

**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced DRW-EUR - ISIN LU0319574272**  
**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced DNW-EUR - ISIN LU1781769358**  
**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced CR-EUR - ISIN LU1849527939**  
**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced CRW-EUR - ISIN LU1864504425**  
**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced CN-EUR - ISIN LU1849527855**  
**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced CN-USD [H]\* - ISIN LU2107360773**  
**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced CIW-EUR – ISIN LU2032046984**  
**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced CIWX-EUR\* - ISIN LU2107360344**  
**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced GCW-EUR - ISIN LU1849528077**

**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic DRW-EUR - ISIN LU0319577374**  
**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic DNW-EUR – ISIN LU1781770794**  
**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic CR-EUR – ISIN LU1849528234**  
**ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic CN-EUR – ISIN LU1849528150**

**ODDO BHF Exklusiv: Rendite Portfolio – ISIN LU0319572904**

**ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio – ISIN LU0325203320**

In data 19/02/2021, per il fondo multicomparto ODDO BHF Exklusiv e i suoi comparti entrano in vigore le seguenti modifiche:

- I. per poter accedere a competenze di mercato specializzate, le decisioni d'investimento vengono delegate a ODDO BHF Trust GmbH, Francoforte sul Meno.
- II. La politica d'investimento del comparto *ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced* integra ora l'approccio ESG e viene riformulata come segue:

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced mira a conseguire una crescita interessante del capitale, a fronte di oscillazioni del valore ridotte, tramite investimenti orientati al valore e puntando sulla sostenibilità in misura superiore alla media.

Il comparto attivamente investe a livello globale in modo bilanciato in azioni, obbligazioni e strumenti del mercato monetario. La quota azionaria è compresa tra il 35% e il 60%. Come investimenti obbligazionari, vengono considerati titoli di Stato e obbligazioni societarie, nonché Pfandbrief. Fino al 10% del patrimonio può essere investito in quote di fondi d'investimento e di ETF. Ai fini della gestione del comparto, possono essere utilizzati anche strumenti finanziari a termine.

Gli investimenti del comparto sono soggetti a restrizioni ambientali, sociali ed etiche (fattori ambientali, sociali e di governance o ESG). In quanto firmatario, il Gruppo ODDO BHF rispetta infatti i Principi per l'investimento responsabile delle Nazioni Unite ("UN PRI") per quanto riguarda le questioni ambientali, sociali e di governance e il Global Compact delle Nazioni Unite.

In riferimento alle azioni e alle obbligazioni societarie, l'universo d'investimento iniziale del comparto è costituito dalle società dell'MSCI ACWI Index ("Parent Index"). Il comparto può inoltre investire in società o emittenti di paesi dell'OCSE con una capitalizzazione di mercato di almeno 100 milioni di EUR o con obbligazioni in circolazione per almeno 100 milioni di EUR.

A questi investimenti viene applicato un filtro ESG basato sui dati di MSCI ESG Research, che comporta l'esclusione di almeno il 20% delle aziende del Parent Index.

Il filtro ESG si basa sui seguenti tre rating assegnati da MSCI ESG Research:

1. Il punteggio ESG di MSCI valuta la vulnerabilità delle aziende ai rischi e alle opportunità legati ai fattori ESG su una scala di rating che va da "CCC" (rating più basso) ad "AAA" (rating più elevato). Il punteggio si basa sui sotto-punteggi per le categorie Ambiente, Sociale e Governance con una scala di rating che va da "0" (valutazione più bassa) a "10" (valutazione più elevata).

Il comparto non investe in società con un punteggio ESG di MSCI pari a "CCC". Non investe in società con un punteggio ESG di MSCI pari a "B" se il sotto-punteggio ESG di MSCI nelle categorie Ambiente, Sociale o Governance è inferiore a "3".

Il comparto non investe in emittenti statali con un punteggio ESG di MSCI pari a "CCC" o "B".

2. I filtri MSCI Business Involvement forniscono un'analisi della generazione dei ricavi in settori potenzialmente critici con riferimento alle società considerate. Per il comparto non vengono acquistati titoli di aziende che generano ricavi da armi controverse (armi biochimiche, munizioni a grappolo, laser accecanti, mine antiuomo, ecc.) o più di una determinata quota del fatturato da altre armi (fatturato totale generato da armi nucleari, convenzionali e civili), gioco d'azzardo, pornografia o tabacco ovvero estrazione di carbone o produzione di energia elettrica dal carbone.

3. Il punteggio MSCI ESG Controversies analizza e monitora le strategie di gestione delle aziende e le loro effettive performance in relazione alle violazioni delle norme e degli standard internazionali. Tra l'altro, viene verificato il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Per il comparto non vengono acquistati titoli di società che secondo il punteggio MSCI ESG Controversies violano questi principi.

Se il comparto investe direttamente in titoli di Stato (investimento diretto), non vengono acquistati titoli di Stati che secondo il Freedom House Index hanno un punteggio insufficiente. Tuttavia, il punteggio secondo il Freedom House Index non viene preso in considerazione per i titoli che vengono acquisiti indirettamente nell'ambito di un investimento in un fondo target (senza look-through).

Almeno il 90% degli emittenti degli investimenti del comparto viene valutato in relazione al proprio bilancio ESG (ad eccezione degli investimenti in fondi target e degli strumenti del mercato monetario). L'enfasi è posta sulle aziende e sui paesi con una performance elevata in materia di sostenibilità. L'obiettivo è far sì che il patrimonio del comparto abbia un rating di sostenibilità medio pari ad "A".

Il comparto è gestito attivamente e si colloca all'80% secondo lo STOXX Europe 50 (NR)®, al 10% secondo l'MSCI USA® e al 10% secondo il JPM Euro Cash 1 M®, che costituisce la base per la gestione interna del rischio. Tuttavia, il comparto non replica questo benchmark, ma cerca di sovraperformarlo, il che può comportare scostamenti significativi dal benchmark, sia positivi che negativi. Di conseguenza, la performance del comparto può differire materialmente dalla performance del benchmark indicato. Il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del patrimonio del comparto. Sebbene il comparto detenga generalmente attività che sono componenti del benchmark, può investire in tali componenti in varia misura e può detenere attività che non sono componenti del benchmark.

III. La politica d'investimento del comparto *ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic* integra ora l'approccio ESG e viene riformulata come segue:

ODDO BHF Exklusiv: Polaris Dynamic mira a conseguire una crescita interessante del capitale, a fronte di oscillazioni del valore ridotte, tramite investimenti orientati al valore e puntando sulla sostenibilità in misura superiore alla media.

Il comparto attivamente investe in azioni di tutto il mondo. La quota azionaria è compresa tra il 70% e il 100%. Fino al 10% del patrimonio può essere investito in quote di fondi d'investimento e di ETF. Ai fini della gestione del comparto, possono essere utilizzati anche strumenti finanziari a termine.

Gli investimenti del comparto sono soggetti a restrizioni ambientali, sociali ed etiche (fattori ambientali, sociali e di governance o ESG). In quanto firmatario, il Gruppo ODDO BHF rispetta infatti i Principi per l'investimento responsabile delle Nazioni Unite ("UN PRI") per quanto riguarda le questioni ambientali, sociali e di governance e il Global Compact delle Nazioni Unite.

In riferimento alle azioni e alle obbligazioni societarie, l'universo d'investimento iniziale del comparto è costituito dalle società dell'MSCI ACWI Index ("Parent Index"). Il comparto può inoltre investire in società o emittenti di paesi dell'OCSE con una capitalizzazione di mercato di almeno 100 milioni di EUR o con obbligazioni in circolazione per almeno 100 milioni di EUR.

A questi investimenti viene applicato un filtro ESG basato sui dati di MSCI ESG Research, che comporta l'esclusione di almeno il 20% delle aziende del Parent Index.

Il filtro ESG si basa sui seguenti tre rating assegnati da MSCI ESG Research:

1. Il punteggio ESG di MSCI valuta la vulnerabilità delle aziende ai rischi e alle opportunità legati ai fattori ESG su una scala di rating che va da "CCC" (rating più basso) ad "AAA" (rating più elevato). Il punteggio si basa sui sotto-punteggi per le categorie Ambiente, Sociale e Governance con una scala di rating che va da "0" (valutazione più bassa) a "10" (valutazione più elevata).

Il comparto non investe in società con un punteggio ESG di MSCI pari a "CCC". Non investe in società con un punteggio ESG di MSCI pari a "B" se il sotto-punteggio ESG di MSCI nelle categorie Ambiente, Sociale o Governance è inferiore a "3".

Il comparto non investe in emittenti statali con un punteggio ESG di MSCI pari a "CCC" o "B".

2. I filtri MSCI Business Involvement forniscono un'analisi della generazione dei ricavi in settori potenzialmente critici con riferimento alle società considerate. Per il comparto non vengono acquistati titoli di aziende che generano ricavi da armi controverse (armi biochimiche, munizioni a grappolo, laser accecanti, mine antiuomo, ecc.) o più di una determinata quota del fatturato da altre armi (fatturato totale generato da armi nucleari, convenzionali e civili), gioco d'azzardo, pornografia o tabacco ovvero estrazione di carbone o produzione di energia elettrica dal carbone.

3. Il punteggio MSCI ESG Controversies analizza e monitora le strategie di gestione delle aziende e le loro effettive performance in relazione alle violazioni delle norme e degli standard internazionali. Tra l'altro, viene verificato il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Per il comparto non vengono acquistati titoli di società che secondo il punteggio MSCI ESG Controversies violano questi principi.

Se il comparto investe direttamente in titoli di Stato (investimento diretto), non vengono acquistati titoli di Stati che secondo il Freedom House Index hanno un punteggio insufficiente. Tuttavia, il punteggio secondo il Freedom House Index non viene preso in considerazione per i titoli che vengono acquisiti indirettamente nell'ambito di un investimento in un fondo target (senza look-through).

Almeno il 90% degli emittenti degli investimenti del comparto viene valutato in relazione al proprio bilancio ESG (ad eccezione degli investimenti in fondi target e degli strumenti del mercato monetario). L'enfasi è posta sulle aziende e sui paesi con una performance elevata in materia di sostenibilità. L'obiettivo è far sì che il patrimonio del comparto abbia un rating di sostenibilità medio pari ad "A".

Il comparto è gestito attivamente e si colloca all'80% secondo lo STOXX Europe 50 (NR)®, al 10% secondo l'MSCI USA® e al 10% secondo il JPM Euro Cash 1 M®, che costituisce la base per la gestione interna del rischio. Tuttavia, il comparto non replica questo benchmark, ma cerca di sovraperformarlo, il che può comportare scostamenti significativi dal benchmark, sia positivi che negativi. Di conseguenza, la performance del comparto può differire materialmente dalla performance del benchmark indicato. Il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del patrimonio del comparto. Sebbene il comparto detenga generalmente attività che sono componenti del benchmark, può investire in tali componenti in varia misura e può detenere attività che non sono componenti del benchmark.

IV. L'investimento minimo della classe di quote CIW-EUR (LU2032046984) del comparto ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced viene ridotto da EUR 15.000.000 a EUR 10.000.000.

V. Dal momento che il comparto ODDO BHF Exklusiv: Flexibles Individual Portfolio investe attivamente in una combinazione di obbligazioni, azioni, certificati e strumenti del mercato monetario con particolare enfasi sull'Europa, l'indice di riferimento viene modificato affinché sia composto per il 50% dall'EuroStoxx50 (NR) EUR®, per il 10% dall'MSCI US (NR) EUR®, per il 20% dal JPM EMU Bond 1-10 yrs e per il 20% dal JPM Euro Cash 1 M®.

La modifica dell'indice di riferimento non influisce in alcun modo sulla politica d'investimento né sulla gestione del rischio e del portafoglio del comparto.

Gli investitori contrari alle modifiche elencate possono chiedere il rimborso gratuito delle loro quote entro 30 giorni dalla pubblicazione di questa comunicazione presso qualsiasi agente pagatore.

Il prospetto informativo aggiornato comprensivo del regolamento di gestione sarà reso disponibile gratuitamente presso la Società di gestione, la banca depositaria e gli agenti per le informazioni.

Munzbach, 19/01/2021

La Società di gestione ODDO BHF Asset Management Lux