

OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
GENERALI FUNDUSZE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO

Z DNIA 9 LISTOPADA 2023 ROKU

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 w akapicie „Oznaczenia Subfunduszy” pkt 7 otrzymuje następującą treść”

„7) Generali Akcji Ekologicznych Globalny”

2) Na stronie tytułowej w akapicie „Oznaczenia Subfunduszy” pkt 11 otrzymuje następującą treść”

„11) Generali Akcji Ekologicznych Europejski”

3) Na stronie tytułowej Prospektu aktualizuje się datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia tekstu jednolitego, które to postanowienie 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., w dniu 30 grudnia 2022 r., w dniu 27 stycznia 2023 r., w dniu 1 lutego 2023 r., w dniu 24 kwietnia 2023 r., w dniu 17 maja 2023 r., w dniu 30 maja 2023 r., w dniu 3 lipca 2023 r., w dniu 1 sierpnia 2023 r., w dniu 1 września 2023 r., w dniu 29 września 2023 r., w dniu 2 października 2023 r. oraz w dniu 9 listopada 2023 r.

Tekst jednolity został sporządzony w Warszawie w dniu 9 listopada 2023 r.”;

4) w Rozdziale II pkt 7.3. otrzymuje nową treść:

„7.3 Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Subfunduszami Funduszu

Wszystkimi Subfunduszami wydzielonymi w Funduszu zarządza Zespół Zarządzania Aktywami i Doradztwa Inwestycyjnego wyodrębniony w Towarzystwie, w którym zatrudnieni są następujący zarządzający:

Andrzej Czarnecki,

Maciej Kik,

Robert Burdach,

Aleksander Szymerski,

Krzysztof Izdebski,

Marek Straszak,

Michał Milewski,

Adam Woźny,

Kosma Wolffgram,

Daniel Wesołowski.

Istotny wpływ na zarządzanie Funduszem będą mieli:

Krzysztof Izdebski – Zarządzający Subfunduszem Generali Obligacje Aktywne;

Aleksander Szymerski - Zarządzający Subfunduszem SGB Bankowy, Generali Profit Plus, Generali Euro;

Marek Straszak - Zarządzający Subfunduszem Generali Złota;

Adam Woźny, Michał Milewski – Zarządzający Subfunduszem Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych Globalny, Generali Akcji Ekologicznych Europejski;

Andrzej Czarnecki – Zarządzający Subfunduszem Generali Aktywne Dochodowy;

Daniel Wesołowski – Zarządzający Subfunduszem Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące.

Kosma Wolffgram – Zarządzający Subfunduszem SGB Dłużny.”

5) W rozdziale III w pkt 3 ppkt 1 otrzymuje nową treść:

„1) w Subfunduszach: Generali Euro, Generali Aktywne Dochodowy, Generali Profit Plus, Generali Obligacje Aktywne, Generali Złota, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych Globalny oraz Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B (z wyłączeniem Subfunduszu Generali Euro, Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące), Jednostki Uczestnictwa kategorii C (z wyłączeniem Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące), Jednostki Uczestnictwa kategorii D (z wyłączeniem Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące), Jednostki Uczestnictwa kategorii E, Jednostki Uczestnictwa kategorii F, Jednostki Uczestnictwa kategorii G, Jednostki Uczestnictwa kategorii H, Jednostki Uczestnictwa kategorii I, Jednostki Uczestnictwa kategorii J, Jednostki Uczestnictwa kategorii K, Jednostki Uczestnictwa kategorii L, Jednostki Uczestnictwa kategorii M oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii N;”

6) W rozdziale III akapit pierwszy w pkt 3 ppkt 2 otrzymuje nową treść:

„2) w Subfunduszach: SGB Dłużny, SGB Bankowy, Generali Akcji Ekologicznych Europejski, Absolutnej Stopy Zwrotu: 11, Absolutnej Stopy Zwrotu: 12: Jednostki uczestnictwa kategorii A oraz Jednostki Uczestnictwa serii H;”

7) W rozdziale III w pkt 6.2.2. ust. 4 otrzymuje nową treść:

„4. W przypadku gdy w wyniku żądania odkupienia w Rejestrze wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu na dzień odkupienia wynosiłaby mniej niż 1 000 EUR dla Subfunduszu Generali Euro lub 1 000 PLN dla Subfunduszu SGB Bankowy i SGB Dłużny oraz 10 000 PLN dla Subfunduszu Generali Profit Plus lub 100 PLN dla Subfunduszu Generali Obligacje Aktywne, Generali Złota, Generali Akcji Ekologicznych Globalny, Generali Akcji Europejskich,

Generali Aktywny Dochodowy oraz Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące Fundusz dokona odkupienia wszystkich Jednostek na Rejestrze.”

8) W rozdziale III tytuł pkt 6.2.3.7. otrzymuje nową treść:

„6.2.3.7. Zasady obowiązujące dla Subfunduszy, Generali Złota, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych Globalny, Generali Aktywny Dochodowy, SGB Dłużny oraz Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące”

9) W rozdziale III w pkt 6.3. ust. 7 otrzymuje nową treść:

„7. W przypadku gdy w wyniku żądania konwersji w Rejestrze wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu na dzień odkupienia wynosiłaby mniej niż 1 000 EUR dla Subfunduszu Generali Euro, 10 000 PLN dla Subfunduszu Generali Profit Plus, lub 100 PLN dla Subfunduszu Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych Globalny, Generali Aktywny Dochodowy oraz Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące, Fundusz dokona konwersji wszystkich Jednostek na Rejestrze.”

10) W rozdziale III w pkt 6.5. ust. 8 otrzymuje nową treść:

„8. W przypadku gdy w wyniku żądania zamiany w Rejestrze wartość Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu na dzień odkupienia wynosiłaby mniej niż 1 000 EUR dla Subfunduszu Generali Euro, 10 000 PLN dla Subfunduszu Generali Profit Plus, lub 100 PLN dla Subfunduszu Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Ekologicznych Globalny, Generali Aktywny Dochodowy oraz Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące, Fundusz dokona zamiany wszystkich Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze.”

11) W rozdziale III pkt 17.1.4. otrzymuje nową treść:

„17.1.4. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 17.1.3. ppkt 1 lit. b)

1. W przypadku powyższych typów aktywów wycena za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 17.1.3. ppkt 1 lit. b) przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument:
2. Do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwoty wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - a) konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - b) konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,

- c) uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
3. do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), ESTR (lub równoważne), SOFR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
 4. przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
 5. założenia dotyczących ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
 6. wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - a) cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
 - c) danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;”

12) W rozdziale III po pkt 17.1.8 dodaje się pkt 17.1.9. o treści:

„17.1.9. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane według modelu, o którym mowa w pkt. 17.1.3. ppkt 1 lit. b) lub c)

Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną przez instytucje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa.”

13) W rozdziale III w pkt 17.2., 29.2., 35.2., 41.2., 55.2., 83.2., 90.2., 104.2., 111.2., 124.2., 130.2. zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

14) W rozdziale III pkt 29.1.4. otrzymuje nową treść:

„29.1.4. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 29.1.3. ppkt 1 lit. b)

1. W przypadku powyższych typów aktywów wycena za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 29.1.3. ppkt 1 lit. b) przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument:
2. Do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwoty wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - a) konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - b) konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
 - c) uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
3. do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), ESTR (lub równoważne), SOFR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
4. przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
5. założenia dotyczących ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
6. wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - a) cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
 - c) danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
 - d) danych wejściowych potwierdzonych przez rynek; ”

15) W rozdziale III po pkt 29.1.8 dodaje się pkt 29.1.9. o treści:

„29.1.9. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły

uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane według modelu, o którym mowa w pkt. 29.1.3. ppkt 1 lit. b) lub c)

Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną przez instytucje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa.”

16) W rozdziale III pkt 35.1.4. otrzymuje nową treść:

„35.1.4. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 35.1.3. ppkt 1 lit. b)

1. W przypadku powyższych typów aktywów wycena za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 35.1.3. ppkt 1 lit. b) przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument:
2. Do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwoty wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - a) konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - b) konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
 - c) uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
3. do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), ESTR (lub równoważne), SOFR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
4. przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
5. założenia dotyczących ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
6. wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - a) cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,

- b) cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
- c) danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
- d) danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;”

17) W rozdziale III po pkt 35.1.8 dodaje się pkt 35.1.9. o treści:

„35.1.9. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane według modelu, o którym mowa w pkt. 35.1.3. ppkt 1 lit. b) lub c)

Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną przez instytucje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa.”

18) W rozdziale III pkt 41.1.4. otrzymuje nową treść:

„41.1.4. (Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 41.1.3. ppkt 1 lit. b)

1. W przypadku powyższych typów aktywów wycena za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 41.1.3. ppkt 1 lit. b) przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument:
2. Do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwoty wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - a) konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - b) konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
 - c) uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
3. do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), ESTR (lub równoważne), SOFR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
4. przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;

5. założenia dotyczących ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
6. wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - a) cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
 - c) danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
 - d) danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;"

19) W rozdziale III po pkt 41.1.8 dodaje się pkt 41.1.9. o treści:

„41.1.9. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane według modelu, o którym mowa w pkt. 41.1.3. ppkt 1 lit. b) lub c)

Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną przez instytucje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa.”

20) W rozdziale III pkt 55.1.4. otrzymuje nową treść:

„55.1.4. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 55.1.3. ppkt 1 lit. b)

1. W przypadku powyższych typów aktywów wycena za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 55.1.3. ppkt 1 lit. b) przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument:
2. Do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwoty wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - a) konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - b) konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,

- c) uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
3. do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), ESTR (lub równoważne), SOFR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
 4. przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
 5. założenia dotyczących ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
 6. wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - a) cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
 - c) danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
 - d) danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;”

21) W rozdziale III po pkt 51.1.8 dodaje się pkt 55.1.9. o treści:

„55.1.9. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane według modelu, o którym mowa w pkt. 55.1.3. ppkt 1 lit. b) lub c)

Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną przez instytucje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa.”

22) W rozdziale III pkt 83.1.4. otrzymuje nową treść:

„83.1.4. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 83.1.3. ppkt 1 lit. b)

1. W przypadku powyższych typów aktywów wycena za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 83.1.3. ppkt 1 lit. b) przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej

przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument:

2. Do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwoty wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - a) konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - b) konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
 - c) uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
3. do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), ESTR (lub równoważne), SOFR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
4. przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
5. założenia dotyczących ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
6. wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - a) cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
 - c) danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
 - d) danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;"

23) W rozdziale III po pkt 83.1.8. dodaje się pkt 83.1.9. o treści:

„83.1.9. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane według modelu, o którym mowa w pkt. 83.1.3. ppkt 1 lit. b) lub c)

Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną przez instytucje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł

uczestnictwa.”

24) W rozdziale III pkt 84.6. otrzymuje nową treść:

„84.6. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Towarzystwo nie jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem, uzależnionego od wyników zarządzania Subfunduszem.”

25) W rozdziale III śródtytuł nad pkt 87 otrzymuje nową treść:

„Dotyczy Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Globalny”

26) W rozdziale III pkt 87.1.2. otrzymuje nową treść:

„ 87.1.2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

- 1) tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Sycomore Global Eco Solutions – co najmniej 70% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Sycomore Global Eco Solutions, z zastrzeżeniem art. 163 ust. 4a Statutu Funduszu,
- 2) kwity depozytowe, na zasadach określonych w art. 164 ust. 3 Statutu,
- 3) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art. 164 ust. 3 Statutu Funduszu,
- 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 164 ust. 17 – 22 Statutu,

- pod warunkiem że są zbywalne,

- 5) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż wskazane w art. 164 ust. 1a) Statutu lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 164 ust. 23 Statutu,
- 5) waluty obce,
- 6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 164 ust. 24 – 25 Statutu,”

27) W rozdziale III pkt 87.2 otrzymuje nową treść:

„87.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

87.2.1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70% Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) Sycomore Global Eco Solutions, z zastrzeżeniem art. 163 ust. 4a Statutu. W części, w której

Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorii lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 164 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami Statutu. Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne Sycomore Global Eco Solutions zostały opisane w art. 165b Statutu.

87.2.2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.

87.2.3. Lokaty Subfunduszu w instrumenty, o których mowa w art. 164 ust. 2 pkt 1), 2) i 4) Statutu, poza kryteriami wskazanymi w kolejnych ustępach dokonywane będą z uwzględnieniem kryteriów pozafinansowych, które będą odpowiednie dla realizacji celu zrównoważonych inwestycji, o którym mowa w art. 163 ust. 5 Statutu

87.2.4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 164 ust. 2 pkt 2) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w art. 165 ust. 3 Statutu oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) ryzykiem kredytowym,
- 6) wyceny,

7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

87.2.5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 164 ust. 2 pkt. 3) Statutu określone są w art. 164 ust. 16 Statutu.

87.2.6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 164 ust. 2 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.

87.2.7. W odniesieniu do lokat wskazanych w 164 ust. 2 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.

87.2.8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.”

28) W rozdziale III pkt 87.7. otrzymuje nową treść:

„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 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, 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.

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 Global Eco Solutions, Towarzystwo posiada ograniczony wpływ na skład portfeli inwestycyjnych Sycomore Global Eco Solutions, a subfundusz Sycomore Global Eco Solutions jest klasyfikowany przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management jako fundusz z art. 9 SFDR. Inwestycje w ramach subfunduszu Sycomore Global 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 Global 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 Global Eco Solutions.

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.”

29) W Rozdziale III akapit pierwszy w pkt 88.1. otrzymuje nową treść:

„Z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu wiąże się wysokie ryzyko inwestycyjne. Wynika ono z przyjętej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej, w tym przede wszystkim inwestycji środków Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions. Ogólny wskaźnik ryzyka Subfunduszu wskazany w Kluczowych informacjach może się różnić od poziomu ryzyka Subfunduszu określonego w Prospekcie.”

30) W Rozdziale III w pkt 88.3.1. dokonuje się sprostowania omyłki pisarskiej w śródtytule „Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE, o którym mowa w art. 2 pkt. 10c) Ustawy”

31) W Rozdziale III pkt 88.4.1. otrzymuje nową treść:

„88.4.1. Sposób, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych dotyczących rodzajów głównych instrumentów finansowych Subfunduszu:

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych w procesie analizy ryzyka kredytowego emitentów i poszczególnych emisji papierów wartościowych. Stosuje się analizę fundamentalną w podejściu bottom-up, w szczególności w zakresie oceny jakości zarządzania i przestrzegania standardów korporacyjnych (corporate governance) lub gdy emitent znajduje się w procesie transformacji, dokonuje się oceny prawdopodobieństwa wdrożenia standardów ładu korporacyjnego w przyszłości i dokłada starań w celu zachęcania emitentów do wdrażania tych standardów. Analiza ta jest uzupełniana przez uwzględnienie wpływu pozostałych czynników ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w ocenie ryzyka operacyjnego. Dodatkowo zastosowanie ma analiza top-down, głównie makroekonomiczna i sektorowa. Ponadto do oceny ryzyka kredytowego wykorzystywane są ratingi tworzone i publikowane przez uznane agencje ratingowe, które to w swojej metodologii wykazują tendencje do co raz szerszego uwzględniania czynników ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Rezultatem tych działań są adekwatne z jej wynikami decyzje inwestycyjne skutkujące odpowiednią selekcją emitentów do portfela inwestycyjnego oraz decyzje w zakresie, zwiększania, utrzymywania, redukcji zaangażowania lub całkowitej dezinvestycji w papiery wartościowe emitowane przez danego emitenta, które mogą wpływać na osiąganą stopę zwrotu.

W zakresie instrumentów skarbowych:

Tradycyjnie dług skarbowy jest uważany za klasę instrumentów finansowych pozbawioną ryzyka kredytowego. W przypadku tej grupy aktywów, ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych głównie poprzez analizę związaną z ładem korporacyjnym (G – Governance), gdyż ten właśnie czynnik uważany jest za najważniejszy w ocenie długu rządowego. Co ważne, jest on szeroko uwzględniany w modelach stosowanych przez agencje ratingowe i w konsekwencji odzwierciedlany w samych ratingach. Głównym przedmiotem przeprowadzanej analizy w tym zakresie jest ocena stabilności politycznej, efektywność sprawowanych rządów i systemu regulacji a także poziomu korupcji i praworządności oraz wpływu tych aspektów na ryzyko kredytowe emitenta. W wyniku powyższej analizy podejmowane są decyzje inwestycyjne skutkujące odpowiednią selekcją emitentów do portfela inwestycyjnego oraz decyzje w zakresie, zwiększania, utrzymywania, redukcji zaangażowania lub całkowitej dezinwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez dane państwo lub jego instytucje, które mogą wpływać na osiąganą stopę zwrotu.“

32) W Rozdziale III pkt 88.4.2. otrzymuje nową treść:

„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:

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.”

33) W rozdziale III pkt 89. otrzymuje nową treść:

„89. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- są zainteresowani inwestycjami w ekologiczne rozwiązania,
- chcą skorzystać na zielonej rewolucji,
- akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne,
- mają co najmniej 5-letni horyzont inwestycyjny.”

34) W rozdziale III pkt 90.1.4. otrzymuje nową treść:

„90.1.4. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 90.1.3. ppkt 1 lit. b)

1. W przypadku powyższych typów aktywów wycena za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 90.1.3. ppkt 1 lit. b) przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument:
2. Do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwoty wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - a) konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - b) konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
 - c) uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
3. do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), ESTR (lub równoważne), SOFR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
4. przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
5. założenia dotyczących ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
6. wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - a) cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
 - c) danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
 - d) danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;”

35) W rozdziale III po pkt 90.1.8. dodaje się pkt 90.1.9. o treści:

„90.1.9. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane według modelu, o którym mowa w pkt. 90.1.3. ppkt 1 lit. b) lub c)

Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną przez instytucje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa.”

36) W rozdziale III pkt 91.8. otrzymuje nową treść:

„91.8. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Istnieją umowy zawarte przez Fundusz/Towarzystwo, z których wynikają koszty stanowiące koszty Subfunduszu, które są pokrywane przez Towarzystwo na podstawie uchwał zarządu Towarzystwa (zgodnie ze Statutem). Takie koszty wynikają m.in. z umów zawartych z Depozytariuszem o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

Roczna opłata za zarządzanie Sycomore Global Eco Solutions w przypadku tytułów uczestnictwa kategorii IC wynosi maksymalnie 1%.

Opłata za wyniki może zostać pobrana na podstawie porównania wyników Sycomore Global Eco Solutions na przestrzeni roku obrotowego ze wskaźnikiem referencyjnym indeksu giełdowego MSCI ACWI Net Total Return (wyrażonym w euro).

Wyniki Sycomore Global Eco Solutions są obliczane po odliczeniu opłaty operacyjnej i opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 1 ale przed obliczeniem opłaty za wyniki.

Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Global Eco Solutions osiąga wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego, opłata za wyniki będzie stanowiła 15% (wraz ze wszystkimi podatkami) różnicy między wynikami Sycomore Global Eco Solutions a poziomem wskaźnika referencyjnego.

Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Global Eco Solutions osiąga wyniki gorsze od wskaźnika referencyjnego, opłata za wyniki nie będzie pobierana.

Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Global Eco Solutions osiąga, od początku roku obrotowego, wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego obliczonego dla tego samego okresu, zostanie utworzona rezerwa na ten wynik w postaci opłaty za wyniki przy obliczaniu NAV Sycomore Global Eco Solutions (wartość aktywów netto Sycomore Global Eco Solutions).

W przypadku gorszych wyników Sycomore Global Eco Solutions w stosunku do wskaźnika referencyjnego między dwiema wartościami netto aktywów wszelkie uprzednio zaksięgowane rezerwy zostaną skorygowane przez odwrócenie rezerwy. Odwrócone rezerwy nie będą wyższe od pierwotnych rezerw.

Opłata za wyniki zostanie na pewno pobrana na koniec każdego roku obrotowego tylko wtedy, gdy w poprzednim roku obrotowym Sycomore Global Eco Solutions osiągnął wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego.

Dodatkowo jeżeli w okresie referencyjnym dochodziło do umorzenia tytułów uczestnictwa (lub przekształcania w inne tytuły dowolnej kategorii tego samego Subfunduszu lub dowolnej klasy innego istniejącego Subfunduszu) i za te tytuły należna jest opłata za wyniki, zostanie ona dokładnie określona w dniu umorzenia lub konwersji i uznana za należną zarządzającemu inwestycjami.

Opłata za wyniki byłaby ograniczona, aby zapobiec spadkowi NAV na tytuł uczestnictwa po naliczeniu opłaty za wyniki poniżej referencyjnej NAV na tytuł uczestnictwa (ostatnia NAV na tytuł uczestnictwa po naliczeniu opłaty za wyniki z poprzedniego roku obrotowego) z powodu opłaty za wyniki.”

37) W rozdziale III pkt 92.3. otrzymuje nową treść:

„92.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Do dnia 30 czerwca 2022 r.: dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Od 1 lipca 2022 r. do dnia 8 listopada 2023 r. Subfundusz stosował następujący wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa: 90% MSCI USA Net Total Return USD Index, 10% stawka WIBID 1M ustalona 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca.

Od dnia 9 listopada 2023 r. Subfundusz nie posiada wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.”

38) W rozdziale III pkt 92.4. otrzymuje nową treść:

„92.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Nie dotyczy.”

39) W rozdziale III pkt 104.1.4. otrzymuje nową treść:

„104.1.4. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 104.1.3. ppkt 1 lit. b)

1. W przypadku powyższych typów aktywów wycena za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 104.1.3. ppkt 1 lit. b) przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument:

2. Do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwoty wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - a) konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - b) konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
 - c) uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
3. do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), ESTR (lub równoważne), SOFR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
4. przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
5. założenia dotyczących ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
6. wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - a) cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
 - c) danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
 - d) danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;"

40) W rozdziale III po pkt 104.1.8. dodaje się pkt 104.1.9. o treści:

„104.1.9. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane według modelu, o którym mowa w pkt. 104.1.3. ppkt 1 lit. b) lub c)

Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną przez instytucje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa.

41) W rozdziale III pkt 111.1.4. otrzymuje nową treść:

„111.1.4. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 111.1.3. ppkt 1 lit. b)

1. W przypadku powyższych typów aktywów wycena za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 111.1.3. ppkt 1 lit. b) przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument:
2. Do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwoty wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - a) konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - b) konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
 - c) uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
3. do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), ESTR (lub równoważne), SOFR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
4. przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
5. założenia dotyczące ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
6. wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - a) cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
 - c) danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
 - d) danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;”

42) W rozdziale III po pkt 111.1.8. dodaje się pkt 111.1.9. o treści:

„111.1.9. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa

emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane według modelu, o którym mowa w pkt. 111.1.3. ppkt 1 lit. b) lub c)

Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną przez instytucje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa.”

43) W rozdziale III pkt 124.1.4. otrzymuje nową treść:

„124.1.4. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 124.1.3. ppkt 1 lit. b)

1. W przypadku powyższych typów aktywów wycena za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 124.1.3. ppkt 1 lit. b) przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument:
2. Do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwoty wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - a) konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - b) konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
 - c) uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
3. do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), ESTR (lub równoważne), SOFR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
4. przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
5. założenia dotyczących ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
6. wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - a) cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,

- b) cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
- c) danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
- d) danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;”

44) W rozdziale III po pkt 124.1.8 dodaje się pkt 124.1.9. o treści:

„124.1.9. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane według modelu, o którym mowa w pkt. 124.1.3. ppkt 1 lit. b) lub c)

Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną przez instytucje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa.”

45) W rozdziale III śródtytuł nad pkt 127 otrzymuje nową treść:

„Dotyczy Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Europejski”

46) W rozdziale III w pkt 127.2. ust. 2 otrzymuje nową treść:

„2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.”

47) W rozdziale III pkt 130.1.4. otrzymuje nową treść wskazaną poniżej, a dotychczasowe pkt od 130.1.4. do 130.1.7. uzyskują oznaczenie odpowiednio od 130.1.5. do 130.1.8.:

„130.1.4. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 130.1.3. ppkt 1 lit. b)

1. W przypadku powyższych typów aktywów wycena za pomocą modelu, o którym mowa w pkt. 130.1.3. ppkt 1 lit. b) przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument:
2. Do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwoty wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - a) konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - b) konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
 - c) uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
3. do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), ESTR (lub równoważne), SOFR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
4. przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
5. założenia dotyczących ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
6. wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - a) cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
 - c) danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
 - d) danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;

48) W rozdziale III po pkt 130.1.8 dodaje się pkt 130.1.9. o treści:

„130.1.9. Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane według modelu, o którym mowa w pkt. 130.1.3. ppkt 1 lit. b) lub c)

Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną przez instytucje Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub

tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa.”

- 49) W załącznikach do Prospektu Informacyjnego zamieszczono tekst jednolity statutu Funduszu uwzględniający zmiany ogłoszone w dniu 9 sierpnia 2023 r. oraz zmiany ogłoszone w dniu 9 listopada 2023 r., które weszły w życie w tym dniu.**
- 50) Zaktualizowano 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 zamieszczając oświadczenia przed zawarciem umowy dla subfunduszy Generali Akcji Ekologicznych Europejski oraz Generali Akcji Ekologicznych Globalny**
- 51) Zaktualizowano spis treści.**

Pozostałe postanowienia Prospektu informacyjnego Funduszu pozostają bez zmian.

Zmiany wchodzi w życie w dniu ukazania się niniejszego ogłoszenia.