

Periodieke SFDR informatie



Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits de ze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische 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 de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologisch doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam : BI ODDO BHF Polaris Moderate LV / BI ODDO BHF Polaris Moderate LV P

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 549300J5UIRMVZOJBV45

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?



Ja



Nee



Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als 'ecologisch duurzaam' gelden



Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 30,6% duurzame beleggingen hebben



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



met een sociale doelstelling



Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%



Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Fonds heeft de relevante ecologische en sociale kenmerken gedurende de verslagperiode op de volgende manieren gepromoot:

- door het uitsluitingsbeleid van ODDO BHF Asset Management (kolen, het Global Compact van de VN, olie- en gaswinning uit niet-conventionele bronnen, controversiële wapens, tabak, het verlies van biodiversiteit, het aanboren, winnen en gebruik van (conventionele én niet-conventionele) olie en gas in het noordpoolgebied) en de fondsspecifieke uitsluitingen doeltreffend door te voeren. Door MSCI ESG Ratings te integreren is het initiële beleggingsuniversum met ten minste 20% gereduceerd en heeft het Fonds een betere ESG-rating ten opzichte van de bijbehorende benchmark;
- door ons stembeleid ten uitvoer te leggen wanneer het Fonds zijn stemrechten uitoefent;
- door het gesprek aan te gaan en engagement-initiatieven op te starten overeenkomstig ons engagementbeleid;
- door rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen in de zin van artikel 4 van de SFDR;
- door uitgebreid te controleren of onze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen.

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

	Fonds	Percentage geanalyseerde effecten
MSCI ESG Rating (CCC tot AAA)*	AAA	90,4%
ESG-kwaliteitsscore van MSCI (max. 10)	9,4	90,4%
MSCI-score E-pijler (max. 10)	7,8	90,4%
MSCI-score S-pijler (max. 10)	5,6	90,4%
MSCI-score G-pijler (max. 10)	6,2	90,4%
Koolstofintensiteit (tonnen CO ₂ per mln. EUR omzet)	33,3	72,1%
Duurzame beleggingen	30,6%	90,4%
Op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen	0,0%	0,0%
Gebruik van fossiele brandstoffen**	1,0%	72,1%
Inzet van 'groene oplossingen'***	24,4%	72,1%

* CCC komt overeen met het hoogste risiconiveau en AAA is de beste score

** De som van de gewingen van de bedrijven in de portefeuille die een deel van hun omzet behalen uit het gebruik van fossiele brandstoffen

*** De som van de gewingen van de bedrijven in de portefeuille die een deel van hun omzet behalen uit het gebruik van CO₂-vrije oplossingen (zoals hernieuwbare energie en duurzame mobiliteit)

...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Deze informatie wordt dit jaar voor het eerst verstrekt.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Het Fonds streeft met de duurzame beleggingen de volgende beleggingsdoelstellingen na:

1. Tijdens de verslagperiode zijn er geen ecologische doelstellingen nagestreefd in de zin van artikel 9 van de taxonomieverordening.
2. Milieu: de impact op het milieu zoals gedefinieerd door MSCI ESG Research onder de noemer 'duurzame impact' met het oog op ecologische doelstellingen. Hierbij gaat het om impact op de volgende categorieën: alternatieve energiebronnen, energie-efficiëntie, milieuvriendelijk bouwen, duurzame watervoorziening, preventie en bestrijding van milieuvervuiling, duurzame landbouw.

Bij gebrek aan concrete wettelijke voorschriften voor de berekening van duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, zeventiende lid, van de SFDR, hebben we hier de volgende procedure voor opgezet. We gaan na of we een bedrijf als duurzame belegging kunnen beschouwen op basis van een maatstaf van MSCI, de Sustainable Impact Revenue. Als een bedrijf minimaal 5% van zijn omzet behaalt in duurzame bedrijfstakken, bestempelen we de totale weging van dit bedrijf in onze portefeuille als duurzaam, mits het betreffende bedrijf niet op onze DNSH-lijst staat.

Aan het einde van het boekjaar bestond de portefeuille van het Fonds voor 30,6% uit duurzame beleggingen en voor 0,0% uit op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Het Fonds heeft zijn duurzame doelstellingen behaald.

● **Hoe hebben duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?**

In vier stappen wordt getoetst of een bepaalde belegging ernstige afbreuk doet aan de duurzame beleggingsdoelstellingen van het Fonds.

1. Om te beginnen worden alle bedrijven die betrokken zijn bij een heftige controverse op het gebied van milieu, maatschappij of governance als niet-duurzaam bestempeld.
2. Vervolgens worden alle bedrijven die onder het uitsluitingsbeleid van ODDO BHF Asset Management vallen (kolen, het Global Compact van de VN, olie- en gaswinning uit niet-conventionele bronnen, controversiële wapens, tabak, het verlies van biodiversiteit, het aanboren, winnen en gebruik van (conventionele én niet-conventionele) olie en gas in het noordpoolgebied) als niet-duurzaam bestempeld en van het beleggingsuniversum uitgesloten.
3. Daarna worden bedrijven met blootstelling aan verboden wapens en bedrijven die de beginselen uit het Global Compact van de VN overtreden, ook als niet-duurzaam bestempeld en van het beleggingsuniversum uitgesloten.

De gespecialiseerde controleteams van de Vennootschap zijn verantwoordelijk voor het toezicht op mogelijke ernstige afbreuk.

— — **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Dat gebeurt voor drie Principle Adverse Impacts of "PAI's" (belangrijkste ongunstige effecten) aan de hand van een negatieve screening – namelijk PAI 7, 10 en 14, respectievelijk 'Biodiversiteit', 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)' en 'Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)'. Voor de overige PAI's grijpen we terug op

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

ESG-ratings, gesprekken, engagement-initiatieven en stembeleid (mits het Fonds stemrechten uitoefent).

— *Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De beheermaatschappij ziet erop toe dat de duurzame beleggingen van het Fonds overeenstemmen met de uitsluitingslijst van het Global Compact van de VN.

Door de slechte kwaliteit van de gegevens worden de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten momenteel niet direct in acht genomen. Wel wordt rekening gehouden met afzonderlijke aspecten van de genoemde richtsnoeren en leidende beginselen (over de ESG-scores van MSCI ESG-Research).

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële 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 evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

In het Fonds is rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren door middel van uitsluitingen, aangevuld met controles voorafgaand aan de aankoop en op gezette tijden daarna, ESG-ratings, gesprekken, engagement-initiatieven en eventueel het stembeleid.

Rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) gebeurt voor drie PAI's aan de hand van een negatieve screening – namelijk PAI 7, 10 en 14, respectievelijk 'Biodiversiteit', 'Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)' en 'Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)'. Voor de overige PAI's grijpen we terug op ESG-ratings, gesprekken, engagement-initiatieven en stembeleid (mits het Fonds stemrechten uitoefent).



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2022

Grootste beleggingen	Sector	% activa*	Land
Xetra-Gold Ses Sa Eusa5 12/2049	Trackers	5,75%	Duitsland
Norwegian Government 3.00% 03/2024	Media	1,28%	Luxemburg
Banque Fédérative Du Crédit Mu 0,01% 03/2025	Staatsobligaties	1,19%	Noorwegen
Dpam L- Bonds Emk Sustainab-F	Financiële dienstverlening	1,04%	Frankrijk
Siemens Ag-Reg	ICB's	0,99%	Luxemburg
Roche Holding Ag-Genusschein	Industrie	0,93%	Duitsland
Reckitt Benckiser Group Plc	Gezondheidszorg	0,92%	Zwitserland
Bertelsmann Se & Co. Kgaa Eusa5 04/2075	Consumptiegoederen	0,89%	Verenigd Koninkrijk
Allianz Se-Reg	Media	0,87%	Duitsland
Thermo Fisher Scientific Inc	Financiële sector	0,87%	Duitsland
Sampo Oyj-A Shs	Gezondheidszorg	0,82%	Verenigde Staten
Daimler International Finance 0,25% 11/2023	Financiële sector	0,80%	Finland
Visa Inc-Class A Shares	Auto-industrie	0,80%	Duitsland
Nestle Sa-Reg	Industrie	0,78%	Verenigde Staten
	Consumptiegoederen	0,77%	Zwitserland

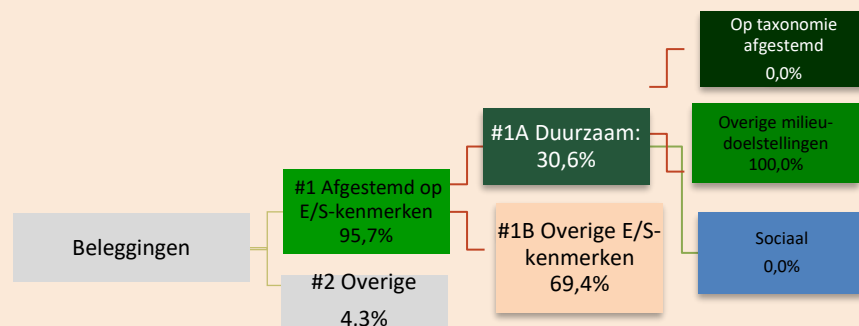
* Berekeningsmethode: gebaseerd op het gemiddelde van vier looptijden in het boekjaar van het Fonds



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat :

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet waren afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De overige beleggingen bestaan voor 4,26% uit geldmarktinstrumenten en voor 0,07% uit derivaten.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Er werd in de volgende sectoren belegd:

Vastrentende effecten	Sectoren	Percentage	Aandelen	Sectoren	Percentage
	Bureaus	0,64%		Financiële dienstverlening	3,05%
	Auto-industrie	1,92%		Gezondheidszorg	2,46%
	Banken	12,50%		Grondstoffen	0,52%
	Dienstverlening	1,53%		Industrie	6,68%
	Energie	1,00%		Consumptiegoederen	4,51%
	Financiële dienstverlening	9,98%		Olie en gas	0,89%
	Vrijtijdsbesteding	1,83%		Technologie	2,25%
	Gezondheidszorg	4,15%			
	Grondstoffen	2,30%	Overig		Percentage
	Vastgoed	1,60%		Trackers	6,97%
	Internationale organisaties	0,81%		Derivaten	0,07%
	Kapitaalgoederen	2,58%		Contanten	4,26%
	Consumptiegoederen	1,82%			
	Media	4,74%			
	Gedekte obligaties	0,42%			
	Regionale overheden	0,58%			
	Overheden	5,69%			
	Gegarandeerd door de overheid	2,60%			
	Technologie en elektronica	1,88%			
	Telecommunicatie	5,09%			
	Transport	1,34%			
	Verzekeringen	1,62%			
	Leveranciers	1,73%			



In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

☐

Ja

☐

In

fossiel

gas

☐

In kernenergie

☒

Nee

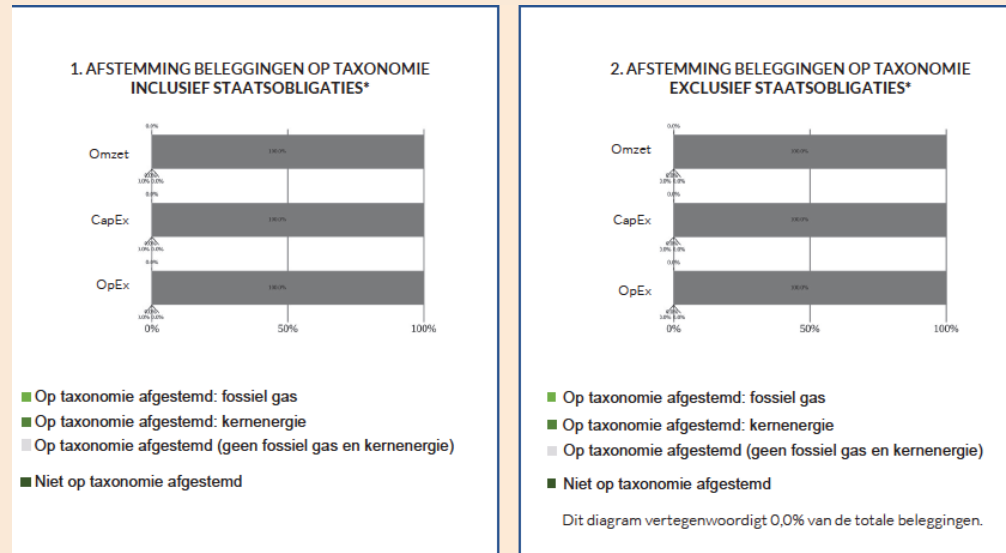
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin wordt belegd
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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



* In deze diagrammen omvat « staatsobligaties» alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten bedraagt 0%.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Aangezien dit de eerste verslagperiode voor deze informatie is, kunnen we hier geen vergelijking mee maken.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die nit op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, bedroeg 30,6%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds had geen sociaal duurzame beleggingen in portefeuille.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder ‘#2 Overige’ vallen beleggingen zoals liquide activa, derivaten, grondstoffen en effecten zonder ESG-rating:

Grondstoffen: deze klasse omvat vooral edelmetalen (zoals goud), andere metalen (zoals koper), energie (zoals olie) en landbouwgrondstoffen (zoals tarwe). De Vennootschap belegt in principe indirect in goud via certificaten van Xetra-Gold. Goud wordt aangehouden als afdekking tegen de inflatie en als diversificatiemiddel. Xetra-Gold is een effect dat vrij verhandelbaar is, net als een aandeel. Xetra-Gold volgt de waarde van fysiek goud en zorgt ervoor dat beleggers kunnen profiteren van de ontwikkeling van de goudprijs zonder het edelmetaal zelf te hoeven kopen. Er worden geen sociale of ecologische minimumwaarborgen gehanteerd.

Effecten zonder ESG-rating: een aantal effecten vallen buiten het bereik van onze actuele aanbieder van duurzaamheidsgegevens en hebben dan ook geen duurzaamheidsscore. De Vennootschap belegt pas in een interessant effect zonder duurzaamheidsscore na een eigen duurzaamheids-due-diligence-onderzoek (controle van de minimumwaarborgen). De Vennootschap kan echter niet garanderen dat het betreffende effect aansluit op de duurzaamheidscriteria en -uitsluitingen.

De derivaten die het Fonds aanhoudt, worden helemaal niet op ecologische en/of sociale kenmerken getoetst.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

De actieve-eigendomsstrategie van de Vennootschap is als volgt uitgestippeld: 1

1. De stemrechten actief uitoefenen op de jaarlijkse aandeelhoudersvergaderingen, voor zover dit relevant is
2. In gesprek gaan met ondernemingen waarin belegd is of die overwogen worden voor de portefeuille
3. Engagement-initiatieven met ondernemingen overeenkomstig het engagementbeleid van de Vennootschap
4. Het uitsluitingsbeleid van ODDO BHF Asset Management en de fondsspecifieke uitsluitingen doorvoeren

5. Rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten overeenkomstig het PAI-beleid van de Vennootschap



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Referentiemerchmarks

zijn indices die meten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

● **Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

De benchmark van het Fonds bestaat voor 100% uit de MSCI ACWI Net Total Return EUR. De referentie-index van het Fonds is een brede marktindex. De ESG-strategie van het Fonds is niet op de index gebaseerd.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

De referentiebenchmark(s) is/zijn niet afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot. De ecologische en sociale kenmerken worden door de ESG-beleggingsstrategie van het Fonds afgedekt.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

	30/11/2022			
	Fonds	Percentage geanalyseerde effecten	Referentie-benchmark	Percentage geanalyseerde effecten
MSCI ESG Rating	AAA	90,4%	AA	98,6%
ESG-kwaliteitscore van MSCI	9,4	90,4%	8,1	98,6%
MSCI-score E-pijler	7,8	90,4%	6,6	98,6%
MSCI-score S-pijler	5,6	90,4%	5,2	98,6%
MSCI-score G-pijler	6,2	90,4%	5,6	98,6%
Koolstofintensiteit	33,3	72,1%	156,8	98,3%
Gebruik van fossiele brandstoffen	1,0%	72,1%	7,9%	98,3%
Inzet van 'groene oplossingen'	24,4%	72,1%	36,6%	98,3%

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Aangezien de referentiebenchmark van het Fonds een brede marktindex is, hebben we deze vraag al beantwoord in de tabel onder de vorige vraag.