

Nazwa produktu: Generali Akcji Ekologicznych Globalny SFIO
Identyfikator podmiotu prawnego: PLSFIO00178

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ ☒ ☒ Tak	☐ ☐ ☐ Nie
☒ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: 65%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach
☒ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważono środowiskowo
☒ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☒ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: 1%	☐ Propmuje aspekty środowiskowe, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐	☐

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 działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



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 Globalny służy celowi środowiskowemu.

Generali Akcji Ekologicznych Globalny inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global 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.

Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów 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.

Sycomore Global Eco Solutions (denominowany w EUR) ma na celu osiągnięcie lepszych wyników niż indeks MSCI AC WORLD (z reinwestowaną dywidendą) (NDEEWNR) i osiągnięcie znaczących wyników w minimalnym horyzoncie inwestycyjnym wynoszącym pięć lat, 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 (Socially Responsible Investing, Inwestowanie Odpowiedzialne Społecznie).

W związku z inwestycjami w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions lub 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 obiegu, e) zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli, f) ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów.

Pozostała część aktywów inwestowana będzie w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczaniu ryzyka kursowego.

Subfundusz nie wyznaczył żadnego wskaźnika referencyjnego w celu pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonego celu inwestycyjnego Subfunduszu

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Subfundusz Sycomore Global Eco Solutions oraz 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. Metodologia NEC obejmuje pięć kategorii wpływu (kwestie:

klimat, odpady, różnorodność biologiczna, woda, jakość powietrza) według obszarów działalności (obszary przyczyniające się: ekosystemy, energia, mobilność, budownictwo, produkcja). 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.

- Ocena **SPICE** spółek będących przedmiotem inwestycji: SPICE to skrót od Society & Subcontractors, People, Investors, Clients and Environment (Dostawcy, Społeczeństwo, Ludzie, Inwestorzy, Klienci, Środowisko). Narzędzie to ocenia zrównoważone wyniki spółek. Integruje ono analizę następujących obszarów ryzyka: ekonomicznych, ładu korporacyjnego, środowiskowych, społecznych i socjalnych oraz szans w praktykach biznesowych oraz w ofercie produktów i usług firm oferowanych przez firmy. Analiza uwzględnia kryteria, na podstawie których przyznawany jest wynik od 1 do 5 na literę SPICE. Te 5 punktów jest ważonych zgodnie z poziomem najbardziej istotnych czynników wpływu emitenta.
- Zgodność oceny emitentów z polityką wykluczeń SRI przyjętą przez Sycomore Asset Management, Firmę Zarządzającą subfunduszem Sycomore Global Eco Solutions i subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions.
- Zgodność oceny emitentów z procesem analizy kontrowersji przyjętą przez Sycomore Asset management, Firmę Zarządzającą subfunduszem Sycomore Global Eco Solutions i subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions.
- Zgodność oceny emitentów z polityką uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju (PAI) przez Sycomore Asset Management, Firmę Zarządzającą subfunduszem Sycomore Global Eco Solutions i subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions.

Ponadto, Sycomore Global Eco Solutions i Sycomore Europe Eco Solutions będą również raportować dwa następujące wskaźniki w porównaniu do indeksu (odpowiednio: MSCI AC WORLD i MSCI Daily Net TR Europe):

- Net Environmental Contribution (NEC),
- udział inwestycji w spółki wdrażające programy redukcji emisji dwutlenku węgla w celu dostosowania do Porozumienia Paryskiego.

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 Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Na poziomie subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions oraz 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 jakiejkolwiek decyzji inwestycyjnej.

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

- **Działalność określona w polityce wykluczenia SRI Firmy Zarządzającej subfunduszem Sycomore Global Eco Solutions oraz 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 Global Eco Solutions oraz 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 Global Eco Solutions oraz 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 Global Eco Solutions oraz 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 jakiekolwiek 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 Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

W zakresie niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, Firma Zarządzająca (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Global Eco Solutions lub 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 Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions w zakresie PAI: każdy ze wskaźników

zrównoważonego rozwoju ujętych w Tabeli 1 Załącznika 1 regulacyjnych standardów technicznych jest powiązany z kryterium wykluczenia wyszczególnionym w tejże polityce.

Zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji:

- 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 Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions
- 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 Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions.
- 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 Global Eco Solutions oraz 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 Global Eco Solutions oraz 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 Global Eco Solutions oraz 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 Global Eco Solutions oraz 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 Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions, uznaje się za znacząco szkodzące 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 Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions, uznaje się za istotnie naruszające cel społeczny, jakim jest przeciwdziałanie nierównościom.
- Broń kontrowersyjna: działalność związana z bronią kontrowersyjną jest szczególnie uwzględniona w polityce wykluczeń firmy Sycomore Asset Management.

Dotyczy państw i organizacji ponadnarodowych:

- Intensywność emisji gazów cieplarnianych (Wskaźnik nr 15): Intensywność emisji gazów cieplarnianych jest częścią analizy państw i organizacji ponadnarodowych, opisaną w polityce integracji ESG Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions, która pozwala wykluczyć podmioty osiągające słabe wyniki w zakresie kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego.

- 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 Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions.

Dokładniej mówiąc, model analizy fundamentalnej Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Global Eco Solutions oraz 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 wykluczenia: polityka wykluczenia Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Global Eco Solutions oraz 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 Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions, tj. analizy SPICE obejmującej przegląd kontrowersji, zgodność z polityką wykluczeń, zgodność z polityką PAI – wpływa ona na decyzje inwestycyjne 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 Globalny 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 Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Rozwój ram analitycznych "SPICE" przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management subfunduszem Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions, jak również polityka wykluczeń zostały zainspirowane przez Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw międzynarodowych, Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych, międzynarodowe

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

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 Global Eco Solutions oraz 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.



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 Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

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

- Ponadto, w przypadku subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions oraz 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 Global Eco Solutions oraz 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 Globalny, Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions.

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



Nie



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

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

Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Dotyczy Generali Akcji Ekologicznych Globalny SFIO

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Generali Akcji Ekologicznych Globalny jest subfunduszem z ekspozycją na akcje zrównoważonego rozwoju uzyskiwaną poprzez lokowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV.

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

Subfundusz źródłowy (Sycomore Global Eco Solutions) inwestuje przede wszystkim w globalne 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 Global 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 Global Eco Solutions

W strategii subfunduszu Sycomore Global 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 globalnych rynków akcji, bez żadnych ograniczeń sektorowych lub związanych z kapitalizacją, w oparciu o analizę fundamentalną. Ekspozycja Subfunduszu na aktywa emitowane przez spółki zarejestrowane w krajach należących do grupy rynków wschodzących jest ograniczona do 20% aktywów netto subfunduszu. W celu uniknięcia wątpliwości, za rynki wschodzące uznaje się wszystkie kraje, które są uwzględnione w indeksie MSCI Emerging Market Index. Celem takiego 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. Więcej szczegółów na temat strategii inwestycyjnej można znaleźć w prospekcie Sycomore Global Eco Solutions.

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. Więcej szczegółów na temat strategii inwestycyjnej można znaleźć w prospekcie Sycomore Europe Eco Solutions.

Strategie inwestycyjne subfunduszy Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions w pełni wdrażają kwestie powiązane z ESG. Wdrożenie to jest prowadzone przez Firmę Zarządzającą (Sycomore Asset Management) zgodnie z metodologią SPICE przedstawioną powyżej i dostępną na stronie internetowej Firmy Zarządzającej.

Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions mają na celu identyfikację ryzyk i szans, na które narażone są firmy zgodnie z w podejściem podwójnej istotności, w szczególności:

- jeśli chodzi o środowisko (filar E – Environment), ocenia w jaki sposób przedsiębiorstwa biorą pod uwagę ochronę środowiska w zarządzaniu ich działalnością oraz w ich ofercie produktów i usług. Bada również jak środowisko może wpływać na działalność prowadzoną przez to przedsiębiorstwo. W pełni analizuje narażenie na ryzyka przejściowe i fizyczne;
- jeśli chodzi o obszar społeczny (filary P, S i C), ma na celu zrozumienie w jaki sposób przedsiębiorstwa uwzględniają ryzyko i szanse związane z kapitałem ludzkim, relacjami z dostawcami i klientami, a także z całym społeczeństwem. W szczególności, uszanowanie praw pracowniczych, zdrowia i bezpieczeństwa pracowników, jakości środowiska pracy, społecznej przydatności produktów i usług, zdolności przedsiębiorstw do tworzenia wartościowych miejsc pracy i uszanowania praw człowieka w całym łańcuchu wartości przedsiębiorstw są kluczowymi zagadnieniami objętymi opisywaną analizą;
- jeśli chodzi o zarządzanie (filar I – Investors), monitoruje w jaki sposób przedsiębiorstwa uwzględniają interesy wszystkich interesariuszy poprzez sprawiedliwy podział wartości. W szczególności obejmuje to analizę struktury zarządzania korporacyjnego, dostosowania kierownictwa wysokiego szczebla do strategii, a także jakości integracji kwestii zrównoważonego rozwoju w strategii.

Uniwersum inwestycyjne subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions oraz subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions jest budowane przy uwzględnieniu minimalnego ratingu SPICE oraz określonych kryteriów ogólnej metodologii „SPICE”, co jest przedstawione w kolejnym punkcie opisującym wiążące elementy strategii inwestycyjnej.

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, postęp 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.

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 Globalny SFIO inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV, który to inwestuje przede wszystkim w 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 Global Eco Solutions wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV stosuje następujące kryteria wiążące:

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

- **Filtr selekcji** poświęcony wpływowi środowiskowemu zgodnie z metryką NEC: w ramach filaru środowiskowego metodologii SPICE, wynik Net Environmental Contribution (NEC) musi być ściśle pozytywny.
- **Dodatkowy filtr selekcji** jest używany do identyfikacji zrównoważonych inwestycji:
 - **Albo posiadających cel środowiskowy**, aby zidentyfikować firmy, których modele biznesowe pozytywnie wpływają na przemiany ekologiczne, zgodnie z NEC i są powszechnie kwalifikowane jako zielone: w ramach filaru środowiskowego SPICE, wynik wkładu środowiskowego netto (NEC) musi być równy lub wyższy niż 10%. Między innymi, Sycomore Global Eco Solutions zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo zgodnie z taksonomią. Takie inwestycje będą zgodne z wymogami określonymi w taksonomii, łącznie z technicznymi kryteriami kontroli obejmującymi znaczny wkład w jeden cel środowiskowy i kryteriami braku znaczących szkód, a także minimalnymi zabezpieczeniami społecznymi.
 - **Lub posiadających cel społeczny**, oparty na przynajmniej jednym z następujących kryteriów:
 - przedsiębiorstwa z oceną „Happy@Work” wyższą lub równą 4.5/5; lub
 - przedsiębiorstwa z oceną „Good Jobs” wyższą lub równą 55/100; lub
 - przedsiębiorstwa ze Społecznym Wkładem produktów i usług równym lub wyższym niż +30%.
- **Filtr wykluczenia:** Firmy są wykluczane, jeśli zidentyfikowane zagrożenia dla zrównoważonego rozwoju mogą zagrozić ich konkurencyjności lub mieć poważny negatywny wpływ. 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
 - jest dotknięta poważnymi kontrowersjami (ocena 3/3 w narzędziu oceny kontrowersji Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management); lub
 - jest objęta polityką Principle Adverse Impact (PAI) Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management.

W wyniku zastosowania wiążących elementów, dopuszczalny zakres inwestycji Sycomore Europe Eco Solutions jest zmniejszony o co najmniej 25% w porównaniu z początkowym uniwersum inwestycyjnym (jak opisano w prospekcie Sycomore Global Eco Solutions). Próg ten zostanie zwiększony do 30% począwszy od 1 stycznia 2026 roku.

Na poziomie produktu, Firma Zarządzająca Sycomore Asset Management dąży do uzyskania lepszego wyniku w porównaniu z indeksem MSCI AC WORLD Index w odniesieniu do dwóch poniższych wskaźników:

- NEC (Wkład netto w ochronę środowiska);
- udział inwestycji w spółki wdrażające programy redukcji emisji dwutlenku węgla w celu dostosowania do Porozumienia Paryskiego.

Dodatkowo, w przypadku subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, podczas gdy nie odnosi się on do benchmarku w swoich celach inwestycyjnych, Spółka Zarządzająca Sycomore Asset Management dąży do uzyskania lepszego wyniku w porównaniu z indeksem MSCI Daily Net TR Europe Index w odniesieniu do dwóch poniższych wskaźników:

- NEC (Wkład netto w ochronę środowiska);
- udział inwestycji w spółki wdrażające programy redukcji emisji dwutlenku węgla w celu dostosowania do Porozumienia Paryskiego.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania

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

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 Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

W ramach Subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions oraz 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.

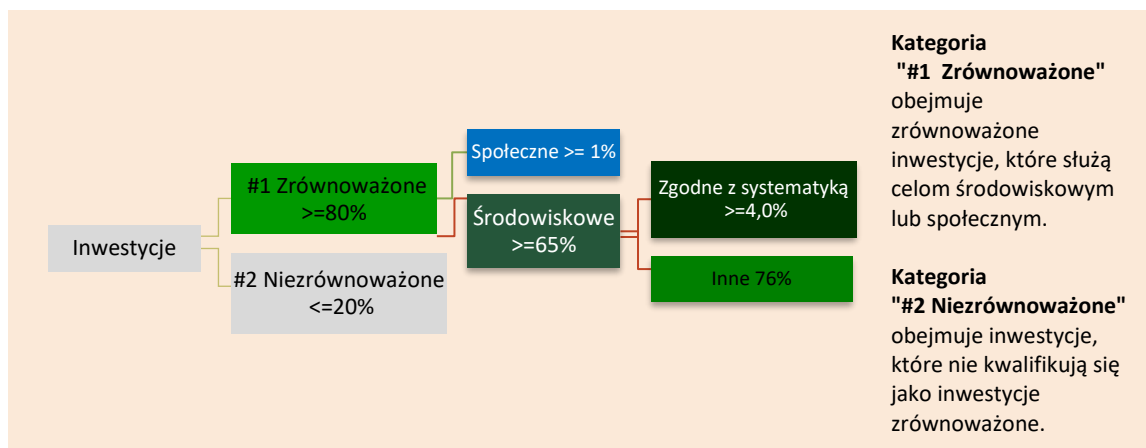
Alokacja aktywów

ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa



Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?

Dotyczy Generali Akcji Ekologicznych Globalny SFIO



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.

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions lub Sycomore Europe Eco Solutions dokonuje zrównoważonych inwestycji w cele środowiskowe lub społeczne na poziomie co najmniej 80% wartości aktywów netto Subfunduszu.

Wyżej wymienione wiążące elementy strategii inwestycyjnej wynikają ze strategii inwestycyjnej stosowanej przez subfundusz Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions, wykorzystywane do wyboru inwestycji w celu osiągnięcia zrównoważonego celu inwestycyjnego tego produktu finansowego, są wymagane dla każdej inwestycji Subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions (z wyłączeniem środków pieniężnych lub instrumentów pochodnych utrzymywanych dla celów płynności). Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny weryfikuje przedstawione powyżej poziomy zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat na podstawie danych dostarczonych przez Firmę Zarządzającą Sycomore Global Eco Solutions.

Jeśli chodzi o aktywa bazowe subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions, to, na podstawie informacji uzyskanych od Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management, zobowiązują się one 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 Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

W przypadkach, kiedy kontrakty terminowe i instrumenty pochodne wykorzystywane są do osiągania przez Sycomore Global Eco Solutions oraz 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.

Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions nie mogą utrzymywać krótkiej pozycji w aktywach wybranych jako ESG, zgodnie z ich własnymi metodami wyboru aktywów ESG. Poza efektywnym i krańcowym zarządzaniem, wykorzystanie instrumentów pochodnych przez Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions do celów ekspozycji musi być tymczasowe i występujące jedynie w drodze wyjątku.



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 Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Subfundusz Sycomore Global Eco Solutions oraz 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 obiegową, 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. Niemniej jednak Firma Zarządzająca zobowiązuje się do tego w odniesieniu do pierwszego raportu w tym zakresie (tj. w 2024 r. na podstawie danych z 2023 r.) przez renomowaną niezależną firmę audytorską.

Subfundusz Sycomore Global Eco Solutions oraz 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).

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju⁴?

☐ Tak:

☐ W gaz kopalny ☐ W energię jądrową

☒ Nie

⁴ Działalność związana z gazem kopalnym lub energią jądrową będzie zgodna z systematyką UE tylko wtedy, gdy przyczyni się do ograniczenia zmiany klimatu ("łagodzenie zmiany klimatu") i nie zaszkodzi znacząco żadnemu z celów systematyki UE - patrz nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem kopalnym i energią jądrową, które są zgodne z systematyką UE, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

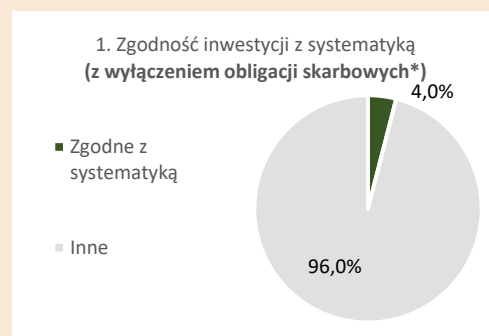
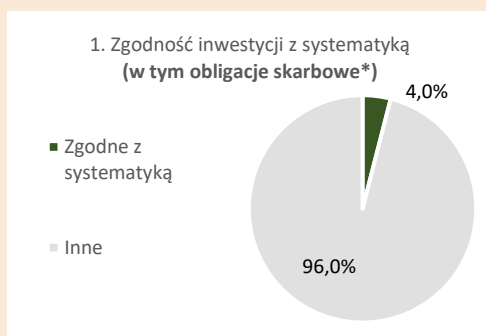
Dotyczy subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Globalny SFIO

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.



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

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**

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

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Podczas gdy Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions zobowiązuje się do dokonywania co najmniej 5% zrównoważonych inwestycji w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii, nie zobowiązuje się on do dokonywania inwestycji w działania przejściowe i wspierające w rozumieniu taksonomii, w związku z czym minimalny udział takich inwestycji wynosi zatem 0%.



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 Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Subfundusz Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions będzie dokonywał minimum 65% inwestycji zrównoważonych, których celem jest ochrona środowiska.

Generali Akcji Ekologicznych Globalny inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions (denominowanego w EUR) lub może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions (denominowanego w EUR).

Generali Akcji Ekologicznych Globalny będzie dokonywał minimum 65% 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 65% aktywów netto subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions oraz 65% subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Globalny), po odjęciu zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym dostosowanym do taksonomii UE (które będą stanowić minimum 5% aktywów netto Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions oraz minimum 4% subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Globalny).

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 czyni poważnych szkód”), dobre praktyki związane z zarządzaniem), 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, zgodnej z taksonomią 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 rozporządzenia w sprawie taksonomii.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions przeznaczą przynajmniej 1% inwestycji na inwestycje zrównoważone o celu społecznym.



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

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny są tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny może zastępczo lokować nie więcej niż 50% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Inwestycje uwzględnione w pozycji „#2 niezrównoważone”, Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych oraz Sycomore Global Eco Solutions oraz Sycomore Europe Eco Solutions, odnoszą się do instrumentów pochodnych wykorzystywanych w celach zabezpieczających, do środków pieniężnych utrzymywanych jako

dotatkowa 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 Global Eco Solutions oraz 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.

Inne środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykorzystywane jako dodatkowa płynność oraz instrumenty pochodne utrzymywane w celach zabezpieczających nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym



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

Ani Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny ani Sycomore Global Eco Solutions 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 Global Eco Solutions jest indeks szerokiego rynku (indeks MSCI AC WORLD index, z reinwestowanymi dywidendami).

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



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 Globalny: <https://www.generali-investments.pl/contents/pl/klient-indywidualny/generali-akcji-ekologicznych-globalny>

oraz na stronie internetowej subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions:

<https://en.sycomore-am.com/funds/34/sfs-sycomore-global-eco-solutions>

Referencyjne

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