

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

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

Nazwa produktu: Generali Obligacji Ekologicznych SFIO
Identyfikator podmiotu prawnego: 2594000XAABSTQN2O429
Data publikacji: 16/04/2026

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Tak	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nie
<input checked="" type="checkbox"/> W ramach produktu dokonano zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym: 88,4%	<input type="checkbox"/> Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, będzie miał ___% udziału w zrównoważonych inwestycjach
<input checked="" type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	<input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważono środowiskowo
<input checked="" type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	<input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
<input checked="" type="checkbox"/> W ramach produktu dokonano zrównoważonych inwestycji o celu społecznym: 0%	<input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu
	<input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



W jakim stopniu osiągnięto cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?

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

Generali Obligacji Ekologicznych inwestował średnio 93,1% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds, którego celem (w przypadku jednostek denominowanych w EUR) było osiągnięcie lepszych wyników niż indeks Bloomberg Euro Aggregate Corporate ex-Financials TR w minimalnym zalecanym okresie inwestycyjnym wynoszącym trzy lata poprzez inwestowanie w spółki, 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). Pozostała część aktywów Generali Obligacji Ekologicznych inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczaniu ryzyka kursowego.

Generali Obligacji Ekologicznych poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds pośrednio realizował cele dotyczące zrównoważonych inwestycji zaznaczone w tabeli powyżej.

Subfundusz Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds będzie częściowo dokonywał zrównoważonych środowiskowo inwestycji objętych art. 5 rozporządzenia w sprawie taksonomii (2019/2088). Inwestycje wnoszące wkład mogą dotyczyć dowolnego z sześciu celów środowiskowych określonych w art. 9 rozporządzenia w sprawie taksonomii: a) łagodzenia zmiany klimatu, b) dostosowania do zmiany klimatu, c) zrównoważonego wykorzystania i ochrony zasobów wodnych i morskich, d) przejścia na gospodarkę obiegową, e) zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli, f) ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów.

Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych oraz subfundusz Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds nie wyznaczył żadnego wskaźnika referencyjnego służącego do pomiaru, czy dany produkt finansowy osiąga cel w zakresie zrównoważonych inwestycji.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Generali Obligacji Ekologicznych inwestował średnio 93,1% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds.

Celem subfunduszy Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds było osiągnięcie lepszych wyników niż jego benchmark (Bloomberg Euro Aggregate Corporate ex-Financials) w zakresie:

- o NEC: w 2025 r. subfundusz Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds miał średnioważony NEC równy +49% a średnioważona wartość NEC dla jego benchmarku wyniósł 4%. Z uwagi na powyższe wyniki subfunduszu Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds, w odniesieniu do portfela Subfunduszu Generali Obligacji Ekologicznych wskaźnik NEC pośrednio osiągnął wartość +45,6%.
- o Intensywność emisji gazów cieplarnianych (GHG - Greenhouse Gas): w 2025 subfundusz Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds miał średnioważoną intensywność emisji gazów cieplarnianych równy 365 kg eq. CO₂/k€, a średnioważona intensywność emisji gazów cieplarnianych dla jego benchmarku wyniosła 740 kg eq. CO₂/k€.

....a w porównaniu z poprzednimi okresami?

W 2024 r. dla subfunduszu Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds:

- Średnioważony NEC był równy 48%. Z uwagi na powyższe w 2024 r. subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych pośrednio osiągnął wartość +43,7%.
- średnioważona intensywność emisji gazów cieplarnianych wyniosła 685 kg eq. CO₂/k€.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Generali Obligacji Ekologicznych inwestował średnio 93,1% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds. W pozostałym zakresie aktywa subfunduszu Generali Obligacji Globalny lokowane były w instrumenty służące do zarządzania płynnością i zabezpieczania ryzyka walutowego.

Na poziomie subfunduszu Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds wdrożone zostały cztery poziomy oceny w celu uniknięcia wyrządzenia poważnych szkód względem celu dotyczącego zrównoważonej inwestycji.

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 Environmental EURO IG Corporate Bonds:** 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 corocznym zdefiniowaniu i weryfikacji na poziomie kluczowej polityki Firmy Zarządzającej subfunduszem Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds, 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 Environmental EURO IG Corporate Bonds. 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 Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 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 Environmental EURO IG Corporate Bonds:** 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 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2022/1288. Firmy spełniające jakiegokolwiek kryterium wykluczenia dotyczące emisji gazów cieplarnianych, różnorodności biologicznej, wody, odpadów, równości płci, przestrzegania zasad UN Global Compact/OECD Guidelines for Multinational Enterprises lub kontrowersyjnej broni, zostaną oznaczone jako "niezrównoważone".

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

Generali Obligacji Ekologicznych inwestował średnio 93,1% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds. W pozostałym zakresie aktywa subfunduszu Generali Obligacji Globalny lokowane były w instrumenty służące do zarządzania płynnością i zabezpieczania ryzyka walutowego.

Niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju są brane pod uwagę w sposób wskazany w polityce w zakresie PAI (głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju) Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management.

Polityka ta precyzuje jak zagadnienia objęte PAI są uwzględnione w metodologii SPICE.

Mówiąc dokładniej, metodologia SPICE obejmuje wszystkie kwestie środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym, które są przedmiotem wskaźników dotyczących negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju wymienione w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2022/1288.

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 regulacyjnych standardach technicznych (Rozporządzenie delegowane Komisji (UE)2022/1288).

Spośród 46 wskaźników dla niekorzystnych skutków zrównoważonego rozwoju mających zastosowanie do spółek, w które dokonywane są inwestycje - 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) związane są z polityką wykluczeń Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds.

Model analizy fundamentalnej Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds - 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.

Przykłady dopasowania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju 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, pro obywatelskiego 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, są uwzględniane przy ocenie niekorzystnych skutków 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: zarząd, 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 ładu 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.

Model analizy fundamentalnej SPICE jest modelem zintegrowanym, umożliwiającym uzyskanie całościowego obrazu firm należących do uniwersum inwestycyjnego. Został on opracowany z uwzględnieniem wytycznych OECD dotyczących Przedsiębiorstw Wielonarodowych. W pełni uwzględnia czynniki ESG, aby uchwycić sposób, w jaki przedsiębiorstwa radzą sobie z niekorzystnymi skutkami, a także kluczowymi szansami w zakresie zrównoważonego rozwoju, zgodnie z podejściem opartym na podwójnej istotności.

Polityka wykluczeń: co więcej, polityka wykluczeń Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds 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.

- — *Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:*

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych były tytuły uczestnictwa Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Rozwój ram analitycznych "SPICE" przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management subfunduszem Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds, jak również polityka wykluczeń zostały zainspirowane przez Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych, międzynarodowe standardy Międzynarodowej Organizacji Pracy oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka. Aby ocenić fundamentalną wartość firmy, analitycy systematycznie badali, w jaki sposób firma wchodzi w interakcje ze swoimi interesariuszami. Analiza fundamentalna miała 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 Environmental EURO IG Corporate Bonds 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, nie można było zagwarantować rzeczywistego przestrzegania tych standardów przez analizowanych emitentów.



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

Głównym składnikiem lokat Subfunduszu Generali Obligacji Ekologicznych były tytuły uczestnictwa Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Generali Obligacji Ekologicznych inwestował średnio 93,1% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds. Pozostała część aktywów inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczaniu ryzyka kursowego.

W zakresie inwestycji w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds, jak wskazano w poprzedniej sekcji:

- główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, jak również wszystkie inne niekorzystne wskaźniki wpływu na zrównoważony rozwój, były i są uwzględniane poprzez analizę i wyniki SPICE, uzupełnione o politykę wykluczeń Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management;
- ponadto, aby inwestycja mogła zostać uznana za zrównoważoną, musi być zgodna z polityką PAI, która w sposób szczególny odnosi się do głównych negatywnych skutków.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zostaną udostępnione w rocznym sprawozdaniu subfunduszu Sycomore Environmental EURO IG Corporate Bonds.

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.



Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów*	Państwo
Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds ISIN: LU2431794911	-	92,2%	Luksemburg

*wg udziału na 31.12.2025

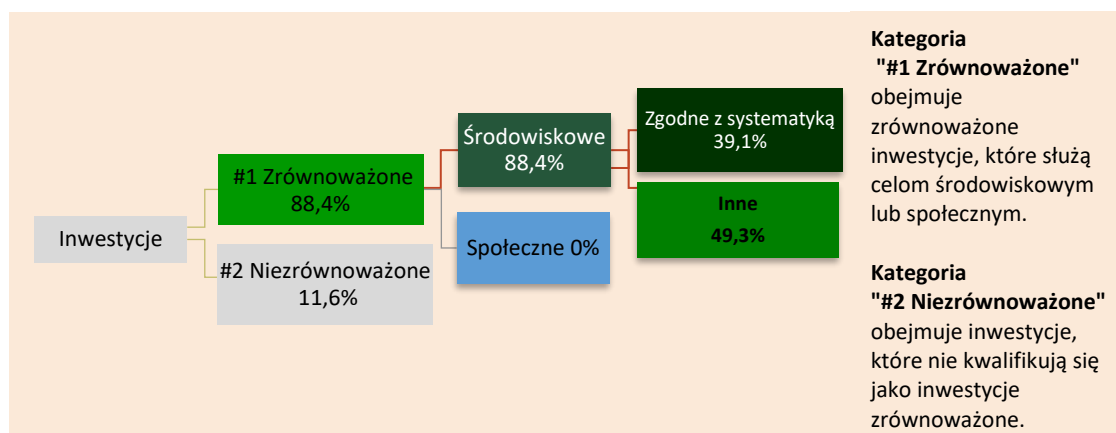
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa



Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

- Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Dotyczy Generali Obligacji Ekologicznych SFIO



* na dzień sporządzenia niniejszego raportu, zgodnie z informacją od Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management, dostępne informacje dotyczące dostosowania do taksonomii są szacunkowe. Źródło danych MSCI Inc.

- W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Generali Obligacji Ekologicznych inwestował średnio 93,1% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds. Pozostała część aktywów inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczeniu ryzyka kursowego.

Sektor (GICS 1)	% aktywów*
UŻYTECZNOŚCI PUBLICZNEJ	37,49%
PRZEMYSŁ	16,62%

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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

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

SUROWCE	8,11%
NIERUCHOMOŚCI	7,17%
DOBRA I USŁUGI WYŻSZEGO RZĘDU	1,81%
FINANSE	1,14%
IT	1,12%

*wg udziału na 31.12.2025



W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych były tytuły uczestnictwa Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Subfundusz Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds zobowiązuje się do dokonywania minimum 5% inwestycji zrównoważonych środowiskowo, spełniających wymogi artykułu 5 rozporządzenia w sprawie systematyki (2020/852).

Inwestycje służące realizacji celu środowiskowego mogą dotyczyć dowolnego z sześciu celów środowiskowych określonych w art. 9 rozporządzenia w sprawie systematyki: a) łagodzenie zmiany klimatu, b) adaptacja do zmiany klimatu, c) zrównoważone wykorzystanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, d) przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, e) zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola, f) ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.

Cel ilościowy określony w niniejszym dokumencie, oparty na najlepszych dostępnych obecnie informacjach od spółek portfelowych Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds (zgodnie z deklaracjami Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management), jest w większości związany z celem łagodzenia zmiany klimatu, na przykład poprzez produkcję energii odnawialnej.

Zostanie on uzupełniony w przyszłości, gdy wejdą w życie akty delegowane rozporządzenia w sprawie systematyki, a wymagane informacje zostaną udostępnione przez spółki portfelowe Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds.

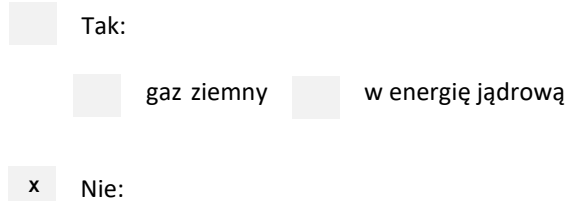
Na dziś dostosowanie systematyki nie podlega weryfikacji przez jednego lub więcej audytorów ani przeglądowi przez jedną lub więcej stron trzecich. Bez względu na to, Firma Zarządzająca Sycomore Asset Management zobowiązała się do zlecenia takiego badania w odniesieniu do pierwszego sprawozdania w tej sprawie renomowanej niezależnej firmie audytorskiej.

Subfundusze Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds i Generali Obligacji Ekologicznych nie zobowiązują się do dokonywania inwestycji w jakiegokolwiek obligacje skarbowe.

Czy w ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (>>łagodzenie zmiany klimatu<<) i nie czyni poważnych szkód żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

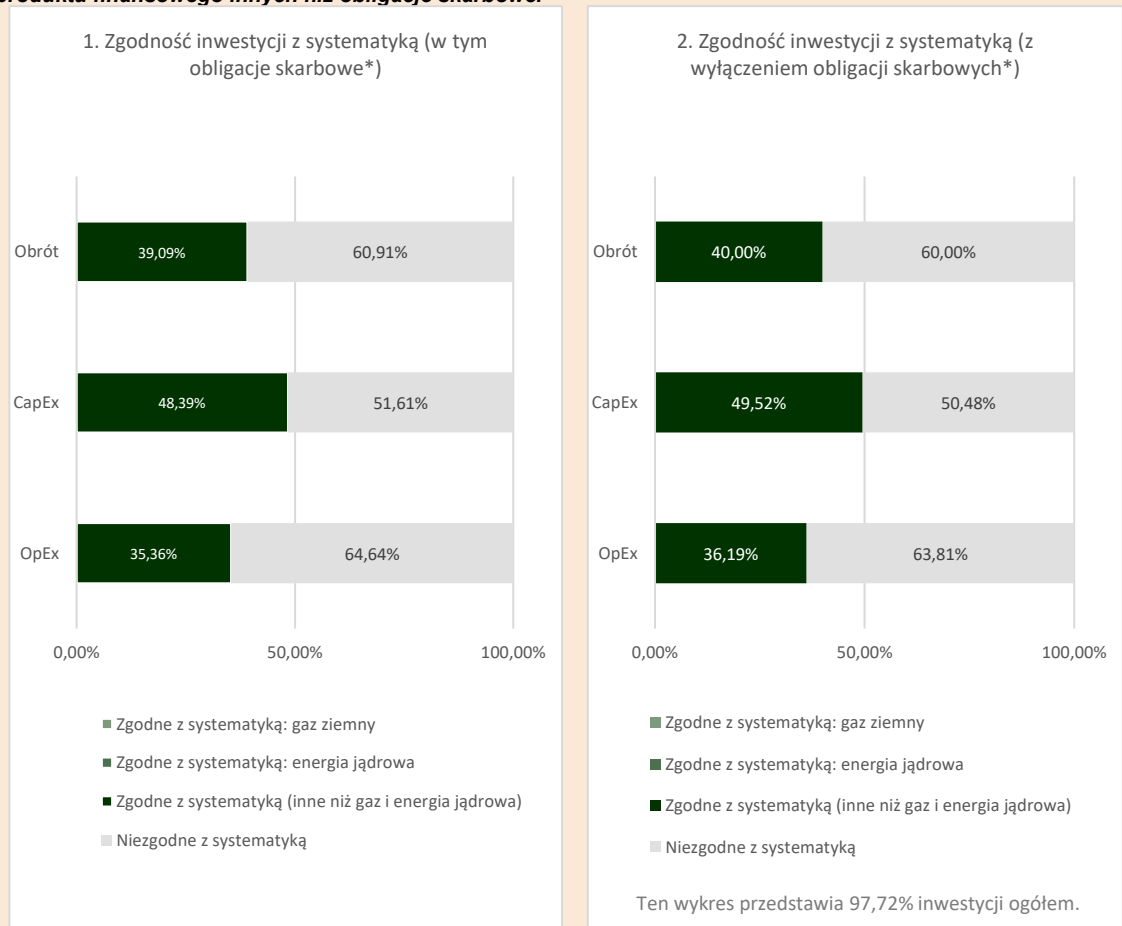
Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych były tytuły uczestnictwa Sycamore Environmental Euro IG Corporate Bonds zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycamore Asset Management.



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.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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.



*** Do celów niniejszych wykresów "obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy**

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych były tytuły uczestnictwa Sycamore Environmental Euro IG Corporate Bonds zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycamore Asset Management. Generali Obligacji Ekologicznych inwestował średnio 93,1% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycamore Environmental Euro IG Corporate Bonds.

Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych oraz Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds nie składały zobowiązań dotyczących inwestycji w obligacje skarbowe.

Dane MSCI dotyczące systematyki

Pokrycie wskaźnika Obrotu dla zgodności z taksonomią przez Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds: 94% (dane szacunkowe)

Pokrycie wskaźnika OpEx dla zgodności z taksonomią przez Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds: 82% (dane szacunkowe)

Pokrycie wskaźnika CapEx dla zgodności z taksonomią przez Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds: 78% (dane szacunkowe)



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

● **Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Zgodnie z oświadczeniem Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management dla subfunduszu Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą wyniósł 32%, a pośrednio dla subfunduszu Generali Obligacji Ekologicznych 29,8%.

● **Jak w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Zgodnie z oświadczeniem Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management dla subfunduszu Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju zwiększył się w porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym (z 32% do 42%).



Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie były zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Generali Obligacji Ekologicznych inwestował średnio 93,1% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds. Pozostała część aktywów inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczania ryzyka kursowego.

Udział zrównoważonych inwestycji, których cel środowiskowy nie jest zgodny z taksonomią UE, dla subfunduszu Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds wynosił 53% a w subfunduszu Generali Obligacji Ekologicznych 49,3%.



Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Generali Obligacji Ekologicznych inwestował średnio 93,1% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds.

Udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu, które jednocześnie nie służyły celowi środowiskowemu wyniósł 0%. W każdym razie, udział inwestycji zrównoważonych społecznie (z których wszystkie służyły celowi środowiskowemu) wyniósł 70% dla subfunduszu Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds, a pośrednio 65,1% dla subfunduszu Generali Obligacji Ekologicznych.



Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „niezrównoważone”, czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Generali Obligacji Ekologicznych inwestował średnio 93,1% wartości aktywów netto subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds. Zrównoważone inwestycje Generali Obligacji Ekologicznych poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds zarządzanego stanowiły średnio 88,4% wartości aktywów netto subfunduszu.

Pozostała część aktywów netto, czyli 11,6% inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczaniu ryzyka kursowego, które z racji swojego charakteru nie miały gwarancji środowiskowych lub społecznych.



Jakie działania podjęto, aby osiągnąć cel dotyczący zrównoważonych inwestycji w okresie odniesienia?

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych były tytuły uczestnictwa Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Na poziomie konkretnych inwestycji, Subfundusz Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds będzie dokonywał zrównoważonych inwestycji związanych z celem środowiskowym w oparciu o następujący zestaw filtrów selekcji i wykluczenia, mających zastosowanie do wszystkich inwestycji tego Subfunduszu:

- **Filtr selekcji:** mający na celu identyfikację firm, których modele biznesowe pozytywnie przyczyniają się do transformacji ekologicznej zgodnie z NEC i są powszechnie kwalifikowane jako zielone: w ramach filaru środowiskowego SPICE, wynik Net Environmental Contribution (NEC) musi być równy lub wyższy niż 10%.
 - Wśród nich Subfundusz zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji zrównoważonych środowiskowo zgodnie z rozporządzeniem w sprawie taksonomii. Takie inwestycje będą zgodne z wymogami określonymi w taksonomii, łącznie z technicznymi kryteriami kwalifikacji obejmującymi znaczący wkład w jeden cel środowiskowy i kryteria "nie czyni poważnych szkód" (DNSH), a także minimalne zabezpieczenia społeczne.
- **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 kryteriami polityki Principle Adverse Impact (PAI) Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management.

W wyniku tych wiążących elementów kwalifikowalny zakres inwestycji Subfunduszu zostaje zmniejszony o co najmniej 20% w porównaniu z początkowym zakresem inwestycji, tj. obligacjami i innymi dłużnymi papierami wartościowymi denominowanymi w euro i objętymi procesem analizy ESG Sycomore AM.

Na poziomie produktu (Subfunduszu Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds) Spółka Zarządzająca (Sycomore Asset Management) dąży do osiągnięcia lepszego wyniku w porównaniu z indeksem Bloomberg Euro Aggregate Corporate ex-Financials TR w zakresie dwóch następujących wskaźników:

- NEC (Wkład netto w ochronę środowiska)
- Ogólna intensywność emisji gazów cieplarnianych (GHG).



Jak produkt finansowy wypadł na tle wskaźnika referencyjnego służącego do pomiaru, czy dany produkt finansowy osiąga cel w zakresie zrównoważonych inwestycji.

produkt finansowy osiąga cel w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych oraz subfundusz Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds nie wyznaczyły żadnego wskaźnika referencyjnego służącego do pomiaru, czy dany produkt finansowy osiąga cel w zakresie zrównoważonych inwestycji.

● ***Czym wskaźnik referencyjny różni się od indeksu szerokiego rynku?***

Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych oraz subfundusz Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds nie wyznaczyły żadnego wskaźnika referencyjnego służącego do pomiaru, czy dany produkt finansowy osiąga cel w zakresie zrównoważonych inwestycji.

● ***Jak ten produkt finansowy osiągnął wyniki w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do określenia zgodności wskaźnika referencyjnego z celem zrównoważonych inwestycji?***

Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych oraz subfundusz Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds nie wyznaczyły żadnego wskaźnika referencyjnego służącego do pomiaru, czy dany produkt finansowy osiąga cel w zakresie zrównoważonych inwestycji.

● ***Jak ten produkt finansowy osiągnął wyniki w odniesieniu do wskaźnika referencyjnego?***

Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych oraz subfundusz Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds nie wyznaczyły żadnego wskaźnika referencyjnego służącego do pomiaru, czy dany produkt finansowy osiąga cel w zakresie zrównoważonych inwestycji.

● ***Jak ten produkt finansowy osiągnął wyniki w odniesieniu do wskaźnika szerokiego rynku?***

Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych oraz subfundusz Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds w 2025 osiągnęły lepsze wyniki niż indeks szerokiego rynku.