

**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 u mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

**Nazwa produktu:** Generali Akcji Ekologicznych Globalny SFIO  
**Identyfikator podmiotu prawnego:** 2594009R1Z8CY4W6OW17  
**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"/> <b>Tak</b>	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Nie</b>
<input checked="" type="checkbox"/> W ramach produktu dokonano <b>zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym: 87%</b>	<input type="checkbox"/> Produkt promował <b>aspekty środowiskowe/społeczne</b> 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 <b>zrównoważonych inwestycji o celu społecznym: 5,7%</b>	<input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu
	<input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe, ale <b>nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</b>



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

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

Generali Akcji Ekologicznych Globalny inwestował średnio 95,6% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions, który miał 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 (Socially Responsible Investing, Inwestowanie Odpowiedzialne Społecznie). Pozostała część aktywów subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Globalny inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczeniu ryzyka kursowego.

Generali Akcji Ekologicznych Globalny poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions pośrednio realizował cele dotyczące zrównoważonych inwestycji zaznaczone w tabeli powyżej.

Subfundusz Sycomore Global Eco Solutions 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.

Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny oraz subfundusz Sycomore Global Eco Solutions nie wyznaczyły żadnego wskaźnika referencyjnego służącego do pomiaru, czy dany produkt finansowy osiąga cel w zakresie zrównoważonych inwestycji.

### **Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?**

Generali Akcji Ekologicznych Globalny inwestował średnio 95,6% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions.

Celem subfunduszy Sycomore Global Eco Solutions było osiągnięcie lepszych wyników niż jego benchmark (MSCI ACWI Net Total Return EUR Index) w zakresie:

- NEC: w 2025 r. subfundusz Sycomore Global Eco Solutions miał średnioważony NEC równy +35% a wartość NEC dla jego benchmarku wyniosła 1%. Odzwierciedla to cel środowiskowy funduszu, wyceniającego spółki przyczyniające się do transformacji energetycznej i ekologicznej, posiadające co najmniej jedną działalność związaną z energią, transportem i mobilnością, renowacją i budownictwem, gospodarką cyrkularną i ekosystemami. Z uwagi na powyższe wyniki subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions, w odniesieniu do portfela subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Globalny wskaźnik NEC pośrednio osiągnął +34,7%.
- Udział inwestycji w firmy realizujące inicjatywy na rzecz ograniczenia emisji dwutlenku węgla, mające na celu dostosowanie się do postanowień Porozumienia paryskiego. W 2025 r. średnia ważona redukcji emisji dwutlenku węgla dla subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions wyniosła 64%, podczas gdy dla jego indeksu referencyjnego wyniosła 40%. Z uwagi na powyższe wyniki subfunduszu Sycomore Global Eco

**Główne niekorzystne skutki** to najważniejsze 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

Solutions, w odniesieniu do portfela subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Globalny średnia ważona redukcji emisji dwutlenku węgla wyniosła 61,2%.

#### ....a w porównaniu z poprzednimi okresami?

W 2024 r. dla subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions:

- o Średnioważony NEC był równy 38%. Z uwagi na powyższe wyniki subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions, w odniesieniu do portfela subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Globalny, wskaźnik NEC pośrednio osiągnął +36,3%.

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

Generali Akcji Ekologicznych Globalny inwestował średnio 95,6% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions. W pozostałym zakresie aktywa subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Globalny lokowane były w instrumenty służące do zarządzania płynnością i zabezpieczania ryzyka walutowego.

Na poziomie subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions 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 Global 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, 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. 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:** 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?*

Niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju obejmuje wskaźniki na dwóch poziomach:

1. Wyłącznie w odniesieniu do inwestycji zrównoważonych: polityka w zakresie PAI (głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju) oparta bezpośrednio na wskaźnikach zawartych w Tabeli 1 Załącznika I Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 oraz wszelkich odpowiednich wskaźnikach z Tabel 2 i 3 z tego załącznika.
2. W odniesieniu do wszystkich inwestycji: ramy analityczne SPICE obejmują wszystkie kwestie uwzględnione we wszystkich wskaźnikach negatywnego wpływu na zrównoważony rozwój, z możliwością wykorzystania ich w analizie.

#### **Polityka w zakresie PAI:**

Każdy zrównoważony wskaźnik zawarty w Tabeli 1 Załącznika I Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 był powiązany z kryteriami wykluczenia sprecyzowanych w polityce w zakresie PAI Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management.

#### **SPICE rating:**

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).

Przedmiotem lokat subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions były wyłącznie akcje spółek notowanych na giełdzie. 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 Global Eco Solutions.

Model analizy fundamentalnej Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Global 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.

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, 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 antyłamówkarską, 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.

**Polityka wykluczeń:** co więcej, polityka wykluczeń Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Global 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 tj. analizy SPICE obejmującej przegląd kontrowersyj, zgodność z polityką wykluczeń - wpływ na decyzje inwestycyjne kształtował się w następujący sposób:

- wyżej opisana analiza stanowiła zabezpieczenie przed wyrządzeniem poważnych szkód dla jakiegokolwiek celu zrównoważonej inwestycji, poprzez wykluczenie spółek niespełniających minimalnych wymogów ochronnych;
- Analiza miała 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.) mogły być zasilane przez istotne dane wyjściowe z modelu SPICE,
  2. Niektóre podstawowe założenia modeli wyceny były systematycznie powiązane z danymi wyjściowymi z modelu SPICE.

*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 Akcji Ekologicznych Globalny były tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Rozwój ram analitycznych "SPICE" przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management subfunduszem Sycomore Global Eco Solutions, 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 Global 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, 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 Akcji Ekologicznych Globalny były tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Generali Akcji Ekologicznych Globalny inwestował średnio 95,6% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions. Pozostała część aktywów inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczeniu ryzyka kursowego.

W zakresie inwestycji w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions, 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.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zostaną udostępnione w rocznym sprawozdaniu subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions.

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

Jaki był udział inwestycji

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów*	Państwo
Sycomore Global Eco Solutions ISIN: LU2412098654	-	93,68%	Luksemburg

\*wg udziału na 31.12.2025

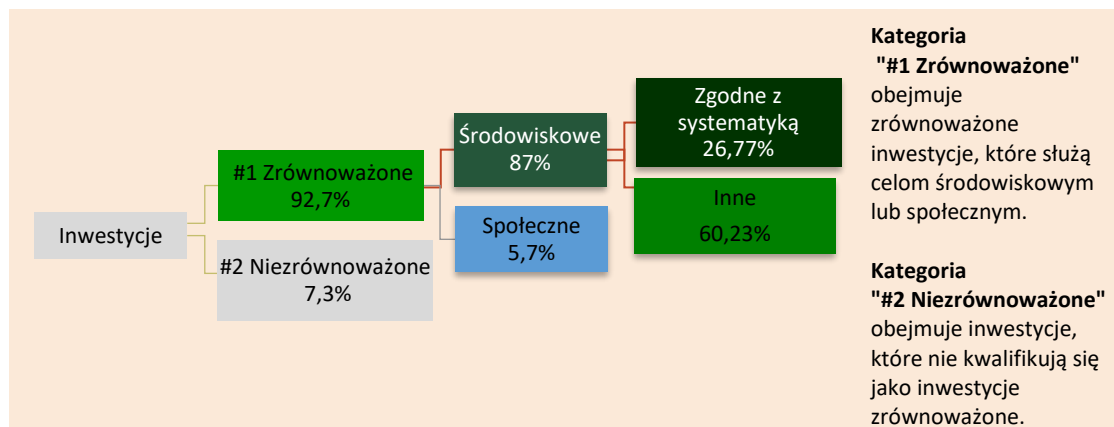


### związanych ze zrównoważonym rozwojem?

● Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

#### Dotyczy Generali Akcji Ekologicznych Globalny SFIO

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa



**Kategoria "#1 Zrównoważone"** obejmuje zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

**Kategoria "#2 Niezrównoważone"** obejmuje inwestycje, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

\* 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 Akcji Ekologicznych Globalny inwestował średnio 95,6% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions. Pozostała część aktywów inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczeniu ryzyka kursowego.

Sektor (GICS 1)	% aktywów*
PRZEMYSŁ	43,36%
UŻYTECZNOŚCI PUBLICZNEJ	19,84%
IT	10,33%
SUROWCE	10,18%
DOBRA I USŁUGI PODSTAWOWE	2,7%
DOBRA I USŁUGI WYŻSZEGO RZĘDU	0,26%

\*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 Akcji Ekologicznych Globalny były tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Subfundusz Sycomore Global Eco Solutions 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 Global Eco Solutions (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 Global Eco Solutions.

Na dziś dostosowanie do 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 Global Eco Solutions i Generali Akcji Ekologicznych Globalny nie zobowiązują się do dokonywania inwestycji w jakiegokolwiek obligacje skarbowe, dlatego przedstawione powyżej wykresy przedstawiają takie same wartości.

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.

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.



**Czy w ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju<sup>1</sup>?**

Tak:

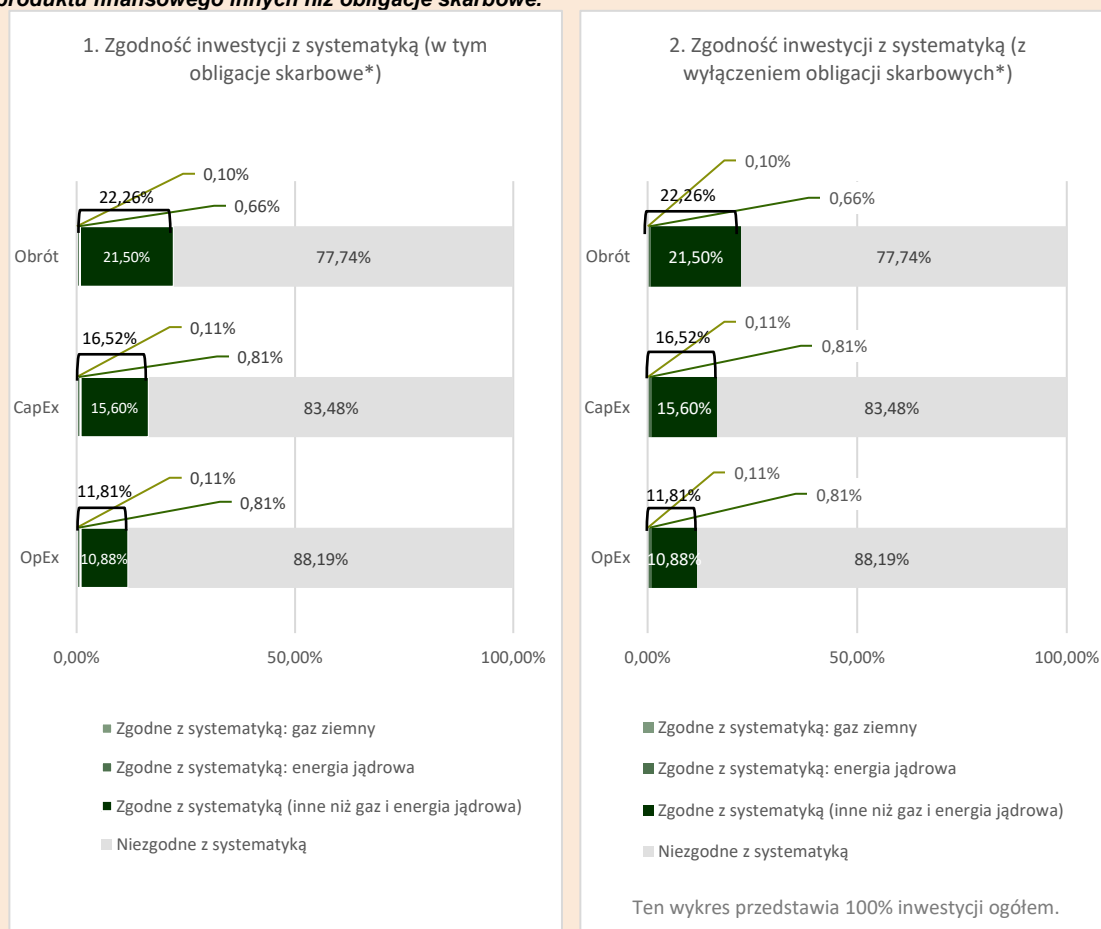
gaz ziemny

w energię jądrową

Nie:

<sup>1</sup> 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.

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

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

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny były tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Generali Akcji Ekologicznych Globalny inwestował średnio 95,6% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions.

Mimo zobowiązania subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions do dokonywania minimum 5% inwestycji zrównoważonych, spełniających wymogi artykułu 5 rozporządzenia w sprawie systematyki (2020/852), subfundusz Sycomore Global Eco Solutions nie zobowiązuje się do dokonywania żadnych inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą i tym samym minimalny udział takich inwestycji wynosi 0%.

● **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 odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju zwiększył się w porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym (z 23% do 28%).



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



**Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie były 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. Generali Akcji Ekologicznych Globalny inwestował średnio 95,6% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions.

Udział zrównoważonych inwestycji, których cel środowiskowy nie jest zgodny z taksonomią UE, dla subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions wynosił 63% a w subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Globalny 60,2%.



**Jaki był 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. Generali Akcji Ekologicznych Globalny inwestował średnio 95,6% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions.

Udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu dla subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions wynosił 6% i pośrednio 5,7% w subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Globalny.



**Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „niezrównoważone”, czemu służyły 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. Generali Akcji Ekologicznych Globalny inwestował średnio 95,6% wartości aktywów netto subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions.

Zrównoważone inwestycje Generali Akcji Ekologicznych Globalny poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego stanowiły średnio 92,7% wartości aktywów netto subfunduszu.

Pozostała część aktywów, czyli 7,3%, inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczeniu 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 Akcji Ekologicznych Globalny były tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

W zakresie lokat subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions:

- Na zasadzie ex ante (przed dokonaniem inwestycji w spółkę): inwestycje są dokonywane pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych przez fundusz w odniesieniu do wyzwań związanych z transformacją energetyczną i ekologiczną. Określenie, czy inwestycja pozwala osiągnąć cel środowiskowy jest warunkiem wstępnym analizy
- Na bieżąco i ex post (w trakcie i po zakończeniu okresu utrzymywania inwestycji):
  - W okresie trwania inwestycji wyniki analiz mogą się zmieniać wraz ze zdarzeniami związanymi sytuacją emitenta instrumentu bazowego. Każde zdarzenie, które sprawiłoby, że inwestycja przestałaby spełniać wymogi funduszu dotyczące celu środowiskowego lub podlegałaby polityce wykluczenia, spowodowałoby działania na portfelu inwestycyjnym zgodnie z wewnętrznymi procedurami Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management.
  - Zaangażowanie i wykonywanie prawa głosu w okresie posiadania akcji również stanowi wartość dodaną dla zrównoważonego rozwoju. Strategia zaangażowania subfunduszu obejmuje:
    - Zaangażowanie się w dialog ze spółkami znajdującymi się w portfelach, aby w pełni zrozumieć ich wyzwania w zakresie zrównoważonego rozwoju.
    - Zachęcanie spółek do publicznego ujawniania ich strategii, polityki i wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju.
    - Wzywianie firm do zachowania przejrzystości i wdrożenia odpowiednich i trwałych środków naprawczych po wystąpieniu kontrowersji związanych ze zrównoważonym rozwojem.
    - Angażowanie się w zbiorowe inicjatywy zaangażowania w poszczególnych przypadkach.
    - Zadawanie pytań, odmowa zatwierdzenia niektórych uchwał lub wspieranie zewnętrznych uchwał poprzez korzystanie z naszych praw do głosowania.



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

**Wskaźniki referencyjne** to indeksy służące do pomiaru, czy dany produkt finansowy osiąga cel w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Globalny oraz subfundusz Sycomore Global Eco Solutions 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 Akcji Ekologicznych Globalny oraz subfundusz Sycomore Global Eco Solutions 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 Akcji Ekologicznych Globalny oraz subfundusz Sycomore Global Eco Solutions 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 Akcji Ekologicznych Globalny oraz subfundusz Sycomore Global Eco Solutions 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 Akcji Ekologicznych Globalny oraz subfundusz Sycomore Global Eco Solutions w 2025 r. osiągnęły niższe stopy zwrotu niż indeks szerokiego rynku.