

ODDO BHF AVENIR EURO

Parigi, 7 marzo 2023

ODDO BHF Asset Management SAS ha deciso, in qualità di società di gestione (di seguito la "**Società di gestione**") del fondo ODDO BHF Avenir Euro (di seguito il "**Fondo**"), di procedere alle seguenti modifiche:

- Modifica dell'approccio selettivo applicato dal Fondo nel quadro dell'integrazione dei criteri ESG, che porta all'eliminazione di almeno il 20% dell'universo d'investimento come segue:
 - Modifica del paragrafo relativo alle esclusioni al fine di chiarire l'applicazione della base comune di esclusioni della Società di gestione, a cui si aggiungono le esclusioni specifiche del Fondo.
 - Modifica del sistema di rating ESG. Ai fini dell'inclusione del rating ESG delle società che costituiscono l'universo d'investimento, il team di gestione si avvale dei dati e dei rating extra-finanziari di un fornitore esterno di dati, MSCI ESG Research. È possibile inoltre l'utilizzo di ulteriori valutazioni ESG effettuate dal team di ricerca della Società di gestione o da terzi, in particolare nel caso di un emittente sprovvisto di un rating fornito da MSCI.
- Investimento, in via accessoria, al di fuori dell'area euro in titoli di emittenti aventi sede legale in un paese europeo membro dello Spazio economico europeo e/o in azioni di emittenti aventi sede legale in un paese europeo membro dell'OCSE esterno al SEE.
- Introduzione del meccanismo di attivazione di soglie per le richieste di rimborso ("gate") nell'ambito dell'inasprimento dei requisiti dell'AMF per quanto riguarda il funzionamento degli strumenti di gestione della liquidità.

	Prima della modifica	Dopo la modifica
<u>Strategia d'investimento</u>	I. Prima fase: esclusioni settoriali: Il Fondo non può investire nei settori del tabacco, dell'alcol, del gioco d'azzardo, dell'estrazione di carbone e della produzione di energia dal carbone, del petrolio e del gas, nei settori regolamentati dei servizi di pubblica utilità e delle telecomunicazioni. Inoltre, saranno escluse le banche che non si sono impegnate ad adottare una politica che soddisfi gli standard internazionali sull'abbandono dei combustibili fossili.	I. Prima 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". 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 regolamentati dei servizi di pubblica utilità e delle telecomunicazioni, dell'alcol, del gioco d'azzardo, del petrolio e del gas, nonché nelle banche che non si sono impegnate ad adottare una politica che soddisfi gli standard internazionali sull'abbandono dei combustibili fossili.

	II. Seconda 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.	II. Seconda fase: rating ESG: Questa tappa comporta l'inclusione del rating ESG delle società che costituiscono l'universo d'investimento. A tal fine, il team di gestione si avvale dei dati e dei rating extra-finanziari di un fornitore esterno di dati, MSCI ESG Research. È possibile inoltre l'utilizzo di ulteriori valutazioni ESG effettuate dal team di ricerca della Società di gestione o da terzi, in particolare nel caso di un emittente sprovvisto di un rating fornito da MSCI. Questo processo di assegnazione di un rating riduce ulteriormente l'universo d'investimento del Fondo per determinare il suo universo ammissibile. Dall'universo d'investimento sono escluse anche le società con rating più basso. Il rating medio del portafoglio sarà pari o superiore a quello dell'indice di riferimento sulla base di questo rating. Per il calcolo della media del portafoglio, il team di gestione tiene conto della ponderazione dei titoli in portafoglio. Laddove un declassamento del rating ESG o una modifica della metodologia di rating ESG incida sul rating medio del portafoglio, tale rating medio sarà riportato a un livello pari o superiore a quello dell'indice di riferimento tenendo conto dell'interesse dei partecipanti e delle condizioni di mercato. L'applicazione di questa metodologia di selezione dei titoli (approccio selettivo sopra descritto) porta all'esclusione di almeno il 20% dell'universo d'investimento coperto dai rating. 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 dal nostro fornitore esterno di dati extra-finanziari, è integrata nel processo di assegnazione del rating e influisce direttamente sul punteggio ESG di ciascuna impresa.
--	--	--

	- 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 rappresentano rispettivamente il 30% e il 25% del rating di ciascuna società, indipendentemente dalle sue dimensioni e dal settore di attività. 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 dal nostro fornitore esterno di dati extra-finanziari, è integrata nel processo di assegnazione del rating e influisce direttamente sul punteggio ESG 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). 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. Questo Codice descrive in modo dettagliato il metodo di analisi extra-finanziaria, le esclusioni, le soglie di esclusione e il processo di selezione ISR applicato.	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. Questo Codice descrive in modo dettagliato il metodo di analisi extra-finanziaria, le esclusioni, le soglie di esclusione 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. La selezione dei titoli all'interno dell'universo ammissibile si basa su una strategia di "stock picking" consistente nella scelta di società che godono di un vantaggio competitivo reale su un mercato caratterizzato da elevate barriere all'ingresso e che generano una redditività elevata, in grado di autofinanziare il loro sviluppo a lungo termine.
--	--	--

	La Società di gestione si impegna ad assicurare che gli emittenti che rappresentano almeno il 90% del patrimonio netto del Fondo abbiano un rating ESG. La selezione dei titoli all'interno dell'universo ammissibile si basa su una strategia di "stock picking" consistente nella scelta di società che godono di un vantaggio competitivo reale su un mercato caratterizzato da elevate barriere all'ingresso e che generano una redditività elevata, in grado di autofinanziare il loro sviluppo a lungo termine.	
Azioni (composizione del portafoglio)	Gli investimenti in azioni di emittenti aventi sede legale in un paese esterno all'area euro sono limitati al 10% del patrimonio.	Gli investimenti in azioni di emittenti aventi sede legale in un paese esterno all'area euro (emittenti aventi sede legale in un paese europeo aderente al SEE e/o emittenti aventi sede legale in un paese europeo membro dell'OCSE esterno al SEE) sono limitati al 10% del patrimonio.
Meccanismo di attivazione di soglie per i rimborsi ("gate")	No	Sì Soglia di attivazione: 5% del patrimonio netto

Tali modifiche non hanno alcun impatto sulla strategia d'investimento e sul profilo di rischio/rendimento del Fondo.

Le altre caratteristiche del Fondo restano completamente invariate.

Le modifiche entreranno in vigore in data 10 marzo 2023.

Il documento contenente le informazioni chiave, datato 10 marzo 2023, sarà disponibile in francese, inglese, tedesco, spagnolo, italiano e olandese sul sito internet am.oddo-bhf.com e su richiesta presso la Società di gestione.

Il prospetto informativo aggiornato al 10 marzo 2023 sarà disponibile in francese e in inglese sul sito internet am.oddo-bhf.com e su richiesta presso la Società di gestione.