

Website Disclosure

Naam van het product: AXH Allianz Oddo BHF Avenir Europe

ISIN-code : FR0000974149

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 969500QGXS5P7LVVRQ45

Versie: 15/06/2024

A) SAMENVATTING

AE Oddo Avenir Europe (het "Fonds") promoot ecologische en/of sociale kenmerken, die vervat zitten in de opbouw en de weging van het interne ESG-ratingsysteem van de Beheermaatschappij.

Het interne ESG-analyseproces combineert twee benaderingen, '*best in universe*', en '*best effort*':

- '*best-in-universe*': de Beheermaatschappij geeft de voorkeur aan emittenten met de hoogste rating, ongeacht hun omvang en sector;
- '*best effort*': de Beheermaatschappij kent een bepaalde waarde toe aan de vooruitgang die de emittenten in de loop van de tijd hebben geboekt, dankzij een rechtstreekse dialoog.

In het ratingproces worden onder meer de volgende criteria geanalyseerd:

- **Milieu:** energieverbruik, waterverbruik, afvalbeheer, milieucertificeringen, producten en diensten met toegevoegde waarde voor het milieu, klimaatrisicobeheer enz.
- **Maatschappij:** menselijk kapitaal (beheer van menselijke hulpbronnen, diversiteit van managementteams, opleiding, gezondheid en veiligheid van werknemers enz.), leveranciersbeheer, innovatie enz.
- **Governance:** corporate governance (behoud van de belangen van minderheidsaandeelhouders, samenstelling van bestuursorganen, beloningsbeleid enz.), fiscale verantwoordelijkheid, blootstelling aan corruptierisico's enz.

Bijzondere aandacht wordt besteed aan de analyse van het menselijk kapitaal en corporate governance, die respectievelijk 30% en 25% van de rating van elk bedrijf uitmaken, ongeacht de grootte en de sector waarin het actief is. Wij zijn er namelijk van overtuigd dat een slecht beheer van het menselijk kapitaal of een falende corporate governance een groot risico vormen voor de uitvoering van de strategie van een bedrijf en bijgevolg voor de waardering ervan.

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 beoordelingschaal 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).

B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Dit financiële product bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

C) ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

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

Het interne ESG-analyseproces combineert twee benaderingen, '*best in universe*', en '*best effort*':

- '*best-in-universe*': de Beheermaatschappij geeft de voorkeur aan emittenten met de hoogste rating, ongeacht hun omvang en sector;
- '*best effort*': de Beheermaatschappij kent een bepaalde waarde toe aan de vooruitgang die de emittenten in de loop van de tijd hebben geboekt, dankzij een rechtstreekse dialoog.

In het ratingproces worden onder meer de volgende criteria geanalyseerd:

- **Milieu:** energieverbruik, waterverbruik, afvalbeheer, milieucertificeringen, producten en diensten met toegevoegde waarde voor het milieu, klimaatrisicobeheer enz.
- **Maatschappij:** menselijk kapitaal (beheer van menselijke hulpbronnen, diversiteit van managementteams, opleiding, gezondheid en veiligheid van werknemers enz.), leveranciersbeheer, innovatie enz.
- **Governance:** corporate governance (behoud van de belangen van minderheidsaandeelhouders, samenstelling van bestuursorganen, beloningsbeleid enz.), fiscale verantwoordelijkheid, blootstelling aan corruptierisico's enz.

Bijzondere aandacht wordt besteed aan de analyse van het menselijk kapitaal en corporate governance, die respectievelijk 30% en 25% van de rating van elk bedrijf uitmaken, ongeacht de grootte en de sector waarin het actief is. Wij zijn er namelijk van overtuigd dat een slecht beheer van het menselijk kapitaal of een falende corporate governance een groot risico vormen voor de uitvoering van de strategie van een bedrijf en bijgevolg voor de waardering ervan.

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 beoordelingschaal 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).

D) BELEGGINGSSTRATEGIE

De strategie is gebaseerd op een beleggingsproces dat is opgesteld door het team 'kleine- en middelgrote waarden'.

Het beleggingsuniversum bestaat uit aandelen die deel uitmaken van de MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR, alsook uit andere aandelen van bedrijven waarvan het hoofdkantoor zich in de Europese Economische Ruimte (EER) bevindt of in een ander Europees land dat lid is van de OESO, en waarvan de kapitalisatie tussen EUR 500 miljoen en 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 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: uitsluiting van sectoren:

Het Fonds mag niet beleggen in de gokindustrie en in de sectoren tabak, alcohol, steenkoolwinning en daaraan verbonden elektriciteitsopwekking, olie, gas, gereguleerde nutsbedrijven en

telecommunicatie. Evenzo zullen banken die zich niet hebben vastgelegd op een beleid dat voldoet aan de internationale normen voor de uitstap uit fossiele brandstoffen, ook worden uitgesloten.

II. Tweede fase: ESG-beoordeling:

Deze stap houdt in dat rekening wordt gehouden met de ESG-rating van veruit de meeste bedrijven uit het beleggingsuniversum, ongeacht of het een interne rating betreft of een rating van onze externe leverancier van niet-financiële gegevens. Door dit ratingproces wordt het beleggingsuniversum van het Fonds verder gereduceerd, zodat het in aanmerking komende universum kan worden bepaald:

1. bedrijven die niet worden gemonitord door ons interne model of door onze externe leverancier van niet-financiële gegevens, worden systematisch uitgesloten van het beleggingsuniversum;
2. bedrijven die niet worden gemonitord door ons interne model en die een ESG-rating van CCC of B krijgen van onze externe leverancier van niet-financiële gegevens over MSCI ESG-ratings, worden ook systematisch uit het universum geweerd;
3. tot slot worden bedrijven die op onze interne ratingschaal een score van 1 op 5 krijgen voor de pijlers "menselijk kapitaal" en/of "corporate governance", ook systematisch uit dit universum geweerd.

Ons intern ESG-analyseproces combineert twee benaderingen:

- "best-in-universe": het beheerteam geeft de voorkeur aan emittenten met de hoogste rating, ongeacht hun omvang en sector;
- "best effort": het beheerteam kent een bepaalde waarde toe aan de vooruitgang die de emittenten in de loop van de tijd hebben geboekt, dankzij een rechtstreekse dialoog.

In het ratingproces worden onder meer de volgende criteria geanalyseerd:

- **Milieu:** energieverbruik, waterverbruik, afvalbeheer, milieucertificeringen, producten en diensten met toegevoegde waarde voor het milieu, klimaatrisicobeheer enz.
- **Maatschappij:** menselijk kapitaal (beheer van menselijke hulpbronnen, diversiteit van managementteams, opleiding, gezondheid en veiligheid van werknemers enz.), leveranciersbeheer, innovatie enz.
- **Governance:** corporate governance (behoud van de belangen van minderheidsaandeelhouders, samenstelling van bestuursorganen, beloningsbeleid enz.), fiscale verantwoordelijkheid, blootstelling aan corruptierisico's enz.

Bijzondere aandacht wordt besteed aan de analyse van het menselijk kapitaal en corporate governance, die respectievelijk 30% en 25% van de rating van elk bedrijf uitmaken, ongeacht de grootte en de sector waarin het actief is. Wij zijn er namelijk van overtuigd dat een slecht beheer van het menselijk kapitaal of een falende corporate governance een groot risico vormen voor de uitvoering van de strategie van een bedrijf en bijgevolg voor de waardering ervan.

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 beoordelingschaal 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-transparantiecode 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, uitsluitingen, uitsluitingsdrempels en het toegepaste selectieproces voor duurzaam beleggen.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat ten minste 90% van de netto-activa van het Fonds bestaat uit emittenten met een ESG-rating.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een actief beheer dat uitgaat van aandelenselectie (stockpicking) in een universum van in aanmerking komende effecten. De beheerder belegt in

bedrijven met een kleine of middelgrote kapitalisatie van minder dan EUR 10 miljard (op het moment van opname in de portefeuille), die over een reëel concurrentievoordeel beschikken in een moeilijk toegankelijke markt met een hoog rendement op lange termijn, waardoor ze hun ontwikkeling op lange termijn zelf kunnen financieren. Deze kenmerken komen naar voren uit door de beheerders uitgevoerde analyses en worden op discretionaire wijze gekozen.

Het beleggingsproces bestaat uit vier belangrijke fasen:

Eerste fase: de beheerder filtert het beleggingsuniversum op basis van economische en financiële prestatie-indicatoren

De beheerder geeft de voorkeur aan ondernemingen 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 een positieve autofinancieringscapaciteit 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 portefeuilles

De wegen 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.

Daarnaast verbindt het Fonds zich ertoe niet meer dan 10% van zijn vermogen te beleggen in effecten met een hoog ESG-risico (1). Zodra een effect uit de portefeuille in de categorie met een hoog risico terechtkomt, of als de grens van 10% op passieve wijze wordt overschreden, wordt er systematisch een dialoog met de emittent gestart. Als er binnen 18 tot 24 maanden geen vooruitgang is geboekt, zal het Fonds alle posities in effecten die de hierboven vermelde grens overschrijven, verkopen.

Tot slot kan de blootstelling van het Fonds aan de verschillende markten (aandelen, schuldbewijzen, icb's en derivaten) maximaal 100% van de netto-activa van het Fonds 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).

E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN

Het Fonds wordt belegd :

- van 75% tot 100% in aandelen van emittenten met statutaire zetel in de Europese Economische Ruimte en/of in aandelen van emittenten met statutaire zetel in een Europees OESO-land dat geen lid is van de EER, met een minimum van 75% in aandelen uitgegeven door ondernemingen met statutaire zetel in een lidstaat van de Europese Unie, in IJsland of in Noorwegen

- in aandelen van kleine en middelgrote kapitalisaties tussen EUR 500 miljoen en EUR 10 miljard (op het moment van de eerste portefeuilleverving),
- In bijkomende orde kan het fonds ook beleggen in effecten van ondernemingen in hetzelfde geografische gebied met een kapitalisatie van minder dan EUR 500 miljoen (op het moment van de eerste verwerving van de portefeuille).
- beleggingen in aandelen van emittenten met statutaire zetel in een land buiten de Europese Economische Ruimte of een Europees OESO-land mogen niet meer dan 20% bedragen.

Het Fonds kan tot 10% beleggen in deelbewijzen of aandelen van ICB's of gelijkwaardige instellingen naar buitenlands recht.

Het fonds kan tot 25% in obligaties en schuldbewijzen beleggen om rente op contanten te krijgen.

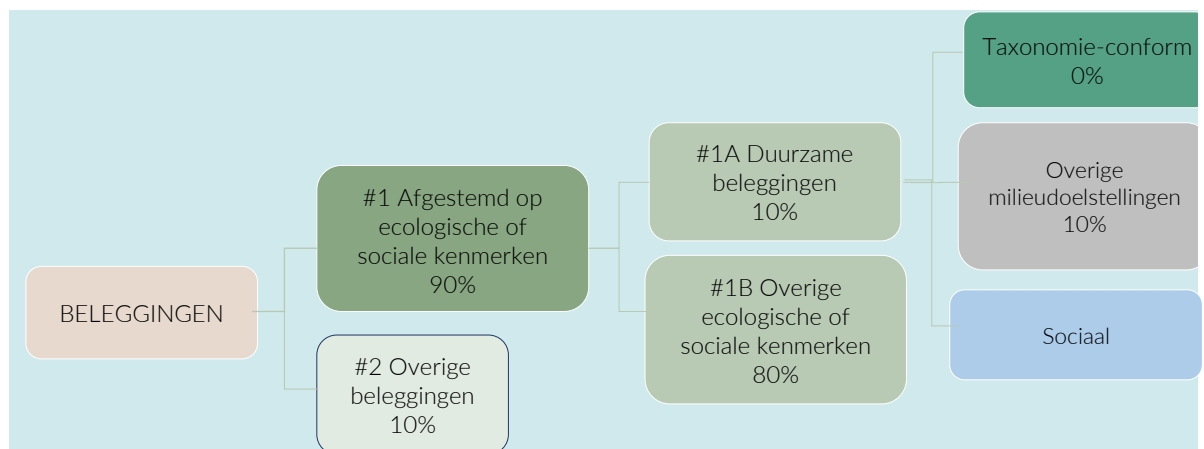
Het fonds kan handelen in alle financiële termijn- of voorwaardelijke instrumenten die op Franse en buitenlandse gereguleerde of onderhandse markten worden verhandeld om het valutarisico af te dekken, mits dit risico beperkt blijft tot maximaal 50% van de activa van het fonds. De gebruikte instrumenten zijn futures, valutaswaps en valutatermijncontracten. De tegenpartij is niet betrokken bij het beheer van over-the-counter financiële termijncontracten.

Deze instrumenten worden zonder overexposure aangehouden tot 100% van het nettovermogen van het fonds.

Het Fonds zal geen gebruik maken van Total Return Swaps.

Het fonds kan in bijkomende orde converteerbare obligaties en warrants houden met het oog op blootstelling aan het aandelenrisico. Deze instrumenten zullen worden aangehouden zonder te streven naar overexposure, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het fonds.

Voor kasbeheer en om de inkomsten van het Fonds te optimaliseren kan het Fonds gebruik maken van repo-overeenkomsten, die tegen marktvoorwaarden worden uitgevoerd en beperkt zijn tot maximaal 25% van het nettovermogen van het Fonds voor repo-overeenkomsten.



#1 Afgestemd op ecologische of sociale kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

De categorie **#1 Afgestemd op ecologische of sociale kenmerken** omvat de volgende subcategorieën:

De subcategorie **#1A Duurzame beleggingen** omvat duurzame beleggingen met een ecologische of sociale doelstellingen.

De subcategorie **#1B Overige ecologische of sociale kenmerken** omvat beleggingen zijn afgestemd op de ecologisch of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

F) MONITORING VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

De risicoteams van de Fondsbeheerder zijn verantwoordelijk voor het interne toezicht op alle beperkingen van het Fonds, ook op milieu- of sociale aspecten: hun toezicht wordt vertaald in beperkingen. De Fondsbeheerders controleren regelmatig de milieu- of sociale kenmerken van het Fonds.

G) METHODOLOGIEËN

De methodologieën ter bevordering van de milieu- en/of sociale kenmerken van het Fonds zijn gebaseerd op MSCI ESG-onderzoek. Meer informatie over dit onderwerp is hier beschikbaar: <https://www.msci.com/>

H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

De beheerder waarborgt de kwaliteit en consistentie van de gegevens door regelmatig overleg te plegen met de MSCI-gegevensleverancier om mogelijke fouten te corrigeren, aanbevelingen te doen voor mogelijke verbeteringen en feedback te geven in geval van een raadpleging van de klant. De gegevens worden geïmporteerd in de IT-tools van de beheerder en komen rechtstreeks van het MSCI ESG-onderzoeksplatform. De gebruikte gegevens voor milieu- of sociale kenmerken zijn gebaseerd op gegevens die zijn gerapporteerd in de MSCI Business Involvement-schermen, terwijl voor de MSCI ESG Scores en MSCI ESG Controversies soms geschatte gegevens worden gebruikt.

I) BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

Alle rechten op de gegevens en rapporten die door externe gegevensverstrekkers worden verstrekt, berusten bij die verstrekkers en/of hun content providers. Geen van deze aanbieders of hun gelieerde ondernemingen of hun leveranciers van inhoud aanvaarden enige aansprakelijkheid voor fouten, weglatingen of onderbrekingen in dergelijke gegevens of rapporten wat betreft volledigheid, nauwkeurigheid of tijdigheid. Het kopiëren of verder verspreiden van dergelijke gegevens of rapporten is niet toegestaan zonder de schriftelijke toestemming van deze derde aanbieders. De beheerder heeft regelmatig contact met zijn gegevensverstrekkers om de kwaliteit en de nauwkeurigheid van de gebruikte gegevens te waarborgen.

J) DUE DILIGENCE

De Fondsbeheerders verrichten due diligence door middel van een gedetailleerde fundamentele analyse, aangevuld met externe ESG-ratings om de risico's te beperken.

K) DIALOOGBELEID

Het dialoogbeleid van de beheerder is hier beschikbaar: https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_professionnel/home

I) AANGEDUIDE REFERENTIE-BENCHMARK

De benchmark van het Fonds voldoet niet aan de milieu- en sociale kenmerken die het Fonds voorstaat.