

**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 Akcji Ekologicznych SFIO

**Identyfikator podmiotu prawnego:**

259400MXSIO53EW6C364

## Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

**Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?**

**Tak**

W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym: 89,8%**

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym: \_\_\_%**

**Nie**

**Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, będzie miał \_\_\_% udziału w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważono środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Promuje aspekty środowiskowe, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



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

Generali Akcji Ekologicznych służył celowi środowiskowemu.

Generali Akcji Ekologicznych inwestował średnio 93,5% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe 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. Pozostała część aktywów Generali Akcji Ekologicznych inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczaniu ryzyka kursowego.



W związku z inwestycjami w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, inwestycje mogły służyć dowolnemu z sześciu celów środowiskowych określonych w art. 9 rozporządzenia w sprawie taksonomii:

- łagodzenia zmiany klimatu,
- dostosowania do zmiany klimatu,
- zrównoważonego wykorzystania i ochrony zasobów wodnych i morskich,
- przejścia na gospodarkę obiegową,
- zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli,
- ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów.

W celu wsparcia zrównoważonych celów inwestycyjnych subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, ocena ryzyka transformacji opierała się głównie na metryce NEC (ang. Net Environmental Contribution) i była uzupełniana o zróżnicowanie pod kątem przyjazności środowisku i prognozy w tym zakresie, takie jak elementy dostosowania i działań kierunkowych, informacje związane z taksonomią lub podejściem do projektowanego wymiaru środowiskowego oraz cyklu życia. NEC jest holistyczną, opartą na nauce metryką, która umożliwia inwestorom pomiar, w jakim stopniu dany model biznesowy jest dostosowany lub niedostosowany do transformacji ekologicznej.

NEC to metryka, która mierzy stopień dostosowania modelu biznesowego firmy do celów transformacji ekologicznej i łagodzenia zmian klimatu. Waha się ona od -100% dla przedsiębiorstw, które w dużym stopniu szkodzą kapitałowi naturalnemu, do +100% dla firm o silnym pozytywnym wpływie netto, oferujących jasne rozwiązania dla wyzwań związanych ze środowiskiem i klimatem. NEC obejmuje pięć kategorii oddziaływania na środowisko (zagadnienia: klimat, odpady, różnorodność biologiczna, woda, jakość powietrza) w podziale na grupy działań (obszary przyczyniające się do rozwoju: ekosystemy, energia, mobilność, budownictwo, produkcja). W metodologii NEC wykorzystuje się dane fizyczne z całego łańcucha wartości, tak aby ocenić wkład środowiskowy netto danej działalności. NEC może identyfikować modele biznesowe, które są szkodliwe dla kapitału naturalnego i/lub mogą stać się przestarzałe lub poważnie zakwestionowane przez transformację środowiskową.

Aby móc zakwalifikować daną inwestycję do uniwersum inwestycyjnego subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, wynik NEC musiał być ściśle pozytywny w skali od -100% do +100%.

W 2022 r. ok. 96% aktywów subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions stanowiły inwestycje zrównoważone z celem środowiskowym, gdzie emitenci mieli ściśle pozytywny NEC, a więc pozytywnie przyczyniali się do wyzwań związanych z transformacją energetyczną i ekologiczną. Około 4% inwestycji portfela subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty utrzymywane w celu zachowania płynności, a także instrumenty służące zabezpieczeniu ryzyka kursowego, dlatego też zostały tu sklasyfikowane jako aktywa "niezrównoważone". Z uwagi na powyższe wyniki subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, w odniesieniu do portfela subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych pozytywny wskaźnik NEC pośrednio posiadało 89,8% wartości aktywów portfela.

Pozostałe 10,2% aktywów subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty utrzymywane w celu zachowania płynności, a także instrumenty służące zabezpieczeniu ryzyka kursowego, dlatego też zostały tu sklasyfikowane jako aktywa "niezrównoważone".

Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych nie wyznaczył żadnego wskaźnika referencyjnego.

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

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

Generali Akcji Ekologicznych inwestował średnio 93,5% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

- NEC: w 2022 r. subfundusz Sycomore Eco Solutions miał średnioważony NEC równy +46%. Odzwierciedla to cel środowiskowy funduszu, wyceniającego



spółki przyczyniające się do transformacji energetycznej i ekologicznej, co najmniej jedną działalność związaną z energią, transportem i mobilnością, renowacją i budownictwem, gospodarką cyrkularną i ekosystemami. Z uwagi na powyższe wyniki subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, w odniesieniu do portfela Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych wskaźnik NEC pośrednio osiągnął +43%.

- Ekspozycja subfunduszu Sycomore Eco Solutions na działalność ekologiczną (zieloną), zdefiniowaną jako działalność Greenfin Label typu I i typu II: w 2021 r. subfundusz miał średnioważony udział inwestycji Greenfin typu I i typu II równy 95% swoich aktywów pod zarządzaniem. Wynika to z tych samych powodów, które zostały wskazane w poprzednim punkcie. Z uwagi na powyższe wyniki subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, w odniesieniu do portfela Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych ekspozycja na działalność ekologiczną pośrednio wynosiła +89% wartości aktywów.

Greenfin Label to certyfikat ekologiczny, stworzony i wspierany przez francuskie Ministerstwo Transformacji Ekologicznej i Solidarnościowej. Certyfikat gwarantuje inwestorom – bankom, ubezpieczycielom i oszczędzającym – że produkty finansowe, w które inwestują, skutecznie przyczyniają się do finansowania transformacji energetycznej i ekologicznej. Certyfikat wskazuje, że dany produkt finansowy spełnia określone standardy zrównoważonego rozwoju.

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

W 2021 r. subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych inwestował na dzień sprawozdawczy 96,2% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

W 2021 r. dla subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions:

- Średnioważony NEC był równy 47%. Z uwagi na powyższe wyniki subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, w odniesieniu do portfela Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych, wskaźnik NEC pośrednio osiągnął +45,2%.
- Średnioważony udział inwestycji Greenfin typu I i typu II był równy 92% swoich aktywów pod zarządzaniem. W odniesieniu do portfela Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych ekspozycja na działalność ekologiczną pośrednio wynosiła +88,5% wartości aktywów.

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

Generali Akcji Ekologicznych inwestował średnio 93,5% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions. W pozostałym zakresie aktywa subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych lokowane były w instrumenty służące do zarządzania płynnością i zabezpieczania ryzyka walutowego.

Na poziomie subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions wdrożone zostały dwa poziomy oceny w celu uniknięcia wyrządzenia poważnych szkód względem celu dotyczącego zrównoważonej inwestycji:

- Metodologia SPICE stosowana przez firmę zarządzającą subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions, obejmuje analizę ponad 90 kryteriów, zorganizowanych wokół pięciu obszarów: Society & Suppliers (społeczeństwo i dostawcy), People (ludzie), Investors (inwestorzy), Clients (klienci) and the Environment (środowisko naturalne). Inwestycje powodujące znaczącą szkodę dla jednego lub więcej celów zrównoważonego inwestowania mają być wykluczone poprzez:
  - Ustalenie minimalnego poziomu ratingu w wysokości 3 na 5 dla każdej inwestycji subfunduszu Sycomore Eco Solutions,
  - Uwzględnienie kontrowersji związanych z emitentami, monitorowanych codziennie na podstawie różnych źródeł danych zewnętrznych oraz analiz



kontrowersji prowadzonych przez zewnętrznego dostawcę. Wszystkie kontrowersje mają wpływ na rating SPICE emitenta. Poważne kontrowersje mogą prowadzić do wykluczenia z emitenta ze spektrum inwestycyjnego subfunduszu Sycomore Eco Solutions.

- Polityki wykluczeń, które rozszerzają ograniczenia dotyczące działalności, które uznaje się za powodujące znaczną szkodę dla co najmniej jednego celu zrównoważonego inwestowania. Działalność określona w polityce wykluczeń Firmy Zarządzającej subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions obejmuje swoim zakresem m.in.: łamanie praw podstawowych, broń kontrowersyjną i nuklearną, broń konwencjonalną i amunicję, węgiel energetyczny, tytoń, pestycydy, pornografię, wytwarzanie energii przy użyciu węgla, ropę naftową i gaz – czyli działalność ograniczoną ze względu na jej kontrowersyjny wpływ społeczny lub środowiskowy. Polityka wykluczeń podlega corocznie aktualizacji i ma zastosowanie do wszystkich funduszy inwestycyjnych oraz portfeli zarządzanych przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

**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

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

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 Europe Eco Solutions.

Model analizy fundamentalnej Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions – SPICE, jest modelem zintegrowanym, pozwalającym na uzyskanie holistycznego spojrzenia na spółki uniwersum inwestycyjnego. Został zbudowany z uwzględnieniem wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych. W pełni integruje czynniki ESG, aby uchwycić, jak spółki zarządzają niekorzystnymi skutkami, jak również możliwościami jakie oferuje zrównoważony rozwój, zgodnie z podejściem podwójnej istotności (tzw. double materiality).

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 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: zarządem, udziałowcami i ich przedstawicielami, dyrektorami. Analiza dotyczy modelu biznesowego i ładu korporacyjnego. Spośród niekorzystnych wskaźników zrównoważonego rozwoju, brak różnorodności na poziomie zarządu oraz zbyt wysoki wskaźnik wynagrodzeń dla prezesa zarządu dotyczą negatywnych skutków, o których mowa w tej sekcji.

**Klienci => Clients (C): Ocena „C”** skupia się na klientach firmy jako interesariuszach i uwzględnia analizę oferty skierowaną do klientów, a także relacje z klientami.

**Środowisko => Environment (E): w ramach ratingu „E”** oceniana jest pozycja firmy w odniesieniu do kapitału naturalnego. Analiza uwzględnia zarządzanie kwestiami środowiskowymi, jak również pozytywne lub negatywne efekty zewnętrzne modelu biznesowego firmy. Podsekcja dotycząca śladu środowiskowego działalności firmy odnosi się do niekorzystnych skutków, na które ukierunkowane są wskaźniki wpływu zrównoważonego rozwoju, w tym wskaźniki emisji gazów cieplarnianych, zużycia energii, wskaźniki zanieczyszczenia powietrza, emisji wody, odpadów i materiałów, a także wskaźniki różnorodności biologicznej. Wskaźniki wpływu na zrównoważony rozwój obejmujące inicjatywy redukcji emisji dwutlenku węgla oraz działania związane z paliwami kopalnymi dotyczą niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

**Polityka wykluczeń:** co więcej, polityka wykluczeń Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions jest ukierunkowana na wskaźniki dla niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w tym broń kontrowersyjną, ekspozycję na sektor paliw kopalnych, produkcję pestycydów chemicznych, a w szerszym ujęciu została opracowana tak, aby objąć firmy naruszające zasady UN Global Compact i Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Po przeprowadzeniu analizy przez Firmę Zarządzającą (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions tj. analizy SPICE obejmującej przegląd kontrowersji, 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:
  - 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,
  - 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 były tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Rozwój ram analitycznych "SPICE" przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management subfunduszem Sycomore Europe 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 Europe Eco Solutions określiła również swoją Politykę Praw Człowieka zgodną z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Pomimo opisanego powyżej zbioru procesów due diligence, mającego na celu wykrycie potencjalnych naruszeń Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ w sprawie biznesu i praw człowieka, 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 były tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Generali Akcji Ekologicznych inwestował średnio 93,5% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions. Pozostała część aktywów inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczaniu ryzyka kursowego.

W zakresie inwestycji w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore 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.

Spśród 14 wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, 9 to wskaźniki środowiskowe uwzględnione w części E analizy SPICE, 2 to wskaźniki społeczne uwzględnione w części P analizy SPICE, a 3 są objęte polityką wykluczeń Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions



### Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

Generali Akcji Ekologicznych inwestował średnio 93,5% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions. Pozostała część aktywów inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczaniu ryzyka kursowego.

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów*	Państwo
Sycomore Eco Solutions ISIN: LU1183791281	–	98,33%	Luksemburg

\* 31.12.2022





## Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

**Alokacja aktywów** ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

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.

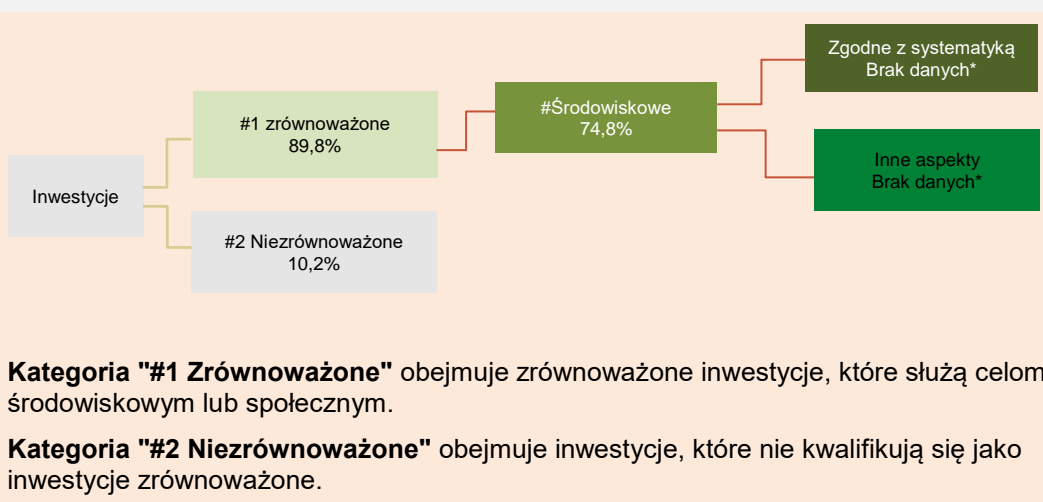
**Działalność na rzecz przejścia jest to działalność gospodarcza**, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

### Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych były tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Generali Akcji Ekologicznych inwestował średnio 93,5% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions. Pozostała część aktywów inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczaniu ryzyka kursowego.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, zgodnie z informacją od Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management, dostępne informacje nie pozwalają przedstawić zestawienia udziału inwestycji w podziale na poszczególne cele środowiskowe wyznaczone w art. 9 rozporządzenia (UE) 2020/852, do realizacji których przyczyniły się inwestycje subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych.

### Dotyczy Generali Akcji Ekologicznych <sup>SFIO</sup>



**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 nie pozwalają na ilościowe określenie udziału inwestycji zgodnych z systematyką wśród zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym.*

### W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Generali Akcji Ekologicznych inwestował średnio 93,5% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions. Pozostała część aktywów inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczaniu ryzyka kursowego.

Sektor (GICS)	% aktywów*
PRZEMYSŁ	48,8%
UŻYTECZNOŚCI PUBLICZNEJ	21,4%
SUROWCE	13,6%
DOBRA KONSUMPCYJNE	4,4%
TECHNOLOGIE INFORMACYJNE	2,2%
ENERGETYKA	1,8%





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

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych były tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych oraz Subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions, nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, zgodnie z informacją od Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management, dostępne informacje pozwalają jedynie na ujawnienie wskaźników dotyczących ekspozycji na działalność kwalifikującą się jako podlegająca unijnej systematyce dotyczącej zrównoważonego rozwoju. W związku z tym nie jest możliwe wyodrębnienie informacji o zrównoważonych inwestycjach, które są jednak zrównoważoną środowiskowo działalnością gospodarczą. Nie wyklucza to jednak, że takie inwestycje miały miejsce.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, zgodnie z informacją od Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management uczestnik rynku finansowego pozyskał informacje zarówno bezpośrednio od spółek, w które dokonano inwestycji, na podstawie publikowanych i dostępnych publicznie dokumentów, jak również od dostawców będących osobami trzecimi.

Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych oraz Subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions, nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Pomimo tego, że według informacji od Firmy Zarządzającej (Sycomore Asset Management) subfunduszem Sycomore Europe Eco Solutions, na dzień sporządzenia niniejszego raportu dostępne informacje nie pozwalają na ilościowe określenie udziału inwestycji zgodnych z systematyką wśród zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym, możliwe jest przedstawienie wskaźnika dotyczącego udziału inwestycji subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych (na bazie wskaźnika dla subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions), które klasyfikowały się do objęcia systematyką:

Udział inwestycji kwalifikujących jako podlegające systematyce	
Średnia ważona wartość wszystkich inwestycji, które są skierowane na finansowanie lub są związane z działalnością podlegającą systematyce w stosunku do wartości aktywów ogółem objętych wskaźnikiem, bazująca na klasyfikacji działalności gospodarczej podmiotu dominującego wg klasyfikacji NACE	
Udział na bazie obrotów przedsiębiorstwa	73,88%

Poziom pokrycia (wskaźnika dotyczącego udziału inwestycji kwalifikujących się jako podlegające systematyce)	
Procent aktywów objętych wskaźnikiem w stosunku do całości aktywów, przy czym aktywa nieobjęte wskaźnikiem to inwestycje w rządy centralne, banki centralne i emitentów ponadnarodowych; inwestycje w instrumenty pochodne, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, inwestycje pośrednie (tytuły uczestnictwa UCITS) oraz przedsiębiorstwa, których podmiot dominujący nie jest objęty zakresem sprawozdawczości SFDR, tj. nie jest rezydentem UE lub zatrudnia mniej niż 500 pracowników.	
Poziom pokrycia	91,65%

### ● 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>?

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych były tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.





Jak wykazano w sekcji powyżej na dzień sporządzenia niniejszego raportu, zgodnie z informacją od Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management, dostępne informacje pozwalały jedynie na ujawnienie wskaźników dotyczących ekspozycji na działalność kwalifikującą się jako podlegająca unijnej systematyce dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Tak: **Brak danych**

gaz ziemny

w energię jądrową

Nie: **Brak danych**

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

<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.




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

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych były tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Generali Akcji Ekologicznych inwestował średnio 93,5% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych oraz Sycomore Europe Eco Solutions nie składały zobowiązań dotyczących zakresu inwestycji w działalność na rzecz przejścia i w działalność wspomagającą.

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

Nie dotyczy.

 **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 są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Generali Akcji Ekologicznych inwestował średnio 93,5% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions. Pozostała część aktywów inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczania ryzyka kursowego.

Jak wykazano w sekcji powyżej na dzień sporządzenia niniejszego raportu, zgodnie z informacją od Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management, dostępne informacje pozwalały jedynie na ujawnienie wskaźników dotyczących ekspozycji na działalność kwalifikującą się jako podlegająca unijnej systematyce dotyczącej zrównoważonego rozwoju. Wobec braku informacji odnośnie działalności zgodnej z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju dostępne informacje nie pozwalają na wyodrębnienie udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie były zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



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 społecznemu?**

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Generali Akcji Ekologicznych inwestował średnio 93,5% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych oraz Sycomore Europe Eco Solutions nie podejmują zobowiązań dotyczących minimalnego zakresu inwestycji zrównoważonych o celu społecznym. Wszystkie zrównoważone inwestycje służyły celom środowiskowym.





## **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 Akcji Ekologicznych są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Generali Akcji Ekologicznych inwestował średnio 93,5% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions. Zrównoważone inwestycje Generali Akcji Ekologicznych poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego stanowiły średnio 89,9% wartości aktywów subfunduszu.

Pozostała część aktywów, czyli 10,2%, inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczaniu ryzyka kursowego.



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

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych były tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

W zakresie lokat Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych w tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management pozyskiwano informacje od tej firmy w zakresie bieżącej charakterystyki w zakresie inwestowania zgodnie z deklarowanym celem środowiskowym.

W zakresie subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management, w trakcie trwania inwestycji wyniki analiz mogły się zmieniać wraz z wydarzeniami związanymi z emitentem lub emitowanymi przez niego instrumentami finansowymi. Każde zdarzenie, które sprawiłoby, że inwestycja przestałaby się kwalifikować do jednego z kryteriów tego subfunduszu bądź podlegałaby polityce wykluczeń, spowodowałoby dostosowanie portfela zgodnie z procedurami obowiązującymi w Firmie Zarządzającej Sycomore Asset Management.

Ponadto Firma Zarządzająca Sycomore Asset Management podejmowała działania związane z zaangażowaniem oraz wykonywaniem prawa głosu, które również stanowiły wartość dodaną. Strategia zaangażowania danych funduszy lub subfunduszy zarządzanych przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management obejmowała:

- 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;
- Wzywanie 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.

