI?

L'obiettivo degli investimenti sostenibili del Fondo è di tipo **ambientale**: contribuire all'impatto ambientale come definito dalla ricerca ESG di MSCI attraverso il campo "impatto sostenibile" in relazione agli obiettivi ambientali. Ciò comporta una serie di effetti sulle categorie che seguono: energie alternative, efficienza energetica, bioedilizia, sostenibilità delle risorse idriche, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

#### IN CHE MODO GLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI CHE IL PRODOTTO FINANZIARIO INTENDE IN PARTE REALIZZARE NON ARRECANO UN DANNO SIGNIFICATIVO A NESSUN OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE SOTTO IL PROFILO AMBIENTALE O SOCIALE?

L'approccio che segue è definito in conformità dell'articolo 2, paragrafo 17, del regolamento SFDR.

• **Settori esclusi dagli investimenti:** Il Fondo applica la base comune di esclusioni descritta nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile sul sito "am.oddo-bhf.com". Questa base copre in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali. Il fondo applica inoltre esclusioni specifiche. Pertanto, il Fondo non può investire nei settori del nucleare e del gioco d'azzardo, nonché nelle banche che non si sono impegnate ad adottare una politica che soddisfi gli standard internazionali sull'abbandono dei combustibili fossili.

• **Controversie:** le società più controverse secondo il nostro fornitore di dati MSCI ESG, in seguito alla conferma da parte del team ESG per un secondo controllo, non saranno considerate sostenibili.

• **Considerazione dei principali effetti negativi:** per assicurare che gli obiettivi di sostenibilità non siano gravemente compromessi, la Società di gestione definisce regole di controllo (pre-negoziazione) per determinate attività notevolmente dannose: esposizione ad armi controverse (tolleranza dello 0%), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tolleranza dello 0%) e gravi

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tolleranza dello 0%).

### IN CHE MODO SI È TENUTO CONTO DEGLI INDICATORI DEGLI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ?

Il Regolamento (UE) 2020/852 definisce alcune attività critiche che possono avere effetti negativi.

La Società di gestione applica una serie di regole pre-negoziazione relative a tre dei principali effetti negativi (PAI):

- esposizione ad armi controverse (PAI 14, tolleranza dello 0%),
- attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7, tolleranza dello 0%)
- gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10, tolleranza dello 0%)

Inoltre, la Società di gestione include altri PAI nella sua analisi ESG delle imprese laddove le informazioni sono disponibili, ma senza regole di controllo rigorose. La raccolta dei dati relativi ai PAI permette alla Società di gestione di stabilire il rating ESG finale.

L'analisi ESG comprende il monitoraggio delle emissioni di gas a effetto serra (PAI 1), l'esposizione ai combustibili fossili (PAI 4), la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (PAI 5), l'intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico (PAI 6), la mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 11), il divario retributivo di genere non corretto (PAI 12) e la parità in seno al consiglio (PAI 13). La Società di gestione integra altresì altri due PAI: la politica in materia di deforestazione (PAI 15) e l'assenza di una politica in materia di diritti umani (PAI 9).

Se il Fondo investe in obbligazioni sovrane, il modello ESG del gestore incorpora i due principali PAI nell'analisi ESG: intensità di gas serra (PAI 15) e paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (PAI 16).

Maggiori informazioni sul modo in cui i PAI sono presi in considerazione dalla Società di gestione sono disponibili sul sito [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

### IN CHE MODO GLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI SONO ALLINEATI CON LE LINEE GUIDA OCSE DESTINATE ALLE IMPRESE MULTINAZIONALI E CON I PRINCIPI GUIDA DELLE NAZIONI UNITE SU IMPRESE E DIRITTI UMANI? DESCRIZIONE PARTICOLAREGGIATA:

La Società di gestione assicura l'allineamento degli investimenti sostenibili del Fondo applicando la lista di esclusione relativa al Global Compact delle Nazioni Unite (UNG), come indicato nella politica di esclusione della Società di gestione.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione europea stabiliti in materia di attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



## QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO PRENDE IN CONSIDERAZIONE I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ?

Sì, in conformità alle disposizioni dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), la Società di gestione tiene conto dei rischi legati alla sostenibilità integrando i criteri ESG (Ambientali, Sociali e/o di Governance) nel suo processo decisionale in materia d'investimento, come descritto nella sezione "Strategia di investimento". Questo processo permette inoltre di valutare la capacità del team di gestione di gestire gli effetti negativi delle loro attività sullo sviluppo sostenibile. Per maggiori informazioni consultare il prospetto informativo del Fondo, disponibile sul sito internet della Società di gestione al seguente indirizzo: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

No



## QUAL È LA STRATEGIA DI INVESTIMENTO SEGUITA DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

La strategia di investimento ha per oggetto la gestione di un portafoglio investito in società europee di qualsiasi capitalizzazione e settore e che beneficiano di un azionariato stabile e a lunghissimo termine, spesso composto da famiglie. La strategia di investimento del Fondo segue un approccio puramente bottom-up, senza preferenze per alcuno stile e imperniato sulle principali convinzioni dei gestori: le decisioni d'investimento vengono prese sulla base di una ricerca fondamentale rigorosa e di una perfetta conoscenza del modello di business delle imprese.

L'universo d'investimento è costituito dai titoli che compongono lo Stoxx Europe Total Market Index (rendimento netto, EUR) con una capitalizzazione di mercato superiore a 500 milioni di euro (al momento dell'ingresso in portafoglio). In via accessoria, il Fondo può anche investire in titoli di società con una capitalizzazione di mercato inferiore a 500 milioni di euro (al momento dell'ingresso in portafoglio).

Inizialmente, il team di gestione prende in considerazione criteri extra-finanziari in modo significativo, grazie a un approccio selettivo che porta all'eliminazione di almeno il 20% di questo universo. Questo approccio selettivo si articola in tre tappe:

### I. Prima fase: filtro relativo all'azionariato

Le aziende che non hanno un azionista di riferimento stabile e a lungo termine sono sistematicamente escluse dall'universo ammissibile. Una società con un azionista di riferimento stabile e a lungo termine è definita come una società direttamente o indirettamente controllata da persone fisiche (in particolare famiglie) o giuridiche (fondazioni, operatori industriali) che esercitano il potere di nomina e di revoca dei dirigenti della società. Si tratta di avere un potere de jure o de facto sulla gestione, senza una soglia minima di partecipazione al capitale.

Questo azionista di riferimento intende inequivocabilmente impegnarsi come azionista a lungo termine con una visione industriale e/o patrimoniale e con una possibile logica di trasmissione alla generazione successiva.

### II. Seconda fase: esclusioni

Il Fondo applica la base comune di esclusioni descritta nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile sul sito "[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)". Questa base copre in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali. Il fondo applica inoltre esclusioni specifiche. Pertanto, il Fondo non può investire nei settori del nucleare e del gioco d'azzardo, nonché nelle banche che non si sono impegnate ad adottare una politica che soddisfi gli standard internazionali sull'abbandono dei combustibili fossili.

### III. Terza fase: rating ESG

Questa tappa comporta l'inclusione del rating ESG di quasi tutte le società dell'universo d'investimento, sia che si tratti del nostro rating interno sia che il rating provenga dal nostro fornitore esterno di dati extra-finanziari. Questo processo di assegnazione di un rating riduce ulteriormente l'universo d'investimento del Fondo per determinare il suo universo ammissibile:

1. le società che non sono monitorate dal nostro modello interno o dal nostro fornitore esterno di dati extra-finanziari sono sistematicamente escluse dall'universo d'investimento;

2. anche le società che non sono monitorate dal nostro modello interno e a cui il nostro fornitore esterno di dati extra-finanziari MSCI ESG Ratings assegna un rating ESG pari a CCC o B sono sistematicamente escluse dall'universo;

3. infine, anche le aziende con un punteggio di 1 su 5 secondo la nostra scala di valutazione interna nei pilastri "capitale umano" e/o "corporate governance" sono sistematicamente escluse da questo universo.

Il nostro processo di analisi ESG interna coniuga due approcci:

- "Best in universe": il team di gestione predilige gli emittenti con il rating più elevato, indipendentemente dalle loro dimensioni e dal loro settore di attività;
- "Best effort": il team di gestione valorizza i progressi compiuti nel tempo dagli emittenti, grazie al dialogo diretto con loro.

Nell'ambito del processo di assegnazione del rating delle imprese vengono analizzati i seguenti criteri:

- Fattori ambientali: consumo di energia, consumo d'acqua, gestione dei rifiuti, certificazioni ambientali, prodotti e servizi dal valore ambientale aggiunto, gestione dei rischi connessi al clima, ecc.
- Fattori sociali: capitale umano (gestione delle risorse umane, diversità dei team dirigenti, formazione, salute e sicurezza dei dipendenti...), gestione dei fornitori, innovazione, ecc.
- Fattori di governance: governance societaria (protezione degli interessi dell'azionista di minoranza, composizione degli organi di governance, politica retributiva, ecc.), responsabilità fiscale, esposizione ai rischi di corruzione, ecc.

Una particolare attenzione è rivolta all'analisi del capitale umano e della governance societaria, che incidono sul rating ESG finale di ciascuna impresa. In effetti, è nostra convinzione che una cattiva gestione del capitale umano o una governance inefficace rappresentino un rischio significativo per l'esecuzione della strategia di un'azienda e quindi per la sua valutazione.

Questo processo di analisi ESG interna porta all'elaborazione di una scala di rating interna suddivisa in cinque livelli (dove 5 è il punteggio migliore e 1 il punteggio peggiore): Opportunità ESG notevole (5), Opportunità ESG (4), ESG Neutrale (3), Rischio ESG moderato (2) e Rischio ESG elevato (1).

Il Fondo aderisce al Codice di trasparenza AFG Eurosif per gli OICR ISR aperti al pubblico, disponibile sul sito internet [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com). Questo Codice descrive in modo dettagliato il metodo di analisi extra-finanziaria e il processo di selezione ISR applicato.

La Società di gestione si impegna ad assicurare che almeno il 90% degli emittenti in portafoglio abbia un rating ESG (tenendo conto della ponderazione di ciascun titolo).

In un secondo tempo, la strategia di investimento si fonda su un processo d'investimento in 3 fasi:

- Fase 1: un filtro basato sui fondamentali finanziari delle imprese per selezionare principalmente società con una redditività del capitale investito elevata e/o in netto miglioramento, che siano in grado di autofinanziare la loro crescita e di svilupparsi a livello internazionale.
- Fase 2: analisi fondamentale delle società al fine di comprenderne in maniera adeguata il modello economico e il funzionamento. Una volta convinto della qualità delle società e del loro posizionamento, il team di gestione procede alla loro valutazione, costruendo uno scenario pessimistico, uno di base e uno ottimistico e fissando di conseguenza i livelli di intervento in acquisto e in vendita.
- Fase 3: Costruzione del portafoglio. La "valutazione target" delle società, definita nel corso della fase precedente, è abbinata a criteri di volatilità e di liquidità al fine di determinare il peso finale di ciascuna di esse in portafoglio.

Il Fondo investe almeno il 51% del suo patrimonio in azioni, ai sensi della Sezione 2, par. 8 della legge tedesca sulla tassazione degli investimenti (Investmentsteuergesetz o "InvStG") e come descritto nella sezione "Regime fiscale" del Prospetto informativo.

Il Fondo è costantemente investito per almeno il 75% in azioni di emittenti con sede legale nell'Unione europea, in Islanda o in Norvegia.

Inoltre, il Fondo potrà detenere, entro il limite del 25% del patrimonio netto, azioni di società quotate aventi sede legale in uno Stato diverso dai paesi dell'Unione europea, dall'Islanda e dalla Norvegia. La sede legale di queste società sarà ubicata in altri paesi membri dell'OCSE o, entro il limite del 10% del patrimonio netto del Fondo, in paesi non OCSE (paesi emergenti).

Inoltre, il Fondo si impegna a non investire più del 10% del proprio patrimonio in titoli a cui è stata attribuita la qualifica di "Rischio ESG elevato (1)". Viene sistematicamente instaurato un dialogo con l'emittente non appena un titolo in portafoglio passa al livello di "Rischio elevato". In assenza di progressi nei 18-24 mesi successivi, si procede sistematicamente al disinvestimento dal titolo a cui è stata attribuita la qualifica di "Rischio ESG elevato (1)". Ad ogni modo, in caso di superamento attivo o passivo della soglia del 10% si procede tempestivamente alla vendita dei titoli di livello "Rischio ESG elevato (1)" al fine di ritornare al di sotto della soglia consentita del 10%.

Il Fondo è esposto al rischio di cambio nella misura massima del 50%.

L'esposizione massima del portafoglio alle diverse classi di attivi (azioni, titoli di debito, OICR e derivati) non potrà superare il 100% del patrimonio netto, fermo restando che l'esposizione massima è la somma delle esposizioni nette a ciascun mercato (azionario, obbligazionario, monetario) cui è esposto il Fondo (somma delle posizioni lunghe e delle posizioni corte)

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

### QUALI SONO GLI ELEMENTI VINCOLANTI DELLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO UTILIZZATI PER SELEZIONARE GLI INVESTIMENTI AL FINE DI RISPETTARE CIASCUNA DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Il Fondo applica la base comune di esclusioni descritta nella politica di esclusione della Società di gestione, disponibile sul sito "am.oddo-bhf.com". Questa base copre in particolare il carbone, il petrolio e le armi non convenzionali. Il fondo applica inoltre esclusioni specifiche. Pertanto, il Fondo non può investire nei settori del nucleare e del gioco d'azzardo, nonché nelle banche che non si sono impegnate ad adottare una politica che soddisfi gli standard internazionali sull'abbandono dei combustibili fossili.

Il Fondo attua un processo di rating ESG che riduce l'universo d'investimento del Fondo per determinare il suo universo ammissibile. Questo processo è volto a ridurre l'universo d'investimento escludendo le società sprovviste di rating; le società che non sono monitorate dal nostro modello interno e a cui il nostro fornitore esterno di dati extra-finanziari assegna un rating ESG pari a CCC o B; e le società con una valutazione di 1 su 5 sui pilastri "capitale umano" e/o "governance societaria" secondo la nostra scala di rating interno.

Inoltre, il Fondo si impegna a non investire più del 10% del proprio patrimonio in titoli a cui è stata attribuita la qualifica di "rischio ESG elevato (1)". Sarà sistematicamente instaurato un dialogo con l'emittente non appena un titolo in portafoglio passa al livello di "rischio elevato" oppure nel caso di un superamento passivo della soglia del 10%. In assenza di progressi nei 18-24 mesi successivi, il Fondo procederà al disinvestimento totale dai titoli che superano detta soglia.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

### QUAL È IL TASSO MINIMO IMPEGNATO PER RIDURRE LA PORTATA DEGLI INVESTIMENTI CONSIDERATI PRIMA DELL'APPLICAZIONE DI TALE STRATEGIA DI INVESTIMENTO?

Il team di gestione prende in considerazione gli aspetti extra-finanziari attraverso un approccio selettivo che porta all'eliminazione di almeno il 20% di questo universo. L'approccio descritto in precedenza restringe il perimetro degli investimenti in base alle esclusioni applicabili, all'analisi ESG effettuata e ai rating ESG assegnati agli emittenti idonei.

### QUAL È LA POLITICA PER LA VALUTAZIONE DELLE PRASSI DI BUONA GOVERNANCE DELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI?

La Politica di investimento responsabile di ODDO BHF illustra in dettaglio la nostra definizione e valutazione delle prassi di buona governance.



### QUAL È L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI PROGRAMMATA PER QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Il patrimonio netto del Fondo è costituito da azioni.

Almeno l'80% del patrimonio netto deve essere allineato alle caratteristiche ambientali e sociali. Il Fondo può detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in altri investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Il Fondo ha una quota minima del 10% di investimenti sostenibili. Tuttavia, il Fondo può detenere investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il Fondo non ha una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia e/o di investimenti sociali. Tuttavia, il Fondo può detenere investimenti che presentano tali caratteristiche. Una quota minima del 10% del patrimonio netto del Fondo è investita in altri investimenti ambientali.

Almeno il 90% degli emittenti in portafoglio presenta un rating ESG, tenendo conto della ponderazione di ciascun titolo. Vengono presi in considerazione anche gli OICR selezionati aventi un rating ESG.

**L'allocazione degli attivi**

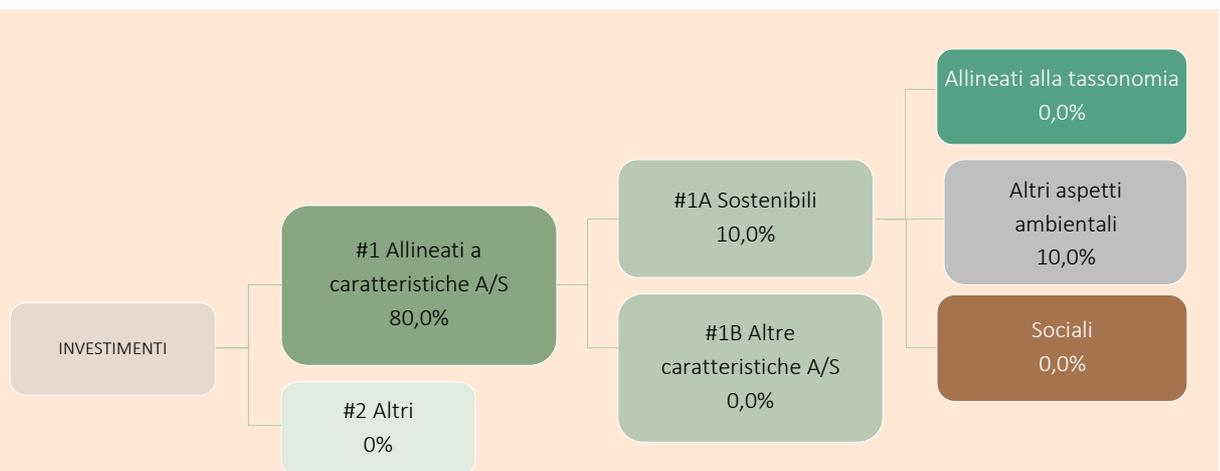
descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



**#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- - la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- - la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

**IN CHE MODO L'UTILIZZO DI STRUMENTI DERIVATI RISPETTA LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI PROMOSSE DAL PRODOTTO FINANZIARIO?**

Gli strumenti derivati non vengono utilizzati per migliorare l'allineamento ESG o per ridurre il rischio ESG. Nell'ambito della strategia di investimento, il Fondo è autorizzato a stipulare contratti derivati a fini di copertura e di esposizione.



**IN QUALE MISURA MINIMA GLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI CON UN OBIETTIVO AMBIENTALE SONO ALLINEATI ALLA TASSONOMIA DELL'UE?**

**IL PRODOTTO FINANZIARIO INVESTE IN ATTIVITÀ CONNESSE AL GAS FOSSILE E/O ALL'ENERGIA NUCLEARE CHE SONO CONFORMI ALLA TASSONOMIA DELL'UE?**

Sì

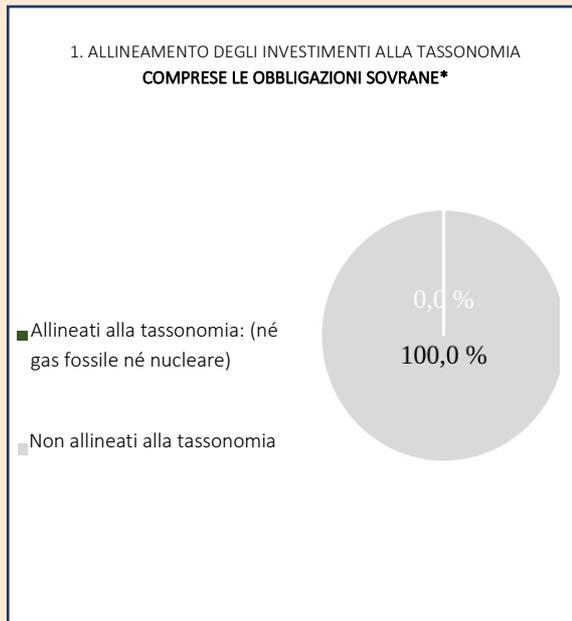
Gas fossile

Energia nucleare

**No**

Il team di gestione del Fondo analizza le posizioni del portafoglio in funzione dei criteri ESG. Non si esclude la possibilità che il Fondo investa nell'energia nucleare e/o nel gas fossile. Il Fondo non prevede una quota minima di attività allineate alla tassonomia dell'UE nel settore del gas fossile e/o dell'energia nucleare.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

**QUAL È LA QUOTA MINIMA DI INVESTIMENTI IN ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE E ABILITANTI?**

La percentuale non è ancora nota.



**QUAL È LA QUOTA MINIMA DI INVESTIMENTI SOSTENIBILI CON UN OBIETTIVO AMBIENTALE CHE NON SONO ALLINEATI ALLA TASSONOMIA DELL'UE?**

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale è pari al 10% del patrimonio netto del Fondo.



**QUAL È LA QUOTA MINIMA DI INVESTIMENTI SOCIALMENTE SOSTENIBILI?**

Non è prevista una quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo sociale, ma il Fondo può effettuare investimenti con un obiettivo sociale.



**QUALI INVESTIMENTI SONO COMPRESI NELLA CATEGORIA "#2 ALTRI" E QUAL È IL LORO SCOPO? ESISTONO GARANZIE MINIME DI SALVAGUARDIA AMBIENTALE O SOCIALE?**

Gli investimenti inclusi nella categoria "#2 Altri" sono strumenti derivati e altri attivi detenuti in via accessoria.



**È DESIGNATO UN INDICE SPECIFICO COME INDICE DI RIFERIMENTO PER DETERMINARE SE QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO È ALLINEATO ALLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI CHE PROMUOVE?**

L'indice di riferimento è l'MSCI EMU dividendi netti reinvestiti (net return) denominato in euro (codice Bloomberg: MSDEEMUN Index). L'amministratore dell'indice è MSCI Limited. Tale indice è un indice di mercato

**Le attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

**Le attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

 Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

ampio che non riflette necessariamente, nella sua composizione o nel metodo di calcolo, le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### IN CHE MODO L'INDICE DI RIFERIMENTO È COSTANTEMENTE ALLINEATO A CIASCUNA DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI PROMOSSE DAL PRODOTTO FINANZIARIO?

L'indice di riferimento non è allineato alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario. Le caratteristiche ambientali e sociali sono coperte esclusivamente dalla strategia di investimento ESG del Fondo.

#### IN CHE MODO È GARANTITO L'ALLINEAMENTO SU BASE CONTINUATIVA DELLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO ALLA METODOLOGIA DELL'INDICE?

L'amministratore dell'indice di riferimento non verifica la conformità ESG dell'indice e delle sue componenti. I rischi ESG degli emittenti e i loro sforzi per promuovere gli obiettivi ESG sono integrati nel Fondo nell'ambito della sua strategia di investimento.

#### PER QUALI ASPETTI L'INDICE DESIGNATO DIFFERISCE DA UN INDICE GENERALE DI MERCATO PERTINENTE?

Il suddetto indice è un indice di mercato ampio che non riflette necessariamente, nella sua composizione o nel metodo di calcolo, le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

#### DOVE È REPERIBILE LA METODOLOGIA APPLICATA PER IL CALCOLO DELL'INDICE DESIGNATO?

Per una descrizione della metodologia utilizzata per il calcolo dell'indice, visitare il sito di MSCI all'indirizzo [www.msci.com](http://www.msci.com)



DOVE È POSSIBILE REPERIRE ONLINE MAGGIORI INFORMAZIONI SPECIFICHE SUL PRODOTTO?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)