

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## SRI AGEING POPULATION



Ein aktives, sozial verantwortungsvolles Engagement in europäische Unternehmen, die Lösungswege für eine alternde Gesellschaft anbieten

### Einen Megatrend in Anlagechancen verwandeln

Der Teilfonds bietet Anlegern ein aktives Aktienengagement in den langfristigen demografischen Wandel, der mit der Alterung der Bevölkerung und der zunehmenden Langlebigkeit einhergeht, und investiert gleichzeitig in verantwortlich handelnde Unternehmen. Das starke Wachstum der weltweiten Bevölkerungsgruppe der über 60-Jährigen (von 1,1 Milliarden auf 2,1 Milliarden im Jahr 2050)<sup>1</sup> bietet erhebliche Chancen für Unternehmen in so unterschiedlichen Sektoren wie Pharma, Medizintechnik und medizinische Dienstleistungen, Altersvorsorge, Ernährung und Körperpflege.

### Konzentriertes Portfolio & aktives Engagement für soziale Ziele

Der Teilfonds investiert in Unternehmen, die zur Gesundheit, zum Wohlbefinden und zum besseren Leben älterer Menschen beitragen und die soziale Lösungen für die Herausforderungen einer alternden Gesellschaft anbieten, wobei er sich auf drei Anlagesäulen stützt: Gesundheitswesen, Vorsorge & Sparen und Konsumgüter. Der Teilfonds wird von Sycomore AM verwaltet, einem auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Investmenthaus, das auf eine 20-jährige Erfahrung zurückblicken kann.

### Konsequenter & nachhaltiger Anlageprozess

Der Teilfonds verfügt über einen strengen Filterungsprozess. Die Aktien müssen den SRI-Ausschlussfilter durchlaufen, dann die Sycomore-eigene ESG-Filtermethode (SPICE), die mindestens 90% des Nettovermögensportfolios abdeckt, und schließlich den thematischen Filter des Fonds. Besonderes Augenmerk wird auf die Geschäftspraktiken eines Unternehmens in Bezug auf Kunden gelegt, die sich aufgrund ihres Alters manchmal in einer Situation der Fragilität und Verwundbarkeit befinden können. Der GIS SRI Ageing Population ist in der SFDR-Verordnung<sup>2</sup> als Artikel 8 eingestuft, was bedeutet, dass er Investitionen mit positiven Umwelt- oder sozialen Merkmalen und Grundsätzen guter Unternehmensführung fördert.

### Anlageuniversum



<sup>1</sup> Quelle: Vereinte Nationen, Abteilung für wirtschaftliche und soziale Angelegenheiten, World Population Prospect, Revision 2019  
<sup>2</sup> SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation. Im Einklang mit der Verordnung (UE) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit in den Finanzdienstleistungen. Der Teilfonds fördert neben anderen Merkmalen auch ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination dieser Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor. Sie haben kein nachhaltiges Anlageziel im Sinne von Artikel 9 der SFDR.

### Wesentliche Merkmale

**Nachhaltige soziale Ziele im Mittelpunkt:** Aktives Engagement in europäischen börsennotierten Unternehmen, die Lösungen für die alternde Gesellschaft anbieten, mit den Schwerpunkten Gesundheit, Wohlbefinden im Alter, besseres Leben und soziale Lösungen

**Strikter SRI-Prozess:** Ein Anlageuniversum, das anhand der proprietären ESG-Methode von Sycomore erstellt wird

**Ein konzentriertes Portfolio:** Ein Portfolio von 50 bis 60 Aktien; die Fondsmanager konzentrieren sich auf die Bottom-up-Analyse, die Fundamentalanalyse und den diskontierten Cashflow

**Artikel 8-Fonds:** SRI-gelabelter Teilfonds, gemäß SFDR-Verordnung als Artikel 8 eingestuft

# Investmentprozess

## Schritt 1: Soziale Ziele

Die Fondsmanager konzentrieren sich auf Unternehmen, die zur Verwirklichung sozialer Ziele in Verbindung mit dem langfristigen Trend der Bevölkerungsalterung beitragen. Ihr Ansatz ist auf 4 wichtige soziale Ziele ausgerichtet: Gesundheit (z. B. Arzneimittel, medizinische Geräte und Dienstleistungen), Wohlbefinden im Alter (z. B. Wellness und finanzielle Vorsorge), Besseres Leben (z. B. persönliche Pflege und Heimautomatisierung) und soziale Lösungen (z. B. lebenslanges Lernen und Abhängigkeitsmanagement).

Der soziale Beitrag von Unternehmen wird anhand der SPICE-eigenen Messgröße 'Societal Contribution of Products and Services' bewertet. Die Kennzahl aggregiert die positiven und negativen Beiträge der von einem Unternehmen angebotenen Produkte und Dienstleistungen auf der Grundlage von drei Säulen (Zugang und Integration, Gesundheit und Sicherheit, wirtschaftlicher und menschlicher Fortschritt). Mindestens 90% des Nettovermögens des Teilfonds (ohne Staatsanleihen und Barmittel) werden in Unternehmen mit einer positiven Bewertung des gesellschaftlichen Beitrags von Produkten und Dienstleistungen investiert.

## Schritt 2: SRI-Ausschlüsse und SPICE-Analyse

Der Teilfonds investiert nicht in solche Unternehmen, die in Aktivitäten involviert sind, die in der SRI-Ausschlusspolitik von Sycomore aufgrund ihrer kontroversen sozialen oder ökologischen Auswirkungen identifiziert wurden, sowie in Unternehmen, die von einer ernsthaften Kontroverse betroffen sind.

Der Teilfonds investiert nur in Unternehmen mit einem SPICE-Rating von über 3/5 und einem Kundenrating von 3/5 oder höher. Das Kundenrating wird besonders berücksichtigt, da der Teilfonds in Unternehmen investiert, die Produkte und Lösungen anbieten, die zu sozialen Zielen im Zusammenhang mit einer alternden Gesellschaft und potenziell älteren Kunden, die als anfälliger gelten könnten, beitragen.

## Schritt 3: Fundamentalanalyse und Bewertung

Die Fondsmanager bewerten die Fundamentaldaten eines Unternehmens und schätzen dessen intrinsischen Wert auf der Grundlage ihres Discounted Cash Flow-Bewertungsmodells ein. Die Fondsmanager treffen sich regelmäßig mit Unternehmen, nehmen an Kapitalmarkttagen und Konferenzen teil und aktualisieren ihre Modelle anhand der veröffentlichten Finanzergebnisse.



FNG Label 2023<sup>3</sup>



Label ISR<sup>4</sup> 2021-2024<sup>3</sup>



Belgian "Towards Sustainability" Label 2023<sup>3</sup>

# Risikomanagement

Die Risikomanagement-Teams von Generali Investments Luxembourg SA und Sycomore AM liefern regelmäßig Inputs zu Ex-ante- und Ex-post-Risikokennzahlen (z.B. Volatilität, Umsatz, Risiko- und Performance-Attribution). Das Team überwacht streng die Risiken einzelner Aktien und des Gesamtportfolios.

# Risikofaktor<sup>4</sup>



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 6 Jahre lang halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

\*Der zusammenfassende Risikoindikator ist ein Anhaltspunkt für das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er gibt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktentwicklungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen, Geld verliert. Wir haben das Produkt GIS SRI Ageing Population in die Risikoklasse 4 von 7 eingestuft, was einem mittleren Risiko entspricht. Diese Einschätzung stuft die Möglichkeit, potenzielle Verluste bei zukünftigen Erträgen zu erleiden, als mittleres Risiko ein. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wenig wahrscheinlich, dass die Fähigkeit von Generali Investments Luxembourg S.A. beeinträchtigt, als mittel ein. Durch die Auswirkungen einer außergewöhnlichen Marktsituation können weitere Risiken ausgelöst werden, wie z.B.: Kontrahentenrisiko und Liquiditätsrisiko. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte das Dokument mit den wesentlichen Informationen (Key Information Document - KID) und das Verkaufsprospekt, insbesondere den Abschnitt über Risiken und Kosten verfügbar unter dem folgenden Link: <https://www.generali-investments.de/de/de/professional/fund-page/generali-investments-sicav-sri-ageing-population-class-dx-lu1234787460>

Die Dokumente sind auf unserer Webseite [www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com), auf der Webseite von Generali Investments Luxembourg S.A. (Verwaltungsgesellschaft von Generali Investments SICAV), [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) und bei den Vertriebsstellen erhältlich.

<sup>3</sup>Der Teilfonds GIS SRI Ageing Population wurde vom Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. (FNG) mit dem FNG Label 2022 und von EY im Dezember 2021 mit dem "Label ISR" (SRI Label) für einen Zeitraum von 3 Jahren ausgezeichnet. Das "Towards Sustainability Label": Der belgische Qualitätsstandard zielt darauf ab, das Niveau sozial verantwortlicher und nachhaltiger Finanzprodukte zu erhöhen und seine Grundsätze in die traditionellen Finanzprodukte einzubringen. Das Gütesiegel soll Vertrauen schaffen und potenziellen Anlegern die Gewissheit geben, dass das Finanzprodukt im Sinne der Nachhaltigkeit verwaltet wird und keinen sehr unnachhaltigen Praktiken ausgesetzt ist. Weitere Informationen zu den Labels und den Methoden finden Sie auf den jeweiligen Webseiten: <https://fng-siegel.org/application/>, <https://www.lelabelisr.fr/label-isr/> sowie <https://www.towardsustainability.be/en>  
Quelle: Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Stand Januar 2024

<sup>4</sup>Die Risiken werden im Verkaufsprospekt ausführlich beschrieben, der auf unserer Webseite [www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com), auf der Website von Generali Investments Luxembourg S.A. (Verwaltungsgesellschaft von Generali Investments SICAV) [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) und bei den Vertriebsstellen erhältlich ist. Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie im KID.

## SFDR OFFENLEGUNG ESG-Information

SFDR-Klassifizierung: Der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über die Offenlegung von Informationen zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Er hat zwar keine nachhaltigen Anlagen zum Ziel, wird aber mindestens 50% in nachhaltige Anlagen investieren.

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 durch Investitionen, im Rahmen eines SRI-Prozesses (Socially and Responsible Investment) in börsennotierte Aktien europäischer Unternehmen, die eine überdurchschnittliche ESG-Performance aufweisen basierend auf der firmeneigenen Methodik des Anlageverwalters und einem positiven gesellschaftlichen Beitrag ihrer Produkte und Dienstleistungen. Darüber hinaus zielt der Anlageverwalter darauf ab, das Engagement und/oder den Beitrag des Portfolios zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDGs“) zu analysieren und ein insgesamt besseres Ergebnis auf Teilfondsebene im Vergleich zum MSCI Europe - Net Total Return Index, der Benchmark<sup>4</sup> des Teilfonds, zu erzielen in Bezug auf bestimmte Umwelt- und Governance-Pfeiler. Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds, teilweise nachhaltige Anlagen in Unternehmen zu tätigen die mit ihren Produkten und Dienstleistungen Lösungen für eine alternde Gesellschaft anbieten. Diese Unternehmen leisten einen Beitrag zu den sozialen Zielen im Zusammenhang mit die mit dem langfristigen Trend einer alternden Bevölkerung verbunden sind, und zwar in folgenden Bereichen Gesundheit, gutes Altern, besseres Leben und soziale Lösungen für die Herausforderungen einer alternden Welt. Für die Erreichung der von Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale wurde keine Referenzbenchmark festgelegt.

Der Fonds profitiert vom SRI-Label in Frankreich. Das SRI-Siegel wird von einer unabhängigen Zertifizierungsstelle in Frankreich auf der Grundlage eines Prüfberichts vergeben. Das SRI-Gütesiegel wird dann für einen Zeitraum von drei Jahren verliehen und kann verlängert werden. Während des Dreijahreszeitraums sind Zwischenkontrollen vorgesehen um zu überprüfen, ob der Fonds die Anforderungen des Gütesiegels erfüllt. Weitere Informationen über das SRI-Siegel finden Sie auf folgender Webseite: <https://www.lelabelisr.fr>

Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte das Basisinformationsdokument (KID), den Verkaufsprospekt und seinen SFDR-Anhang, um alle Merkmale, Ziele, verbindliche Elemente des Auswahlprozesses und methodische Grenzen im Zusammenhang mit ESG. Für weitere Informationen über Generali Investments SICAV und ihre Teilfonds finden Sie auf unserer Webseite: [www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)



**Olivier Cassé, CFA**  
Fondsmanager, 23 Jahre Erfahrung

Olivier ist seit 2016 bei der Generali Gruppe und seit 2020 Fondsmanager bei Sycomore AM. Seit 2016 ist er Co-Fondsmanager des GIS SRI Ageing Population. Bevor er zu Generali kam, war er Fondsmanager und Head of Equity bei Etoile Gestion, Teil der Amundi Group. Olivier ist CFA-Charterholder und hat einen Master-Abschluss in Banking, Finance & Insurance der Universität Paris-Dauphine.



**Giulia Culot, CIIA, CESGA**  
Fondsmanager, 14 Jahre Erfahrung

Giulia ist seit 2010 bei der Generali Gruppe und seit 2020 Fondsmanagerin bei Sycomore AM. Seit 2016 ist sie Co-Fondsmanagerin des GIS SRI Ageing Population. Giulia hat Erfahrung in der Aktien- und Kreditanalyse über verschiedene Sektoren hinweg und ist spezialisiert auf SRI-Investitionen. Giulia ist CIIA (Certified International Investment Analyst), CESGA und EFFAS Certified ESG Analyst und hat einen Master-Abschluss in Finance & Business Management von der Universität Trieste.

## Fondsdaten

## Anlageziel & -politik

### GENERALI INVESTMENTS SICAV SRI AGEING POPULATION

Fondsmanager	Olivier Cassé & Giulia Culot
Benchmark	MSCI Europe – Net Total Return Index
Verwaltungsgesellschaft	Generali Investments Luxembourg S.A.
Anlageverwalter	Sycomore Asset Manager (Teil von Generali Investments)
Rechtl. Struktur	UCITS
Domizil	Luxemburg
Auflegedatum	12.10.2015
Währung	EUR (Wenn alle oder ein Teil der Kosten auf eine andere Währung als die Ihre lauten, können die Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkurschwankungen steigen.)
SFDR <sup>1</sup>	Der Teilfonds fördert ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der SFDR.

Ziel des Teilfonds ist es, seine Benchmark zu übertreffen und einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er mit einem sozial und verantwortungsbewusst ausgerichteten Anlageprozess (SRI) in börsennotierte Aktien von europäischen Unternehmen investiert, die Lösungen für die alternde Gesellschaft anbieten. Das Ziel des Fonds besteht darin, in börsennotierte Unternehmen zu investieren, die einen Beitrag zu den sozialen Zielen leisten, die mit dem langfristigen Trend einer alternden Bevölkerung verbunden sind: Gesundheit, gutes Altern, besseres Leben und soziale Lösungen für die Herausforderungen einer alternden Welt, ohne dabei andere soziale oder ökologische Ziele wesentlich zu beeinträchtigen, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung praktizieren. Darüber hinaus ist der Fonds in die drei Anlagesäulen strukturiert: Gesundheit, Vorsorge sowie Sparen und Konsum.

	Anteilklasse für institutionelle Investoren BX	Anteilklasse für Privatanleger DX
ISIN	LU1234787205	LU1234787460
Bloomberg	GLSRIBX LX	GLSRIDX LX
Auflegedatum	19.10.2015	19.10.2015
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	0,9%	1,7%
Transaktionskosten	0,2%	0,2%
Performancegebühr	keine	keine
Ein-/Ausstiegskosten	keine	5%/0%
Zugelassene Vertriebsländer	AT, CZ, FR, DE, IT, LU, NL, PT, SK, ES, CH, GB	AT, BE, CZ, FR, DE, IT, LU, NL, PT, SK, ES, CH, GB

Diese Marketing-Anzeige bezieht sich auf die Generali Investments SICAV, einen Investmentfonds, der als SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht vom 17. Dezember 2010 strukturiert ist und als Unternehmen für kollektive Kapitalanlagen in übertragbare Wertpapiere (UCITS) qualifiziert ist, einschließlich seines Teilfonds GIS SRI Ageing Population, insgesamt als „der Fonds“ bezeichnet. Der Fonds wird von Generali Investments Luxembourg S.A. verwaltet, die Sycomore Asset Management dient als Anlageverwalter und Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio dient als Koordinator der Vertriebsaktivitäten. Diese Marketing-Anzeige richtet sich an Anleger in den Ländern, in denen der Fonds zum Vertrieb registriert ist, und ist nicht für US-Personen bestimmt, wie in Regulation S des United States Securities Act von 1933, in der jeweils gültigen Fassung, definiert. Von Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio und Generali Investments Luxembourg S.A. veröffentlicht. Generali Investments Luxembourg S.A. ist als UCITS-Verwaltungsgesellschaft und Alternative Investment Fund Manager (AIFM) in Luxemburg zugelassen und wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert - CSSF-Code: S00000988, LEI: 222100FSOH054LBKJL62. Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio ist als italienische Vermögensverwaltungsgesellschaft zugelassen und wird von der Bank of Italy reguliert. Sie wurde dazu ernannt, als Marketing-Promoter des Fonds in den EU/EEA-Ländern zu fungieren, in denen der Fonds zum Vertrieb registriert ist - (Via Niccolò Machiavelli 4, Triest, 34132, Italien - C.M. Nr.: 15376 - LEI: 549300LKCLUOHU2BK025). Bevor Anlageentscheidungen getroffen werden, müssen Anleger das Verkaufsprospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt („KID“) lesen. Die KIDs sind in einer der Amtssprachen des EU/EEA-Landes, in dem der Fonds zum Vertrieb registriert ist, verfügbar, und das Verkaufsprospekt ist in Deutsch erhältlich, ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte unter [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) oder auf Anfrage kostenlos bei Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, E-Mail-Adresse: [GILfundInfo@generali-invest.com](mailto:GILfundInfo@generali-invest.com). Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die getroffenen Vereinbarungen für die Vermarktung des Fonds zu beenden. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte (in Englisch oder einer anerkannten Sprache) finden Sie auf [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu). Diese Marketing-Anzeige soll keine Anlage-, Steuer-, Buchführungs-, professionelle oder rechtliche Beratung ersetzen und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf des Fonds oder anderer Wertpapiere dar. Die bereitgestellten Einschätzungen oder Prognosen sind zum angegebenen Datum gültig, können sich ohne Vorankündigung ändern, möglicherweise nicht eintreten und stellen keine Empfehlung oder ein Angebot für eine Anlage dar. Die vergangene oder angestrebte Wertentwicklung sagt nichts über zukünftige Renditen aus. Es gibt keine Garantie dafür, dass positive Prognosen in der Zukunft erreicht werden. Der Wert einer Anlage und jegliche daraus resultierenden Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und es ist möglich, dass Sie nicht den vollständigen ursprünglich investierten Betrag zurückerhalten. Die zukünftige Performance unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängt und sich in der Zukunft ändern kann. Bitte nehmen Sie Kontakt mit Ihrem Steuerberater in Ihrem Land auf, um zu verstehen, wie Ihre Renditen von Steuern beeinflusst werden. Eine Registrierung oder Genehmigung bedeutet nicht, dass ein Aufsichtsorgan festgestellt hat, dass diese Produkte für Anleger geeignet sind. Es wird empfohlen, die Anlagebedingungen sorgfältig zu prüfen und bei Bedarf professionelle, rechtliche, finanzielle und steuerliche Beratung einzuholen, bevor Sie sich entscheiden, in einen Fonds zu investieren. Generali Investments ist eine Marke der Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. und Generali Investments Holding S.p.A. - Quellen (sofern nicht anders angegeben): Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio - Dieses Dokument darf nicht dupliziert (ganz oder teilweise), verbreitet, modifiziert oder ohne vorherige schriftliche Genehmigung verwendet werden.

## KONTAKT

### Ihre Ansprechpartner



**Stephan BANNIER**

Leiter Vertrieb Deutschland, Österreich  
und Schweiz  
[stephan.bannier@generali-invest.com](mailto:stephan.bannier@generali-invest.com)  
+49 69 1502 2589



**Guillermo KLIMT**

Business Relationship Management  
[guillermo.klimt@generali-invest.com](mailto:guillermo.klimt@generali-invest.com)  
+49 69 1502 2587



**Friederike SCHNABEL**

Senior Marketing Manager  
[friederike.schnabel@generali-invest.com](mailto:friederike.schnabel@generali-invest.com)  
+49 221 4203 5049



**Suzi KUHNERT**

Senior Marketing Manager  
[suzi.kuhnert@generali-invest.com](mailto:suzi.kuhnert@generali-invest.com)  
+49 221 4203 5035

**Mehr Informationen zu unserer  
Produktpalette finden Sie unter:**



Mehr Informationen unter:  
[www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)



Folgen Sie uns auf LinkedIn:  
Generali Investments



**GENERALI**  
INVESTMENTS