



Generali Investments SICAV - SRI Ageing Population

Artikel 10 (SFDR-Verordnung) - Website-Offenlegung für  
einen Fonds nach Artikel 9

#### A. Keine wesentliche Beeinträchtigung des nachhaltigen Anlageziels

Um zu gewährleisten, dass die Unternehmen, in die investiert wird, zu einem nachhaltigen Anlageziel beitragen, ohne dabei andere Ziele wesentlich zu beeinträchtigen, konzentriert sich der Anlageverwalter („Sycomore Asset Management“) auf die Überwachung folgender maßgeblicher ESG-Indikatoren:

- Zum Thema Umwelt: Der NEC-Indikator (NEC steht für Net Environmental Contribution und bedeutet Nettoumweltbeitrag) soll den Beitrag der Aktivitäten eines Unternehmens zum ökologischen Wandel bestimmen, mit einem Rating von -100 % bis +100 % abhängig von den negativen oder positiven Auswirkungen seiner Aktivitäten auf die Umwelt.
- Zum Thema Soziales: Wachstum der Belegschaft über drei Jahre.
- Zum Thema Unternehmensführung: Frauenanteil in zentralen Managementfunktionen.
- Zum Thema Menschenrechte: Prozentsatz der Unternehmen, die sich für die Einhaltung der Menschenrechte engagieren (Veröffentlichung einer Menschenrechtsrichtlinie).

#### B. Nachhaltiges Anlageziel des Finanzprodukts

Der SRI-Prozess des Fonds (SRI steht für „socially responsible investment“, was sozial verantwortliches Investment bedeutet) soll nachhaltige Investitionen in börsennotierte Aktien europäischer Unternehmen tätigen, da diese am meisten zum langfristigen demografischen Trend der Alterung der Bevölkerung beitragen können. Der Fonds hat ein nachhaltiges Anlageziel, da der SRI-Prozess darauf angelegt ist, in börsennotierte Unternehmen zu investieren, die (i) einen Beitrag zu sozialen Zielen leisten, welche mit dem langfristigen Trend der Alterung der Bevölkerung verbunden und rund um die drei Komponenten Gesundheitsversorgung, Altersvorsorge und Sparen sowie Konsumgüter strukturiert sind, (ii) andere soziale und ökologische Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen und (iii) bewährte Verfahren zur Unternehmensführung befolgen.

Der Fonds ist ein europäischer thematischer Aktienfonds mit SRI-Siegel, dessen Schwerpunkt auf der Erzielung langfristiger und positiver Auswirkungen auf den demografischen Trend der Alterung der Bevölkerung liegt.

#### C. Anlagestrategie

Der Fonds muss mindestens 90 % seines Nettovermögens in börsennotierte Aktien von europäischen Unternehmen investieren, die dem SRI-Prozess entsprechen. Im Sinne des Fonds handelt es sich bei europäischen Unternehmen um in der Europäischen Union, im Vereinigten Königreich, in Norwegen oder in der Schweiz börsennotierte oder eingetragene Unternehmen.

Die vollständig in das Anlageverfahren integrierte ESG-Analyse (ESG steht für Environment, Social and Governance und bedeutet Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) wird mithilfe der proprietären „SPICE“-Methodik des Anlageverwalters durchgeführt. SPICE ist die Bezeichnung für die globale nichtfinanzielle Methodik des Anlageverwalters. Sie zielt insbesondere darauf ab, die Verteilung des von einem Unternehmen geschöpften Werts unter den verschiedenen Interessengruppen (Gesellschaft und Zulieferer, Menschen (d. h.

Mitarbeiter, Anleger, Kunden und Umwelt) zu erfassen, wobei der Anlageverwalter davon überzeugt ist, dass eine gerechte Verteilung des Werts unter den Interessengruppen für ein nachhaltiges Wachstum entscheidend ist.

Das SPICE-Analysemodell analysiert zum Beispiel folgende Kriterien:

- Gesellschaft und Zulieferer: gesellschaftlicher Beitrag von Produkten und Dienstleistungen, Corporate Citizenship, verantwortungsvolle Lieferkette usw.
- Personal: Personalmanagement, Arbeitsumfeld, Mitarbeiterengagement usw.
- Anleger: Geschäftsmodell und Unternehmensführung;
- Kunden: verantwortungsvolles Marketing, Kundenbeziehungen, Produktsicherheit usw.
- Umwelt: Auswirkungen des Geschäftsmodells auf die Umwelt, langfristige Umweltrisiken usw.

Darüber hinaus wird das Anlageuniversum des Fonds anhand der folgenden spezifischen Kriterien im Rahmen der allgemeinen SPICE-Methodik aufgebaut:

- Ein Filter zum Ausschluss der hauptsächlichen ESG-Risiken: Sein Ziel besteht darin, Unternehmen auszuschließen, die im Hinblick auf eine nachhaltige Entwicklung mit Risiken verbunden sind, wie z. B. unzureichende nichtfinanzielle Methoden und eine unzulängliche Leistung, welche die Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens in Frage stellen kann. Ein Unternehmen wird ausgeschlossen, wenn (i) sein SPICE-Gesamtrating höchstens 3/5 beträgt, (ii) es an Aktivitäten beteiligt ist, die aufgrund ihrer umstrittenen sozialen oder Umweltauswirkungen in den SRI-Ausschlussrichtlinien des Anlageverwalters genannt werden, oder (iii) es von einer Kontroverse der Stufe 3/3 betroffen ist.
- Ein Filter zum Ausschluss von Unternehmen, die in der Kunden-Komponente von SPICE ein Rating von weniger als 3/5 haben. Der Analyse dieses Bereichs wird besondere Aufmerksamkeit gewidmet, da der Fonds in Unternehmen investiert, die Produkte und Dienstleistungen für eine alternde Gesellschaft und möglicherweise ältere Kunden anbieten, die als anfälliger angesehen werden können.

Im Rahmen der „Anleger“-Komponente der SPICE-Methodik bewerten wir die Qualität der Unternehmensführung auf der Grundlage seines Managementteams und Verwaltungsrats oder Aufsichtsrats. Wir betrachten die Machtverteilung und die Umsetzung der Unternehmensstrategie. Insbesondere gewährleisten wir mit dem Unternehmensführungsanalyseprozess, dass durch die gerechte Verteilung von Wert die Interessen aller Interessengruppen berücksichtigt werden und nachhaltige Entwicklung in diese Strategie eingebettet ist. Wir analysieren daher die Qualität der finanziellen Mitteilungen des Unternehmens und die Ausrichtung der Interessen des Managements an denen der Aktionäre, indem wir die Aktionärsstruktur, den Beteiligungsgrad der Geschäftsleitung und die Vergütungspolitik überprüfen.

#### D. Überwachung des nachhaltigen Anlageziels

Der Fonds verwendet die unternehmenseigene „SPICE“-Methodik des Anlageverwalters als Indikator zur Messung der allgemeinen nachhaltigen Wertentwicklung der Anlagen des Fonds.

Das SPICE-Rating reicht von 1 bis 5 (wobei 5 das höchste Rating ist) und erfasst mindestens 90 % des Nettovermögens des Fonds (ohne OGA, Schuldtitel und Zahlungsmittel). Aufgrund unserer täglichen Überwachung der Marktnachrichten wird es laufend aktualisiert, und alle zwei Jahre findet eine vollständige Überprüfung statt.

#### E. Methoden

Um zu gewährleisten, dass der Fonds sein nachhaltiges Anlageziel erreicht, zielen die in Abschnitt B und D beschriebenen ESG-Indikatoren darauf ab, im Vergleich zum Referenzindex des Fonds in Bezug auf mindestens zwei Indikatoren ein besseres Ergebnis zu erreichen. Zudem reduziert sich das zulässige Anlageuniversum des Fonds nach der Anwendung der vorstehend erwähnten Anlagestrategie im Vergleich zum anfänglichen Anlageuniversum um mindestens 20 %.

#### F. Datenquellen und -verarbeitung

Unsere ESG-Analyse wird auf der Grundlage unseres SPICE-Modells von unseren Analysten und Fondsverwaltern durchgeführt, die in erster Linie auf Daten zurückgreifen, die von den Unternehmen selbst veröffentlicht wurden, sowie auf Besprechungen mit deren Führungskräften. Unternehmensbesuche spielen ebenfalls eine wichtige Rolle in unserem Research.

Unsere aktive Überwachung der Tages- und Fachpresse, NRO-Berichte und der Fachnetzwerke, wie Thirdbridge oder GLG, liefern ebenfalls wertvollen Input für unsere Analysen.

In Bezug auf das externe Research nutzen wir die Dienste von auf ESG spezialisierten Brokern sowie im Hinblick auf mögliche Ausschlussgründe die MSCI-Kontroversenanalyse und von MSCI und Trucost durchgeführte Umschlagprüfungen. ISS, die Beratungsfirma für die Ausübung von Stimmrechten, unterstützt uns auch bei der Ausübung unserer Stimmrechte auf Hauptversammlungen im Einklang mit unserer Abstimmungsrichtlinie.

Unsere ESG-Berichte nutzen über Bloomberg, Factset und Trucost zur Verfügung gestellte Daten.

Von Fall zu Fall fordern wir auch externe Überprüfungen an: unsere Kennzahl für Umweltauswirkungen - die Net Environmental Contribution (Nettoumweltbeitrag; NEC) - wurde zusammen mit Care & Consult und Quantis entwickelt; wir arbeiteten auch mit The Good Economy bei der Entwicklung unserer Kennzahl zum Beschäftigungseffekt zusammen.

#### G. Einschränkungen bezüglich Methoden und Daten

Die hauptsächlichsten methodischen Limits sind:

- die Verfügbarkeit von Daten zur Durchführung der ESG-Analyse;
- die Qualität der für die Beurteilung von ESG-Qualität und Effekt verwendeten Daten, da es
- keine allgemeingültigen Standards für ESG-Informationen und keine systematische Verifizierung durch Dritte gibt;
- die Vergleichbarkeit der Daten, da nicht alle Unternehmen die gleichen Indikatoren veröffentlichen;

- die Verwendung firmeneigener Methoden, die sich auf die Erfahrung und die Fähigkeiten des Personals des Vermögensverwalters stützen.

#### H. Erreichen des nachhaltigen Anlageziels

Der Referenzindex des Fonds ist der MSCI Europe - Net Total Return Index, der nicht am nachhaltigen Anlageziel des Produkts orientiert ist, das stattdessen über den vorstehend beschriebenen sozial verantwortlichen Anlageprozess umgesetzt wird.