

# GENERALI AKCJI EKOLOGICZNYCH



Informacje mające na celu zapewnienie przejrzystości w zakresie zrównoważonych inwestycji sporządzane w związku z wymogami określonymi w artykule 10 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (dalej Rozporządzenie SFDR)

**Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych jest subfunduszem, o którym mowa w art. 9 Rozporządzenia SFDR (tzw. dark green product) i ma na celu zrównoważone inwestycje. Poniżej przedstawiamy informacje w tym zakresie.**

„Zrównoważona inwestycja” oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taka, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.<sup>1</sup>



## Opis sposobu realizacji celu zrównoważonych inwestycji

Realizacja celu zrównoważonych inwestycji odbywa się pośrednio, poprzez inwestowanie od 70% do 100% wartości Aktywów Netto subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions (dalej subfundusz źródłowy) wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV, zarządzanego przez Sycomore Asset Management (dalej spółka zarządzająca subfunduszem źródłowym).



## Opis celu dotyczącego zrównoważonego inwestowania

Generali Akcji Ekologicznych nabywa tytuły uczestnictwa subfunduszu źródłowego inwestującego w spółki, których model biznesowy, produkty, usługi i procesy produkcji w znaczącym stopniu pozytywnie przyczyniają się do transformacji energetycznej i ekologicznej w przynajmniej jednym z następujących obszarów działalności: energii, transportu i mobilności, remontów i budownictwa, gospodarki o obiegu zamkniętym lub ekosystemów (woda, zanieczyszczenia, rolnictwo, przetwórstwo żywności, drewno, rybołówstwo). Udziały spółek, o których mowa powyżej stanowią przynajmniej 80% aktywów netto subfunduszu źródłowego.



## Informacje na temat metod stosowanych do oceny, pomiaru i monitorowania wpływu zrównoważonych inwestycji, w tym źródeł danych, kryteriów kwalifikacji aktywów bazowych i odpowiednich wskaźników zrównoważonego rozwoju stosowanych do pomiaru ogólnego wpływu na zrównoważony rozwój

### Stosowane metody oceny i pomiaru zrównoważonych inwestycji

Proces inwestycyjny wyboru spółek uwzględnia kryteria pozafinansowe, co pozwala faworyzować spółki, w przypadku których kryteria ESG (środowisko, społeczna odpowiedzialność, ład korporacyjny) odzwierciedlają dążenie do zrównoważonego rozwoju, oraz wykluczyć te prowadzące działalność o największym stopniu szkodliwości dla zasobów naturalnych.

Kilkietapowa selekcja spółek uwzględnia zastosowanie wskaźników ESG lub dokonywanie analiz w tym zakresie, które wspierają realizację celu zrównoważonego inwestowania.

Spółka zarządzająca subfunduszem źródłowym opracowała własną, autorską metodologię analizy ESG („SPICE”), której celem jest pomiar, w jaki sposób wartość tworzona przez emitenta jest alokowana wśród pięciu grup interesariuszy:

(1) społeczeństwo i dostawcy, (2) ludzie, (3) inwestorzy, (4) klienci oraz (5) środowisko. Taka analiza prowadzi do przyznania oceny SPICE w skali od 1 do 5 (gdzie 5 to najwyższa ocena).

Wkład działalności emitentów w transformację ekologiczną mierzy się za pomocą wskaźnika The Net Environmental Contribution („NEC”), zgodnie ze skalą ratingową od -100% do +100%, uwarunkowaną negatywnym lub pozytywnym wpływem działalności na środowisko.

<sup>1</sup> Źródło: art. 2 pkt. 17) Rozporządzenia SFDR.

Spółka zarządzająca subfunduszem źródłowym w celu oceny emitenta bazuje także na liście wykluczeń wynikającej z wdrożonej polityki wykluczeni SRI<sup>2</sup>. Wykluczenia te dotyczą emitentów, których działania wydają się być niezgodne z podejściem zarządzających subfunduszem źródłowym do odpowiedzialnego inwestowania ze względu na ich negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju.

Grupa Generali (tzn. grupa kapitałowa, której spółką dominującą jest Assicurazioni Generali S.p.A) opracowała wytyczne z zakresu odpowiedzialnego inwestowania, w ramach których Grupa Generali m. in. analizuje natężenie ryzyk ESG na poziomie poszczególnych emitentów. W wyniku analizy emitenci mogą zostać zakwalifikowani do trzech typów list:

- Lista Restrykcyjna ESG (emitenci o bardzo dużym natężeniu sytuacji kontrowersyjnych);
- Lista Obserwacyjna ESG (emitenci o dużym natężeniu sytuacji kontrowersyjnych);
- Lista Węglowa (wyznaczana w oparciu o kryteria związane z emisyjnością CO<sub>2</sub>).

## Źródła danych

Analiza ESG emitentów papierów wartościowych wybieranych do portfela subfunduszu oraz subfunduszu źródłowego opiera się na analizie wewnętrznej wspieranej analizami zewnętrznymi lub danymi od wyspecjalizowanych zewnętrznych dostawców.

## Kryteria kwalifikacji aktywów bazowych i odpowiednich wskaźników zrównoważonego rozwoju

### Kwalifikacja aktywów subfunduszu źródłowego:

Spółka zarządzająca subfunduszem źródłowym dokonuje zintegrowanej analizy ESG zgodnie z poniższym procesem selekcji papierów wartościowych:

- 1) Wykluczenie papierów wartościowych emitentów zaangażowanych w działania o kontrowersyjnym wpływie na społeczeństwo lub środowisko lub związanych z poważnymi kontrowersją wobec ESG. Selekcja taka odbywa się m. in. na podstawie opisanej powyżej polityki wykluczeń SRI.
- 2) Wybór papierów wartościowych emitentów o wartości wskaźnika NEC powyżej zera – co oznacza wybór emitentów wykazujących dodatni wkład środowiskowy.
- 3) Wykluczenie papierów wartościowych emitentów posiadających rating SPICE poniżej lub równy 3 – co oznacza wykluczenie emitentów o wysokim ryzyku ESG.

Szczegółowe informacje dotyczące subfunduszu źródłowego zawarte są w treści prospektu informacyjnego funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV oraz innych materiałach informacyjnych, w tym w polityce z zakresu ESG obowiązującej w spółce zarządzającej subfunduszem źródłowym.

### Kwalifikacja aktywów innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu źródłowego:

W zakresie w jakim subfundusz Generali Akcji Ekologicznych nie inwestuje w tytuły uczestnictwa subfunduszu źródłowego, proces selekcji papierów wartościowych uwzględnia jakościowe kryteria pozafinansowe zgodnie z obowiązującymi wewnętrznymi regulacjami Generali Investments TFI z zakresu zrównoważonych inwestycji. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych nie lokuje środków w papiery wartościowe emitentów znajdujących się na listach Restrykcyjnej ESG, Obserwacyjnej ESG oraz Węglowej opisanych wyżej, co jest na bieżąco kontrolowane.



## Informacje na temat wskaźnika referencyjnego

Nie dotyczy. Dla subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych nie został wyznaczony wskaźnik referencyjny.



## Informacje ujawniane zgodnie z art. 6 Rozporządzenia SFDR

Informacje ujawniane zgodnie z art. 6 Rozporządzenia SFDR znajduje się w Prospekcie informacyjnym funduszu Generali Fundusze SFIO w pkt 128.3 rozdziału III dostępnym na stronie internetowej Towarzystwa [www.general-investments.pl](http://www.general-investments.pl).

<sup>2</sup> Treść polityki wykluczeń SRI („EXCLUSION POLICY”) dostępna jest pod adresem internetowym: <https://en.sycomore-am.com/Our-responsible-approach>.