

## Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

**Uczestnik rynku finansowego: Generali Investments TFI S.A.**

### Podsumowanie

Generali Investments TFI S.A. bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Generali Investments TFI S.A. podjęło starania w celu oceny głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w swoim portfelu i uwzględnia zarządzanie nimi w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnie 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.

Niniejszy raport spełnia, zgodnie z naszym najlepszym zrozumieniem, wymagania obecnie wyrażone w przepisach, biorąc pod uwagę napotkane ograniczenia, takie jak dostępność danych i tematy interpretacji przepisów, a także pod kątem korzystania z usług i metodologii niezależnych zewnętrznych dostawców zarówno pod względem danych, jak i rozwiązań dotyczących raportowania.

Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności Generali Investments TFI.

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. Na porównywalność wyników ma wpływ kilka czynników, jednak wobec znaczącej liczby instrumentów finansowych, które znajdowały się w portfelu inwestycyjnym Generali Investments TFI S.A. nie jest możliwa ocena konkretnego wpływu każdego z nich. Do takich głównych czynników zaliczyć można:

- zmiany poziomu pokrycia danymi oraz poziomu danych estymowanych
- zmiany metodologii wyliczeń przez dostawcę danych
- zmiany wartości raportowanych przez emitentów
- zmiany składu lub wagi emitentów w portfelach inwestycyjnych
- zmiany wycen przedsiębiorstw

Źródło danych: zewnętrzny dostawca danych (głównie MSCI Inc.). Informacje w zakresie poziomu pokrycia danymi dla poszczególnych wskaźników odnoszą się do wartości inwestycji w instrumenty podmiotów objętych danym wskaźnikiem.

### Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

**TABELA 1**

#### Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2024	Skutek 2023	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
<b>WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE</b>							
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1			Łączna emisja dwutlenku węgla z Zakresu 1 (CO <sub>2</sub> e) dla spółek, w które dokonano inwestycji, ważona wartością portfela inwestycji w daną spółkę i ostatnio dostępną wartością przedsiębiorstwa uwzględniającą gotówkę.  Poziom pokrycia danymi: 91,29% Dane raportowane: 82,32% Dane estymowane: 8,97%	Towarzystwo zwraca uwagę, że ze względu na konstrukcję polskich indeksów giełdowych i udziału w nich emitentów z sektorów uznawanych za wymagające poprawy w zakresie emisji, ważne są działania Polski w kierunku stopniowego przejścia na gospodarkę opartą w większej części na odnawialnych źródłach energii. Wynikiem przyspieszającego przechodzenia na gospodarkę niskoemisyjną powinien być naturalny i stopniowy spadek wskaźników związanych z emisjami gazów cieplarnianych.	
		308,072,20	401 736,24	747 952,11			Towarzystwo, uwzględniając kwestie związane z emisjami gazów cieplarnianych, będzie kierować się przy tym najlepszym interesem klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnie 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.
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2			Łączna emisja dwutlenku węgla z Zakresu 2 (CO <sub>2</sub> e) dla spółek, w które dokonano inwestycji, ważona wartością portfela inwestycji w daną spółkę i ostatnio dostępną wartością przedsiębiorstwa uwzględniającą gotówkę.  Poziom pokrycia danymi: 91,33% Dane raportowane: 79,48% Dane estymowane: 11,85%	Towarzystwo będzie podejmowało działania w następujących obszarach:  Limity i listy inwestycyjne: Towarzystwo w celu kontroli zaangażowania w sektor węglowy stosuje listę węglową oraz odpowiednie limity zaangażowania. Towarzystwo nie wprowadziło istotnych zmian w tym zakresie i będzie utrzymywać takie podejście.	
	42,066,22	31 824,06	32 228,67	Selekcja negatywna: Towarzystwo wprowadziło wewnętrzne ograniczenia w zakresie inwestycji w podmioty, które czerpią wprost dochody z wydobycia z piasków ropoносnych. Towarzystwo nie wprowadziło istotnych zmian w tym zakresie i będzie utrzymywać takie podejście.			
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3			Łączna emisja dwutlenku węgla z Zakresu 3 (CO <sub>2</sub> e) dla spółek, w które dokonano inwestycji, ważona wartością portfela inwestycji w daną spółkę i ostatnio dostępną wartością przedsiębiorstwa uwzględniającą gotówkę.  Poziom pokrycia danymi: 91,87% Dane raportowane: 0,00%	Oferta produktowa: Towarzystwo będzie dążyło do zwiększenia ilości produktów, które mają na celu zrównoważone inwestycje lub promocje aspektu środowiskowego lub społecznego oraz ilości aktywów zgromadzonych w takich produktach, co powinno sprzyjać redukcji wskaźników związanych z emisjami gazów cieplarnianych. Towarzystwo w 2024 r. rozszerzyło swoją ofertę o fundusz zgodny z art.9 Generali Obligacji Ekologicznych.  Działania jako aktywny udziałowiec / głosowanie: Towarzystwo będzie oceniać możliwość aktywnego zaangażowania w dialog z emitentami, w tym w ramach sesji inwestycyjnych i innych kanałów komunikacji z inwestorami.	
	945,527,17	524 171,23	682 887,94				



		NACE D (elektryczność; gaz; para i dostawa klimatyzacji)	5,86	1,82	6,96	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GW/h/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE D (elektryczność; gaz; para i dostawa klimatyzacji)				
						Poziom pokrycia danymi:	85,74%			
						Dane raportowane:	85,74%			
						Dane estymowane:	0,00%			
		NACE E (dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją)	1,20	1,60	2,06	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GW/h/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE E (Dostawa wody; Gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją)				
						Poziom pokrycia danymi:	85,74%			
						Dane raportowane:	85,74%			
						Dane estymowane:	0,00%			
		NACE F (budownictwo)	0,28	0,81	41,42	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GW/h/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE F (budownictwo)				
						Poziom pokrycia danymi:	85,74%			
						Dane raportowane:	85,74%			
						Dane estymowane:	0,00%			
		NACE G (handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych i motocykli)	2,93	0,05	0,09	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GW/h/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE G (handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych i motocykli)				
						Poziom pokrycia danymi:	85,74%			
						Dane raportowane:	85,74%			
						Dane estymowane:	0,00%			
		NACE H (Transport i gospodarka magazynowa)	3,32	0,39	1,65	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GW/h/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE H (transport i gospodarka magazynowa)				
						Poziom pokrycia danymi:	85,74%			
						Dane raportowane:	85,74%			
						Dane estymowane:	0,00%			
		NACE L (działalność związana z sektorem obsługa nieruchomości)	0,36	0,74	1,02	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GW/h/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE L (działalność związana z sektorem obsługa nieruchomości)				
						Poziom pokrycia danymi:	85,74%			
						Dane raportowane:	85,74%			
						Dane estymowane:	0,00%			
Różnorodność biologiczna	7.Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	4,13%	1,56%	0,08%	Procent wartości rynkowej portfela narażonych na emitentów, którzy zgłosili działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w ich pobliżu lub w pobliżu obszarów wrażliwych pod względem bioróżnorodności i byli zamieszani w kontrowersje o poważny lub bardzo poważny wpływ na środowisko.	Towarzystwo podjęło działania w celu badania ekspozycji na podmioty pod kątem dotkliwości kontrowersji związanych z wykorzystaniem lub zarządzaniem zasobami naturalnymi przez firmę. Wpływ emitentów na różnorodność biologiczną jest jednym z czynników wykorzystywanych do tworzenia ratingów ESG uwzględnianych przez Towarzystwo w procesie inwestycyjnym.	Towarzystwo, 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, będzie dążyło do utrzymywania braku ekspozycji na emitentów, których poziom tej kontrowersji wskazuje na trwającą, bardzo poważną negatywną kontrowersję w tym zakresie, w którą firma jest bezpośrednio zaangażowana poprzez całością jej działalności, działalność operacyjną lub poprzez jej produkty i jednocześnie łamane zasady UNGC Global Compact dotyczące ochrony środowiska.	Komitet ESG Spółki będzie co najmniej raz w roku oceniać skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań.	W ocenie Towarzystwa zmiana wartości tego wskaźnika związana była szeregiem czynników, z których można wymienić na przykład: <ul style="list-style-type: none"> <li>• zmiany poziomu pokrycia danymi oraz poziomu danych estymowanych</li> <li>• zmiany metodologii wyliczeń przez dostawcę danych</li> <li>• zmiany wartości raportowanych przez emitentów</li> <li>• zmiany składu lub wagi emitentów w portfelach inwestycyjnych</li> <li>• zmiany wycen przedsiębiorstw</li> </ul>
						Poziom pokrycia danymi:	92,21%			
						Dane raportowane:	0,00%			
						Dane estymowane:	92,21%			

Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,00	0,04	110,75	<p>Całkowita roczna ilość ścieków (w tonach metrycznych) odprowadzanych do wód powierzchniowych w wyniku działalności przemysłowej lub produkcyjnej przypadającej na inwestycje o wartości 1 mln EUR. Emisje spółek do wody są rozdzielane na wszystkie pozostające w obrocie akcje i obligacje (na podstawie na podstawie najnowszej dostępnej wartości przedsiębiorstwa z uwzględnieniem gotówki).</p> <table border="1" data-bbox="1081 571 1391 632"> <tr> <td>Poziom pokrycia danymi:</td> <td>3,46%</td> </tr> <tr> <td>Dane raportowane:</td> <td>3,46%</td> </tr> <tr> <td>Dane estymowane:</td> <td>0,00%</td> </tr> </table>	Poziom pokrycia danymi:	3,46%	Dane raportowane:	3,46%	Dane estymowane:	0,00%	<p>Towarzystwo podjęło działania w celu badania ekspozycji na podmioty pod kątem dotkliwość kontrowersji związanych z praktykami firmy w zakresie gospodarki wodnej. Kwestie takie jak niedobór wody i ogólne ramy firmy w zakresie zarządzania zasobami wodnymi i zmniejszania wpływu na środowisko, w stosownych przypadkach dla danego sektora, są jednym z danych wejściowych wykorzystywanych do tworzenia ratingów ESG uwzględnianych przez Towarzystwo w procesie inwestycyjnym.</p> <p>Towarzystwo, 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, będzie dążyło do utrzymywania braku ekspozycji na emitentów, których poziom tej kontrowersji wskazuje na trwającą, bardzo poważną negatywną kontrowersję w tym zakresie, w którą firma jest bezpośrednio zaangażowana poprzez całokształt jej działalności, działalność operacyjną lub poprzez jej produkty i jednocześnie łamane zasady UNGC Global Compact dotyczące ochrony środowiska.</p> <p>Komitet ESG i zaangażowania Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku oceniać skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań. Towarzystwo w sposób ciągły rozwija metody oceny i zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju.</p> <p>W ocenie Towarzystwa zmiana wartości tego wskaźnika związana była szeregiem czynników, z których można wymienić na przykład:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zmiany poziomu pokrycia danymi oraz poziomu danych estymowanych</li> <li>• zmiany metodologii wyliczeń przez dostawcę danych</li> <li>• zmiany wartości raportowanych przez emitentów</li> <li>• zmiany składu lub wagi emitentów w portfelach inwestycyjnych</li> <li>• zmiany wycen przedsiębiorstw</li> </ul> <p>Ekspozycja na podmioty naruszające zasady inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych wynika głównie z ekspozycji pośredniej wynikającej z ekspozycji w ETF lub tytułach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych innych niż zarządzane przez Generali Investments TFI SA.</p>
Poziom pokrycia danymi:	3,46%												
Dane raportowane:	3,46%												
Dane estymowane:	0,00%												
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	3,29	3,08	10,73	<p>Całkowita roczna ilość ujawnionych odpadów niebezpiecznych (w tonach metrycznych) przypadających na inwestycje o wartości 1 mln EUR. Odpady niebezpieczne spółek są podzielone na wszystkie pozostające w obrocie akcje i obligacje (na podstawie najnowszej dostępnej wartości przedsiębiorstwa z uwzględnieniem gotówki).</p> <table border="1" data-bbox="1081 986 1391 1042"> <tr> <td>Poziom pokrycia danymi:</td> <td>37,13%</td> </tr> <tr> <td>Dane raportowane:</td> <td>37,13%</td> </tr> <tr> <td>Dane estymowane:</td> <td>0,00%</td> </tr> </table>	Poziom pokrycia danymi:	37,13%	Dane raportowane:	37,13%	Dane estymowane:	0,00%	<p>Towarzystwo podjęło działania w celu badania ekspozycji na podmioty pod kątem dotkliwość kontrowersji związanych z praktykami firmy związanych z odpadami. Kwestie takie jak praktyka zarządzania odpadami, w tym zarządzanie wszelkimi niebezpiecznymi odpadami i odpadami radioaktywnymi, o ile są istotne dla danego sektora, są jednym z danych wejściowych wykorzystywanych do tworzenia ratingów ESG uwzględnianych przez Towarzystwo w procesie inwestycyjnym.</p> <p>Towarzystwo, 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, będzie dążyło do utrzymywania braku ekspozycji na emitentów, których poziom tej kontrowersji wskazuje na trwającą, bardzo poważną negatywną kontrowersję w tym zakresie, w którą firma jest bezpośrednio zaangażowana poprzez całokształt jej działalności, działalność operacyjną lub poprzez jej produkty i jednocześnie łamane zasady UNGC Global Compact dotyczące ochrony środowiska.</p> <p>Komitet ESG i Zaangażowania Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku oceniać skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań. Towarzystwo w sposób ciągły rozwija metody oceny i zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju.</p> <p>W ocenie Towarzystwa zmiana wartości tego wskaźnika związana była szeregiem czynników, z których można wymienić na przykład:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zmiany poziomu pokrycia danymi oraz poziomu danych estymowanych</li> <li>• zmiany metodologii wyliczeń przez dostawcę danych</li> <li>• zmiany wartości raportowanych przez emitentów</li> <li>• zmiany składu lub wagi emitentów w portfelach inwestycyjnych</li> <li>• zmiany wycen przedsiębiorstw</li> </ul>
Poziom pokrycia danymi:	37,13%												
Dane raportowane:	37,13%												
Dane estymowane:	0,00%												
<b>WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU</b>													

Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,43%	0,13%	0,39%	<p>Procent wartości rynkowej portfela z ekspozycją na emitentów z bardzo poważnymi kontrowersjami związanymi z działalnością i/lub produktami.</p> <p>Towarzystwo podjęło działania w celu badania ekspozycji na podmioty pod kątem dotkliwość kontrowersji związanych z praktykami emitentów dotyczącymi praw człowieka, kwestiami pracowniczymi i społecznymi. Kwestie społeczne i pracownicze w działalności emitentów są jednym z czynników wykorzystywanych do tworzenia ratingów ESG uwzględnianych przez Towarzystwo w procesie inwestycyjnym.</p> <p>Towarzystwo, 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, będzie dążyło do utrzymywania braku ekspozycji na emitentów, których poziom tej kontrowersji wskazuje na trwającą, bardzo poważną negatywną kontrowersję w tym zakresie, w którą firma jest bezpośrednio zaangażowana poprzez całokształt jej działalności, działalność operacyjną lub poprzez jej produkty i jednocześnie łamane zasady UNGC Global Compact dotyczące kwestii pracowniczych i społecznych.</p> <p>Komitet ESG i Zaangażowania Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku ocenił skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań. Towarzystwo w sposób ciągły rozwija metody oceny i zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju.</p> <p>W ocenie Towarzystwa zmiana wartości tego wskaźnika związana była szeregiem czynników, z których można wymienić na przykład:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zmiany poziomu pokrycia danymi oraz poziomu danych estymowanych</li> <li>• zmiany metodologii wycen przez dostawcę danych</li> <li>• zmiany wartości raportowanych przez emitentów</li> <li>• zmiany składu lub wagi emitentów w portfelach inwestycyjnych</li> <li>• zmiany wycen przedsiębiorstw</li> </ul> <p>Ekspozycja na podmioty naruszające zasady inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych wynika głównie z ekspozycji pośredniej wynikającej z ekspozycji w ETF lub tytułach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych innych niż zarządzane przez Generali Investments TFI SA.</p> <table border="1"> <tr> <td>Poziom pokrycia danymi:</td> <td>92,46%</td> </tr> <tr> <td>Dane raportowane:</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Dane estymowane:</td> <td>92,46%</td> </tr> </table>	Poziom pokrycia danymi:	92,46%	Dane raportowane:	0,00%	Dane estymowane:	92,46%
	Poziom pokrycia danymi:	92,46%										
	Dane raportowane:	0,00%										
	Dane estymowane:	92,46%										
11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	1,93%	3,33%	52,39%	<p>Procent wartości rynkowej portfela z ekspozycją na emitentów, którzy nie są sygnatariuszami inicjatywy UN Global Compact.</p> <p>Jakość polityk zarządzania kontrowersjami ESG i naruszenie międzynarodowych standardów są jednym z danych wejściowych wykorzystywanych do tworzenia ratingów ESG uwzględnianych przez Towarzystwo w procesie inwestycyjnym.</p> <p>Towarzystwo cały czas monitoruje podjęte działania, 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.</p> <p>Komitet ESG i Zaangażowania Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku ocenił skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań.</p> <p>W ocenie Towarzystwa zmiana wartości tego wskaźnika związana była szeregiem czynników, z których można wymienić na przykład:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zmiany poziomu pokrycia danymi oraz poziomu danych estymowanych</li> <li>• zmiany metodologii wycen przez dostawcę danych</li> <li>• zmiany wartości raportowanych przez emitentów</li> <li>• zmiany składu lub wagi emitentów w portfelach inwestycyjnych</li> <li>• zmiany wycen przedsiębiorstw</li> </ul> <table border="1"> <tr> <td>Poziom pokrycia danymi:</td> <td>92,49%</td> </tr> <tr> <td>Dane raportowane:</td> <td>92,49%</td> </tr> <tr> <td>Dane estymowane:</td> <td>0,00%</td> </tr> </table>	Poziom pokrycia danymi:	92,49%	Dane raportowane:	92,49%	Dane estymowane:	0,00%	
Poziom pokrycia danymi:	92,49%											
Dane raportowane:	92,49%											
Dane estymowane:	0,00%											
12. Niekorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia niekorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	15,93%	11,31%	22,48%	<p>Średnia ważona udziałów w portfelu różnicy między średnimi godzinowymi zarobkami brutto pracowników płci męskiej i żeńskiej, jako procent zarobków brutto mężczyzn.</p> <p>Ocena ram w zakresie ładu korporacyjnego emitentów i ich polityk w tym zakresie jest jednym z elementów wykorzystywanych do tworzenia ratingów ESG uwzględnianych przez Towarzystwo w procesie inwestycyjnym.</p> <p>Towarzystwo, 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, będzie dążyło do utrzymywania braku ekspozycji na emitentów, których poziom tej kontrowersji wskazuje na trwającą, bardzo poważną negatywną kontrowersję w tym zakresie, w którą firma jest bezpośrednio zaangażowana poprzez całokształt jej działalności, działalność operacyjną lub poprzez jej produkty i jednocześnie łamane zasady UNGC Global Compact dotyczące kwestii pracowniczych i społecznych.</p> <p>Komitet ESG i Zaangażowania Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku ocenił skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań. Towarzystwo w sposób ciągły rozwija metody oceny i zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju.</p> <p>W ocenie Towarzystwa zmiana wartości tego wskaźnika związana była szeregiem czynników, z których można wymienić na przykład:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zmiany poziomu pokrycia danymi oraz poziomu danych estymowanych</li> <li>• zmiany metodologii wycen przez dostawcę danych</li> <li>• zmiany wartości raportowanych przez emitentów</li> <li>• zmiany składu lub wagi emitentów w portfelach inwestycyjnych</li> <li>• zmiany wycen przedsiębiorstw</li> </ul> <table border="1"> <tr> <td>Poziom pokrycia danymi:</td> <td>53,51%</td> </tr> <tr> <td>Dane raportowane:</td> <td>53,51%</td> </tr> <tr> <td>Dane estymowane:</td> <td>0,00%</td> </tr> </table>	Poziom pokrycia danymi:	53,51%	Dane raportowane:	53,51%	Dane estymowane:	0,00%	
Poziom pokrycia danymi:	53,51%											
Dane raportowane:	53,51%											
Dane estymowane:	0,00%											
13. Różnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	26,65%	31,68%	29,63%	<p>Średnia ważona udziałów w portfelu stosunku liczby kobiet do liczby mężczyzn w zarządzie.</p> <p>W ocenie Towarzystwa zmiana wartości tego wskaźnika związana była szeregiem czynników, z których można wymienić na przykład:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zmiany poziomu pokrycia danymi oraz poziomu danych estymowanych</li> <li>• zmiany metodologii wycen przez dostawcę danych</li> <li>• zmiany wartości raportowanych przez emitentów</li> <li>• zmiany składu lub wagi emitentów w portfelach inwestycyjnych</li> <li>• zmiany wycen przedsiębiorstw</li> </ul> <table border="1"> <tr> <td>Poziom pokrycia danymi:</td> <td>90,90%</td> </tr> <tr> <td>Dane raportowane:</td> <td>90,90%</td> </tr> <tr> <td>Dane estymowane:</td> <td>0,00%</td> </tr> </table>	Poziom pokrycia danymi:	90,90%	Dane raportowane:	90,90%	Dane estymowane:	0,00%	
Poziom pokrycia danymi:	90,90%											
Dane raportowane:	90,90%											
Dane estymowane:	0,00%											

	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni	0,25%	0,0%	0,04%	<p>Procent wartości rynkowej portfela z ekspozycją emitentów powiązanych branżowo z kontrowersyjnymi rodzajami broni takimi jak miny łądowe, amunicja kasetowa, broń chemiczna lub broń biologiczna. Uwaga: Powiązania branżowe obejmują własność, produkcję i inwestycje. Powiązania z minami łądowymi nie obejmują powiązanych produktów związanych z bezpieczeństwem.</p> <p>Towarzystwo w przypadku inwestycji bezpośrednich stosuje metodę selekcji negatywnej polegającą na wykluczeniu bądź ograniczaniu inwestycji dotyczących podmiotów, które mają jakiegokolwiek powiązania z amunicją kasetową, minami łądowymi, bronią biologiczną/chemiczną, bronią ze zubożonym uranem, osłabiającą bronią laserową, bronią zapalającą i/lub niewykrwalnymi fragmentami. Towarzystwo utrzyma to podejście. Ekspozycja wynika z metodologii przyjętej przez zewnętrznego dostawcę danych i jest pochodną inwestycji pośrednich.</p> <p>Komitet ESG i Zaangażowania Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku ocenił skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań. Towarzystwo w sposób ciągły rozwija metody oceny i zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju.</p> <p>W ocenie Towarzystwa zmiana wartości tego wskaźnika związana była szeregiem czynników, z których można wymienić na przykład:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zmiany poziomu pokrycia danymi oraz poziomu danych estymowanych</li> <li>• zmiany metodologii wyliczeń przez dostawcę danych</li> <li>• zmiany wartości raportowanych przez emitentów</li> <li>• zmiany składu lub wagi emitentów w portfelach inwestycyjnych</li> <li>• zmiany wycen przedsiębiorstw</li> </ul> <p>Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) wynika głównie z ekspozycji pośredniej wynikającej z ekspozycji na fundusze typu ETF dające ekspozycję na emitentów z rynków rozwijających się i brak możliwości wpływu Towarzystwa na składy portfeli takich instrumentów.</p>						
						<table border="1"> <tr> <td>Poziom pokrycia danymi:</td> <td>92,87%</td> </tr> <tr> <td>Dane raportowane:</td> <td>92,87%</td> </tr> <tr> <td>Dane estymowane:</td> <td>0,00%</td> </tr> </table>	Poziom pokrycia danymi:	92,87%	Dane raportowane:	92,87%	Dane estymowane:	0,00%
Poziom pokrycia danymi:	92,87%											
Dane raportowane:	92,87%											
Dane estymowane:	0,00%											

**Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym**

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2024	Skutek 2023	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia						
Kwestie w zakresie ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych				Średnia ważona intensywności emisji gazów cieplarnianych emitentów państwowych w portfelu (emisje z Zakresów 1, 2 i 3 / PKB mln EUR).	<p>Towarzystwo zwraca uwagę, że ze względu na konstrukcję benchmarków, ważne są działania Polski w kierunku stopniowego przejścia na gospodarkę opartą w większej części na odnawialnych źródłach energii. Wynikiem przyspieszającego przechodzenia na gospodarkę niskoemisyjną, w tym programów związanych z poprawą efektywności energetycznej, powinien być naturalny i stopniowy spadek wskaźników związanych z emisjami gazów cieplarnianych. Towarzystwo w swoich działaniach będzie kierować się 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 a poziom opisywanego wskaźnika będzie pochodną inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym.</p> <p>W ocenie Towarzystwa zmiana wartości tego wskaźnika związana była szeregiem czynników, z których można wymienić na przykład:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zmiany poziomu pokrycia danymi oraz poziomu danych estymowanych</li> <li>• zmiany metodologii wyliczeń przez dostawcę danych</li> <li>• zmiany wartości raportowanych przez emitentów</li> <li>• zmiany składu lub wagi emitentów w portfelach inwestycyjnych</li> <li>• zmiany wycen</li> </ul>						
		464,59	599,82	727,36		<table border="1"> <tr> <td>Poziom pokrycia danymi:</td> <td>99,94%</td> </tr> <tr> <td>Dane raportowane:</td> <td>99,94%</td> </tr> <tr> <td>Dane estymowane:</td> <td>0,00%</td> </tr> </table>	Poziom pokrycia danymi:	99,94%	Dane raportowane:	99,94%	Dane estymowane:	0,00%
Poziom pokrycia danymi:	99,94%											
Dane raportowane:	99,94%											
Dane estymowane:	0,00%											
Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej				Ekspozycja wyrażona liczbą krajów na obligacje rządowe emitowane przez kraje znajdujące się na listach publikowanych przez EEAS.	<p>Bezpośrednie inwestycje dokonywane przez Towarzystwo w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym obejmują ograniczenie lub wykluczenie inwestycji w emitentów uznanych za niezgodnych z międzynarodowymi wytycznymi i normami dotyczącymi prania pieniędzy, finansowania terroryzmu lub praktyk podatkowych, prezentujących bardzo poważne kwestie środowiskowe (wylesianie) i są dokonywane zgodnie z obowiązującymi sankcjami. Ekspozycja wynika z metodologii przyjętej przez zewnętrznego dostawcę danych. Ekspozycja jest w większości pochodną inwestycji pośrednich.</p> <p>Komitet ESG i Zaangażowania Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku ocenił skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań. Towarzystwo w sposób ciągły rozwija metody oceny i zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju.</p> <p>W ocenie Towarzystwa zmiana wartości tego wskaźnika związana była szeregiem czynników, z których można wymienić na przykład:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• zmiany poziomu pokrycia danymi oraz poziomu danych estymowanych</li> <li>• zmiany metodologii wyliczeń przez dostawcę danych</li> <li>• zmiany wartości raportowanych przez emitentów</li> <li>• zmiany składu lub wagi emitentów w portfelach inwestycyjnych</li> <li>• zmiany wycen</li> </ul>						
		6	6	6		<table border="1"> <tr> <td>Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika:</td> <td>99,94%</td> </tr> <tr> <td>Dane raportowane:</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Dane estymowane:</td> <td>99,94%</td> </tr> </table>	Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika:	99,94%	Dane raportowane:	0,00%	Dane estymowane:	99,94%
Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika:	99,94%											
Dane raportowane:	0,00%											
Dane estymowane:	99,94%											
		5,75%	5,89%	7,89%	Ekspozycja portfela inwestycyjnego na liczbę krajów znajdujących się na listach publikowanych przez EEAS w stosunku do liczby wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano.	<table border="1"> <tr> <td>Poziom pokrycia danymi:</td> <td>99,94%</td> </tr> <tr> <td>Dane raportowane:</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Dane estymowane:</td> <td>99,94%</td> </tr> </table>	Poziom pokrycia danymi:	99,94%	Dane raportowane:	0,00%	Dane estymowane:	99,94%
Poziom pokrycia danymi:	99,94%											
Dane raportowane:	0,00%											
Dane estymowane:	99,94%											

**Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości**

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2024	Skutek 2023	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	Brak inwestycji w nieruchomości	nie dotyczy
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	Brak inwestycji w nieruchomości	nie dotyczy

Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Strategia została zatwierdzona przez Zarząd Generali Investments TFI S.A. w dniu 28 grudnia 2022 r. Zarząd Generali Investments TFI jest odpowiedzialny za zatwierdzenie i przegląd strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i wskaźników. Zarząd Generali Investments TFI S.A. zatwierdza strategię na wniosek Prezesa Zarządu. Komitet ESG i Zaangażowania, dalej "Komitet ESG", jest odpowiedzialny za przygotowanie strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i wskaźników oraz wdrożenia tej strategii. "Komitet ESG" odpowiedzialny jest również za monitoring strategii. Strategia jest wdrożona na poziomie operacyjnym m.in. na poziomie procesów związanych z zarządzaniem produktem, zarządzaniem portfelem inwestycyjnym, zarządzaniem ryzykiem w tym systemu monitoringu ryzyka, compliance. Inspektor Nadzoru odpowiedzialny jest za nadzór nad zapewnieniem zgodności w zakresie zrównoważonego rozwoju.

#### W odniesieniu do funduszy inwestycyjnych:

Strategia Generali Investments TFI S.A. w zakresie określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju polega na wyborze rodzajów kontrowersji związanych ze zrównoważonym rozwojem powiązanych ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju a następnie ich hierarchizacji pod kątem ich potencjalnego negatywnego wpływu na zrównoważony rozwój.

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

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzeecie na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie). Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomu wykorzystania tych limitów.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Zastosowanie powyższych metod wiąże się z marginesem błędu, który może wynikać z kilku czynników i który trudno precyzyjnie zdefiniować. Takimi czynnikami są na przykład dostępność i jakość danych, przejrzystość emitentów, złożoność metodologii, poziom pokrycia danymi.

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

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

#### W odniesieniu do usługi zarządzania aktywami:

Strategia Generali Investments TFI S.A. w zakresie określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku kiedy Klient zadeklaruje wolę uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, polega na indywidualnych uzgodnieniach. Oznacza to, że w przypadku, kiedy Klient zadeklaruje wolę uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, Towarzystwo uwzględni je w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. W przypadku, kiedy Klient nie zadeklaruje woli uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, nie będą one stanowiły kryterium doboru inwestycji do portfela.

#### W odniesieniu do usługi doradztwa inwestycyjnego:

Strategia Generali Investments TFI S.A. w zakresie określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku kiedy Klient zadeklaruje wolę uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, polega na indywidualnych uzgodnieniach. Oznacza to, że w przypadku, kiedy Klient zadeklaruje wolę uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, Towarzystwo uwzględni je w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. W przypadku, kiedy Klient nie zadeklaruje woli uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, nie będą one stanowiły kryterium przygotowania rekomendacji inwestycyjnych.

#### Dane:

W przypadku inwestycji pośrednich podejście Towarzystwa oparte jest na najlepszych staraniach i wykorzystuje rozwiązania sprawozdawcze i metodologię stosowaną przez dostawcę danych (MSCI). Towarzystwo podejmuje starania dotyczące oceny najlepszych dostępnych rozwiązań i procesów raportowania, aby zwiększyć zasięg, zakres i jakość danych raportowania objętego niniejszym dokumentem w przyszłości.

#### Polityka dotycząca zaangażowania

Generali Investments TFI posiada uchwaloną Politykę zaangażowania opisującą m.in. zasady monitorowania i prowadzenia dialogu ze spółkami publicznymi, wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami, współpracy i komunikacji z innymi akcjonariuszami oraz członkami organów spółek publicznych.

Niektórzy z emitentów, którzy faktycznie lub potencjalnie podlegają zaangażowaniu i głosowaniu w ramach działalności Generali Investments TFI, mogą być również niezależnie lub w ramach współpracy z Generali Investments TFI objęci działaniami Grupy Generali w tym zakresie. Towarzystwo będzie oceniać możliwość aktywnego zaangażowania w dialog z emitentami, ewentualnie we współpracy z innymi inwestorami, w celu promowania sprawiedliwej transformacji w kierunku ograniczania emisji gazów cieplarnianych. W 2024 r. Towarzystwo zostało włączone do grupy podmiotów, dla których zespół ds. prowadzenia aktywnej działalności jako udziałowiec (Active Ownership) działający w ramach struktury Generali Asset Management SGR będzie prowadził działania w zakresie zaangażowania, głosowania przez pełnomocników i budowania relacji z emitentami, identyfikując przy tym słabe strony, możliwości oraz określając oczekiwania w zakresie zrównoważonego rozwoju. Budowanie zaufania i korzystanie z prawa głosu mają fundamentalne znaczenie dla wpływu na zachowania emitentów i odpowiedzialność w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Towarzystwo zamierza opublikować wyniki tych działań w sprawozdaniu Generali Investments TFI S.A. z realizacji polityki zaangażowania za 2025 r.

#### Odniesienie do norm międzynarodowych

Grupa Generali jest sygnatariuszem m.in. PRI, PRI Ner-Zero Asset Owner Alliance, Paris Pledge for Action.

Generali Investments TFI nie jest bezpośrednio sygnatariuszem kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz uznanych na poziomie międzynarodowym standardów w zakresie due diligence i sprawozdawczości. Generali Investments TFI S.A. nie stosuje przyszłościowego scenariusza klimatycznego, głównie ze względu na charakterystykę rynku kapitałowego i dane dotyczące emitentów papierów wartościowych w Polsce.

#### Porównanie z danymi historycznymi

W porównaniu z wartościami wskaźników opublikowanych za 2022 r. i 2023 r. w 2024 r. wartość większości wskaźników zmieniła się. W ocenie całościowej Towarzystwa poziom części wskaźników PAI w 2024 r. był wyższy od 2023 r. i 2022 r. a części wskaźników PAI poziom był niższy w 2023 r. i 2022 r.

Analiza najważniejszych głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju wskazywanych przez Towarzystwo wskazuje, że wzrosła całkowita emisja gazów cieplarnianych, jednak wzrost ten spowodowany był głównie wzrostem wartości wskaźnika „emisje gazów cieplarnianych zakresu 3”, które są obliczane w całości na poziomie danych estymowanych, gdzie udział procentowy estymowanych danych wzrósł z 79,11% w 2023 r. do 91,87% w 2024 r. Warto podkreślić, że pomimo tego bezwzględny wzrost wyrażonego w tCO<sub>2</sub>e, ślad węglowy całego portfela inwestycyjnego Towarzystwa obniżył się, na co miał wpływ, oprócz innych czynników, spadek udziału inwestycji dokonywanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie różnorodności biologicznej wzrósł odsetek udziału inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary, jednakże warto podkreślić, że są to dane estymowane a poziom pokrycia danymi estymowanymi wzrósł w przybliżeniu o wartość wzrostu tego parametru. W tym kontekście, żaden emitent, na bazie dostępnych danych, nie był zaangażowany w kontrowersje w tym zakresie na poziomie czerwonym i nie znajdował się na liście podmiotów łamiących zasady UNGC, chociaż występowały podmioty znajdujące się na liście obserwacyjnej. W przypadku udziału inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni, wzrósł on do 0,25% co stanowi bardzo niską wartość. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) wynika głównie z ekspozycji pośredniej wynikającej z ekspozycji na fundusze typu ETF dające ekspozycję na emitentów z rynków rozwijających się i brak możliwości wpływu Towarzystwa na składy portfeli inwestycyjnych takich instrumentów.

Dodatkowo, w ocenie Towarzystwa zmiana wartości poziomów wskaźników PAI związana była szeregiem czynników, z których można wymienić na przykład:

- zmiany poziomu pokrycia danymi oraz poziomu danych estymowanych
- zmiany metodologii wyliczeń przez dostawcę danych
- zmiany wartości raportowanych przez emitentów
- zmiany składu lub wagi emitentów w portfelach inwestycyjnych
- zmiany wycen przedsiębiorstw

**TABELA 2 - Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe**

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)		Jednostka miary
<b>Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji</b>			
<b>WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE</b>			
Emisje	4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla		
	47,67%	Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika Dane raportowane: 0,00% Dane estymowane: 91,19%	91,19%
			Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego

**TABELA 3: Dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu**

<b>WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU</b>			
Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)		Jednostka miary
<b>Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym</b>			
Sprawowanie rządów	22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy		
	0,00%	Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika Dane raportowane: 0,00% Dane estymowane: 99,94%	99,94%
			Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-082 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 50329, NIP 527-10-24-937, o kapitale zakładowym 21 687 900,00 PLN, opłaconym w całości.