

Flossbach von Storch - Dividend – Informativa precontrattuale

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

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 e contenente un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto:
**Flossbach von Storch -
Dividend**

Identificativo della persona giuridica (Codice LEI):
5299002K4EX1L20Z5698

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:**

___%

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:**

___%

Promuovere **caratteristiche ambientali/sociali** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello **0%** in investimenti sostenibili

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche ambientali/sociali, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile.**



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

Flossbach von Storch segue un approccio olistico alla sostenibilità valido per l'intero gruppo: In qualità di investitore a lungo termine, Flossbach von Storch attribuisce grande importanza alle aziende in portafoglio che gestiscono la propria impronta ambientale e sociale in modo responsabile e che contrastano attivamente gli effetti negativi delle loro attività. Per poter identificare tempestivamente tali effetti negativi, la modalità di gestione degli investimenti viene esaminata e valutata con riferimento alla rispettiva impronta ambientale e sociale. A tal fine, la strategia d'investimento tiene conto di alcune caratteristiche ambientali e sociali e incentiva, ove possibile o necessario, uno sviluppo positivo. In termini concreti, ciò significa, che le società in portafoglio vengono valutate in base ai

propri obiettivi climatici e ne vengono monitorati i progressi in virtù di specifici indicatori di sostenibilità.

Nell'ambito della strategia di investimento vengono promosse le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

Il comparto Flossbach von Storch – Dividend implementa criteri di esclusione basati su caratteristiche sociali e ambientali. In tal senso esclude gli investimenti in società con determinati modelli di business. Vi si annoverano, ad esempio, le armi controverse.

Nell'ambito della strategia di investimento viene inoltre attuata una politica di impegno, finalizzata a promuovere nel quadro degli investimenti un'evoluzione positiva in caso di effetti negativi particolarmente gravi su alcuni fattori di sostenibilità. Sono inclusi, fra gli altri, i seguenti aspetti: Emissioni di gas a effetto serra e problematiche sociali / concernenti il personale.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

Per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse da Flossbach von Storch – Dividend, si tiene conto dei seguenti indicatori di sostenibilità.

Il rispetto delle esclusioni applicate si basa su soglie di fatturato. Sono esclusi gli investimenti in aziende che generano

- >0% del proprio fatturato da armi controverse,
- >10% del proprio fatturato dalla produzione e/o distribuzione di armamenti,
- >5% del proprio fatturato dalla produzione di prodotti del tabacco,
- >30% del proprio fatturato dall'estrazione e/o distribuzione di carbone.

Sono inoltre escluse le imprese che violano in modo grave, e senza prospettive di risoluzione della violazione, i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Pertanto, in assenza di miglioramenti alle circostanze che causano la grave violazione, bisognerebbe sempre liquidare l'investimento. Sono altresì esclusi gli emittenti statali considerati "non liberi" secondo il Freedom House Index.

L'elenco delle esclusioni viene continuamente riesaminato e aggiornato con frequenza mensile in base ai risultati delle ricerche ESG interne ed esterne. Il controllo del rispetto dei criteri di esclusione avviene sia prima dell'investimento, sia in modo continuativo per l'intero periodo di detenzione.

Al fine di misurare eventuali gravi effetti negativi delle attività delle società in portafoglio sull'ambiente e sulle questioni sociali, nel suo processo di investimento Flossbach von Storch tiene conto dei cosiddetti "principali effetti negativi" (in inglese "principal adverse impacts" o "PAI") ai sensi dell'articolo 7, paragrafo 1, lettera a) del regolamento (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR).

Flossbach von Storch – Dividend pone l'accento sui seguenti indicatori PAI: Emissioni di gas a effetto serra (ambito 1 e 2), intensità di gas serra e impronta di carbonio (ambito 1 e 2) e consumo di energia non rinnovabile. Viene inoltre attribuita grande attenzione alle violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle violazioni delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai processi per conformarsi a tali disposizioni. L'ordine di priorità degli indicatori dipende dalla rilevanza e gravità degli effetti negativi e dalla disponibilità di dati. La valutazione non si basa su rigide metriche o soglie che le imprese devono rispettare o raggiungere, ma piuttosto sull'evoluzione positiva del modo in cui vengono gestiti tali indicatori e, ove possibile e necessario, su un'incentivazione in tal senso. Informazioni più dettagliate su come vengono considerati i principali effetti negativi sono contenute nella sezione seguente.

A causa di una qualità e disponibilità insufficiente di dati, con riferimento alle emissioni di gas a effetto serra non vengono prese in considerazione le cosiddette emissioni di ambito 3 né la produzione di energia non rinnovabile. Il gestore del fondo monitorerà costantemente la disponibilità dei dati e, se ritenuto fattibile, li includerà nel suo processo di investimento e di impegno.

- 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?

Non applicabile. Flossbach von Storch – Dividend promuove caratteristiche ambientali/sociali, ma non effettua investimenti sostenibili.

- 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?

Non applicabile. Flossbach von Storch – Dividend promuove caratteristiche ambientali/sociali, ma non effettua investimenti sostenibili.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile.

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

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 comunitari specifici.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri comunitari specifici 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.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

SÌ

Nel suo processo di investimento interno, Flossbach von Storch – Dividend tiene conto dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (indicatori PAI) ai sensi dell'articolo 7 paragrafo 1 lettera a del regolamento (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR), nonché di un ulteriore indicatore sul clima e di due ulteriori indicatori sociali del Regolamento SFDR.

A tal fine si impegna al meglio delle proprie capacità a rilevare e documentare le informazioni sulla valutazione e sulla definizione delle priorità dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. L'identificazione, la definizione delle priorità e la valutazione dei principali effetti

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.

negativi avvengono nell'ambito del processo di analisi interna sulla base di analisi ESG specifiche, preparate individualmente per gli emittenti/garanti oggetto di investimento e prese in considerazione nel profilo di rischio/rendimento delle analisi aziendali. L'ordine di priorità degli indicatori PAI dipende dalla rilevanza e gravità degli effetti negativi e dalla disponibilità di dati. La valutazione non si basa su rigide metriche o soglie che le imprese devono rispettare o raggiungere, ma piuttosto sull'evoluzione positiva del modo in cui vengono gestiti gli indicatori PAI.

Si tiene conto dei PAI anche per valutare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da Flossbach von Storch – Dividend:

La politica di impegno mira a ridurre gli effetti particolarmente negativi, compresi quelli relativi alle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1 e 2, nonché le gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Pertanto, se una delle società in portafoglio mantiene una gestione inadeguata degli indicatori identificati come particolarmente negativi, si provvede a discutere la questione con la società al fine di promuovere un'evoluzione positiva delle circostanze in un periodo di tempo ragionevole. Se il team gestionale dell'azienda non adotta le misure necessarie a un tale miglioramento nei tempi previsti, si provvede ad esercitare i diritti di voto oppure a ridurre o vendere la partecipazione in questione. Inoltre, esclusioni come quelle relative alla produzione e/o distribuzione di armi controverse e all'estrazione e/o distribuzione di carbone, possono contribuire a ridurre o evitare singoli effetti negativi sulla sostenibilità.

A causa di una qualità e disponibilità insufficiente di dati, con riferimento alle emissioni di gas a effetto serra non vengono prese in considerazione le cosiddette emissioni di ambito 3 né la produzione di energia non rinnovabile. Il gestore del fondo monitorerà costantemente la disponibilità dei dati e, se ritenuto fattibile, li includerà nel suo processo di investimento e di impegno.

No

Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La politica e la strategia di investimento generali di Flossbach von Storch – Dividend sono definite nell'Allegato 11a e si basano sull'approccio di sostenibilità generalmente valido dell'integrazione ESG, sulle iniziative di impegno e sull'esercizio dei diritti di voto del Gruppo Flossbach von Storch, nonché sui criteri di esclusione e sulla considerazione dei principali effetti negativi della decisione di investimento sui fattori di sostenibilità (come descritto in precedenza).

Flossbach von Storch integra appieno i fattori di sostenibilità nel suo processo d'investimento a più livelli. I fattori di sostenibilità sono aspetti relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, al rispetto dei diritti umani e alle questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva, come ad esempio gli indicatori PAI e altri criteri ESG.

Una specifica analisi ESG esamina i fattori di sostenibilità con riferimento alle potenziali opportunità e ai rischi e valuta al meglio delle nostre conoscenze se un'azienda si distingue negativamente per l'impatto ambientale e sociale delle sue attività e per la gestione di tali effetti. Ciascuno di questi fattori è considerato dal punto di vista di un investitore a lungo termine per garantire che nessuno degli aspetti abbia un effetto negativo sul successo a lungo termine di un investimento.

I risultati dell'analisi ESG sono inclusi nel profilo di rischio/rendimento delle analisi aziendali. Solo se non vi sono gravi conflitti in termini di sostenibilità, che minacciano il potenziale futuro di una società o di un emittente, un'idea di investimento è inclusa nella cosiddetta "focus list" (per le azioni) o nella "lista di garanzia" (per le obbligazioni) e diventa così un possibile investimento. I gestori dei fondi possono investire solo nei titoli presenti in tali focus list o liste di garanzia. Questo approccio assicura che ogni titolo in cui si investe sia stato sottoposto al processo di analisi aziendale e corrisponda quindi ai requisiti di qualità interni.

In relazione al coinvolgimento attivo come azionista, Flossbach von Storch adotta una rigida politica di impegno e linee guida per l'esercizio dei diritti di voto, che prevedono un monitoraggio e un'analisi dell'andamento degli investimenti in portafoglio. Se una delle società in portafoglio mantiene una gestione inadeguata dei fattori di sostenibilità identificati come particolarmente negativi, con



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

conseguente possibile impatto a lungo termine sullo sviluppo dell'azienda, si provvede a discutere la questione con la società e si tenta di promuovere un'evoluzione positiva della situazione. Flossbach von Storch si considera sia un partner costruttivo (ove possibile) che un efficace correttivo (ove necessario), che dà validi suggerimenti e accompagna il management nella loro realizzazione. Se la dirigenza non implementa in modo adeguato le misure necessarie a garantire un modello di business sostenibile, il gestore del fondo ricorre ai suoi diritti di voto al riguardo oppure riduce o vende la partecipazione in questione.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Con riferimento alle caratteristiche ambientali e sociali, il comparto investirà solo in imprese che soddisfano i seguenti criteri di esclusione:

- Armi controverse (tolleranza sul fatturato $\leq 0\%$)
- Produzione e/o distribuzione di armamenti (tolleranza sul fatturato $\leq 10\%$)
- Produzione di prodotti del tabacco (tolleranza sul fatturato $\leq 5\%$)
- Estrazione e/o distribuzione di carbone (tolleranza sul fatturato $\leq 30\%$)
- Nessuna grave violazione del Global Compact delle Nazioni Unite

Sono altresì esclusi gli emittenti statali con un punteggio insufficiente rispetto al Freedom House Index (classificati come "non liberi").

Il comparto assicura che i seguenti indicatori PAI siano gestiti in modo responsabile: Emissioni di gas a effetto serra (ambito 1 e 2), intensità di gas serra e impronta di carbonio (ambito 1 e 2) e consumo di energia non rinnovabile. Viene inoltre attribuita grande attenzione alle violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle violazioni delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai processi per conformarsi a tali disposizioni.

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

Non applicabile. Il comparto non prevede alcun tasso minimo impegnato per ridurre l'universo di investimento.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Nel suo processo di analisi, Flossbach von Storch presta particolare attenzione alla governance quale fattore essenziale per lo sviluppo sostenibile di un'azienda. Ciò implica anche una gestione responsabile dei fattori ambientali e sociali che contribuiscono al successo a lungo termine dell'azienda.

Il processo di analisi in più fasi include una valutazione interna e mira quindi ad assicurare che, al meglio delle nostre conoscenze, un'azienda in cui si investe adotti prassi di buona governance. La suddetta analisi si basa sui seguenti quesiti:

- La dirigenza aziendale tiene in debito conto le condizioni quadro ambientali, sociali ed economiche?
- I manager (dipendenti) agiscono in modo responsabile e con lungimiranza?

Inoltre, nell'ambito delle linee guida sull'esercizio dei diritti di voto, vengono definiti fattori critici che potrebbero impedire una buona governance e che quindi vanno sostanzialmente considerati durante la partecipazione alle assemblee generali.

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



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

Il fulcro degli investimenti è costituito da azioni. In aggiunta, è possibile investire in obbligazioni,

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

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), che indicano gli 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.

strumenti del mercato monetario, certificati azionari e certificati su indici azionari, fondi target, strumenti derivati, liquidità e depositi a termine. I dettagli relativi ai limiti specifici dei singoli prodotti sono riportati nell'Allegato 11a della politica di investimento.

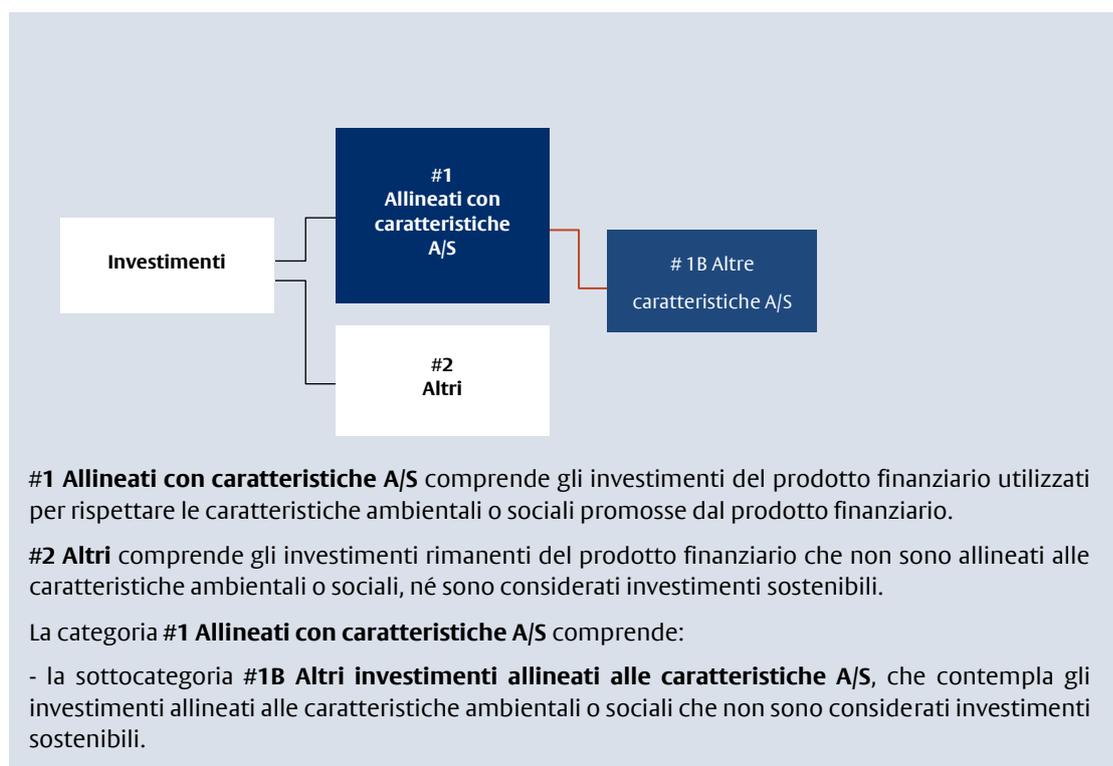
L'allocazione degli attivi programmata è la seguente.

#1 Allineati con caratteristiche A/S:

Almeno il 51% del patrimonio è investito in titoli e strumenti del mercato monetario, ritenuti idonei ai sensi dell'articolo 41, paragrafo 1a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e in conformità alla politica di investimento del comparto. Tali titoli in portafoglio, come pure i derivati utilizzati a fini di investimento e gli eventuali investimenti in fondi target sono soggetti a uno screening continuo con riferimento ai criteri di esclusione e agli indicatori PAI summenzionati.

#2 Altri:

La restante quota degli investimenti si riferisce alle disponibilità liquide (in particolare alla liquidità destinata a soddisfare gli obblighi di pagamento a breve termine) e ai derivati (in particolare contratti di cambio a termine a fini di copertura).



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Gli strumenti derivati sono utilizzati per conseguire gli obiettivi di investimento del comparto, sia a fini di investimento che di copertura. Se utilizzati a fini di investimento, gli strumenti derivati tengono conto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto. Ciò non si applica ai derivati su indici. Se utilizzati per scopi di copertura, gli strumenti derivati non sono destinati al conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali.



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

Gli investimenti sottostanti il comparto Flossbach von Storch – Dividend non contribuiscono al raggiungimento di un obiettivo ambientale ai sensi dell'articolo 9 del regolamento (UE) 2020/852 (Tassonomia dell'UE). La percentuale minima di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale effettuati nell'ambito della tassonomia dell'UE è dello 0%.

L'obiettivo principale del comparto è contribuire al perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali. Attualmente quindi il comparto non si impegna a investire una percentuale minima del proprio patrimonio totale in attività economiche ecosostenibili, conformemente all'articolo 3 della tassonomia dell'UE. Ciò vale anche per gli investimenti in attività economiche classificate come attività abilitanti o transitorie ai sensi dell'articolo 16 e dell'articolo 10, paragrafo 2, della tassonomia dell'UE.

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

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di CO₂ e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

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.

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**
Non applicabile. Flossbach von Storch – Dividend promuove caratteristiche ambientali/sociali, ma non effettua investimenti sostenibili.

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

Non applicabile. Flossbach von Storch – Dividend promuove caratteristiche ambientali/sociali, ma non effettua investimenti sostenibili.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile. Flossbach von Storch – Dividend promuove caratteristiche ambientali/sociali, ma non effettua investimenti sostenibili.

Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria "#2 Altri" comprende i seguenti investimenti:

Le disponibilità liquide, in particolare sotto forma di liquidità, vengono utilizzate per assolvere agli obblighi di pagamento a breve termine. In tal senso, non è definita alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

Strumenti derivati utilizzati a fini di copertura e derivati su indici utilizzati a fini di investimento.

Gli investimenti in fondi target sono utilizzati a scopo di ulteriore diversificazione. La selezione dei fondi target tiene conto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto.



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

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?

Non applicabile. Flossbach von Storch – Dividend promuove caratteristiche ambientali/sociali, ma non replica alcun indice di riferimento.

- **In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**
Non applicabile.
- **In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?**
Non applicabile.
- **In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**
Non applicabile.
- **Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?**
Non applicabile.



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

Informazioni più specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:
www.fvsinvest.lu/esg