



Generali Investments SICAV - SRI Euro Premium High Yield

Artikel 10 (SFDR-Verordnung) - Website-Offenlegung für einen Fonds nach
Artikel 8

A. Ökologische und soziale Merkmale des Finanzprodukts

Die vom Fonds SRI Euro Premium High Yield beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ergeben sich aus der laufenden Anwendung eines unternehmenseigenen ESG-Prozesses auf die Wertpapierauswahl (ESG steht für Environmental, Social und Governance und bedeutet Umwelt, Soziales und Unternehmensführung). Der ESG-Prozess stützt sich auf den unternehmenseigenen ethischen Filter (negatives Screening bzw. Ausschlüsse) und die ESG-Bewertung (positives Screening), um Wertpapiere zu identifizieren, die im Verhältnis zum anfänglichen Anlageuniversum positive ESG-Kriterien aufweisen. Zudem wird das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds dauerhaft über dem durchschnittlichen ESG-Rating seines anfänglichen Anlageuniversums liegen, nachdem die 20 % der Wertpapiere mit den schlechtesten ESG-Bewertungen entfernt wurden.

Die vom Anlageverwalter zur Beurteilung der nichtfinanziellen Qualität seines Portfolios verwendete ESG-Bewertung erfasst ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen und basiert auf den Bewertungen der Umwelt-, sozialen und Unternehmensführungskomponenten, die Energieverbrauch, Treibhausgasemissionen und Wasserverbrauch (Umweltkomponente) sowie Förderung der Vielfalt, Gesundheit und Sicherheit, Schulung und Qualifikation (soziale Komponente) berücksichtigen.

B. Anlagestrategie

Zulässige Wertpapiere werden auf Basis eines vom Anlageverwalter („Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio“) definierten und angewandten Verfahrens bestimmt. Der Anlageverwalter beabsichtigt, den Fonds aktiv zu verwalten, um sein Anlageziel zu erreichen, und wählt dazu Wertpapiere aus, die im Verhältnis zu seinem anfänglichen Anlageuniversum positive ESG-Kriterien aufweisen, wobei die Emittenten bewährte Verfahren der Unternehmensführung befolgen müssen, so dass er Kapitalwachstum erzielt und den Referenzindex übertrifft; er investiert dabei hauptsächlich in auf EUR lautende hochverzinsliche Schuldtitel und schuldtitelbezogene Wertpapiere. Das anfängliche Anlageuniversum des Fonds ist der ICE BofA BB-B Euro High Yield Net Return Index.

C. Überwachung von ökologischen und sozialen Merkmalen

Der Fonds wendet den ESG-Prozess (mit einer negativen und einer positiven Screening-Strategie) an, um die ökologischen und sozialen Merkmale zu messen. Zu den Indikatoren, die für die negative Screening-Strategie verwendet werden, zählen die Beteiligung an der Produktion von Waffen, die gegen fundamentale humanitäre Grundsätze verstoßen, an schweren oder systematischen Umweltverstößen und an schweren oder systematischen Verstößen gegen Menschenrechte, die Verwicklung in Fälle schwerer Korruption oder die erhebliche Beteiligung an Aktivitäten im Kohlektor. Zu den für das positive Screening verwendeten Indikatoren zählen die durchschnittlichen ESG-Bewertungen, die auf dem Rating der Umwelt-, sozialen und Unternehmensführungsrisiken basieren, das auf mehreren Indikatoren basiert, z. B. auf der CO2-Bilanz, dem Krankenstand, der Anzahl von Frauen in Führungspositionen usw.

Darüber hinaus konzentriert sich der Anlageverwalter über die Laufzeit des Fonds auf die Überwachung folgender relevanter ESG-Indikatoren:

- zum Thema Umwelt: Kohlenstoffintensität

- zum Thema Soziales: Personalfuktuation
- zum Thema Unternehmensführung: Prozentsatz unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder
- zum Thema Menschenrechte: ernsthafte Kontroversen im Bereich der Personalführung

D. Methoden

Die Emittenten der Wertpapiere, in die der Fonds innerhalb des anfänglichen Anlageuniversums investieren kann, werden einem unternehmenseigenen ethischen Filter des Anlageverwalters unterzogen, wie im Abschnitt „F. Überwachung ökologischer und sozialer Merkmale“ dargestellt. Diese Filter und Ausschlüsse gelten für alle Emittenten von Schuldtiteln mit Ausnahme von Staatsanleihen.

Wertpapiere werden innerhalb der maßgeblichen und zulässigen in der Anlagepolitik beschriebenen Anlageklassen ausgewählt, wobei die durchschnittlichen ESG-Bewertungen berücksichtigt werden. Dementsprechend werden Emittenten im anfänglichen Anlageuniversum - und nach dem Screening-Prozess - vom Anlageverwalter gemäß ihrer durchschnittlichen ESG-Gesamtbewertung analysiert, wie im Abschnitt „F. Überwachung ökologischer und sozialer Merkmale“ dargestellt.

Der Anlageverwalter wählt Wertpapiere auf der Grundlage der Fundamentalanalyse der Emittenten, der gebotenen Verzinsungen und der Marktbedingungen aus, um attraktive finanzielle Renditen zu bieten und gleichzeitig im Durchschnitt eine höhere ESG-Gesamtbewertung aufzuweisen als das anfängliche Anlageuniversum, aus dem die 20 % der Wertpapiere mit den schlechtesten Ratings ausgeschlossen werden.

Der Anlageverwalter wendet für die Auswahl von Wertpapieren für mindestens 90 % des Portfolios des Fonds laufend den ESG-Prozess an.

E. Datenquellen und -verarbeitung

Zur Bewertung der durchschnittlichen ESG-Punktzahl, wie im Abschnitt „F. Überwachung ökologischer und sozialer Merkmale“ dargestellt, setzt der Fonds externe Datenanbieter ein.

F. Einschränkungen bezüglich Methoden und Daten

Die hauptsächlichen methodischen Limits sind:

- die Verfügbarkeit von Daten zur Durchführung der ESG-Analyse;
- die Qualität der bei der Beurteilung von ESG-Qualität und Effekt verwendeten Daten, da es keine allgemeingültigen Standards in Bezug auf 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.

G. Festgelegter Referenzindex

Der Referenzindex des Fonds ist der ICE BofA BB-B Euro High Yield Net Return Index, der sich

nicht an den vom Produkt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen orientiert, die stattdessen mit Hilfe anderer Techniken, wie etwa dem vorstehend beschriebenen ESG-Prozess, umgesetzt werden.