

## OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

### GENERALI FUNDUSZE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

Z DNIA 30 GRUDNIA 2022 R.

**Niniejszym, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o następujących zmianach w Prospekcie informacyjnym funduszu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Prospekt”):**

- 1) Na stronie tytułowej Prospektu, aktualizuje się zdanie dotyczące aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Niniejszy Prospekt Informacyjny sporządzony został w Warszawie w dniu 11 czerwca 2007 r. i był aktualizowany w dniu 3 października 2007 r., w dniu 6 grudnia 2007 r., w dniu 13 grudnia 2007 r., w dniu 13 lutego 2008 r., w dniu 23 lipca 2008 r., w dniu 2 września 2008 r., w dniu 2 stycznia 2009 r., w dniu 8 grudnia 2009 r., w dniu 1 marca 2010 r., w dniu 19 maja 2010 r., w dniu 31 maja 2010 r., w dniu 25 czerwca 2010 r., w dniu 26 lipca 2010 r., w dniu 29 września 2010 r., w dniu 17 listopada 2010 r., w dniu 1 grudnia 2010 r., w dniu 20 grudnia 2010 r., w dniu 31 grudnia 2010 r., w dniu 25 stycznia 2011 r., w dniu 1 lutego 2011 r., w dniu 7 lutego 2011 r., w dniu 7 marca 2011 r., w dniu 28 marca 2011 r., w dniu 1 kwietnia 2011 r., w dniu 26 kwietnia 2011 r., w dniu 31 maja 2011 r., w dniu 1 września 2011 r., w dniu 18 października 2011 r., w dniu 19 grudnia 2011 r., w dniu 29 grudnia 2011 r., w dniu 29 marca 2012 r., w dniu 1 maja 2012 r., w dniu 31 maja 2012 r., w dniu 1 września 2012 r., w dniu 4 września 2012 r., w dniu 16 października 2012 r., w dniu 3 grudnia 2012 r., w dniu 29 stycznia 2013 r., w dniu 14 lutego 2013 r., w dniu 8 marca 2013 r., w dniu 29 kwietnia 2013 r., w dniu 31 maja 2013 r., w dniu 8 czerwca 2013 r., w dniu 11 lipca 2013 r., w dniu 15 lipca 2013 r., w dniu 31 lipca 2013 r., w dniu 22 sierpnia 2013 r., w dniu 16 września 2013 r., w dniu 1 października 2013 r., w dniu 11 października 2013 r., w dniu 22 listopada 2013 r., w dniu 1 grudnia 2013 r., w dniu 1 stycznia 2014 r., w dniu 14 stycznia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r., w dniu 21 sierpnia 2014 r., w dniu 31 sierpnia 2014 r., w dniu 6 października 2014 r., w dniu 21 listopada 2014 r., w dniu 1 grudnia 2014 r., w dniu 19 grudnia 2014 r., w dniu 21 stycznia 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2015 r., w dniu 16 kwietnia 2015 r., w dniu 20 kwietnia 2015 r., w dniu 29 maja 2015 r., w dniu 25 czerwca 2015 r., w dniu 28 lipca 2015 r., w dniu 6 sierpnia 2015 r., w dniu 20 sierpnia 2015 r., w dniu 11 września 2015 r., w dniu 1 października 2015 r., w dniu 9 października 2015 r., w dniu 29 października 2015 r., w dniu 30 października 2015 r., w dniu 12 listopada 2015 r., w dniu 16 grudnia 2015 r., w dniu 9 stycznia 2016 r., w dniu 20 stycznia 2016 r., w dniu 22 lutego 2016 r., w dniu 21 marca 2016 r., w dniu 24 marca 2016 r., w dniu 4 kwietnia 2016 r., 14 kwietnia 2016 r., w dniu 31 maja 2016 r., w dniu 1 czerwca 2016 r., w dniu 5 czerwca 2016 r., w dniu 7 czerwca 2016 r., w dniu 13 lipca 2016 r., w dniu 12 października 2016 r., w dniu 28 października 2016 r., w dniu 30 listopada 2016 r., w dniu 1 grudnia 2016 r., w dniu 1 stycznia 2017 r., w dniu 1 marca 2017 r., w dniu 7 marca 2017 r., w dniu 22 marca 2017 r., w dniu 12 kwietnia 2017 r., w dniu 5 maja 2017 r., w dniu 30 maja 2017 r., w dniu 31 maja 2017 r., w dniu 8 czerwca 2017 r., w dniu 1 października 2017 r., w dniu 23 listopada 2017 r., w dniu 1 grudnia 2017 r., w dniu 15 grudnia 2017 r., w dniu 26 stycznia 2018 r., w

dniu 16 marca 2018 r., w dniu 30 maja 2018 r., w dniu 20 lipca 2018 r., w dniu 21 października 2018 r., w dniu 5 grudnia 2018 r., w dniu 1 stycznia 2019 r., w dniu 20 stycznia 2019 r., w dniu 20 kwietnia 2019 r., w dniu 30 maja 2019 r., w dniu 20 lipca 2019 r., w dniu 23 sierpnia 2019 r., w dniu 2 września 2019 r., w dniu 5 września 2019 r., w dniu 19 września 2019 r., w dniu 14 listopada 2019 r., w dniu 18 listopada 2019 r., w dniu 28 grudnia 2019 r., w dniu 1 stycznia 2020 r., w dniu 11 stycznia 2020 r., w dniu 3 marca 2020 r., w dniu 13 marca 2020 r., w dniu 19 marca 2020 r., w dniu 1 kwietnia 2020 r., w dniu 01 lipca 2020 r., w dniu 31 lipca 2020 r., w dniu 27 listopada 2020 r., w dniu 1 stycznia 2021 r., w dniu 4 stycznia 2021 r., w dniu 25 lutego 2021 r., w dniu 4 marca 2021r., w dniu 10 marca 2021 r., w dniu 13 maja 2021 r., w dniu 31 maja 2021 r., w dniu 1 lipca 2021 r., w dniu 19 sierpnia 2021 r., w dniu 21 września 2021r., w dniu 11 października 2021r., w dniu 15 października 2021r., w dniu 31 października 2021 r. w dniu 15 listopada 2021r., w dniu 22 grudnia 2021r., 01 stycznia 2022r., 25.01.2022r., 04 kwietnia 2022r., 12 kwietnia 2022r., w dniu 25.04.2022r., w dniu 31 maja 2022 r., w dniu 17 czerwca 2022 r., w dniu 1 lipca 2022 r., w dniu 4 sierpnia 2022r., w dniu 1 września 2022 r. oraz w dniu 30 grudnia 2022 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu informacyjnego: 30 grudnia 2022 r.”;

**2) W Rozdziale III (Fundusz) po pkt 14.6. dodaje się nowy pkt 14.7. w następującym brzmieniu:**

**„14.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzeniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej,

przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobyciem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.“;

### **3) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 15.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

#### **„15.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

#### **Standardy ładu korporacyjnego**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami wynikającymi ze standardów ładu korporacyjnego obowiązujących w krajach siedziby emitentów, wynikające z np. scentralizowanego systemu politycznego, jakości systemu prawnego i egzekwowania prawa. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów podatnych na w/w ryzyko oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem. Ekspozycja subfunduszu na ryzyko związane ze standardami ładu korporacyjnego wynika z uniwersum geograficznego subfunduszu.

#### **Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”;

#### **4) W Rozdziale III (Fundusz) po pkt 26.6. dodaje się nowy pkt 26.7. w następującym brzmieniu:**

##### **„26.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzeniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej,

przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobyciem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

- 5) W Rozdziale III (Fundusz) w pkt 27.1., w części dotyczącej ryzyka rozliczenia na końcu ostatniego zdania dodaje się kropkę;**
- 6) W Rozdziale III (Fundusz) w pkt 27.1., w części dotyczącej ryzyka związanego z inwestycjami w inne Subfundusze na końcu ostatniego zdania dodaje się kropkę;**
- 7) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 27.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:  
„27.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na**

## **zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

### **Sektor węglowy**

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, którego działalność bezpośrednio lub pośrednio związana jest z węglem kamiennym, będąca wynikiem np. zmian legislacyjnych, ryzyka reputacji lub utraty wartości aktywów. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z węglem kamiennym jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy szans i możliwości związanych z transformacją energetyczną, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem a także wspiera lub nie stoi w sprzeczności z zasadami „Just Transition” czyli takiej transformacji m.in. kierunku gospodarki niskoemisyjnej aby uwzględniała ona szeroko pojęty interes społeczny.

### **Standardy ładu korporacyjnego**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami wynikającymi ze standardów ładu korporacyjnego obowiązujących w krajach siedziby emitentów, wynikające z np. scentralizowanego systemu politycznego, jakości systemu prawnego i egzekwowania prawa. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów podatnych na w/w ryzyko oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem. Ekspozycja subfunduszu na ryzyko związane ze standardami ładu korporacyjnego wynika z uniwersum geograficznego subfunduszu.

### **Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”;

## **8) W Rozdziale III (Fundusz) po pkt 32.6. dodaje się nowy pkt 32.7. w następującym brzmieniu:**

**„32.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzeniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody

środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobyciem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

**9) W Rozdziale III (Fundusz) po pkt 38.6. dodaje się nowy pkt 38.7. w następującym brzmieniu:**

**„38.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.



W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobyciem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

## **10) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 39.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

### **„39.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

#### **Sektor węglowy**

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, którego działalność bezpośrednio lub pośrednio związana jest z węglem kamiennym, będąca wynikiem np. zmian legislacyjnych, ryzyka reputacji lub

utruty wartości aktywów. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z węglem kamiennym jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy szans i możliwości związanych z transformacją energetyczną, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem a także wspiera lub nie stoi w sprzeczności z zasadami „Just Transition”.

#### **Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”;

#### **11) W Rozdziale III (Fundusz) po pkt 52.6. dodaje się nowy pkt 52.7. w następującym brzmieniu:**

##### **„52.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są:

zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oznacza to, że co do zasady, w przypadku zarządzania subfunduszem Towarzystwo, poprzez badanie emitentów wchodzących w skład indeksu, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje związane z głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów.

W związku z tym, że Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty o bezpośredniej lub pośredniej ekspozycji na cenę złota, do portfela subfunduszu dobierane są głównie instrumenty takie jak: ETC (Exchange-Traded Commodity oparte na złocie klasyfikowane jako instrumenty dłużne korporacyjne) oraz jednostki lub tytuły uczestnictwa, np. ETF (Exchange Traded Fund), denominowane w walutach obcych, popyt inwestycyjny na złoto nie jest związany z fizyczną potrzebą posiadania danego surowca lub towaru w celu wykorzystania go np. w procesie produkcyjnym lub konsumpcji, inwestując w złoto poprzez uzyskanie długiej ekspozycji, środki inwestorów generują popyt na złoto przyczyniając się do kształtowania jego ceny, choć niekoniecznie mają na tyle istotny wpływ aby daną cenę kształtować. Decyzje inwestycyjne nie wpływają również bezpośrednio na poziom produkcji złota.

Zatem, w tym przypadku, Towarzystwo bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, w taki sposób, że poprzez politykę inwestycyjną polegającą na ekspozycji pośredniej lub bezpośredniej na cenę złota, gdzie główną składową benchmarku jest indeks Bloomberg Composite Gold Index, stwarza sytuację, w której główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju nie mają zastosowania. W przypadku, gdyby w portfelu inwestycyjnym subfunduszu znalazły się papiery wartościowe emitowane przez emitenta związanego z wydobywaniem, przetwórstwem lub handlem złotem lub tytuły bądź jednostki uczestnictwa dające ekspozycję na takie podmioty, Towarzystwo, do oceny tego emitentów i głównych skutków dla zrównoważonego rozwoju działa w oparciu o wyżej opisany proces bazujący na kontrowersjach i powiązanych z nimi głównych niekorzystnych skutkach dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym, w przypadku ETF dających ekspozycję na takie podmioty, Towarzystwo przeprowadza ocenę, jeżeli łączna ekspozycja przekracza 30% aktywów netto portfela.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach informacji ujawnianych okresowo.”;

**12) W Rozdziale III (Fundusz) po pkt 80.6. dodaje się nowy pkt 80.7. w następującym brzmieniu:**

**„80.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzeniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobyciem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

**13) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 81.4.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

**„81.4.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

**Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym ze względu na charakter regionalny Subfunduszu, okresowo mogą dominować czynniki lokalne. Natomiast ze względu na globalny charakter niektórych aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą zdarzać się okresy charakteryzujące się dominacją czynników ponadregionalnych.”;

**14) W Rozdziale III (Fundusz) po pkt 87.6. dodaje się nowy pkt 87.7. w następującym brzmieniu:**

**„87.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych,

konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobyciem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-

Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

**15) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 88.4.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

**„88.4.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

**Korupcja**

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, przeciwko któremu toczyło się historycznie lub jest obecnie prowadzone postępowanie w sprawie potencjalnego naruszenia lub naruszania zasad United Nations Global Compact w zakresie korupcji. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z przypadkami korupcji jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy czy zostały wprowadzone odpowiednie plany przeciwdziałania takim przypadkom, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem.

**Prawa pracownicze**

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, przeciwko któremu toczyło się historycznie lub jest obecnie prowadzone postępowanie w sprawie łamania praw pracowniczych. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z przypadkami łamania praw pracowniczych jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy czy zostały wprowadzone odpowiednie plany przeciwdziałania takim przypadkom, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem.

**Bezpieczeństwo produktów**

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, przeciwko któremu toczyło się historycznie lub jest obecnie prowadzone postępowanie w sprawie bezpieczeństwa produktów. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z przypadkami łamania praw pracowniczych jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy czy zostały wprowadzone odpowiednie plany przeciwdziałania takim przypadkom, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem.

### **Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym ze względu na charakter regionalny Subfunduszu, okresowo mogą dominować czynniki lokalne. Natomiast ze względu na globalny charakter niektórych aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą zdarzać się okresy charakteryzujące się dominacją czynników ponadregionalnych.”;

### **16) W Rozdziale III (Fundusz) po pkt 101.6. dodaje się nowy pkt 101.7. w następującym brzmieniu:**

#### **„101.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.



W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobyciem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

**17) W Rozdziale III (Fundusz) po pkt 108.6. dodaje się nowy pkt 108.7. w następującym brzmieniu:**

**„108.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzeniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomu wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobyciem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

**18) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 109.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

**„109.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

**Środowisko naturalne**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami związanymi z ryzykiem fizycznym charakterystycznym dla kraju siedziby emitenta, obejmującym m.in. nasilenie zjawisk takich jak susze, powodzie, pożary i ekstremalne zjawiska pogodowe wpływających na działalność emitentów papierów wartościowych.

Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów podatnych na w/w ryzyko oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

**Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”;

**19) W Rozdziale III (Fundusz) po pkt 121.6. dodaje się nowy pkt 121.7. w następującym brzmieniu:**

**„121.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzeniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobyciem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

## **20) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 122.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

### **„122.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

#### **Standardy ładu korporacyjnego**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami wynikającymi ze standardów ładu korporacyjnego obowiązujących w krajach siedziby emitentów, wynikające z np. scentralizowanego systemu politycznego, jakości systemu prawnego i egzekwowania prawa. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów podatnych na w/w ryzyko oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem. Ekspozycja subfunduszu na ryzyko związane ze standardami ładu korporacyjnego wynika z uniwersum geograficznego subfunduszu.

#### **Środowisko naturalne**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami związanymi z ryzykiem fizycznym charakterystycznym dla kraju siedziby emitenta, obejmującym m.in. nasilenie zjawisk takich jak susze, powodzie, pożary i ekstremalne zjawiska pogodowe wpływających na działalność emitentów papierów wartościowych.

Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów podatnych na w/w ryzyko oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

#### **Standardy ładu społecznego**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami wynikającymi z ogólnych standardów funkcjonowania społeczeństw, standardów rynku pracy oraz standardów bezpieczeństwa i higieny pracy obowiązujących w krajach siedziby emitentów. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów podatnych na w/w ryzyko oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

#### **Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”;

**21) W Rozdziale III (Fundusz) po pkt 127.6. dodaje się nowy pkt 127.7. w następującym brzmieniu:**

**„127.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI S.A., w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzeniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

Oznacza to, że co do zasady, w przypadku zarządzania poszczególnymi subfunduszami Towarzystwo, poprzez badanie emitentów wchodzących w skład indeksu, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje związane z głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów.

W związku z tym, że Subfundusz inwestuje co najmniej 70% w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, Towarzystwo posiada ograniczony wpływ na skład portfeli inwestycyjnych Sycomore Europe Eco Solutions, a subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions jest klasyfikowany przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management jako fundusz z art. 9 SFDR. Inwestycje w ramach subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, z uwagi na fakt że subfundusz ma na celu zrównoważone inwestycje uwzględniają głównie niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, zgodnie z metodologią opracowaną przez Sycomore Asset Management.

W przypadku inwestycji w subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions Towarzystwo nie bada dodatkowo ekspozycji na przypadki związane z głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związaną z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne. Towarzystwo nie może w sposób aktywny wpływać na poziom głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, bowiem nie ma wpływu na skład Sycomore Europe Eco Solutions. W przypadku, gdyby w portfelu inwestycyjnym subfunduszu znalazły się papiery wartościowe o charakterze udziałowym (akcje itp.), Towarzystwo, do oceny tego emitenta i głównych skutków dla zrównoważonego rozwoju działa w oparciu o wyżej opisany proces bazujący na kontrowersjach i powiązanych z nimi głównych niekorzystnych skutkach dla zrównoważonego rozwoju.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach informacji ujawnianych okresowo sprawozdań finansowych.

Towarzystwo oświadcza, że informacje na temat zrównoważonych inwestycji Subfunduszu zostały zaprezentowane w załączniku do Prospektu Informacyjnego.”;

**22) W Rozdziale VI (Informacje dodatkowe) skreśla się pkt 9;**

**23) W Rozdziale VII (Załączniki) dodaje się nowy załącznik o następującej treści:**

**„Załącznik do Prospektu Informacyjnego Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Informacje ujawniane przed zawarciem umowy w odniesieniu do produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1, 2 i 3 rozporządzenia (UE) 2019/2088 oraz art. 5 rozporządzenia (UE) 2020/852**

Nazwa produktu: Generali Akcji Ekologicznych SFIO  
 Identyfikator podmiotu prawnego: 259400MXSIO53EW6C364

**Zrównoważona inwestycja** oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

**Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju** jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu społecznie zrównoważonej działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

**Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji**

**Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?**

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Tak</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Nie</b>
<p><input checked="" type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: 56%</b></p> <p><input checked="" type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%</b></p>	<p><input type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</p> <p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe, ale <b>nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</b></p>





## Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

**Wskaźniki zrównoważonego rozwoju** stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Generali Akcji Ekologicznych służy celowi środowiskowemu.

Generali Akcji Ekologicznych inwestuje co najmniej 70% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, który ma na celu osiągnięcie znaczących wyników w minimalnym pięcioletnim horyzoncie inwestycyjnym, poprzez rygorystyczną selekcję akcji spółek, których model biznesowy, produkty, usługi lub procesy produkcyjne pozytywnie przyczyniają się do wyzwań związanych z transformacją energetyczną i ekologiczną, poprzez tematyczną strategię SRI.

W związku z inwestycjami w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, inwestycje mogą służyć dowolnemu z sześciu celów środowiskowych określonych w art. 9 rozporządzenia w sprawie taksonomii: a) łagodzenia zmiany klimatu, b) dostosowania do zmiany klimatu, c) zrównoważonego wykorzystania i ochrony zasobów wodnych i morskich, d) przejścia na gospodarkę obiegową, e) zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli, f) ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów.

W praktyce udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions będzie wynosił ponad 90% wartości aktywów subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych. Pozostała część aktywów inwestowana będzie w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczaniu ryzyka kursowego.

Subfundusz nie wyznaczył żadnego wskaźnika referencyjnego.

### ● ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions. Subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions będzie mierzył osiągnięcie celu inwestycyjnego zgodnego z zasadą zrównoważonego rozwoju przy użyciu wskaźnika **Net Environmental Contribution (NEC)** wyższego lub równego +10% jako wskaźnika zrównoważonego rozwoju na poziomie inwestycji. NEC jest wskaźnikiem, który mierzy stopień dostosowania modelu biznesowego spółki do celów transformacji ekologicznej i łagodzenia zmian klimatycznych. Jego wartość waha się od -100% dla przedsiębiorstw, które w dużym stopniu szkodzą kapitałowi naturalnemu, do +100% dla spółek o silnym pozytywnym wpływie netto. Przedsiębiorstwa związane z wartością NEC powyżej lub równą wybranemu progowi wnoszą zatem istotny wkład w transformację ekologiczną i cele łagodzenia zmian klimatu.

### ● ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions. Na poziomie subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions wdrażane są cztery poziomy oceny w celu uniknięcia wystąpienia poważnej szkody względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego

zrównoważonej inwestycji, na zasadzie ex ante, przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej.

Inwestycje, których dotyczy jedno lub więcej z poniższych kryteriów, nie będą uznawane za inwestycje zrównoważone:

- **Działalność określona w polityce wykluczeń Firmy Zarządzającej subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions** : taka jak: łamanie praw podstawowych, broń kontrowersyjna i nuklearna, broń konwencjonalna i amunicja, węgiel energetyczny, tytoń, pestycydy, pornografia, wytwarzanie energii przy użyciu węgla, ropa naftowa i gaz – czyli działalność ograniczona ze względu na jej kontrowersyjny wpływ społeczny lub środowiskowy, podlegająca corocznemu zdefiniowaniu i weryfikacji na poziomie kluczowej polityki Firmy Zarządzającej subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions, czyli Sycomore Asset Management (mającej zastosowanie do wszystkich inwestycji bezpośrednich Sycomore Asset Management) oraz na poziomie polityki inwestycji społecznie odpowiedzialnych (SRI) (mającej zastosowanie do wszystkich otwartych UCITS, mandatów i funduszy dedykowanych zarządzanych zgodnie ze strategią SRI przez Sycomore Asset Management).
- **Emitenci dotknięci poziomem kontrowersji wynoszącym 3/3** : zidentyfikowane na podstawie analizy kontrowersji przeprowadzanej przez Firmę Zarządzającą subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions. Za najbardziej poważny rodzaj kontrowersji (-3 w skali Sycomore Asset Management, która obejmuje zakres od 0 do -3) uznaje się naruszenie jednej z zasad inicjatywy ONZ Global Compact.
- **Rating SPICE poniżej 3/5** : Metodologia SPICE, poprzez swoje 90 kryteriów, obejmuje wszystkie kwestie środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem, które są przedmiotem wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju wymienionych w projekcie regulacyjnych standardów technicznych (2022/1288). Niższa ocena, poniżej 3/5, wskazuje na gorsze wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do jednego lub więcej niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.
- **Działalność określona w polityce dotyczącej PAI, czyli głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions** : wdrożona polityka PAI (głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju) stosowana jest do identyfikacji dalszych potencjalnych znaczących szkód w zakresie kwestii środowiskowych i społecznych, do których odnoszą się wskaźniki PAI (głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju) wymienione w Tabeli 1 Załącznika I regulacyjnych standardów technicznych. Firmy spełniające jakiegokolwiek kryterium wykluczenia dotyczące emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, równości płci, przestrzegania zasad UN Global Compact/OECD Guidelines for Multinational Enterprises lub kontrowersyjnej broni, zostaną oznaczone jako "niezrównoważone".

*W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?*

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions.

W zakresie niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, Firma Zarządzająca (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions stosuje podejście obejmujące dwa poziomy:

- 1. W odniesieniu wyłącznie do inwestycji zrównoważonych:** polityka w zakresie PAI (głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju) bezpośrednio czerpiąca ze wskaźników z Tabeli 1 Załącznika I regulacyjnych standardów technicznych oraz wszelkich odpowiednich wskaźników z Tabeli 2 i 3.
- 2. W odniesieniu do wszystkich inwestycji:** ramy analizy SPICE, uwzględniające przekrojowo wszystkie zagadnienia, na które ukierunkowane są wszystkie niekorzystne wskaźniki zrównoważonego rozwoju, z możliwością wykorzystania ich w analizach.

**Polityka Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions:** dotyczy każdego ze wskaźników zrównoważonego rozwoju ujętych w Tabeli 1 Załącznika 1 regulacyjnych standardów technicznych i ma zastosowanie kryterium wykluczenia:

**Zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji:**

- o Emisje gazów cieplarnianych (GHG):
  - Wskaźniki nr 1,2,3,5,6 (Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2, 3, i całkowite emisje gazów cieplarnianych; ślad węglowy; intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji; udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych): dla wszystkich sektorów, emisje gazów cieplarnianych są oceniane przy uwzględnieniu rozmiaru przedsiębiorstwa, w stosunku do podsektora, w którym prowadzą działalność, uwzględniając oparty na podstawach naukowych poziomów dekarbonizacji niezbędnych do utrzymania wzrostu temperatury na świecie poniżej 2°C w porównaniu do temperatur ery przedindustrialnej, zgodnie z Piątym Sprawozdaniem Oceniającym Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC). W konsekwencji, podejście PAI (głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego ) firmy Sycomore Asset Management do emisji gazów cieplarnianych dla wszystkich sektorów opiera się na miarach opartych na podstawach naukowych: z inicjatywy Science-Based Target Initiative (SBTI) z jednej strony, a z drugiej na temperaturach obliczonych przez inicjatywę Science-Based 2°C Alignment (SB2A). Przedsiębiorstwa powiązane z temperaturą przekraczającą próg określony w polityce PAI (głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego ) uznaje się za znacznie szkodzące celowi łagodzenia zmian klimatu.
  - Wskaźnik nr 4 (Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych): do przedsiębiorstw działające w sektorze paliw kopalnych mają zastosowanie zasady polityki wykluczeń Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions
- o Bioróżnorodność:
  - Wskaźnik nr 7 (Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności), uzupełnione przez wskaźnik nr 14 z Tabeli 2 regulacyjnych standardów technicznych (Gatunki naturalne i obszary chronione) : te dwa wskaźniki stanowią sygnał, że emitent może prowadzić działalność na obszarach wrażliwych na różnorodność biologiczną bez odpowiednich środków łagodzących. Firmy, dla których takie działania zostaną potwierdzone, uznaje się za istotnie szkodzące celowi ochrony i odtwarzania różnorodności biologicznej i ekosystemów. Szczegółowy proces potwierdzania wykluczonych firm znajduje się w polityce PAI Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions.
- o Woda:

- Wskaźnik nr 8 (emisje do wody): w przypadku przedsiębiorstw ujawniających emisje przekraczające próg określony w polityce PAI Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions, bazując na przeglądach kontrowersji, dokonuje się oceny wpływu dotychczasowych emisji na interesariuszy. W przypadku znaczącego wpływu emisji na interesariuszy, który nie został jeszcze w pełni zaadresowany przez firmę, działalność takiego podmiotu uznawana jest za znacząco szkodzącą celowi zrównoważonego wykorzystywania i ochrony zasobów wodnych i morskich.
  - Odpady:
    - Wskaźnik nr 9 (Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych): w przypadku przedsiębiorstw ujawniających emisję odpadów przekraczające próg określony w polityce PAI Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions, bazując na przeglądach kontrowersji, dokonuje się oceny wpływu emisji odpadów na interesariuszy. W przypadku znaczącego wpływu emisji na interesariuszy, który nie został jeszcze w pełni zaadresowany przez firmę, działalność takiego podmiotu uznawana jest za znacząco szkodzącą celowi zapobiegania i kontroli zanieczyszczeń.
  - Zgodność z zasadami inicjatywy Global Compact i wytycznymi Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych:
    - Wskaźnik nr 10 (Naruszenia): wspomniane ramy analizy kontrowersji wdrożony przez Firmę Zarządzającą (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions mają w szczególności na celu identyfikację naruszeń w/w standardów międzynarodowych.
    - Wskaźnik nr 11 (Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad w/w standardów): brak procesów i mechanizmu zgodności do monitorowania zgodności z w/w standardami międzynarodowymi jest sygnałem, że konieczne jest przeprowadzenie dalszego badania due diligence w celu stwierdzenia prawdopodobieństwa potencjalnych naruszeń. Następnie wdrażane są bardziej rygorystyczne wymagania w ramach analizy SPICE, w szczególności dotyczące interesariuszy Społeczeństwa: Society (S), Ludzi: People (P) i Klientów: Clients (C), określone w polityce PAI Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions. Firma, która nie przejdzie testu, zostanie uznana za istotnie szkodzącą jednemu lub więcej celom społecznym.
  - Równość płci:
    - Wskaźnik nr 12 (Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami): Spółki funkcjonujące z nieskorygowaną różnicą w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn przekraczającą próg określony w polityce PAI Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions, uznaje się za znacząco szkodzącą celowi społecznemu, jakim jest przeciwdziałanie nierównościom.
    - Wskaźnik 13 (Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć): Spółki funkcjonujące w taki sposób, że udział kobiet zasiadających w zarządzie spółki znajduje się poniżej progu określonego w polityce PAI Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions, uznaje się za istotnie naruszające cel społeczny, jakim jest przeciwdziałanie nierównościom.

- o Broń kontrowersyjna: działalność związana z bronią kontrowersyjną jest szczególnie uwzględniona w polityce wykluczeń firmy Sycomore Asset Management.

#### **Dotyczy państw i organizacji ponadnarodowych:**

- o Intensywność emisji gazów cieplarnianych (Wskaźnik nr 15): Intensywność emisji gazów cieplarnianych jest częścią analizy państw i organizacji ponadnarodowych, opisanej w polityce integracji ESG Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions, która pozwala wykluczyć podmioty osiągające słabe wyniki w zakresie kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego.
- o Państwa, w których obligacje zainwestowani u których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (Wskaźnik nr 16): podobnie, ramy analizy, które mają zastosowanie do państw dotyczą przestrzegania Karty Narodów Zjednoczonych. Ponadto zestaw wskaźników pozwala na ocenę praktyk rządowych w zakresie zrównoważonego rozwoju i zarządzania, w tym w szczególności korupcji, praw człowieka i wykluczenia społecznego.

#### **Rating SPICE:**

Metodologia SPICE, poprzez swoje 90 kryteriów, obejmuje wszystkie kwestie środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego, do których odnoszą się wskaźniki dla niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju wymienione w projekcie regulacyjnych standardów technicznych (2022/1288).

Spośród 46 wskaźników dla niekorzystnych skutków zrównoważonego rozwoju mających zastosowanie do spółek inwestycyjnych - z wyłączeniem jednej pozycji dedykowanej inwestycjom w obligacje (14 wskaźników dla głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju wymienionych w Tabeli 1, a także 32 dodatkowe wskaźniki niekorzystnego wpływu wymienione w Tabeli 2 i Tabeli 3), 42 wskaźniki (23 wskaźniki środowiskowe i 19 wskaźników społecznych) dotyczą niekorzystnych skutków zweryfikowanych podczas analizy SPICE, a 4 wskaźniki (1 wskaźnik środowiskowy i 3 wskaźniki społeczne) odnoszą się do niekorzystnych skutków, na które ukierunkowana jest polityka wykluczeń Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions

Dokładniej mówiąc, model analizy fundamentalnej Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions - SPICE, jest modelem zintegrowanym, pozwalającym na uzyskanie holistycznego spojrzenia na spółki uniwersum inwestycyjnego. Został zbudowany z uwzględnieniem wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych. W pełni integruje czynniki ESG, aby uchwycić, jak spółki zarządzają niekorzystnymi skutkami, jak również możliwościami jakie oferuje zrównoważony rozwój, zgodnie z podejściem podwójnej istotności (double materiality).

Przykłady dopasowania niekorzystnych skutków i elementów analizy SPICE obejmują m.in.

**Society&Suppliers => Społeczeństwo i Dostawcy (S):** ocena „S” odzwierciedla zachowanie firmy w odniesieniu do jej dostawców i społeczeństwa. Analiza dotyczy społecznego wkładu produktów i usług, proobywatelskiego nastawienia oraz łańcucha dostaw. Wskaźniki dla niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w tym brak kodeksu postępowania dla dostawców, niewystarczająca ochrona przed zgłaszaniem nieprawidłowości, brak polityki praw człowieka, brak należytej staranności, ryzyko związane z handlem ludźmi, pracą dzieci lub pracą przymusową, przypadki poważnych naruszeń praw człowieka oraz ryzyko związane z polityką antykorupcyjną i antyłańcuchową, rozwiązują kwestię niekorzystnych skutków omówionych w sekcji Społeczeństwo i Dostawcy.

**Ludzie => People (P):** ocena „P” koncentruje się na pracownikach firmy i jej zarządzaniu kapitałem ludzkim. Ocena filaru P, obejmuje integrację kwestii związanych z ludźmi, spełnienie pracowników (środowisko Happy@Work) oraz pomiar zaangażowania pracowników. Niekorzystne wskaźniki zrównoważonego rozwoju, takie jak nieskorygowane różnice w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn, zróżnicowanie płci w zarządzie, polityka zapobiegania wypadkom w miejscu pracy oraz wskaźniki BHP, mechanizmy składania skarg przez pracowników, dyskryminacja oraz wskaźniki wynagrodzeń prezesów, dotyczą niekorzystnych wpływów poruszanych w tym filarze.

**Inwestorzy => Investors (I):** ocena „I” koncentruje się na relacjach pomiędzy spółkami a ich akcjonariuszami. Rating jest przyznawany na podstawie pogłębionej analizy struktury udziałowców i struktury prawnej spółki oraz interakcji i równowagi sił pomiędzy różnymi grupami: zarządem, udziałowcami i ich przedstawicielami, dyrektorami. Analiza dotyczy modelu biznesowego i ładu korporacyjnego. Spośród niekorzystnych wskaźników zrównoważonego rozwoju, brak różnorodności na poziomie zarządu oraz zbyt wysoki wskaźnik wynagrodzeń dla prezesa zarządu dotyczą negatywnych skutków, o których mowa w tej sekcji.

**Klienci => Clients (C):** Ocena „C” skupia się na klientach firmy jako interesariuszach i uwzględnia analizę oferty skierowaną do klientów, a także relacje z klientami.

**Środowisko => Environment (E):** w ramach ratingu „E” oceniana jest pozycja firmy w odniesieniu do kapitału naturalnego. Analiza uwzględnia zarządzanie kwestiami środowiskowymi, jak również pozytywne lub negatywne efekty zewnętrzne modelu biznesowego firmy. Podsekcja dotycząca śladu środowiskowego działalności firmy odnosi się do niekorzystnych skutków, na które ukierunkowane są wskaźniki wpływu zrównoważonego rozwoju, w tym wskaźniki emisji gazów cieplarnianych, zużycia energii, wskaźniki zanieczyszczenia powietrza, emisji wody, odpadów i materiałów, a także wskaźniki różnorodności biologicznej. Wskaźniki wpływu na zrównoważony rozwój obejmujące inicjatywy redukcji emisji dwutlenku węgla oraz działania związane z paliwami kopalnymi dotyczą niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

**Polityka wykluczeń:** co więcej, polityka wykluczenia Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions jest ukierunkowana na wskaźniki dla niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w tym broń kontrowersyjną, ekspozycję na sektor paliw kopalnych, produkcję pestycydów chemicznych, a w szerszym ujęciu została opracowana tak, aby objąć firmy naruszające zasady UN Global Compact i Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.



Po przeprowadzeniu analizy przez Firmę Zarządzającą (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions jest , tj. analizy SPICE obejmującej przegląd kontrowersji, zgodność z polityką wykluczeń, zgodność z polityką PAI - wpływa na decyzje inwestycyjne kształtuje się w następujący sposób:

- Jak wskazano w poprzednim pytaniu, wyżej opisana analiza stanowi zabezpieczenie przed wyrządzeniem poważnych szkód dla jakiegokolwiek celu zrównoważonej inwestycji, poprzez wykluczenie spółek niespełniających minimalnych wymogów ochronnych;
- Analiza ma również wpływ na finansowy aspekt inwestycji na dwa sposoby:
  1. Założenia związane z perspektywami przedsiębiorstwa (prognozy wzrostu i rentowności, analiza zobowiązań, fuzje i przejęcia itp.) mogą być zasilane przez istotne dane wyjściowe z modelu SPICE
  2. Niektóre podstawowe założenia modeli wyceny są systematycznie powiązane z danymi wyjściowymi z modelu SPICE.

W pozostałym zakresie aktywa subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych lokowane są w instrumenty służące do zarządzania płynnością i zabezpieczania ryzyka walutowego.

*W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?*

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Rozwój ram analitycznych "SPICE" przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions, jak również polityka wykluczeń zostały zainspirowane przez Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych, Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych, międzynarodowe standardy Międzynarodowej Organizacji Pracy oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka. Aby ocenić fundamentalną wartość firmy, analitycy systematycznie badają, w jaki sposób firma wchodzi w interakcje ze swoimi interesariuszami. Analiza fundamentalna ma na celu zrozumienie wyzwań strategicznych, modeli biznesowych, jakości zarządzania i stopnia zaangażowania oraz ryzyko i szanse stojące przed firmą. Firma Zarządzająca (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions określiła również swoją Politykę Praw Człowieka zgodną z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Pomimo opisanego powyżej zbioru procesów due diligence, mającego na celu wykrycie potencjalnych naruszeń Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ w sprawie biznesu i praw człowieka, nigdy nie można zagwarantować rzeczywistego przestrzegania tych standardów przez analizowanych emitentów.

**Główne niekorzystne skutki** to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu



## Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?



Tak, jak wskazano w poprzednim podpunkcie

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

- Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, jak również wszystkie inne niekorzystne skutki, są brane pod uwagę w przypadku każdej inwestycji w portfelu subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions poprzez analizę i wyniki SPICE, uzupełnione polityką wykluczeń Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions

- Ponadto, w przypadku subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, aby zakwalifikować się jako zrównoważona inwestycja, każda inwestycja musi być zgodna z polityką PAI Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions, w szczególności odnoszącą się do głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Informacje dotyczące głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju udostępniane są w sprawozdaniu rocznym subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych oraz Sycomore Europe Eco Solutions.



Nie



## Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

**Strategia inwestycyjna** stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

### **Dotyczy subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych**

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Generali Akcji Ekologicznych jest subfunduszem z ekspozycją na akcje zrównoważonego rozwoju uzyskiwaną poprzez lokowanie co najmniej 70% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV.

W praktyce udział tytułów uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions będzie wynosił ponad 90% wartości aktywów subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych. Pozostała część aktywów inwestowana będzie w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczeniu ryzyka kursowego.



Subfundusz źródłowy (Sycomore Europe Eco Solutions) inwestuje przede wszystkim w europejskie spółki zyskujące z transformacji ekologicznej z pięciu sektorów: transportu, energii, budownictwa, gospodarki w obiegu zamkniętym (ograniczenie marnowania zasobów) oraz ekologii. Subfundusz źródłowy wyklucza spółki, które niszczą ekosystem lub mają niską ocenę ESG. Inne niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions kategorie lokat wymienione w statucie mogą stanowić łącznie nie więcej niż 30% aktywów Subfunduszu. Ryzyko kursowe jest zabezpieczane poprzez zawieranie transakcji w walutowych instrumentach pochodnych.

### **Dotyczy Sycomore Europe Eco Solutions**

W strategii subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions inwestycje dokonywane są w wybrane spółki, których przynajmniej jedna działalność związana jest z energią, transportem i mobilnością, renowacją i budownictwem, gospodarką obiegu zamkniętego i ekosystemami (woda, zanieczyszczenia, rolnictwo, przetwórstwo żywności, leśnictwo, rybołówstwo...). Akcje takich spółek, które przez cały czas stanowią co najmniej 80% aktywów netto, są wybierane z europejskich rynków akcji, bez żadnych ograniczeń sektorowych lub związanych z kapitalizacją, w oparciu o analizę fundamentalną. Celem tego procesu selekcji akcji jest identyfikacja spółek wysokiej jakości, których cena rynkowa nie odzwierciedla wartości wewnętrznej ocenianej przez zespół zarządzających. Proces badania i selekcji akcji w uniwersum inwestycyjnym uwzględnia wiążące kryteria pozafinansowe i przeważa spółki, których kryteria ESG są zgodne z celami zrównoważonego rozwoju.

Analiza ESG (Environment, Social and Governance), będąca w pełni zintegrowana z procesem oceny, jest prowadzona za pomocą autorskiej metodologii "SPICE" Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management). SPICE to akronim oznaczający globalną, finansową i pozafinansową metodologię analizy i oceny, przedstawioną na poniższym schemacie. W szczególności ma ona na celu zrozumienie, jak wartość tworzona przez spółkę jest rozdzielana pomiędzy wszystkich jej interesariuszy (inwestorów, środowisko, klientów, pracowników, dostawców i społeczeństwo obywatelskie). Firma Zarządzająca (Sycomore Asset Management) stoi na stanowisku, że sprawiedliwy podział wartości pomiędzy interesariuszy jest ważnym czynnikiem rozwoju firmy.

**Ponadto, uniwersum inwestycyjne subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions jest wbudowane przy wykorzystaniu specyficznych kryteriów w całościową metodologię podejścia „SPICE”, co jest przedstawione w kolejnym punkcie opisującym w sposób wiążący strategię inwestycyjną.**

**Metodologia “SPICE” umożliwia również ocenę ekspozycji spółek na cele zrównoważonego rozwoju ONZ (SDG).**

W ramach filaru ludzkiego (People lub P), w ramach „SPICE”, ocena zarządzania kapitałem ludzkim w spółce będącej potencjalnym przedmiotem inwestycji odnosi się wyraźnie do celów zrównoważonego rozwoju nr 3, 4, 5, 8 i 10 w zakresie kwestii społecznych, takich jak zdrowie, uczenie się przez całe życie, równość płci, pełne zatrudnienie, godna praca i zmniejszanie nierówności. W ramach filaru społecznego (Society & Suppliers lub S) ocena wkładu społecznego opiera się na analizie pozytywnego i negatywnego wkładu działalności biznesowej w ramach 4 wymiarów (dostęp i integracja, zdrowie i bezpieczeństwo, postępy gospodarczy i ludzki oraz zatrudnienie) i odnosi się wyraźnie do celów zrównoważonego rozwoju nr 1, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 16 i 17. W ramach filaru środowiskowego

(Environment lub E), pięć objętych nim zagadnień (klimat, różnorodność biologiczna, woda, odpady/zasoby i jakość powietrza) odnosi się do środowiskowych celów zrównoważonego rozwoju nr 2, 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 i 15. Subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions zobowiązuje się również do corocznego raportowania ekspozycji spółek portfelowych na cele zrównoważonego rozwoju (SDG).

Najważniejszymi ograniczeniami metodologicznymi w tym podejściu są :

- Dostępność danych do przeprowadzenia analizy ESG;
- Jakość danych wykorzystywanych w ocenie jakości ESG oraz wpływu, ponieważ nie ma uniwersalnych standardów związanych z informacjami ESG, a weryfikacja przez podmioty trzecie nie jest systematyczna;
- Porównywalność danych, gdyż nie wszystkie spółki publikują te same wskaźniki;
- Stosowanie autorskich metodologii, które opierają się na doświadczeniu i umiejętnościach pracowników zarządzającego aktywami, Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management).

● ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych SFIO inwestuje co najmniej 70% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV, który to inwestuje przede wszystkim w europejskie spółki zyskujące z transformacji ekologicznej z pięciu sektorów: transportu, energii, budownictwa, gospodarki w obiegu zamkniętym (ograniczenie marnowania zasobów) oraz ekologii. Subfundusz źródłowy wyklucza spółki, które niszczą ekosystem lub mają niską ocenę ESG.

Sycomore Europe Eco Solutions wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV stosuje następujące kryteria wiążące:

Na poziomie konkretnych inwestycji Subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions będzie dokonywał zrównoważonych inwestycji związanych z celem środowiskowym w oparciu o następujący zestaw filtrów selekcji i wykluczenia, mających zastosowanie do wszystkich inwestycji tego Subfunduszu:

- **Filtr selekcji:** mający na celu identyfikację firm, których modele biznesowe pozytywnie przyczyniają się do transformacji ekologicznej zgodnie z NEC i są powszechnie kwalifikowane jako zielone: w ramach filaru środowiskowego SPICE, wynik Net Environmental Contribution (NEC) musi być równy lub wyższy niż 10%.
- **Filtr wykluczenia:** każda firma, która przedstawia ryzyko w zakresie zrównoważonego rozwoju. Zidentyfikowane ryzyka obejmują nieodpowiednie praktyki niefinansowe i wyniki mogące zagrozić konkurencyjności firm. Firma jest zatem wykluczona, jeśli:
  - jest zaangażowana w działania określone w polityce wykluczenia Sycomore Asset Management SRI ze względu na ich kontrowersyjny wpływ społeczny lub środowiskowy, lub
  - uzyskała rating SPICE poniżej 3/5, lub

- o jest dotknięta poważnymi kontrowersjami (ocena 3/3 w narzędziu oceny kontrowersji Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management); lub
- o jest objęta polityką Principle Adverse Impact (PAI) Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management.

Na poziomie produktu, podczas gdy Subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions nie odnosi się do wskaźnika referencyjnego w swoich celach inwestycyjnych, Firma Zarządzająca Sycomore Asset Management dąży do osiągnięcia lepszego wyniku w porównaniu z Indekssem MSCI Daily Net TR Europe na podstawie dwóch następujących wskaźników:

- NEC (Net Environmental Contribution);
- Greenfin green share.

### ***Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?***

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

W ramach Subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, ład korporacyjny jest częścią analizy SPICE, obejmującą dedykowaną sekcję dotyczącą ładu korporacyjnego w ramach sekcji "I", w której położono znaczny nacisk na struktury zarządzania, a także elementy dotyczące ładu korporacyjnego zawarte w innych częściach ram analizy, zwłaszcza stosunki pracownicze i wynagrodzenia pracowników w ramach sekcji "P" oraz praktyki podatkowe w ramach sekcji "S". Ogólne zarządzanie kwestiami związanymi z każdym rodzajem interesariuszy (społeczeństwo, ludzie, inwestorzy, klienci i środowisko) jest omówione w każdej odpowiedniej sekcji.

Dalsze wymogi dotyczące wykluczenia z uniwersum inwestycyjnego niewystarczających praktyk zarządzania z sekcji "G", związane z minimalnym progiem, można znaleźć w polityce wykluczeń Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management.

#### **Dobre praktyki w zakresie zarządzania**

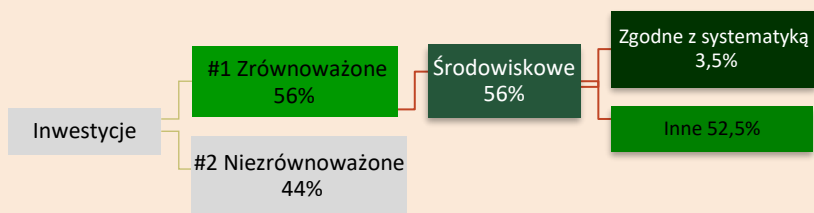
obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



### **Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?**

## Dotyczy subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych

Alokacja aktywów  
ukazuje udział  
inwestycji w  
poszczególne aktywa



### Kategoria "#1 Zrównoważone"

obejmuje zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

### Kategoria "#2 Niezrównoważone"

obejmuje inwestycje, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Wyżej wymienione wiążące elementy strategii inwestycyjnej wynikają ze strategii inwestycyjnej stosowanej przez subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions, wykorzystywane do wyboru inwestycji w celu osiągnięcia zrównoważonego celu inwestycyjnego tego produktu finansowego, są wymagane dla każdej inwestycji Subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions (z wyłączeniem środków pieniężnych lub instrumentów pochodnych utrzymywanych dla celów płynności).

Jeśli chodzi o aktywa bazowe subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, to, na podstawie informacji uzyskanych od Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management, zobowiązuje się on do inwestowania wyłącznie w aktywa bazowe kwalifikujące się do zrównoważonych inwestycji na warunkach określonych w niniejszym dokumencie, tj. 100% aktywów bazowych kwalifikuje się jako zrównoważone inwestycje (z wyłączeniem środków pieniężnych lub instrumentów pochodnych).

### ***W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do osiągnięcia danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

W przypadkach, kiedy kontrakty terminowe i instrumenty pochodne wykorzystywane są do osiągnięcia przez Sycomore Europe Eco Solutions ekspozycji portfela na rynki akcji, nie mogą one modyfikować charakteru subfunduszu, którego strategia inwestycyjna skupia się na spółkach, które przyczyniają się do realizacji wyzwań związanych z transformacją energetyczną i ekologiczną. Zagadnienie to jest również elementem procesu selekcji kontrahenta.

Stosowanie instrumentów pochodnych wykorzystywanych w celu zabezpieczania ryzyka walutowego nie przyczynia się do uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu.



## **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

**Subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions dąży do tego, aby minimum 5% inwestycji stanowiły inwestycje zrównoważone środowiskowo, objęte art. 5 Rozporządzenia w sprawie Taksonomii (2020/852).**

Inwestycje wnoszące wkład mogą dotyczyć dowolnego lub sześciu celów środowiskowych określonych w art. 9 rozporządzenia w sprawie taksonomii: a) łagodzenia zmiany klimatu, b) dostosowania do zmiany klimatu, c) zrównoważonego wykorzystania i ochrony zasobów wodnych i morskich, d) przejścia na gospodarkę obiegu zamkniętego, e) zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli, f) ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów.

Niemniej jednak cel ilościowy określony w niniejszym dokumencie, oparty na najlepszych dostępnych dotychczas informacjach od spółek bazowych, jest w większości związany z celem łagodzenia zmian klimatu, na przykład poprzez produkcję energii odnawialnej.

Będzie ona uzupełniana w miarę wchodzenia w życie aktów delegowanych rozporządzenia w sprawie taksonomii oraz udostępniania wymaganych informacji przez podmioty odpowiedzialne.

Jak dotąd dostosowanie do taksonomii nie jest objęte poświadczeniem wiarygodności przez jednego lub więcej audytorów ani przeglądu jednej lub więcej stron trzecich.

Subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions nie podejmuje żadnych zobowiązań dotyczących inwestycji w obligacje państwowe. W związku z tym dane graficzne przedstawione poniżej zawierają te same wartości procentowe dla obu wykresów kołowych (z uwzględnieniem/wyłączeniem obligacji państwowych).

Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych, może inwestować część aktywów w celu zarządzania płynnością w obligacje państwowe. Dane graficzne przedstawione poniżej i dotyczące subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych zawierają różne wartości procentowe dla obu wykresów kołowych bowiem udział inwestycji zrównoważonych środowiskowo liczony jest poprzez min. udział subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions w aktywach subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

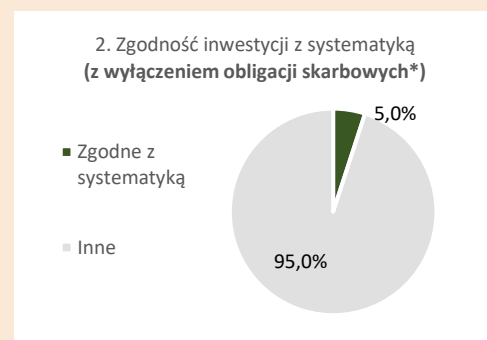
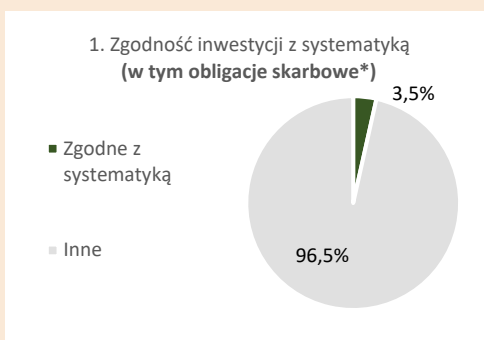
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx) które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

## Dotyczy subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych\* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



**\*Dla celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowane w dług państwowy**

**Działalność wspomagająca** bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

**Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

### ● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą ?**

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych oraz Sycomore Europe Eco Solutions nie podejmują zobowiązań dotyczących minimalnego zakresu inwestycji w działalność na rzecz przejścia i w działalność wspomagającą.



## **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions będzie dokonywał minimum 80% inwestycji zrównoważonych, których celem jest ochrona środowiska.

Generali Akcji Ekologicznych inwestuje co najmniej 70% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions (denominowanego w EUR), zatem Generali Akcji Ekologicznych będzie dokonywał minimum 56% (80% \* 70%) inwestycji zrównoważonych, których celem jest ochrona środowiska.

Zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, będą stanowić pozostałą część zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym (które będą stanowić minimum 80% aktywów netto subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions oraz pośrednio 56% subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych), po odjęciu zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym dostosowanym do taksonomii UE (które będą stanowić minimum 5% aktywów netto Sycomore Europe Eco Solutions oraz pośrednio 3,5% (70% \* 5%) subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych).

Takie inwestycje można tłumaczyć, między innymi dwoma następującymi przyczynami:

- Z jednej strony, zrównoważone inwestycje traktowane są jako całość w celu spełnienia wymogów Rozporządzenia SFDR. Podmioty zidentyfikowane jako zrównoważone inwestycje, w oparciu o opisane wcześniej kryteria (NEC  $\geq$  10%, DNSH („nie czyń poważnych szkód”), wnoszą zatem 100% wagi portfela do zagregowanej sumy zrównoważonych inwestycji na poziomie portfela. Z drugiej strony, inwestycje zrównoważone środowiskowo wnoszą jedynie pewien procent swojej działalności, dostosowanej do taksonomii, ocenianej na podstawie podziału ich przychodów, do zagregowanej taksonomicznej sumy inwestycji na poziomie portfela.
- Kryterium wybrane do zdefiniowania pozytywnego wkładu w środowisko dla celów zgodności z Rozporządzenia SFDR (NEC  $\geq$  10%) może być ukierunkowane na każdy z sześciu celów środowiskowych.

## **Jaki jest udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.



to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.





Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych oraz Sycomore Europe Eco Solutions nie podejmują zobowiązań dotyczących minimalnego zakresu inwestycji zrównoważonych o celu społecznym zgodnym z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



### **Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Inwestycje uwzględnione w pozycji "#2 niezrównoważone", Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych oraz Sycomore Europe Eco Solutions, odnoszą się do instrumentów pochodnych wykorzystywanych w celach zabezpieczających, do środków pieniężnych utrzymywanych jako dodatkowa płynność lub do ekwiwalentów środków pieniężnych, takich jak obligacje skarbowe, w rozumieniu zaangażowania w dług państwowy. W przypadku obligacji, innych międzynarodowych dłużnych papierów wartościowych oraz krótkoterminowych papierów wartościowych emitowanych przez emitentów publicznych, w przypadku Subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions są one wybierane na podstawie wewnętrznego ratingu państwa emitującego, którego poziom wynosi ściśle powyżej 2,5 w skali 5 (5 oznacza najwyższą ocenę), a tym samym państwo jest uznawane za wystarczająco zrównoważone i działające na rzecz przeciwdziałania wykluczeniu społecznemu.



### **Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Ani Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych ani Sycomore Europe Eco Solutions nie posiadają określonego, wyznaczonego indeksu jako wskaźnika referencyjnego do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

Wzorcem odniesienia dla Subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions jest indeks szerokiego rynku (indeks MSCI Daily Net TR Europe, z reinwestowanymi dywidendami).

**Referencyjne wskaźniki** to indeksy stosowane do pomiaru stopnia, w jakim produkt finansowy przyczynia się do osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.



### **Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?**

**Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej**

Generali Akcji Ekologicznych: <https://www.generali-investments.pl/contents/pl/klient-indywidualny/generali-akcji-ekologicznych>.



**Pozostałe postanowienia Prospektu informacyjnego Funduszu pozostają bez zmian.**

**Zmiany wchodzi w życie w dniu ukazania się niniejszego ogłoszenia.**