

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

Nome del prodotto:
ODDO BHF Exklusiv: Polaris Balanced

Identificativo della persona giuridica:
5299006WMTY8DFA13Y48

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.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: N/D | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 33,80% di investimenti sostenibili |
| <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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 checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: N/D | <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |



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.

Nel periodo interessato dalla presente relazione, il Fondo ha rispettato le proprie caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

- Applicazione della politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management (carbone, lista UNGC, petrolio e gas non convenzionali, armi controverse, tabacco, perdita di biodiversità e produzione di combustibili fossili nell'Artico) e di altre esclusioni specifiche del Fondo.
- Considerazione dei rating ESG descritti nel prospetto informativo del Fondo (strategia di investimento) e dei dati ESG di fornitori esterni.
- Applicazione della politica di voto del Gestore del Fondo se il Fondo ne soddisfa i requisiti.
- Dialogo e impegno in linea con la politica di dialogo e impegno del Gestore del Fondo.
- Considerazione dei principali effetti negativi (PAI) in conformità con la politica del Gestore del Fondo relativa all'Articolo 4 dell'SFDR.
- Applicazione dell'approccio del Gestore del Fondo al principio "non arrecare un danno significativo" per gli investimenti considerati sostenibili.

Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre 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.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

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.

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

Le informazioni sono state pubblicate per la prima volta quest'anno.

● **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.

Alla fine dell'esercizio finanziario il Fondo deteneva il 33,8% di investimenti sostenibili e il 3,0% di investimenti allineati alla tassonomia (l'obiettivo della tassonomia è stato introdotto il 1° gennaio 2023).

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 tre fasi:

1. Le imprese oggetto di gravi controversie ambientali, sociali o di governance non sono considerate sostenibili.
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.

I nostri team di monitoraggio hanno il compito di verificare che gli investimenti sostenibili del Fondo seguano il nostro approccio relativo al principio "non arrecare un danno significativo" e che quindi possano essere considerati investimenti sostenibili a livello del Fondo. Il nostro approccio si basa sulle controversie e sulle esclusioni (pre-negoziazione).

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

Prendiamo in considerazione tutti i PAI, a condizione di disporre di dati sufficienti su di essi. Questo Fondo basa la propria considerazione dei PAI su uno screening negativo per tre 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:

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, il 33,8% degli investimenti del Fondo era sostenibile, a fronte della percentuale minima del 10,0% indicata nell'allegato precontrattuale.

Il Gestore del Fondo garantisce l'allineamento degli investimenti sostenibili del Fondo applicando la lista di esclusione basata sul Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), come specificato nella politica di esclusione del Gestore stesso. I Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali sono considerati nella metodologia di rating ESG interna o esterna (MSCI ESG Research) utilizzata dal Fondo, come indicato nell'informativa precontrattuale.

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.



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: 01/09/2022 - 31/08/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore*	% di attivi**	Paese
Xetra-Gold	Azioni - Mercato monetario	1,5%	Germania
Oddo Bhf Emerging Consumerdemand Ciw-Eur	-	1,5%	Lussemburgo
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	-	1,4%	Lussemburgo
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Azioni - Beni voluttuari	1,3%	Francia
Synopsys Inc	Azioni - Informatica	1,3%	USA
Wolters Kluwer	Azioni - Industria	1,3%	Paesi Bassi
Zurich Insurance Group Ag	Azioni - Finanza	1,2%	Svizzera
Thermo Fisher Scientific Inc	Azioni - Sanità	1,2%	USA
Microsoft Corp	Azioni - Informatica	1,2%	USA
Relx Plc	Azioni - Industria	1,2%	Regno Unito
Alphabet Inc-Cl C	Azioni - Servizi di comunicazione	1,1%	USA
Capgemini Se	Azioni - Informatica	1,1%	Francia
Schneider Electric Se	Azioni - Industria	1,1%	Francia
Allianz Se-Reg	Azioni - Finanza	1,1%	Germania
Deutsche Boerse Ag	Azioni - Finanza	1,1%	Germania

* Al 31/08/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari allo 0,9% con una copertura del 2,8%

** 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.

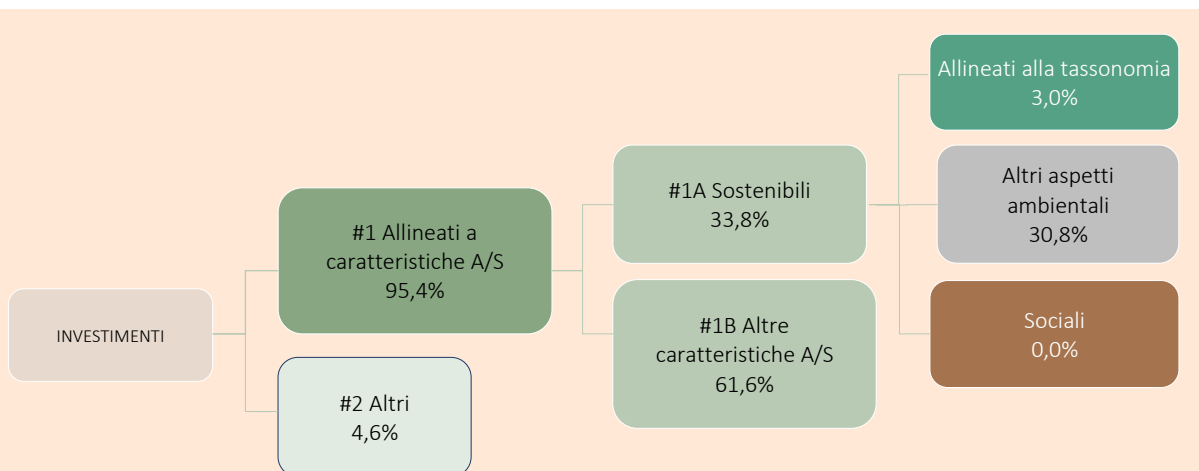
La ripartizione è riportata nel dettaglio nella tabella alla pagina successiva.

● **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'1,0% di liquidità, lo 0,0% di derivati e il 3,6% 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 31/08/2023
Obbligazioni - Beni di consumo non ciclici	17,2%
Obbligazioni - Beni di consumo ciclici	5,3%
Obbligazioni - Tecnologia	4,9%
Obbligazioni - Industria di base	3,3%
Obbligazioni - Altri servizi finanziari	3,0%
Obbligazioni - Comunicazione	2,9%
Obbligazioni - Banche	1,9%
Obbligazioni - Prestiti settore pubblico	0,9%
Obbligazioni - Beni strumentali	0,9%
Obbligazioni - Assicurazioni	0,8%
Obbligazioni - Con garanzia del governo	0,8%
Obbligazioni - Immobiliare	0,8%
Obbligazioni - Titoli ipotecari	0,5%
Obbligazioni - Trasporti	0,4%
Azioni - Industria	11,1%
Azioni - Informatica	10,4%
Azioni - Finanza	8,2%
Azioni - Sanità	7,0%
Azioni - Beni voluttuari	5,0%
Azioni - Beni di prima necessità	4,2%
Azioni - Servizi di comunicazione	1,4%
Azioni - Energia	0,9%

* Al 31/08/2023 l'esposizione complessiva del Fondo ai combustibili fossili era pari allo 0,9% con una copertura del 2,8%



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

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 al 3,0% alla fine dell'esercizio finanziario se si includono le obbligazioni sovrane, sovranazionali e delle banche centrali, e al 3,0% 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.

● **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

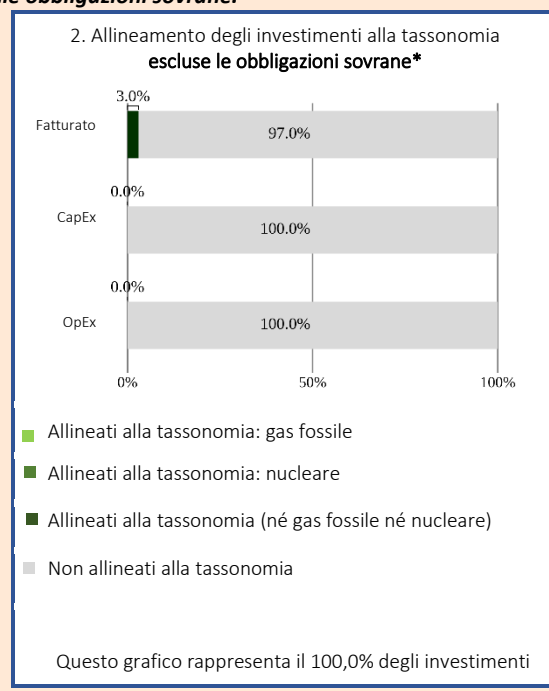
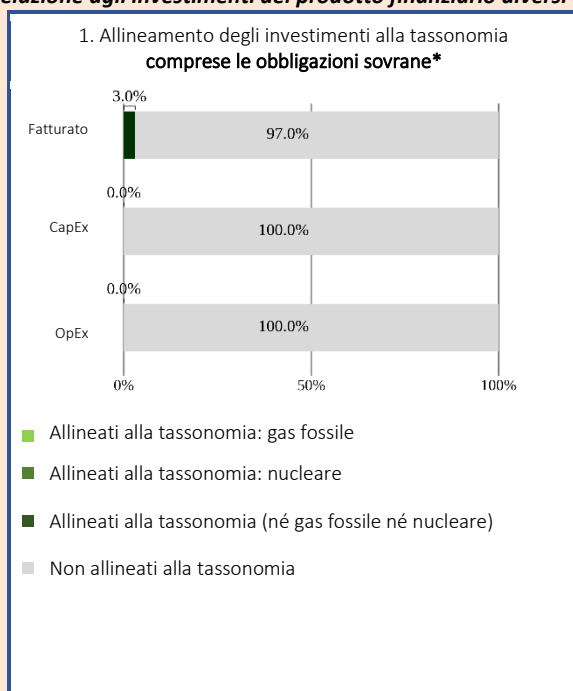
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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%.

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.

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

Non applicabile.



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 33,8% e gli investimenti allineati alla tassonomia ammontavano al 3,0% alla fine dell'esercizio finanziario.



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?

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" sono costituiti da liquidità, derivati e altri attivi secondari utilizzati per garantire una gestione ottimale del portafoglio.

Le garanzie minime di salvaguardia per gli investimenti privi di rating ESG sono attuate applicando la politica di esclusione di ODDO BHF Asset Management e/o le esclusioni specifiche del Fondo.

Dato il ruolo di tali derivati, riteniamo che non abbiano esercitato effetti negativi sulla capacità del Fondo di rispettare le proprie caratteristiche ambientali e sociali.



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

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.



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.

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

Il fondo segue l'indice 100% MSCI ACWI Net Total Return EUR come indice di riferimento.

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.

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

- **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.

31/08/2023				
	Fondo	Copertura	Indice di riferimento	Copertura
Rating ESG di MSCI	AA	98,0	A	98,6
Punteggio di qualità ESG	7,6	98,0	6,8	98,6
Rating medio per il fattore E	7,5	98,0	6,6	98,6
Rating medio per il fattore S	5,3	98,0	5,1	98,6
Rating medio per il fattore G	6,1	98,0	5,6	98,6
Intensità di carbonio ponderata (tCO2e/mln di € di fatturato)	43,5	97,1	150,0	100,0
Esposizione ai combustibili fossili (%)	0,9	2,8	7,3	7,2
Esposizione a soluzioni verdi (%)	29,6	29,9	39,3	39,3