

Ecologische en/of sociale kenmerken

Productnaam: ODDO BHF Avenir Euro

Identificatiecode voor juridische entiteiten : 969500AL9FWP6H6AN295

HEEFT DIT FINANCIËEL PRODUCT EEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product doet minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling : N.V.T. <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die in de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden aangemerkt <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die in de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden aangemerkt <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: N.V.T.	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10,0% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die in de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam worden aangemerkt <input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die in de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden aangemerkt <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Het product promoot E/S-kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



WELKE ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN PROMOOT DIT FINANCIËEL PRODUCT?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het Fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken, die vervat zitten in de opbouw en de weging van het ESG-ratingsysteem van de externe gegevensverstrekker van de Beheermaatschappij.

I. Eerste fase: uitsluitingen:

Het Fonds past de gemeenschappelijke basisuitsluitingen toe die zijn uiteengezet in het uitsluitingsbeleid van de Beheermaatschappij, dat kan worden geraadpleegd op am.oddo-bhf.com. Die basisuitsluitingen omvatten meer bepaald steenkool, olie en niet-conventionele wapens. Het Fonds past ook specifieke uitsluitingen toe. Zo mag het Fonds niet beleggen in gereguleerde nutsbedrijven en telecommunicatie, alcohol, kansspelen, olie, gas en banken die zich niet hebben vastgelegd op een beleid dat voldoet aan de internationale normen voor de uitstap uit fossiele brandstoffen.

II. Tweede fase: ESG-beoordeling:

Deze stap houdt in dat rekening wordt gehouden met de ESG-prestaties van de bedrijven uit het beleggingsuniversum. Daartoe maakt het beheerteam gebruik van niet-financiële gegevens en ratings die worden aangeleverd door een externe gegevensverstrekker, MSCI ESG Research.

Er kan ook gebruik worden gemaakt van bijkomende ESG-beoordelingen door het onderzoeksteam van de Beheermaatschappij of door derden, in het bijzonder voor emittenten waaraan MSCI geen rating heeft toegekend.

Door dit ratingproces wordt het beleggingsuniversum van het Fonds verder gereduceerd, zodat het in aanmerking komende universum kan worden bepaald:

De bedrijven met de laagste ratings worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

De volgens het beoordelingssysteem bekomen gemiddelde ESG-rating van de portefeuille moet gelijk aan of hoger zijn dan die van de benchmark. Bij de berekening van het gemiddelde van de portefeuille houdt het beheerteam rekening met de weging van de effecten in de portefeuille.

Als een ESG-rating daalt of het ESG-beoordelingssysteem wijzigt waardoor de gemiddelde rating van de portefeuille verandert, wordt bij de terugkeer naar een gemiddelde rating die gelijk is aan of hoger is dan die van de benchmark rekening gehouden met het belang van de beleggers en de marktomstandigheden. Met behulp van deze effectenselectiemethode (de hierboven omschreven selectieve aanpak) wordt het beleggingsuniversum waarvoor ratings beschikbaar zijn met ten minste 20% gereduceerd.

De analyse van controverses (arbeidsongevallen, vervuiling, veroordelingen wegens corruptie, concurrentievervalsing, productveiligheid, beheer van de toeleveringsketen enz.) op basis van informatie van onze externe leverancier van niet-financiële gegevens wordt in het ratingproces geïntegreerd en beïnvloedt rechtstreeks de ESG-rating van elk bedrijf.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat ten minste 90% van de bedrijven in het Fonds een ESG-rating heeft.

MET WELKE DUURZAAMHEIDSINDICATOREN WORDT DE VERWEZENLIJING VAN ELK VAN DE DOOR DIT FINANCIËEL PRODUCT GEPROMOTE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN GEMETEN?

Het ratingmodel van MSCI ESG gebruikt alle in de voorgaande alinea vermelde kenmerken en indicatoren en de maandelijks ESG-rapportering vermeldt momenteel de volgende indicatoren van de verwezenlijking daarvan:

- de gewogen ESG-rating van de portefeuille om te beoordelen in hoeverre de ecologische, sociale en governancecriteria globaal genomen gerealiseerd zijn;
- de gewogen MSCI-score om de kwaliteit van het bestuur van de onderneming te beoordelen;
- de gewogen MSCI-score om het menselijk kapitaal te beoordelen;
- de CO₂-intensiteit van het Fonds (som van de CO₂-uitstoot in scopes 1 en 2 gedeeld door de som van de omzet van de ondernemingen waarin het Fonds belegt);
- het aandeel 'bruine' beleggingen in het Fonds (blootstelling aan de sector van de fossiele brandstoffen volgens MSCI ESG Research);
- het aandeel 'groene' beleggingen in het Fonds (blootstelling aan groene oplossingen volgens MSCI ESG Research).

WAT ZIJN DE DOELSTELLINGEN VAN DE DUURZAME BELEGGINGEN DIE HET FINANCIËEL PRODUCT GEDEELTELIJK BEOOGT TE DOEN EN HOE DRAAGT DE DUURZAME BELEGGING BIJ TOT DIE DOELSTELLINGEN?

De doelstelling van de duurzame beleggingen van het Fonds is ecologisch: bijdragen aan de milieu-impact zoals gemeten door MSCI ESG Research via de maatstaf 'duurzame impact' met betrekking tot de milieudoelstellingen. Het betreft de impact in de volgende categorieën: alternatieve energiebronnen, energie-efficiëntie, groene bouwtechnieken, duurzame watervoorziening, preventie en controle van vervuiling, duurzame landbouw.

HOE DOEN DE DUURZAME BELEGGINGEN DIE HET FINANCIËEL PRODUCT GEDEELTELIJK BEOOGT TE DOEN, GEEN ERNSTIGE AFBREUK AAN ECOLOGISCH OF SOCIAAL DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLINGEN?

Om aan artikel 2 (17) van de Europese Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR) te voldoen, wordt de volgende benadering gehanteerd:

- Sectoren die worden uitgesloten van de berekening van duurzame beleggingen: olie- en gasproducenten.
- Sectoren die worden uitgesloten van belegging: Het uitsluitingsbeleid van de Beheermaatschappij wordt toegepast om de sectoren met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen uit te sluiten. Deze vormen de gemeenschappelijke basisuitsluitingen. Dat uitsluitingsbeleid omvat meer bepaald steenkool, het Global Compact van de Verenigde Naties, de niet-conventionele olie- en gaswinning, controversiële wapens, tabak, vernietiging van de biodiversiteit en de winning van fossiele brandstoffen in het noordpoolgebied. Het Fonds past ook specifieke uitsluitingen toe. Zo mag het Fonds niet beleggen in tabak, alcohol, kansspelen, olie en gas, gereguleerde nutsbedrijven en telecommunicatie, of banken die zich

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

niet hebben vastgelegd op een beleid dat voldoet aan de internationale normen voor de uitstap uit fossiele brandstoffen.

- Probleemsituaties: de ondernemingen die volgens onze gegevensleverancier MSCI ESG Research bij de ernstigste probleemsituaties betrokken zijn, worden na een tweede controle en bevestiging door het ESG-team niet beschouwd als duurzaam.
- Rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten: om erover te waken dat beleggingen geen ernstige afbreuk aan de duurzaamheidsdoelstellingen doen, heeft de Beheermaatschappij regels opgesteld om (voorafgaand aan transacties) te controleren op een aantal bijzonder schadelijke activiteiten: de blootstelling aan controversiële wapens (nultolerantie), activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (nultolerantie) en ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (nultolerantie). Het Fonds houdt ook rekening met de blootstelling aan fossiele brandstoffen en sluit die volledig uit (nultolerantie voor olie- en gaswinning).

HOE IS REKENING GEHOUDEN MET DE INDICATOREN VOOR ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN?

In Verordening (EU) 2020/852 zijn een aantal te monitoren activiteiten opgenomen die een negatief effect kunnen hebben ('belangrijkste ongunstige effecten' of 'principal adverse impacts' – PAI's).

De Beheermaatschappij past voorafgaand aan transacties regels toe die betrekking hebben op vier indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten:

- de blootstelling aan controversiële wapens (PAI 14 en nultolerantie);
- activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden (PAI 7 en nultolerantie); - ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 10 en nultolerantie);
- de blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4 en nultolerantie voor olie- en gaswinning).

Daarnaast houdt de Beheermaatschappij in haar ESG-analyse van ondernemingen ook rekening met andere belangrijke ongunstige effecten wanneer de informatie daarover beschikbaar is, maar zonder strikte controleregels. Door gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten te verzamelen, kan de definitieve ESG-rating van de Beheermaatschappij worden bepaald.

De ESG-analyse omvat de monitoring van de broeikasgasemissies (PAI 1), de blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 4), het aandeel van het verbruik en de opwekking van niet-hernieuwbare energie (PAI 5), de intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (PAI 6), het ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (PAI 11), de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12) en de genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13). De Beheermaatschappij houdt ook rekening met twee andere indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten: het ontbossingsbeleid (PAI 15) en het ontbreken van een mensenrechtenbeleid (PAI 9).

IN HOEVERRE ZIJN DE DUURZAME BELEGGINGEN AFGESTEMD OP DE OESO-RICHTLIJNEN VOOR MULTINATIONALE ONDERNEMINGEN EN DE LEIDENDE BEGINSELEN VAN DE VN INZAKE BEDRIJFSLEVEN EN MENSENRECHTEN? DETAILS:

De Beheermaatschappij ziet erop toe dat de duurzame beleggingen van het Fonds daarop zijn afgestemd door de uitsluitingslijst van het Global Compact van de Verenigde Naties toe te passen, zoals uiteengezet in het uitsluitingsbeleid van de Beheermaatschappij.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



WORDT IN DIT FINANCIËEL PRODUCT REKENING GEHOUDEN MET DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN?

Ja, overeenkomstig de bepalingen van Artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR'), houdt de Beheermaatschappij rekening met duurzaamheidsrisico's door ESG-criteria (ecologisch en/of sociaal en/of governance) te integreren in het besluitvormingsproces voor beleggingen, zoals beschreven in de rubriek 'Beleggingsstrategie'. Dit proces dient ook ter evaluatie van het vermogen van het beheerteam om de ongunstige effecten van hun activiteiten op duurzame ontwikkeling te beheersen. Meer informatie is te vinden in het prospectus van het Fonds, dat beschikbaar is op de website van de Beheermaatschappij: am.oddo-bhf.com.

Nee



WELKE BELEGGINGSSTRATEGIE HANTEERT DIT FINANCIËEL PRODUCT?

Het doel van de beleggingsstrategie is een portefeuille van aandelen van bedrijven uit de eurozone met een kleine of middelgrote beurskapitalisatie actief te beheren, zonder enige allocatiebeperking naar regio of volgens andere, in het prospectus nader omschreven criteria.

Het beleggingsuniversum van het Fonds bestaat uit:

- de effecten die zijn opgenomen in de MSCI EMU SMID CAP (op het moment van opname in de portefeuille);
- effecten van bedrijven waarvan het hoofdkantoor zich in de eurozone bevindt en waarvan de kapitalisatie tussen EUR 500 miljoen en EUR 10 miljard ligt (op het moment van opname in de portefeuille).
- In bijkomende orde kan het Fonds ook beleggen in effecten van bedrijven die in diezelfde regio zijn gevestigd en een marktkapitalisatie hebben van minder dan EUR 500 miljoen (op het moment van opname in de portefeuille).
- In bijkomende orde kan het Fonds ook beleggen in effecten van bedrijven buiten de eurozone waarvan het hoofdkantoor is gevestigd in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte en/of in aandelen van bedrijven waarvan het hoofdkantoor is gevestigd in een Europees land dat lid is van de OESO maar niet tot de EER behoort.

In eerste instantie houdt het beheerteam in belangrijke mate rekening met niet-financiële criteria, dankzij een selectieve aanpak die leidt tot eliminatie van ten minste 20% van dit universum. Deze selectieve benadering wordt in twee fasen uitgevoerd.

I. Eerste fase: uitsluitingen:

Het Fonds past de gemeenschappelijke basisuitsluitingen toe die zijn uiteengezet in het uitsluitingsbeleid van de Beheermaatschappij, dat kan worden geraadpleegd op am.oddo-bhf.com. Die basisuitsluitingen omvatten meer bepaald steenkool, olie en niet-conventionele wapens. Het Fonds past ook specifieke uitsluitingen toe. Zo mag het Fonds niet beleggen in gereguleerde nutsbedrijven en telecommunicatie, alcohol, kansspelen, olie, gas en banken die zich niet hebben vastgelegd op een beleid dat voldoet aan de internationale normen voor de uitstap uit fossiele brandstoffen.

II. Tweede fase: ESG-beoordeling:

Deze stap houdt in dat rekening wordt gehouden met de ESG-prestaties van de bedrijven uit het beleggingsuniversum.

Daartoe maakt het beheerteam gebruik van niet-financiële gegevens en ratings die worden aangeleverd door een externe gegevensverstrekker, MSCI ESG Research.

Er kan ook gebruik worden gemaakt van bijkomende ESG-beoordelingen door het onderzoeksteam van de Beheermaatschappij of door derden, in het bijzonder voor emittenten waaraan MSCI geen rating heeft toegekend.

Door dit ratingproces wordt het beleggingsuniversum van het Fonds verder gereduceerd, zodat het in aanmerking komende universum kan worden bepaald:

De bedrijven met de laagste ratings worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

De volgens het beoordelingssysteem bekomen gemiddelde ESG-rating van de portefeuille moet gelijk aan of hoger zijn dan die van de benchmark. Bij de berekening van het gemiddelde van de portefeuille houdt het beheerteam rekening met de weging van de effecten in de portefeuille.

Als een ESG-rating daalt of het ESG-beoordelingssysteem wijzigt waardoor de gemiddelde rating van de portefeuille verandert, wordt bij de terugkeer naar een gemiddelde rating die gelijk is aan of hoger is dan die van de benchmark rekening gehouden met het belang van de beleggers en de marktomstandigheden.

Met behulp van deze effectenselectiemethode (de hierboven omschreven selectieve aanpak) wordt het beleggingsuniversum waarvoor ratings beschikbaar zijn met ten minste 20% gereduceerd.

De analyse van controverses (arbeidsongevallen, vervuiling, veroordelingen wegens corruptie, concurrentievervalsing, productveiligheid, beheer van de toeleveringsketen enz.) op basis van informatie van onze externe leverancier van niet-financiële gegevens wordt in het ratingproces geïntegreerd en beïnvloedt rechtstreeks de ESG-rating van elk bedrijf.

Dit interne analyseproces van ESG-criteria resulteert in een interne beoordelingsschaal van vijf niveaus (waarbij 5 de beste rating is en 1 de slechtste): sterk ESG-potentieel (5), ESG-potentieel (4), ESG-neutraal (3), gematigd ESG-risico (2) en hoog ESG-risico (1).

Het Fonds houdt zich aan de AFG Eurosif-transparantiecodel voor ICB's met MVB-doelstellingen die toegankelijk zijn voor particuliere beleggers. Deze zijn beschikbaar op de website www.am.oddo-bhf.com. Deze code beschrijft in detail de methode voor niet-financiële analyse en het toegepaste selectieproces voor duurzaam beleggen.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat ten minste 90% van de bedrijven in het Fonds een ESG-rating heeft.

De effectenselectie uit het in aanmerking komende universum is gebaseerd op "stockpicking", een waardeselectiestrategie waarbij de keuze uitgaat naar bedrijven die in een moeilijk toegankelijke markt met een hoog rendement een reëel concurrentievoordeel genieten waardoor ze hun ontwikkeling op lange termijn zelf kunnen financieren.

In tweede instantie doorloopt de beheerder dus een beleggingsproces dat uit de volgende vier hoofdfasen bestaat:

Eerste fase: de beheerder filtert het beleggingsuniversum op basis van economische en financiële prestatie-indicatoren. Hij geeft de voorkeur aan bedrijven die in staat zijn gemiddeld tijdens de cyclus een rendement op geïnvesteerd vermogen te genereren dat hoger is dan het gemiddelde in de sector en die het vermogen tot financiering uit eigen middelen hebben.

Tweede fase: fundamentele analyse, bedrijfsbezoeken.

De fundamentele analyse van waarden controleert of de fundamentele elementen waarop de financiële rentabiliteit van de onderneming gebaseerd is, in de toekomst veiliggesteld zijn, zullen stijgen of zullen terugkeren.

Bedrijfsbezoeken: de beheerder zet zich in om de juistheid en coherentie van de bedrijfsstrategie, de verwachte ontwikkeling van het bedrijfsklimaat en de gevoeligheidsfactoren van het effect ten opzichte van het macro-economische klimaat te controleren, of elk ander thema dat de fundamentals van de onderneming kan beïnvloeden.

Derde fase: waardering.

De ondernemingen worden via twee methoden gewaardeerd: de methode van de gelijkwaardige beurswaarden (koers-winstverhouding, rendement, bedrijfswaarde/omzet, bedrijfswaarde/ervaring enz.)

en de actualisering van beschikbare geldstromen op basis van twee scenario's (optimistisch en pessimistisch). Deze waarderingen bepalen de drempels voor aan- en verkoop.

Vierde fase: samenstelling van de portefeuille.

De wegingen zijn in absolute waarden gedefinieerd en niet rechtstreeks in verhouding tot een referentie-index.

Na een aanvankelijk zuivere bottom-up-methode te hebben toegepast, controleert de beheerder de sectorale spreiding van de portefeuille ten opzichte van die van de referentie-index. Rekening houdend met de hiervoor vermelde sector- en ESG-beperkingen, zorgt hij voor een diversificatie in thema's en sectoren om het risico op een te groot verschil tussen de portefeuille en de referentie-index te vermijden.

De blootstelling van de portefeuille aan de verschillende activaklassen (aandelen, schuldbewijzen, icb's en derivaten) zal maximaal 100% van het nettovermogen bedragen, met dien verstande dat de maximale blootstelling de som is van de netto-posities in elke markt (aandelen, staatsobligaties, geldmarktinstrumenten) waaraan het Fonds is blootgesteld (som van de long-posities en afdekkingsposities).

WELKE BINDENDE ELEMENTEN VAN DE BELEGGINGSSTRATEGIE ZIJN BIJ HET SELECTEREN VAN DE BELEGGINGEN GEBRUIKT OM ALLE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN TE VERWEZENLIJKEN DIE DIT FINANCIËEL PRODUCT PROMOOT?

Het Fonds past de gemeenschappelijke basisuitsluitingen toe die zijn uiteengezet in het uitsluitingsbeleid van de Beheermaatschappij, dat kan worden geraadpleegd op am.oddo-bhf.com. Die basisuitsluitingen hebben meer bepaald betrekking op corporate governance, internationale normen en verdragen op basis van het Global Compact van de Verenigde Naties, niet-conventionele wapens, steenkool, niet-conventionele olie- en gaswinning, de exploratie en winning van fossiele brandstoffen in het noordpoolgebied, biodiversiteit, palmolie en tabak. Het Fonds past ook specifieke uitsluitingen toe. Zo mag het Fonds niet beleggen in gereguleerde nutsbedrijven en telecommunicatie, alcohol, kansspelen, olie, gas en banken die zich niet hebben vastgelegd op een beleid dat voldoet aan de internationale normen voor de uitstap uit fossiele brandstoffen.

WAT IS HET TOEGEZEGDE MINIMUMPERCENTAGE VOOR HET BEPERKEN VAN DE OMVANG VAN DE GEPLANDE BELEGGINGEN VÓÓR DE TOEPASSING VAN DIE BELEGGINGSSTRATEGIE?

Het beheerteam houdt rekening met het niet-financiële aspect met behulp van een selectieve aanpak die leidt tot eliminatie van ten minste 20% van dit universum. De hierboven beschreven aanpak beperkt het beleggingsuniversum op basis van de toepasselijke uitsluitingen, de uitgevoerde ESG-analyse en de ESG-ratings die aan de in aanmerking komende emittenten zijn toegekend.

WAT IS HET BEOORDELINGSBELEID VOOR PRAKTIJEN OP HET GEBIED VAN GOED BESTUUR VAN DE ONDERNEMINGEN WAARIN WORDT BELEGD?

Het Beleid inzake Verantwoord Beleggen van ODDO BHF beschrijft hoe wij goede bestuurspraktijken definiëren en beoordelen.



WELKE ACTIVA-ALLOCATIE IS ER VOOR DIT FINANCIËEL PRODUCT GEPLAND?

Het Fonds zal als volgt worden belegd:

- minimaal 75% van het nettovermogen in aandelen die zijn opgenomen in de MSCI EMU SMID CAP (op het moment van opname in de portefeuille) of in aandelen van bedrijven waarvan het hoofdkantoor zich in een land van de eurozone bevindt en waarvan de beurskapitalisatie tussen EUR 500 miljoen en EUR 10 miljard ligt (op het moment van opname in de portefeuille), zonder geografische of andere beperkingen, met uitzondering van de in het prospectus vermelde beperkingen;
- in bijkomende orde kan het Fonds ook beleggen in effecten van bedrijven die in diezelfde regio zijn gevestigd en een marktkapitalisatie hebben van minder dan EUR 500 miljoen (op het moment van opname in de portefeuille);

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Maximaal 10% van het vermogen mag worden belegd in aandelen van bedrijven waarvan het hoofdkantoor buiten de eurozone is gevestigd (bedrijven waarvan het hoofdkantoor is gevestigd in een lidstaat van de EER en/of bedrijven waarvan het hoofdkantoor is gevestigd in een Europees land dat lid is van de OESO maar niet tot de EER behoort).

Het fonds kan tot 10% beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van icb's.

Het Fonds kan om zijn kaspositie te verhogen maximaal 25% beleggen in obligaties en in euro uitgegeven schuldbewijzen.

Het Fonds kan beleggen in alle vaste of voorwaardelijke financiële termijnsinstrumenten die op Franse en buitenlandse gereguleerde, georganiseerde of onderhandse markten worden verhandeld. De transacties van het Fonds kunnen tot doel hebben het aandelenrisico en valutarisico af te dekken of de portefeuille, tot 100% van het nettovermogen van het Fonds, bloot te stellen aan aandelen, sectoren of marktindices, zonder overmatige blootstelling na te streven, met het oog op het bereiken van de gestelde beheerdoelstelling, via future-, optie-, valutaswap- of valutatermijncontracten.

Effecten waarin derivaten vervat zijn worden gebruikt om de blootstelling aan het aandelenrisico te sturen en het Fonds kan aldus tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in converteerbare obligaties en warrants. Het Fonds kan voor het beheer van de kaspositie en om de inkomsten van het Fonds te optimaliseren, gebruikmaken van omgekeerde retrocessietransacties tegen marktvoorwaarden en tot maximaal 25% van het nettovermogen van het Fonds.

OP WELKE WIJZE VOLDOET HET GEBRUIK VAN DERIVATEN AAN DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN DIE HET FINANCIËEL PRODUCT PROMOOT?

De derivaten worden niet gebruikt om de ESG-afstemming te verbeteren of het ESG-risico te verminderen. Het Fonds mag in het kader van zijn beleggingsstrategie derivaten gebruiken voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden.

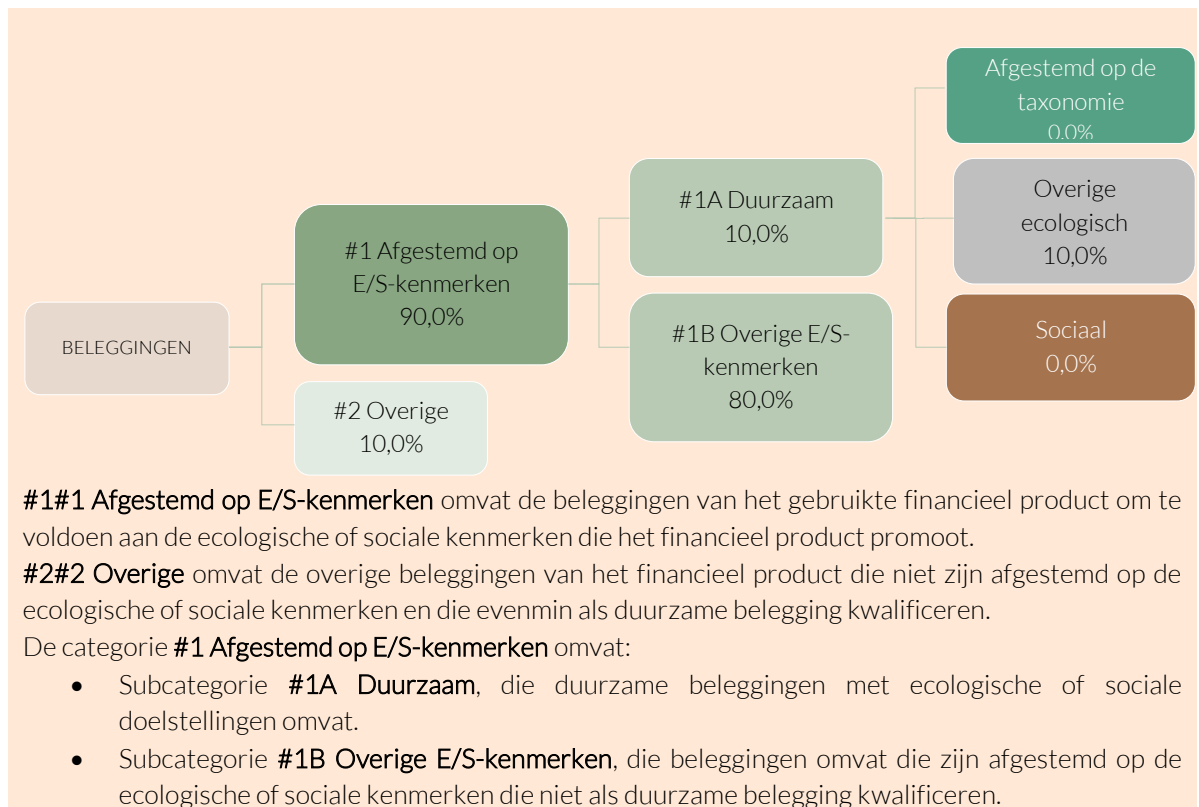
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** als afspiegeling van het aandeel van de opbrengst uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **investeringsuitgaven** (CapEx) die uitwijzen welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weerspiegelen.



Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels



IN HOEVERRE ZIJN DUURZAME BELEGGINGEN MET EEN ECOLOGISCHE DOELSTELLING MINIMAAL OP DE EU-TAXONOMIE AFGESTEMD?

BELEGT HET FINANCIËEL PRODUCT IN ACTIVITEITEN IN DE SECTOREN FOSSIEL GAS EN/OF KERNENERGIE DIE AAN DE EU-TAXONOMIE VOLDOEN?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie

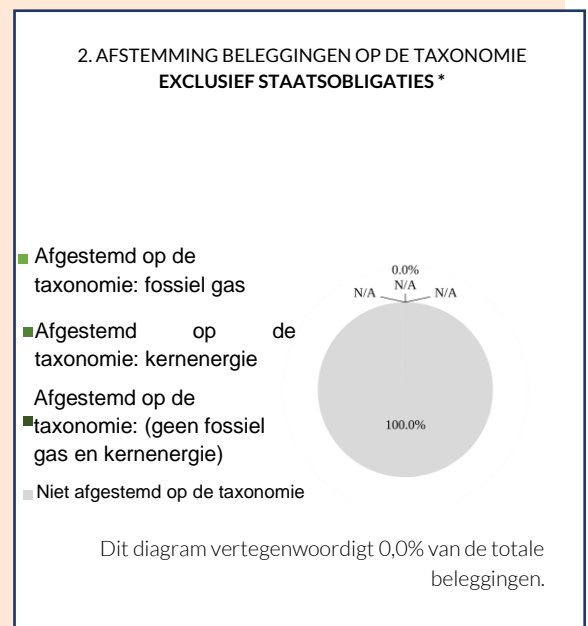
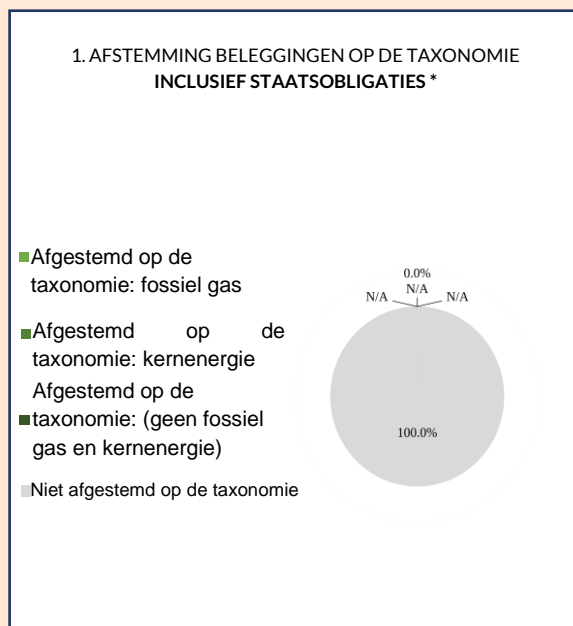
Nee

Het beheerteam van het Fonds toetst de posities in de portefeuille aan ESG-criteria. Het Fonds sluit beleggingen in kernenergie niet uit. Het Fonds hanteert geen minimumaandeel voor op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten op het gebied van kernenergie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Er is geen geschikte methode om uit te maken in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financieel product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financieel product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



* Voor deze grafieken omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan staatsschulden.

WAT IS HET MINIMUMAANDEEL BELEGGINGEN IN TRANSITIE- EN FACILITERENDE ACTIVITEITEN?

Het percentage is nog niet bekend.

WAT IS HET MINIMUMAANDEEL DUURZAME BELEGGINGEN MET EEN ECOLOGISCHE DOELSTELLING DIE NIET OP DE EU-TAXONOMIE ZIJN AFGESTEMD?

Er is geen minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling, maar het Fonds kan beleggingen met een milieudoelstelling doen.

WAT IS HET MINIMUMAANDEEL VAN SOCIAAL DUURZAME BELEGGINGEN?

Er is geen minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling, maar het Fonds kan beleggingen met een sociale doelstelling doen.

WELKE BELEGGINGEN ZIJN OPGENOMEN IN '#2 OVERIGE'? WAARVOOR ZIJN DEZE BEDOELD EN BESTAAN ER ECOLOGISCHE OF SOCIALE MINIMUMWAARBORGEN?

De beleggingen in de rubriek '#2 Overige' zijn derivaten en andere bijkomstige activa.



IS ER EEN SPECIFIEKE INDEX ALS REFERENTIEBENCHMARK AANGEWZEN OM TE BEPALEN OF DIT FINANCIËEL PRODUCT IS AFGESTEMD OP DE ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN DIE DIT FINANCIËEL PRODUCT PROMOOT?

De benchmark van het Fonds is de MSCI EMU SMID CAP (Net Return). Bovenstaande index is een brede marktindex waarvan de samenstelling of berekeningsmethode niet per se rekening houdt met de ESG-kenmerken die het Fonds promoot.

HOE WORDT DE BENCHMARK DOORLOPEND AFGESTEMD OP ALLE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN DIE DIT FINANCIËEL PRODUCT PROMOOT?

De benchmark is niet afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot. De ecologische en sociale kenmerken worden uitsluitend bestreken door de ESG-beleggingsstrategie van het Fonds.

HOE WORDT DE AFSTEMMING VAN DE BELEGGINGSSTRATEGIE OP DE METHODOLOGIE VAN DE INDEX DOORLOPEND GEWAARBORGD?

De beheerder van de benchmark controleert de ESG-afstemming van de index en zijn componenten niet. De ESG-risico's van de emittenten en hun inspanningen om ESG-doelstellingen te promoten, worden in het Fonds geïntegreerd door middel van de beleggingsstrategie van het Fonds.

IN WELK OPZICHT VERSCHILT DE AANGEWZEN INDEX VAN EEN RELEVANTE BREDE-MARKTINDEX?

De benchmark van het Fonds is een brede marktindex. De ESG-strategie van het Fonds hangt niet van die index af.

WAAR IS DE VOOR DE BEREKENING VAN DE AANGEWZEN INDEX GEBRUIKTE METHODE TE VINDEN?

Een beschrijving van de berekeningsmethode die voor de index wordt gebruikt, is te vinden op de website van MSCI, www.msci.com.



WAAR IS ONLINE MEER PRODUCTSPECIFIEKE INFORMATIE TE VINDEN?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: am.oddo-bhf.com

Benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financieel product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.