

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Nome del prodotto: Pilotage Sélection Responsable

Identificativo della persona giuridica: 96950025AGBIYKY15172

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 investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari al(lo): N/D <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo): N/D	<input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali e sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 16,0% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile

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 del portafoglio attraverso la selezione di diversi OICR con etichetta ISR. Si tratta di fondi che soddisfano i requisiti dell'etichetta, classificati in sei categorie:

- Definizione degli obiettivi attraverso l'integrazione dei criteri ESG;
- Definizione degli strumenti e dei mezzi necessari per descrivere la strategia di selezione dei titoli ESG e analizzare la performance ESG dei titoli;
- Costruzione e gestione del portafoglio tenendo conto dei risultati dell'analisi ESG nelle decisioni di investimento;
- Coinvolgimento dei portatori di interessi tramite, ad esempio, l'implementazione di una politica di voto;
- Comunicazione chiara e trasparente della propria strategia di investimento agli investitori e attuazione di un meccanismo adeguato per monitorare il rispetto dei propri impegni;
- Valutazione della performance ESG delle imprese in cui i fondi investono.

I fondi con etichetta ISR possono avere processi di analisi, investimento e controllo differenti.

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

Almeno il 90% degli OICR selezionati deve avere l'etichetta ISR per essere incluso nel Fondo. Non si utilizza uno specifico indicatore di sostenibilità per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario. In effetti, gli OICR con etichetta ISR possono avere processi ISR differenti in termini di approccio, criteri extra-finanziari analizzati o tecniche di gestione. La selezione degli OICR può tradursi in una mancanza di coerenza delle politiche ISR dei fondi sottostanti.

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.

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?

Almeno il 90% degli OICR selezionati deve avere l'etichetta ISR per essere incluso nel Fondo. Inoltre, il Fondo investe almeno il 16% in OICR classificati come conformi all'articolo 9 dell'SFDR e/o in obbligazioni verdi ("Green bond"). Gli OICR classificati come conformi all'articolo 9 dell'SFDR sono fondi che hanno come obiettivo un investimento sostenibile. Tuttavia, la selezione degli OICR può tradursi in una mancanza di coerenza delle politiche ESG dei fondi sottostanti. Le obbligazioni verdi servono a finanziare o rifinanziare esclusivamente progetti a vocazione ecologica (investimenti in efficienza energetica, energie rinnovabili, prevenzione e monitoraggio dell'inquinamento, conservazione della biodiversità, trasporti puliti, gestione sostenibile delle risorse idriche e delle acque reflue, adattamento ai cambiamenti climatici, economia circolare o eco-efficacia dei prodotti, delle tecnologie o dei processi, progetti di costruzione di edifici "green").

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?

Almeno il 90% degli OICR selezionati deve avere l'etichetta ISR per essere incluso nel Fondo. Inoltre, il Fondo investe almeno il 16% in OICR classificati come conformi all'articolo 9 dell'SFDR e/o in obbligazioni verdi ("Green bond"). Gli OICR classificati come conformi all'articolo 9 dell'SFDR sono fondi che hanno come obiettivo un investimento sostenibile. Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali che si riflettono nella costruzione del portafoglio attraverso la selezione di diversi OICR classificati come conformi all'articolo 8 e/o all'articolo 9 dell'SFDR e/o con etichetta ISR. Tali OICR possono integrare processi differenti in termini di approccio, criteri extra-finanziari analizzati o tecniche di gestione. La selezione degli OICR può tradursi in una mancanza di coerenza delle politiche ESG dei fondi sottostanti e non permette alla Società di gestione di condurre verifiche dirette sui loro investimenti. Tuttavia, possiamo ritenere che questi Fondi abbiano l'obbligo di attuare rigide esclusioni riguardanti le società che non rispettano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite e altre esclusioni settoriali. Inoltre, le società più controverse non saranno considerate sostenibili. 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.

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

Il Fondo non tiene conto dei principali effetti negativi (PAI).

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 non è in grado di assicurare che gli OICR con etichetta ISR inclusi nel portafoglio siano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

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,
 No



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

Per conseguire l'obiettivo d'investimento, il gestore del Fondo attua una gestione attiva e discrezionale mediante l'utilizzo di diversi OICR con etichetta ISR, la diversificazione degli investimenti e il ricorso a strumenti derivati al fine di esporre il portafoglio ai rischi di mercato, o di coprirlo da questi ultimi, in modo più efficiente.

Il processo d'investimento è incentrato sull'analisi del contesto macroeconomico globale e dell'andamento dei mercati e previsione degli sviluppi futuri, al fine di determinare l'allocazione geografica; dopo le decisioni di allocazione, si procede alla costruzione del portafoglio sulla base di un'analisi quantitativa e qualitativa dei fondi.

Gli OICR sono selezionati all'interno di un universo d'investimento composto da OICR che hanno ottenuto l'etichetta ISR. Il gestore investe almeno il 16% in OICR classificati come conformi all'articolo 9 dell'SFDR e/o in obbligazioni verdi ("Green bond").

Il Fondo deve essere investito per almeno il 90% in OICR con etichetta ISR che investono in mercati azionari di tutte le capitalizzazioni a livello mondiale.

Il Fondo investirà in OICR con un rating MSCI pari o superiore a BB (su una scala da CCC a AAA). Il Fondo può detenere fino a un massimo del 10% di OICR privi di rating MSCI o con un rating MSCI inferiore a BB.

MSCI ESG Fund Ratings è uno strumento utilizzato per misurare le caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) di un fondo d'investimento o di un ETF e per classificarli su una scala da CCC a AAA, in modo analogo agli MSCI ESG Rating.

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?

Gli OICR devono aver ottenuto un'etichetta ISR, e quelli con rating MSCI pari o inferiore a BB (su una scala da CCC a AAA) sono esclusi. Tuttavia, il Fondo può detenere fino a un massimo del 10% di OICR privi di rating MSCI o con un rating MSCI inferiore a BB. Il gestore investirà una quota minima del 16% in OICR classificati come conformi all'articolo 9 dell'SFDR e/o in obbligazioni verdi ("Green bond").

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

Non vi è un tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento.

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. Tuttavia, la strategia di investimento prevede la selezione di OICR con etichetta ISR, che potrebbero non seguire la nostra politica relativa alle prassi di buona governance.



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

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

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

Il Fondo investe almeno il 90% in OICR con etichetta ISR.

Il Fondo può inoltre detenere liquidità e strumenti derivati. Questa componente non supera il 10% del patrimonio del Fondo.

Almeno il 16% del patrimonio del Fondo è costituito da investimenti sostenibili e almeno il 90% del patrimonio del Fondo è allineato con caratteristiche ambientali o sociali. Il Fondo può detenere fino al 10% del proprio patrimonio netto in altri investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Almeno lo 0% del patrimonio del Fondo deve essere allineato alla tassonomia.

Non è previsto un impegno minimo per gli investimenti sociali.

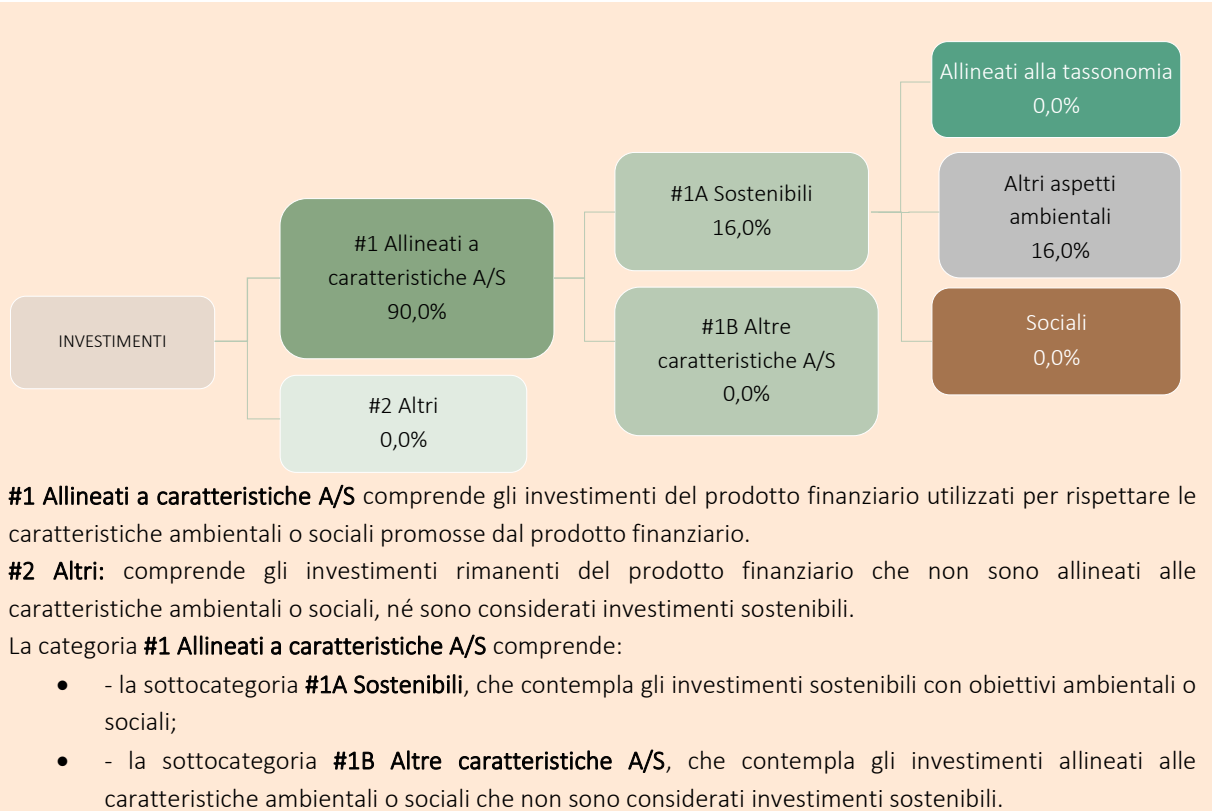
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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



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

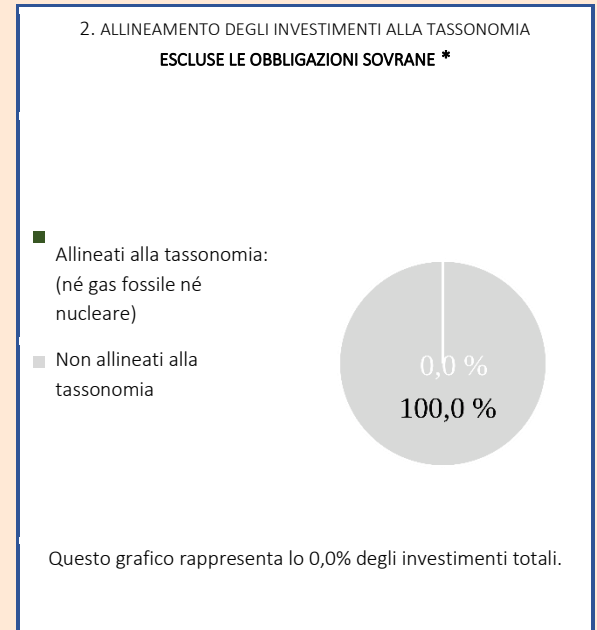
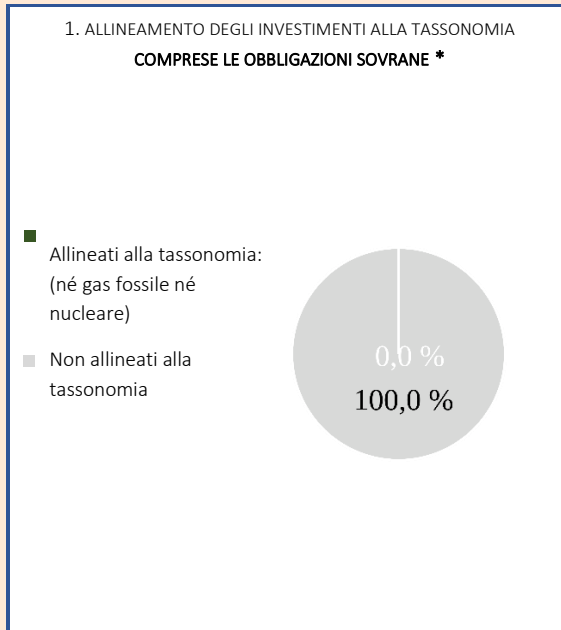
No

Il team di gestione del Fondo analizza gli OICR con etichetta ISR. 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 che seguono 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.

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.



* 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?

Non è ancora nota la percentuale.



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



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 che non sono allineati alla tassonomia dell'UE rappresenta il 16% del patrimonio netto.



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 liquidità, 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?

Gli indici di riferimento sono l'MSCI ACWI (All Country World Index) e l'€STR.

Tale 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.

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?

L'indice di riferimento del Fondo è un indice di mercato ampio. La strategia ESG del Fondo non dipende da questo indice. Per una descrizione della metodologia utilizzata per il calcolo degli indici, visitare i siti:

- MSCI ACWI: http://www.msci.com/resources/fact_sheet/
- EST€R: <https://www.emmi-benchmarks.eu/>

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



DOVE È POSSIBILE REPERIRE ONLINE MAGGIORI INFORMAZIONI SPECIFICHE SUL PRODOTTO?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: am.oddo-bhf.com