Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
Generali Investment SICAV – Euro Bond 1-3 Years

Codice identificativo:
549300I2ICXT24JYF897

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Si**	☒ **No**
☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ **Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) __% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**

Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, applicando su base continuativa un Processo di investimento responsabile sulla percentuale del Comparto investita in titoli di Stato. Le caratteristiche promosse nel processo di investimento si basano su criteri ambientali, sociali e di governance ("**ESG**") relativi al suo universo di investimento iniziale, definito dal J.P. Morgan Emu Index (l'"**Universo di investimento iniziale**"). Queste caratteristiche comprendono:

- Per il pilastro ambientale: riscaldamento globale;
- Per i pilastri sociale e di governance: la lotta al riciclaggio di denaro e il finanziamento di terrorismo, pratiche fiscali, violazione dei diritti umani e corruzione.

Non è stato indicato alcun parametro di riferimento allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

- ***Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Gli indicatori di sostenibilità impiegati per misurare la realizzazione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono:

- Il numero di emittenti sovrani che hanno violato uno o più criteri del "Filtro etico per gli emittenti sovrani"
- Il numero di emittenti sovrani che presentano un punteggio ESG inferiore alla soglia imposta dal Gestore degli investimenti; and
- Il "Potenziale di riscaldamento dei Paesi" medio ponderato del Comparto rispetto al "Potenziale di riscaldamento dei Paesi" dell'Universo di investimento iniziale "Potenziale di riscaldamento".

- ***Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?***

N/A

- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

N/A

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.
Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile deve anche non arrecare un danno significativo a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Questo prodotto finanziario considera i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

☒ Sì, il Comparto considera i principali impatti negativi ("**PAI**") sui fattori di sostenibilità

Applicando il proprio Filtro etico per gli emittenti sovrani definito nella strategia d'investimento qui di seguito, il Comparto considera il seguente indicatore PAI, con riferimento all'Allegato I del Regolamento delegato (UE) 2022/1288:

- Tabella 1, indicatore 16 - Paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali - Criteri di esclusione in ambito sociale: Paesi responsabili di gravi violazioni dei diritti umani, in base ai dati del "Freedom House".

Il numero di PAI considerato dal Gestore degli investimenti può aumentare in futuro quando matureranno i dati e le metodologie per la misurazione di tali indicatori. Altre informazioni relative alle modalità con cui sono considerati i PAI nel periodo di riferimento saranno rese disponibili nella rendicontazione periodica del Comparto.

☐ No

Quale strategia di investimento segue questo prodotto finanziario?

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Il Gestore degli investimenti applicherà su base continuativa il seguente processo di selezione titoli fondato sui criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), sulla percentuale del Comparto investita in obbligazioni governative. Il Gestore degli investimenti seleziona titoli che presentano criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) positivi rispetto al Benchmark, a condizione che gli emittenti seguano buone prassi di governance.

1. Filtro etico per gli emittenti sovrani (screening negativo o "esclusioni")

Il Gestore degli investimenti applica su base continuativa costantemente i tre criteri seguenti nel considerare gli emittenti sovrani.

1.1. Esclusione per rispetto della normativa ed esclusione basata sui principi ESG

Il proprio "Filtro etico per gli emittenti sovrani" per escludere gli emittenti sovrani che non rispettano uno o più dei seguenti elementi:

1.1.1. Esclusione per ragioni di compliance/rispetto della normativa

- Criteri di esclusione per riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo: Paesi con carenze strategiche nei loro sistemi di contrasto al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo, basati sull'elenco della Financial Action Task Force (FATF).
- Criteri di esclusione per pratiche fiscali illecite: paesi che incoraggiano pratiche fiscali illecite e che si rifiutano di impegnarsi con l'Unione Europea per rimediare alle loro carenze nella governance, in base all'elenco dell'UE delle giurisdizioni di paesi terzi a fini fiscali.

1.1.2. Esclusione basata sui principi ESG

- Criteri di esclusione in ambito sociale: paesi responsabili di gravi violazioni dei diritti umani, in base ai dati del "Freedom House".
- Criteri di esclusione legati alla governance: paesi con un alto livello di corruzione in base al Corruption Perception Index.

1.2. Punteggio ESG sovrano

Nell'ambito del proprio "Filtro etico per gli emittenti sovrani", il Gestore degli investimenti escluderà gli emittenti sovrani con un punteggio ESG inferiore a una certa soglia. Questo filtro si applica a tutti gli emittenti di obbligazioni governative e obbligazioni di riferimento sottostanti i CDS su singoli titoli.

Dai filtri sopra specificati si ricava il Filtro etico per gli emittenti sovrani, un elenco che distingue i Paesi ammessi da quelli non ammessi agli investimenti (cioè esclusi).

2. Selezione basata sul "Potenziale di riscaldamento degli Stati"– (screening positivo)

Gli emittenti sovrano sono soggetti a uno screening positivo basato sulla metrica del Potenziale di riscaldamento degli Stati, che quantifica gli obiettivi delle emissioni di governi/Paesi ed è definita come: "l'allineamento stimato degli obiettivi di emissione pro capite di un Paese fissati per il 2030 agli obiettivi relativi al riscaldamento globale stabiliti per fine secolo".

L'obiettivo del "Contributo a livello nazionale" (o NDC) relativo al Potenziale di riscaldamento di un Paese sarà utilizzato per valutare l'allineamento del Paese all'obiettivo di stabilizzazione globale, sulla base degli impegni di riduzione delle emissioni assunti da tale Paese.

Il Potenziale di riscaldamento degli Stati medio ponderato del Comparto sarà inferiore (ovvero "migliore") di quello del suo universo di investimento iniziale.

- ***Quali sono i criteri vincolanti applicati dalla strategia nella selezione degli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Gli elementi vincolanti sono l'applicazione dei processi di Filtro etico per gli emittenti sovrani (screening negativo o "esclusioni") e Potenziale di riscaldamento degli Stati (screening positivo) come descritto precedentemente.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione dei dipendenti e rispetto degli obblighi fiscali.

- ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

N/A

- ***Qual è la politica di valutazione delle pratiche di governance delle società partecipate?***

N/A

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

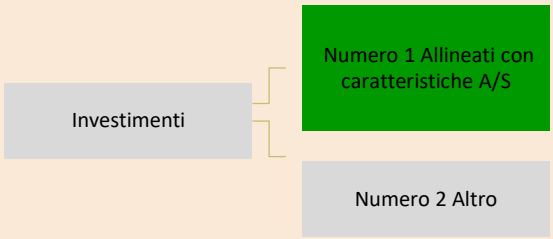
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

In condizioni normali del mercato, almeno il 90% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in titoli, applicando un processo d'investimento responsabile, per ottenere l'allineamento con caratteristiche A/S promosse dal Comparto (Numero 1 Allineato con caratteristiche A/S).

Il restante 10% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in altri strumenti, come ulteriormente descritto nella domanda: *" Quali investimenti sono inclusi nella voce "Numero 2 Altro", qual è il loro scopo e sono previste soglie minime di salvaguardia ambientale o sociale?"* (Numero 2 Altro)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



Numero1 Allineati con caratteristiche A/S include gli investimenti del prodotto finanziario allo scopo di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Numero 2 Altro include i restanti investimenti del prodotto finanziario non allineati con le caratteristiche ambientali o sociali e che non si qualificano come investimenti sostenibili.

In che modo l'uso dei derivati contribuisce a rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Quando si utilizzano derivati per ottenere esposizioni a singoli emittenti, le caratteristiche A/S si realizzano applicando il Filtro etico per gli emittenti sovrani e il Potenziale di riscaldamento degli emittenti sovrani ai singoli emittenti sottostanti su base look through. Quando gli strumenti finanziari derivati utilizzati non comportano esposizioni a singoli emittenti, essi non saranno utilizzati per realizzare le caratteristiche A/S del Comparto.

In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna attualmente a sottoscrivere alcun "investimento sostenibile" ai sensi della tassonomia dell'UE. La posizione tuttavia sarà riesaminata con la finalizzazione delle norme sottostanti e la maggiore disponibilità nel tempo di dati affidabili.

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per i **gas fossili** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono una gamma completa di norme sulla sicurezza e sulla gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- ***Il prodotto finanziario investe in attività legate ai gas fossili e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE[5]?***

☐ Sì:

☐ In gas fossili ☐ In energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

** Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.*
*** Questa percentuale è puramente indicativa e può variare.*

- ***Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?***

Il Comparto non si impegna a sottoscrivere alcun "investimento sostenibile" ai sensi della tassonomia dell'UE, per cui la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE è fissata a sua volta allo 0%.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

N/A. Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali, ma non si impegna a investire in attività sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non si impegna a una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati con la tassonomia dell'UE.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/A

[5] Le attività legate ai gas fossili e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a mitigare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della Tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate ai gas fossili e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Quali investimenti sono inclusi nella voce “Numero 2 Altro”, qual è il loro scopo e sono previste soglie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli “altri” investimenti e/o partecipazioni del Comparto includono, direttamente o indirettamente, titoli i cui emittenti non hanno soddisfatto i criteri ESG descritti precedentemente per qualificarsi quali dotati di caratteristiche ambientali o sociali positive.

Sono incluse (i) Attività liquide sussidiarie per coprire pagamenti correnti o straordinari, o per il tempo necessario per il reinvestimento in attività idonee o per un periodo di tempo strettamente necessario nel caso di condizioni di mercati sfavorevoli, e (ii) equivalenti di mezzi liquidi (ovvero depositi bancari, Strumenti del mercato monetario, fondi del mercato monetario), ai sensi della Politica d’investimento del Comparto, e (iii) OICVM, OICVM conformi alle disposizioni di cui all'articolo 41 (1) e) della Legge OIC.

A questi investimenti non si applica alcuna salvaguardia minima ambientale o sociale.

È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

N/A

Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

https://gipcdp.generali-cloud.net/static/documents/GIS_Euro_Bond_1_3_Years_Art10_Website_disclosures_EN.pdf