

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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.

Nome del prodotto:
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Identificativo della persona giuridica:
5299006WMTY8DFA13Y48

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Si**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D**

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D**

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 30,49% di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

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.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Fondo ODDO BHF Exklusiv Polaris Balanced promuove caratteristiche sia ambientali che sociali. Ciò si riflette nella costruzione e nella ponderazione del portafoglio in base al rating ESG di MSCI, alle esclusioni e al monitoraggio delle controversie da parte del Gestore del Fondo.

Il processo d'investimento si basa sull'integrazione ESG, sul vaglio normativo (compresi il Global Compact delle Nazioni Unite e le armi controverse), sulle esclusioni settoriali e su un approccio "best-in-class".

Gli investimenti del Fondo sono quindi soggetti a restrizioni ESG. La Società di gestione osserva i Principi per l'investimento responsabile (PRI) emanati dalle Nazioni Unite per quanto riguarda le questioni ambientali, sociali e di governance e li applica anche nei propri impegni, esercitando i diritti di voto, esercitando attivamente i diritti degli azionisti e dei creditori e intavolando un dialogo con gli emittenti. Sono esclusi gli emittenti che violano in misura sostanziale i principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Il fondo si avvale dei rating ESG di MSCI per valutare l'esposizione delle società ai rischi e alle opportunità legati all'ESG. Il Rating ESG di MSCI valuta l'esposizione delle società ai rischi e alle opportunità legati all'ESG su una

scala da CCC (rating peggiore) ad AAA (rating migliore). Questo rating si basa sui sotto-rating per gli aspetti ambientali, sociali e di governance, compresi su una scala da 0 (il peggiore) a 10 (il migliore).

Il Fondo non investe in emittenti con un rating ESG di MSCI pari a CCC o B.

La politica di esclusione viene applicata per escludere i settori che hanno l'effetto negativo più significativo sugli obiettivi di sostenibilità.

Questa politica di esclusione è in linea con le esclusioni specifiche del Fondo o le integra, e include carbone, Global Compact delle Nazioni Unite, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, distruzione della biodiversità e produzione di combustibili fossili nella regione artica.

Gli emittenti che non rispettano questi principi in base all'MSCI ESG Controversies Score non vengono acquisiti.

Almeno il 90% degli emittenti in portafoglio ha un rating ESG, tenendo conto della ponderazione di ciascun titolo. Vengono presi in considerazione anche i Fondi target con un rating ESG a livello di fondo. Il comparto si concentra su società e Paesi con un'ottima prestazione in materia di sostenibilità e punta a un rating ESG medio di MSCI pari ad A.

La società di gestione è inoltre conforme al CDP (Carbon Disclosure Project). Tra l'altro, nell'ambito della sua politica di esclusione ha attuato una strategia di disinvestimento graduale in base alla quale non vengono effettuati ulteriori investimenti in emittenti del settore carbonifero oltre determinate soglie. L'obiettivo è ridurre le soglie allo 0% entro il 2030 per gli emittenti dell'UE e dei Paesi OCSE ed entro il 2040 per il resto del mondo.

Attualmente, la rendicontazione ESG mensile del fondo comprende i seguenti indicatori che dimostrano il raggiungimento di questi obiettivi:

- Il rating ESG di MSCI ponderato del portafoglio per valutare il raggiungimento complessivo delle caratteristiche ambientali e sociali;
- Il punteggio MSCI ponderato per valutare la qualità della governance societaria;
- Il punteggio MSCI ponderato utilizzato per valutare il capitale umano;
- L'intensità di carbonio del Fondo (somma ponderata di: emissioni di CO2 Scope 1 e 2 divisa per i ricavi della società in questione).

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile.

Al 31/08/2024 il 94,8% degli investimenti del fondo era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali e l'1,6% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Gli indicatori non sono stati soggetti a una garanzia fornita da un revisore o al riesame di terzi.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

31/08/2024		
	Fondo	Copertura
Rating ESG di MSCI	AA	96,6
Punteggio di qualità ESG	7,5	96,6
Rating medio per il fattore E	7,5	96,6
Rating medio per il fattore S	5,2	96,6
Rating medio per il fattore G	6,2	96,6
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e/mln di € di fatturato)	44,1	96,5
Investimenti sostenibili (%)	30,5	94,8
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	1,6	29,1
Esposizione ai combustibili fossili (%)	0,9	3,9
Esposizione a soluzioni verdi (%)	30,9	32,9

* CCC è il rating con il rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

31/08/2023		
	Fondo	Copertura
Rating ESG di MSCI	AA	98,0
Punteggio di qualità ESG	7,6	98,0
Rating medio per il fattore E	7,5	98,0
Rating medio per il fattore S	5,3	98,0
Rating medio per il fattore G	6,1	98,0
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	43,5	97,1
Investimenti sostenibili (%)	33,8	95,4
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	3,0	28,9
Esposizione ai combustibili fossili (%)	0,9	2,8
Esposizione a soluzioni verdi (%)	29,6	29,9

* CCC è il rating con il rischio più elevato e AAA è il rating migliore.

** Percentuale di ricavi generati dall'utilizzo di combustibili fossili, in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

*** Percentuale dei ricavi generati dall'utilizzo di soluzioni che producono zero emissioni di carbonio (energia rinnovabile, trasporti sostenibili, ecc.), in base all'indice di copertura MSCI a livello di portafoglio.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sostenibili hanno perseguito i seguenti obiettivi:

1. Tassonomia dell'UE: il contributo all'adattamento ai cambiamenti climatici e alla mitigazione dei cambiamenti climatici, nonché agli altri quattro obiettivi ambientali della tassonomia UE. Questo contributo è misurato dalla somma dei ricavi allineati alla tassonomia per ciascuno degli investimenti del portafoglio, secondo la relativa ponderazione e sulla base dei dati pubblicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti. In assenza di dati delle imprese beneficiarie degli investimenti, si può ricorrere alla ricerca MSCI.
2. Ambiente: il contributo all'impatto ambientale come definito da MSCI ESG Research e il relativo campo "impatto sulla sostenibilità" in relazione agli obiettivi ambientali. Le categorie interessate sono le seguenti: energia alternativa, efficienza energetica, eco-edilizia, acqua sostenibile, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile.

Per quanto riguarda la tassonomia dell'UE, alla data della relazione sono stati definiti solo due degli obiettivi ambientali e solo un numero molto limitato di attività può essere vagliato in base ai criteri di vaglio tecnico dell'UE. L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. In funzione delle opportunità d'investimento disponibili, il Fondo può contribuire a uno qualsiasi dei suddetti obiettivi ambientali e può non contribuire sempre a tutti gli obiettivi.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 30,5% di investimenti sostenibili e l'1,6% di investimenti allineati alla tassonomia.

Il Fondo ha rispettato il suo obiettivo di investimento sostenibile impegnandosi a detenere almeno il 10,0% di investimenti sostenibili e lo 0,5% di investimenti allineati alla tassonomia.

Gli investimenti si sono rivelati sostenibili in quanto hanno contribuito allo sviluppo di attività commerciali verdi sulla base dei ricavi: energia a basse emissioni di carbonio, efficienza energetica, eco-edilizia, uso sostenibile dell'acqua, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, nonché agricoltura sostenibile. Sebbene queste attività economiche siano coperte dalla tassonomia dell'UE, la mancanza di dati non ci consente di dimostrare il loro allineamento alla tassonomia. Questi investimenti sono pertanto classificati come sostenibili nella categoria "Altri aspetti ambientali".

.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Questo principio, applicato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, è stato verificato attraverso un approccio in cinque fasi:

1. Esclusioni basate sul rating: Il Fondo non investe in emittenti con un rating ESG di MSCI pari a CCC o B.
2. Le imprese che rientrano nella politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) non sono considerate sostenibili e il Fondo non può investirvi.
3. Le imprese esposte ad armi controverse e/o che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite non sono considerate sostenibili e il Fondo non può investirvi.
4. Considerazione dei principali effetti negativi: Il gestore del fondo stabilisce regole di controllo (prima della negoziazione) per alcune attività selezionate che arrecano danni significativi: Esposizione ad armi controverse (PAI 14 e 0% di tolleranza), attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (PAI 7 e 0% di tolleranza), intensità di CO2 del Fondo (PAI 3 e inferiore all'indice di riferimento) e 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 e 0% di tolleranza).
5. Dialogo, engagement e voto: La nostra politica di dialogo, engagement e voto sostiene l'obiettivo di evitare di arrecare danni significativi identificando i rischi fondamentali e facendo sentire la nostra voce per guidare il cambiamento e il progresso.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Confermiamo che tutti i PAI obbligatori della Tabella I dell'NTR sono stati presi in considerazione e che li consideriamo tutti, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per quattro PAI (3, 7, 10 e 14) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.

Tale considerazione è basata su liste di esclusione (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e sull'utilizzo di rating ESG, dialogo, voto e impegno. Possono essere estrapolati da dati pubblicati o, in misura minore, stime.

Gli investimenti sostenibili erano 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:

Sì, gli investimenti erano allineati con il Global Compact delle Nazioni Unite sulla base di una lista di esclusione interna basata su valutazioni esterne e interne. Tuttavia, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani non sono stati considerati direttamente, ma indirettamente attraverso la metodologia di MSCI ESG Ratings. Ulteriori informazioni sulla metodologia sono disponibili qui: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>.

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'Unione.

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'UE per le attività economiche ecosostenibili.

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

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 questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi attraverso esclusioni basate su controlli prima e dopo la negoziazione, dialogo, impegno e analisi ESG.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei Principali effetti negativi su uno screening negativo per quattro PAI (biodiversità, violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche) e intensità di carbonio del Fondo) e su rating ESG, dialogo, impegno e voto per gli altri PAI, come descritto nella politica sui PAI disponibile nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari del sito web di ODDO BHF Asset Management.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/09/2023 - 31/08/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Xetra-Gold	Azioni - Mercato monetario	2,2%	Germania
Wolters Kluwer	Azioni - Industria	1,4%	Paesi Bassi
Synopsys Inc	Azioni - Informatica	1,4%	USA
Relx Plc	Azioni - Industria	1,4%	Regno Unito
Oddo Bhf Emerging Markets Ciw-Eur	-	1,4%	Lussemburgo
Thermo Fisher Scientific Inc	Azioni - Sanità	1,4%	USA
Microsoft Corp	Azioni - Informatica	1,4%	USA
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1,3%	Lussemburgo
Alphabet Inc-Cl C	Azioni - Servizi di comunicazione	1,3%	USA
Schneider Electric Se	Azioni - Industria	1,3%	Francia
Axa Sa	Azioni - Finanza	1,2%	Francia
Amazon.Com Inc	Azioni - Beni voluttuari	1,2%	USA
Capgemini Se	Azioni - Informatica	1,2%	Francia
Amphenol Corp-Cl A	Azioni - Informatica	1,1%	USA
Allianz Se-Reg	Azioni - Finanza	1,1%	Germania

* Al 31/08/2024 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari allo 0,9% con una copertura del 3,9%

** Metodo di calcolo: media degli investimenti basata su quattro inventari relativi all'esercizio finanziario di riferimento (non utilizzati: 3 mesi mobili).



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

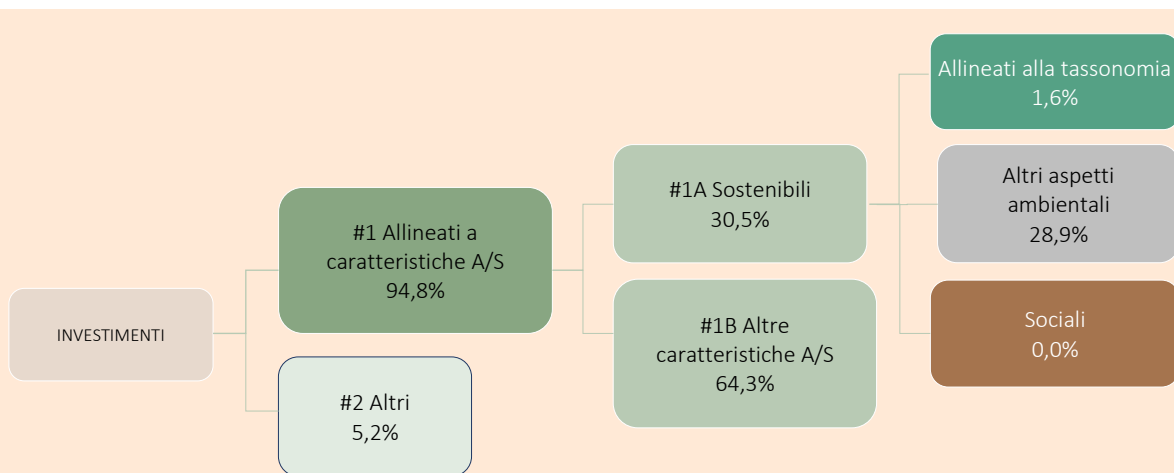
Il 94,8% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 30,5% era classificato come investimenti sostenibili e l'1,6% era allineato alla tassonomia dell'UE. A titolo di confronto, nell'esercizio precedente il 95,4% degli investimenti del fondo era allineato con le caratteristiche ambientali e sociali, di cui il 33,8% era classificato come investimenti sostenibili e il 3% era allineato alla tassonomia dell'UE.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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.



#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 dal punto di vista ambientale e sociale;

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

#2 Altri comprende l'1,9% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 3,3% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settori*	% di attivi al 31/08/2024
Azioni - Industria	13,1%
Azioni - Informatica	12,7%
Azioni - Finanza	8,1%
Azioni - Sanità	7,6%
Azioni - Beni voluttuari	5,4%
Azioni - Beni di prima necessità	3,1%
Azioni - Mercato monetario	2,5%
Azioni - Servizi di comunicazione	1,1%
Azioni - Energia	0,8%
Obbligazioni - Beni di consumo non ciclici	14,3%
Obbligazioni - Beni di consumo ciclici	4,7%
Obbligazioni - Comunicazione	4,3%
Obbligazioni - Tecnologia	3,7%
Obbligazioni - Industria di base	2,9%
Obbligazioni - Beni strumentali	2,7%
Obbligazioni - Altri servizi finanziari	2,7%
Obbligazioni - Banche	1,7%
Obbligazioni - Tracker	0,8%
Obbligazioni - Con garanzia del governo	0,7%
Obbligazioni - Immobiliare	0,7%
Obbligazioni - Titoli ipotecari	0,4%
Obbligazioni - Trasporti	0,4%
Obbligazioni - Titoli sovrani non garantiti	0,3%
Liquidità	1,8%
OICVM	3,3%

* Al 31/08/2024 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari allo 0,9% con una copertura del 3,9%.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Nell'ambito dei suoi investimenti sostenibili, questo Fondo può investire in attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento sulla tassonomia: (a) mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici, (b) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (c) transizione verso un'economia circolare, (d) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (e) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

L'allineamento delle attività economiche di ciascuna società con gli obiettivi di cui sopra viene misurato nei limiti dei dati disponibili al Gestore degli investimenti. Sulla base dei dati forniti dalle imprese beneficiarie degli investimenti e dal fornitore di dati del Gestore del Fondo (MSCI), gli investimenti allineati alla tassonomia ammontavano all'1,6% alla fine dell'esercizio finanziario se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e all'1,6% se si escludono tali titoli.

La conformità di questi investimenti ai requisiti dell'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2020/852 non è stata verificata da alcun revisore o soggetto terzo.

Dato il basso livello di copertura delle informazioni attualmente fornite dalle aziende, la misurazione delle informazioni per ciascuno degli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852 non consente una presentazione pertinente quest'anno.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

☒ No

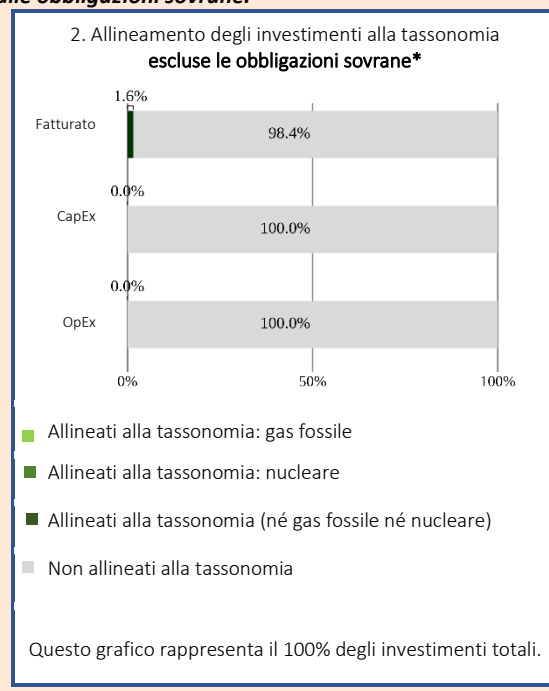
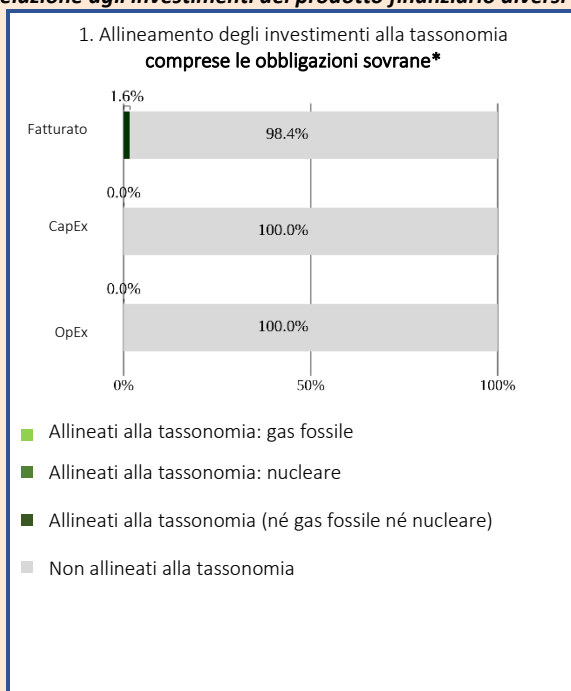
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano 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 era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti era dello 0%.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

La percentuale di Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE era pari all'1,6% rispetto al 3,0% alla fine del periodo precedente.

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



sono
investimenti sostenibili
con un obiettivo
ambientale che **non**
tengono conto dei
criteri per le attività
economiche
ecosostenibili a norma
del regolamento (UE)
2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 28,9% rispetto al 30,8% alla fine del periodo precedente.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non sono stati effettuati investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo punta a investire esclusivamente in strumenti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Con finalità tecniche o di copertura, il Fondo può detenere liquidità e strumenti assimilati, nonché derivati con finalità di gestione del rischio di cambio. Alla luce della loro natura tecnica e neutrale, tali strumenti non sono considerati investimenti e quindi non vengono applicate garanzie minime di salvaguardia.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Fondo ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nella misura del 94,8%.

Il Gestore del Fondo ha applicato la propria strategia di azionariato attivo nei seguenti modi:

1. Votazione alle assemblee generali annuali se il Fondo soddisfa i requisiti della politica di voto del Gestore del Fondo.
2. Dialogo con le imprese.
3. Impegno con le imprese in linea con la politica di impegno del Gestore del Fondo.
4. Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e di altre esclusioni specifiche del Fondo.
5. Considerazione dei PAI in conformità con la politica sui PAI del Gestore del Fondo.

Il tasso di esclusione dall'universo d'investimento è stato in media superiore al 20% nel periodo.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Per una panoramica della performance si rimanda alla tabella che segue.

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

● *Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

Il fondo segue l'indice MSCI ACWI. Il Fondo può investire anche in società o emittenti di paesi OCSE. Si tratta di un indice di mercato ampio la cui composizione o metodo di calcolo non riflettono necessariamente le caratteristiche ESG promosse dal Fondo.

● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Gli indici di riferimento non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, pertanto possono contenere imprese escluse dal Gestore del Fondo. Inoltre, tali indici di riferimento non sono elaborati sulla base di fattori ambientali o sociali.

● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

Non applicabile.

● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Per una valutazione della performance complessiva si rimanda alla tabella che segue.

31/08/2024				
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG di MSCI	AA	96,6	A	98,3
Punteggio di qualità ESG	7,5	96,6	6,9	98,3
Rating medio per il fattore E	7,5	96,6	6,7	98,3
Rating medio per il fattore S	5,2	96,6	5,2	98,3
Rating medio per il fattore G	6,2	96,6	5,7	98,3
Intensità di carbonio ponderata (tCO ₂ e/mln di € di fatturato)	44,1	96,5	138,7	100,0
Investimenti sostenibili (%)	30,5	94,8	38,7	98,3
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE (%)	1,6	29,1	0,6	7,7
Esposizione ai combustibili fossili (%)	0,9	3,9	6,4	6,4
Esposizione a soluzioni verdi (%)	30,9	32,9	40,3	40,3