

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.



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

Nazwa produktu:

Generali Akcji Ekologicznych Europejski 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: 94,5%**

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: 0%**

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 Europejski służył celowi środowiskowemu.

Generali Akcji Ekologicznych Europejski inwestował średnio 96,4% 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 Europejski inwestowana była w instrumenty służące do zarządzania płynnością lub zabezpieczaniu ryzyka kursowego.

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 różnicowanie 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. 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%.

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.

W 2023 r. ok. 98% aktywów subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions stanowiły inwestycje zrównoważone z celem środowiskowym, gdzie emitenci mieli wskaźnik NEC na poziomie większym lub równym 10%, a więc pozytywnie przyczyniali się do wyzwań związanych z transformacją energetyczną i ekologiczną.

Okolo 2% 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 Europejski wskaźnik NEC na poziomie większym lub równym pośrednio posiadało okolo 94,5% wartości aktywów portfela.

Pozostałe 5,5% aktywów subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Europejski 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 Europejski nie wyznaczył żadnego wskaźnika referencyjnego.

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

Generali Akcji Ekologicznych Europejski inwestował średnio 96,4% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Celem subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions było osiągnięcie lepszych wyników niż jego benchmark (MSCI Daily Net TR Europe Index) w zakresie:

- NEC: w 2023 r. subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions miał średnioważony NEC równy +47%. 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 Europe Eco Solutions, w odniesieniu do portfela Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Europejski wskaźnik NEC pośrednio osiągnął +45%.

- Ekspozycję subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions na działalność ekologiczną (zieloną), zdefiniowaną jako działalność Greenfin Label typu I i typu II: w 2023 r. subfundusz miał średnioważony udział inwestycji Greenfin typu I i typu II równy 98% 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 Europejski, ekspozycja na działalność ekologiczną pośrednio wynosiła +94% 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 2022 r. subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Europejski inwestował średnio 93,5% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

W 2022 r. dla subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions:

- Średnioważony NEC był równy 46%. Z uwagi na powyższe wyniki subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions, w odniesieniu do portfela Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Europejski, wskaźnik NEC pośrednio osiągnął +43%.
- Średnioważony udział inwestycji Greenfin typu I i typu II był równy 95% swoich aktywów pod zarządzaniem. W odniesieniu do portfela Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Europejski ekspozycja na działalność ekologiczną pośrednio wynosiła +89% wartości aktywów.

Główne niekorzystne skutki

to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

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

Generali Akcji Ekologicznych Europejski inwestował średnio 96,4% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions. W pozostałym zakresie aktywa subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Europejski 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 Europe 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 Europe 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 najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przepukstwu

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).

Przedmiotem lokat subfunduszu Sycomore Europe 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 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.

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 Europejski 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 Europejski były tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Generali Akcji Ekologicznych Europejski inwestował średnio 96,4% 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 Europe 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.

Spośród 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 od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

Generali Akcji Ekologicznych Europejski inwestował średnio 96,4% 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	–	96,2%	Luksemburg

* 31.12.2023



Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

● Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

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.

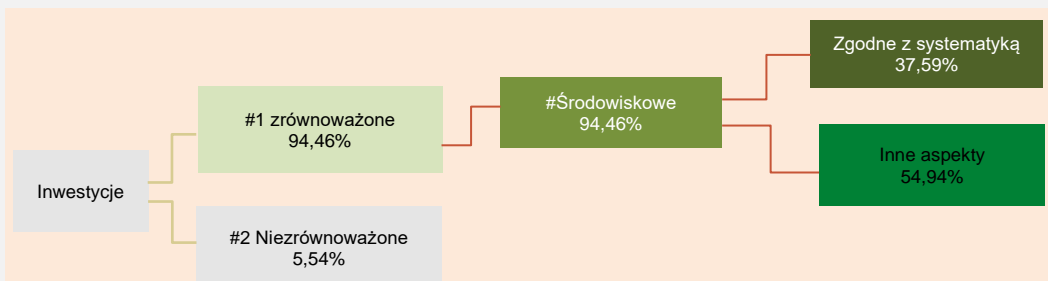
Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię pochodzącą w całości ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują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

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 Europejski.

Dotyczy Generali Akcji Ekologicznych Europejski SFIO



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 inwestował średnio 96,4% 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	51,2%
UŻYTECZNOŚCI PUBLICZNEJ	22,0%
SUROWCE	13,95%
DOBRA KONSUMPCYJNE DRUGIEJ POTRZEBY	4,52%
TECHNOLOGIE INFORMACYJNE	2,21%
ENERGIA	1,83%
FINANSE	1,44%

* wg udziału na 31.12.2023



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

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

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 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 Europejski oraz Subfundusz Sycomore Europe Eco Solutions, nie deklaruje minimalnego udziału inwestycji w działalność zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

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

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Europejski 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 pozwalają 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

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.

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

Głównym składnikiem lokat Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Europejski były tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Generali Akcji Ekologicznych Europejski inwestował średnio 96,4% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

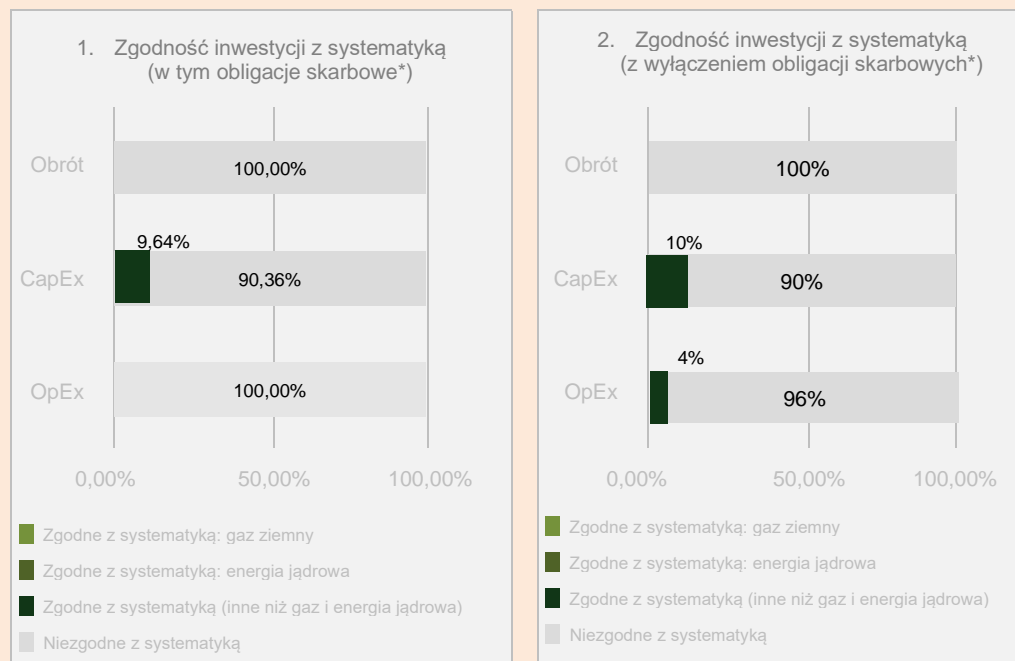
Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Europejski oraz Sycomore Europe Eco Solutions nie składały zobowiązań dotyczących zakresu inwestycji w działalność na rzecz przejścia i w działalność wspomagającą.

Pokrycie wskaźnika OpEx dla zgodności z taksonomią przez Sycomore Europe Eco Solutions: 7% (dane szacunkowe)

Pokrycie wskaźnika CapEx dla zgodności z taksonomią przez Sycomore Europe Eco Solutions: 30% (dane szacunkowe)

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

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

Zgodnie z oświadczeniem Firmy Zarządzającej Sycomore Asset Management dane dotyczące tego zagadnienia są niedostępne.

● **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 za poprzedni okres sprawozdawczy dane w tym zakresie nie zostały opublikowane.

 to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo 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 Europejski są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

Generali Akcji Ekologicznych Europejski inwestował średnio 96,4% 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.

Udział zrównoważonych inwestycji, których cel środowiskowy nie jest zgodny z taksonomią UE, dla subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions wynosił 57% a w subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych Europejski 54,94%.



Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Generali Akcji Ekologicznych Europejski są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Generali Akcji Ekologicznych Europejski inwestował średnio 96,4% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions.

Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Europejski 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 Europejski są tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management. Generali Akcji Ekologicznych Europejski inwestował średnio 96,4% wartości aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions. Zrównoważone inwestycje Generali Akcji Ekologicznych Europejski poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego stanowiły średnio 96,39% wartości aktywów subfunduszu.

Pozostała część aktywów, czyli 3,61%, 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 Europejski były tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions zarządzanego przez Firmę Zarządzającą Sycomore Asset Management.

W zakresie lokat subfunduszu Sycomore Europe 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,
- 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.