

LUX IM – GENERALI INVESTMENTS EURO GOVIES (“Comparto”)

Informativa sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali secondo l’Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (“SFDR”)

Sezione	Informativa
Nessun obiettivo di investimento sostenibile	Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha nessun obiettivo di investimento sostenibile.
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	<p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali seguendo un procedimento di investimento responsabile adottato per la parte degli investimenti del Comparto investita in obbligazioni governative. Le caratteristiche promosse nel procedimento di investimento si fondano su positivi criteri ambientali, sociali e di governance (di seguito “ESG”) relativi all’universo di investimento iniziale del Comparto, definito come “J.P. Morgan EMU Index”. Queste caratteristiche includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> per gli aspetti ambientali: riscaldamento globale; per gli aspetti sociali e di governance: la lotta contro il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, pratiche fiscali, violazioni dei diritti umani e corruzione.
Strategia di investimento	<p>Il Gestore agli Investimenti applica il procedimento di selezione ESG su base continuativa per la parte degli investimenti del Comparto in obbligazioni governative.</p> <p>Il Gestore agli Investimenti seleziona i titoli che presentano criteri ESG positivi, in relazione all’universo di investimento iniziale, secondo tale procedimento:</p> <p>1. Sovereign Ethical Filter (screening negativo o “esclusioni”)</p> <p>Il Gestore agli Investimenti applica su base continuativa i seguenti criteri nella considerazione degli emittenti sovrani.</p> <p>1.1 Esclusioni normative ed esclusioni ESG</p> <p>Il sistema proprietario “Sovereign Ethical Filter” esclude tutti gli emittenti sovrani che non si conformano ad uno o più dei seguenti elementi:</p> <p>1.1.1 <u>Compliance / Esclusione normativa:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Criteri fondati sul riciclaggio di denaro e sul finanziamento del terrorismo: Paesi con carenze strategiche nei loro sistemi di lotta contro il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo, valutati sulla base della lista redatta dalla Financial Action Task Force (FATF); Criteri di esclusione fondati su pratiche fiscali abusive: Paesi che incoraggiano pratiche fiscali abusive e che rifiutano di impegnarsi con l’Unione Europea per risolvere le loro carenze di governance, valutati sulla base dell’elenco dell’Unione Europea delle giurisdizioni fiscali dei Paesi Terzi. <p>1.1.2 <u>Esclusione ESG:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Criteri sociali di esclusione: Paesi che sono responsabili di gravi violazioni dei diritti umani, valutati sulla base dei dati forniti da “Freedom House”; Criteri di esclusione fondati sulla governance: Paesi con un alto livello di corruzione, valutati sulla base del “Corruption Perception Index”. <p>1.2 Punteggio ESG sovrano</p> <p>Come parte del proprietario “Sovereign Ethical Filter”, il Gestore agli Investimenti esclude gli emittenti sovrani che presentano un punteggio inferiore a una determinata soglia. Questo filtro si applica a tutti gli emittenti sovrani di titoli obbligazionari e di obbligazioni di riferimento con sottostante a nome unico “CDS”. Il risultato dell’applicazione di questi filtri è il “Sovereign Ethical Filter” che consiste in una lista di Paesi che sono ammessi o (non) esclusi a fini di investimento.</p> <p>2. Selezione basata sul “potenziale di riscaldamento sovrano” – (screening positivo)</p> <p>Gli emittenti sovrani sono soggetti ad uno screening positivo sulla base di una metrica che valuta il loro potenziale di riscaldamento, che quantifica gli obiettivi di emissioni di governi/Paesi e che è utilizzato per verificare l’allineamento di un Paese all’obiettivo di stabilizzazione globale, basato sugli impegni di un Paese nella riduzione delle proprie emissioni. Il punteggio medio del potenziale di riscaldamento sovrano del Comparto deve essere inferiore (cioè, migliore) di quello del proprio universo di investimento iniziale.</p>
Quota degli investimenti	<p>Durante normali condizioni di mercato, minimo il 90% degli investimenti netti del Comparto è allocato in titoli che sono allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse (#1 Allineati con caratteristiche A/S)</p> <p>Gli investimenti rimanenti del Comparto (“#2 Altri”) possono essere investiti in (i) depositi e strumenti liquidi al fine di preservare un adeguato livello di liquidità, nei limiti prescritti dagli atti normativi applicabili; (ii) titoli, diretti e indiretti, di emittenti presenti nell’universo di investimento che non soddisfano i criteri ESG descritti precedentemente per valutare la presenza di caratteristiche ambientali o sociali positive. Non sono applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale a tali investimenti.</p> <div> <pre> graph LR A[Investimenti] --> B["#1 Allineati con caratteristiche A/S Min. 90%"] A --> C["#2 Altri"] </pre> </div>

Sezione	Informativa
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	<p>Il Gestore agli Investimenti applicherà i criteri ambientali, sociali e di governance (“ESG”) su base continuativa ai titoli selezionati, coprendo almeno il 90% del portafoglio del Comparto.</p> <p>Il Sovereign Ethical Filter adottato dal Comparto viene rivisto almeno su base annuale ed è disponibile nel sistema di gestione del portafoglio e di gestione del rischio per il monitoraggio e i controlli ex-ante.</p> <p>L'indicatore del potenziale di riscaldamento sovranico (“NDC”), fornito da un fornitore terzo di dati ESG, è direttamente integrato nel sistema di gestione del portafoglio e del rischio per il monitoraggio e i controlli ex-ante.</p> <p>La Società di gestione del Comparto supervisionerà le informazioni fornite dal Gestore agli Investimenti per verificare il rispetto della strategia ESG del Comparto.</p>
Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali	<p>Il Gestore agli Investimenti integra l'analisi ESG nel processo di selezione degli investimenti, come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Screening negativo (controversie gravi e coinvolgimento in attività specifiche, ad esempio armi controverse e nucleari; armi convenzionali; intrattenimento per adulti; carbone non convenzionale e sabbie bituminose; tabacco; gioco d'azzardo); ▪ Sovereign Ethical Filter; ▪ Screening positivo (metrica del potenziale di riscaldamento); ▪ Considerazione dei PAI (PAI numero 16).
Fonti e trattamento dei dati	<p>Il Gestore agli Investimenti analizza e monitora il profilo ESG degli emittenti utilizzando informazioni provenienti da un fornitore esterno di dati ESG.</p> <p>Di conseguenza, all'interno dell'universo d'investimento iniziale - e dopo il processo di screening negativo descritto nella sezione “Strategia d'investimento” - ogni emittente target sarà analizzato e classificato dal Gestore agli Investimenti in base sia ai suoi fondamentali finanziari sia al punteggio ESG complessivo assegnatogli dal fornitore esterno di dati ESG. Il fornitore esterno di dati ESG viene utilizzato anche per escludere gli emittenti il cui livello di controversie è considerato rilevante.</p>
Limitazioni delle metodologie e dei dati	<p>Le limitazioni al conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse sono ritenute non sostanziali, in quanto l'universo di investimento del Comparto prevede un adeguato livello di divulgazione e copertura delle informazioni richieste da parte del Gestore agli Investimenti per consentire l'applicazione della metodologia di investimento.</p>
Dovuta diligenza	<p>Per qualificarsi per l'investimento iniziale, gli investimenti target devono rispettare gli elementi vincolanti applicati dal Comparto. Tale conformità deve essere garantita dal Gestore agli Investimenti attraverso il meccanismo di conformità pre-negoziazione in atto.</p>
Politiche di impegno	<p>Questa sezione non è applicabile, in quanto, per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse, il Comparto non adotta una strategia di coinvolgimento ESG con le società emittenti.</p>
Indice di riferimento designato	<p>Nessun indice di riferimento è stato designato allo scopo di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.</p>