

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO**  
**GENERALI FUNDUSZE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**  
**Z DNIA 30 GRUDNIA 2022 R.**

**Niniejszym, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o następujących zmianach w Prospekcie informacyjnym funduszu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Prospekt”):**

- 1) Na stronie tytułowej Prospektu, aktualizuje się zdanie dotyczące aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„Niniejszy prospekt informacyjny sporządzony został w Warszawie w dniu 22 stycznia 2007 r. i zaktualizowany: 11 czerwca 2007 r., 3 października 2007 r., 6 grudnia 2007 r., 13 grudnia 2007 r., 19 grudnia 2007 r., 23 lipca 2008 r., 2 września 2008 r., 04 września 2008 r., 2 grudnia 2008 r., 2 stycznia 2009 r., 15 maja 2009 r., 28 maja 2009 r., 23 czerwca 2009 r., 17 sierpnia 2009 r., 19 listopada 2009 r., 8 grudnia 2009 r., 1 lutego 2010 r., 11 lutego 2010 r., 12 lutego 2010 r., 3 marca 2010 r., 12 maja 2010 r., 14 maja 2010 r., 31 maja 2010 r., 15 czerwca 2010 r., 1 lipca 2010 r., 15 sierpnia 2010 r., 1 października 2010 r., 22 października 2010 r., 18 listopada 2010 r., 30 listopada 2010 r., 31 grudnia 2010 r., w dniu 12 stycznia 2011 r., w dniu 18 lutego 2011 r., w dniu 9 marca 2011 r., w dniu 4 kwietnia 2011 r., w dniu 16 maja 2011 r., w dniu 31 maja 2011 r., w dniu 16 sierpnia 2011 r., w dniu 1 września 2011 r., w dniu 18 października 2011 r., w dniu 28 listopada 2011 r., w dniu 29 grudnia 2011 r., w dniu 12 stycznia 2012 r., w dniu 29 marca 2012 r., w dniu 1 maja 2012 r., w dniu 31 maja 2012 r., w dniu 21 sierpnia 2012 r., w dniu 25 września 2012 r., w dniu 03 grudnia 2012 r., w dniu 29 stycznia 2013 r., w dniu 14 lutego 2013 r., w dniu 20 lutego 2013 r., w dniu 8 marca 2013 r., w dniu 4 kwietnia 2013 r., w dniu 29 kwietnia 2013 r., w dniu 6 maja 2013 r., w dniu 17 maja 2013 r., w dniu 31 maja 2013 r., w dniu 8 czerwca 2013 r., w dniu 4 lipca 2013 r., w dniu 31 lipca 2013 r., w dniu 8 sierpnia 2013 r., w dniu 22 sierpnia 2013 r., w dniu 2 września 2013 r., w dniu 8 września 2013 r., w dniu 1 października 2013 r., w dniu 13 listopada 2013 r., w dniu 1 grudnia 2013 r., w dniu 1 stycznia 2014 r., w dniu 14 stycznia 2014 r., w dniu 24 marca 2014 r., w dniu 1 kwietnia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r., w dniu 17 grudnia 2014 r., w dniu 1 stycznia 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2015 r., w dniu 29 maja 2015 r., w dniu 9 października 2015 r., w dniu 30 października 2015r., w dniu 14 kwietnia 2016 r., w dniu 31 maja 2016 r., w dniu 1 czerwca 2016 r. oraz w dniu 12 października 2016 r., w dniu 30 listopada 2016 r., w dniu 1 grudnia 2016 r., w dniu 1 stycznia 2017 r., w dniu 22 maja 2017r., w dniu 31 maja 2017r., w dniu 13 lipca 2017 r., w dniu 23 sierpnia 2017r., w dniu 2 października 2017 r., w dniu 1 grudnia 2017 r., w dniu 22 maja 2018 r., w dniu 30 maja 2018 r., w dniu 20 lipca 2018 r., dniu

21 października 2018 r., w dniu 5 grudnia 2018 r., w dniu 1 stycznia 2019 r., w dniu 20 stycznia 2019 r., w dniu 20 kwietnia 2019 r., w dniu 30 maja 2019 r., w dniu 5 czerwca 2019 r., w dniu 8 sierpnia 2019 r., w dniu 23 sierpnia 2019 r., w dniu 2 września 2019r., w dniu 5 września 2019 r., w dniu 19 września 2019 r., w dniu 14 października 2019 r., w dniu 12 grudnia 2019 r., w dniu 28 grudnia 2019 r. , w dniu 1 stycznia 2020 r. w dniu 8 lutego 2020 r. , w dniu 3 marca 2020 r., w dniu 13 marca 2020 r. w dniu 19 marca 2020 r., w dniu 01.04.2020 r., w dniu 01.07.2020 r., w dniu 31 lipca 2020 r., w dniu 27 listopada 2020 r. , w dniu 1 stycznia 2021 r., w dniu 4 stycznia 2021, w dniu 1 lutego 2021 r., w dniu 4 marca 2021r., w dniu 10 marca 2021 r., w dniu 13 maja 2021r., w dniu 31 maja 2021r.,w dniu 1 lipca 2021 r., w dniu 21 września 2021r., w dniu 11 października 2021r., w dniu 15 października 2021r., w dniu 31 października 2021 r., w dniu 15 listopada 2021r., w dniu 22 grudnia 2021r., w dniu 01 stycznia 2022r., w dniu 04 kwietnia 2022r., w dniu 12 kwietnia 2022r., w dniu 31 maja 2022r., w dniu 1 lipca 2022 r., w dniu 4 sierpnia 2022 r., w dniu 1 września 2022 r., w dniu 15 września 2022 r., w dniu 26 października 2022 r. oraz w dniu 30 grudnia 2022 r.

Tekst jednolity został sporządzony w Warszawie w dniu 30 grudnia 2022 r.”;

**2) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 12.6. dodaje się nowy pkt 12.7. w następującym brzmieniu:**

**„12.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzeniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk

antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobywaniem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

### **3) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 13.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

#### **„13.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

#### **Sektor węglowy**

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, którego działalność bezpośrednio lub pośrednio związana jest z węglem kamiennym, będąca wynikiem np. zmian legislacyjnych, ryzyka reputacji lub utraty wartości aktywów. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z węglem kamiennym jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy szans i możliwości związanych z transformacją energetyczną, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem a także wspiera lub nie stoi w sprzeczności z zasadami „Just Transition”.

#### **Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”;

#### **4) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 17.6. dodaje się nowy pkt 17.7. w następującym brzmieniu:**

##### **„17.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla

zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobywaniem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

- 5) W Rozdziale III (Fundusz) w pkt 20. koryguje się oczywistą omyłkę pisarską poprzez zastąpienie wyrazu „relalizacji” wyrazem „realizacji”;
- 6) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 22.6. dodaje się nowy pkt 22.7. w następującym brzmieniu:

**„22.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku

szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobywaniem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

**7) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 23.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

**„23.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

**Szkody środowiskowe**

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, przeciwko któremu toczyło się historycznie lub jest obecnie prowadzone postępowanie w sprawie potencjalnego naruszenia lub naruszania zasad United Nations Global Compact w zakresie szkód środowiskowych. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z przypadkami szkód środowiskowych jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy czy zostały wprowadzone odpowiednie plany przeciwdziałania takim przypadkom, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem.

**Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze

względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”;

**8) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 32.6. dodaje się nowy pkt 32.7. w następującym brzmieniu:**

**„32.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie)



na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobywaniem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

**9) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 33.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

**„33.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

**Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”

**10) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 37.6. dodaje się nowy pkt 37.7. w następującym brzmieniu:**

**„37.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobywaniem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

**11) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 57.6. dodaje się nowy pkt 57.7. w następującym brzmieniu:**

**„57.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Oznacza to, że co do zasady, w przypadku zarządzania subfunduszem Towarzystwo, poprzez badanie emitentów wchodzących w skład indeksu, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfela inwestycyjnego w w/w kontrowersje związane z głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list.

Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

W przypadku subfunduszu Generali Akcji Rynków Wschodzących, ze względu na fakt, że subfundusz, ze względu na limity inwestycyjne osiąga ekspozycję poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa mające na celu odwzorowanie benchmarku MSCI Emerging Markets Index, Towarzystwo posiada ograniczony wpływ na skład portfeli inwestycyjnych ETF oraz skład benchmarku MSCI Emerging Markets Index.

Oznacza to, że Towarzystwo, poprzez badanie emitentów wchodzących w skład indeksu MSCI Emerging Markets Index, bada ekspozycję na przypadki związane z głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takimi jak: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związaną z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne, jednakże, nie może w sposób aktywny wpływać na poziom głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, bowiem nie ma wpływu na skład benchmarku/indeksu MSCI Emerging Markets Index oraz skład poszczególnych ETF. Oznacza to, że poziom wskaźników określających głównie niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju może się zmieniać bez wpływu Towarzystwa.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań okresowych.”;

**12) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 58.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

**„58.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

**Szkody środowiskowe**

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, przeciwko któremu toczyło się historycznie lub jest obecnie prowadzone postępowanie w sprawie potencjalnego naruszenia lub naruszania zasad United Nations Global Compact w zakresie szkód środowiskowych. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z przypadkami szkód środowiskowych jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy czy zostały wprowadzone odpowiednie plany przeciwdziałania takim przypadkom, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem.

### **Standardy ładu korporacyjnego**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami wynikającymi ze standardów ładu korporacyjnego obowiązujących w krajach siedziby emitentów, wynikające z np. scentralizowanego systemu politycznego, jakości systemu prawnego i egzekwowania prawa. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów podatnych na w/w ryzyko oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem. Ekspozycja subfunduszu na ryzyko związane ze standardami ładu korporacyjnego wynika z uniwersum geograficznego subfunduszu.

### **Standardy ładu społecznego**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami wynikającymi z ogólnych standardów funkcjonowania społeczeństw, standardów rynku pracy oraz standardów bezpieczeństwa i higieny pracy obowiązujących w krajach siedziby emitentów. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów podatnych na w/w ryzyko oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

### **Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu.”

## **13) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 77.6. dodaje się nowy pkt 77.7. w następującym brzmieniu:**

### **„77.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem

dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie bieżącej poziomu wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobywaniem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu

związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

**14) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 78.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

**„78.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

**Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu.”

**15) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 87.6. dodaje się nowy pkt 87.7. w następującym brzmieniu:**

**„87.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni

atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobywaniem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

- 16) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 92.6. dodaje się nowy pkt 92.7. w następującym brzmieniu:**



## **„92.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach

ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobywaniem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

**17) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 97.6. dodaje się nowy pkt 97.7. w następującym brzmieniu:**

**„97.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzeniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobywaniem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

**18) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 98.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

**„98.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

**Standardy ładu korporacyjnego**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z

negatywnymi zdarzeniami wynikającymi ze standardów ładu korporacyjnego obowiązujących w krajach siedziby emitentów, wynikające z np. scentralizowanego systemu politycznego, jakości systemu prawnego i egzekwowania prawa. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów podatnych na w/w ryzyko oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem. Ekspozycja subfunduszu na ryzyko związane ze standardami ładu korporacyjnego wynika z uniwersum geograficznego subfunduszu.

### **Standardy ładu społecznego**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami wynikającymi z ogólnych standardów funkcjonowania społeczeństw, standardów rynku pracy oraz standardów bezpieczeństwa i higieny pracy obowiązujących w krajach siedziby emitentów. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów podatnych na w/w ryzyko oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

### **Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu.”

- 19) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 102.6. dodaje się nowy pkt 102.7. w następującym brzmieniu:**

#### **„102.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla

zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie. Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobywaniem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

- 20) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 107.6. dodaje się nowy pkt 107.7. w następującym brzmieniu:

**„107.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

Oznacza to, że co do zasady, w przypadku zarządzania subfunduszem Towarzystwo, poprzez badanie emitentów wchodzących w skład indeksu, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje związane z głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów.

Z inwestowaniem w surowce i towary poprzez instrumenty (np. typu ETF) niepowiązane z żadnym konkretnym źródłem surowców lub firmą produkcyjną czy wydobywczą, ze względu na charakterystykę tej klasy aktywów, w tym na fakt, że takie instrumenty zarówno nie są związane ani z wytwarzaniem ani z konsumpcją surowców lub towarów, nie wiążą się bezpośrednio z żadnymi wskaźnikami określającymi główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju.

Popyt inwestycyjny na dany surowiec lub towar nie jest związany z fizyczną potrzebą posiadania danego surowca lub towaru w celu wykorzystania go np. w procesie produkcyjnym lub konsumpcji. Stąd inwestując na rynku towarów i surowców poprzez uzyskanie długiej ekspozycji, środki inwestorów generują popyt na dany surowiec zatem

przyczyniają się do kształtowania jego ceny, choć niekoniecznie mają na tyle istotny wpływ aby daną cenę kształtować. Decyzje inwestycyjne nie wpływają również bezpośrednio na poziom produkcji.

Zatem, w przypadku subfunduszu, Towarzystwo bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, w taki sposób, że poprzez politykę inwestycyjną polegającą na ekspozycji pośredniej lub bezpośredniej na ceny surowców, gdzie główną składową benchmarku jest indeks Bloomberg Commodity Index, stwarza sytuację, w której wskaźniki dla głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju nie mają zastosowania. W przypadku, gdyby w portfelu inwestycyjnym subfunduszu znalazły się papiery wartościowe emitowane przez emitenta związanego z wydobywaniem, przetwórstwem lub handlem surowcami lub tytuły bądź jednostki uczestnictwa dające ekspozycję na takie podmioty, Towarzystwo, do oceny tego emitentów i głównych skutków dla zrównoważonego rozwoju działa w oparciu o wyżej opisany proces bazujący na kontrowersjach i powiązanych z nimi głównych niekorzystnych skutkach dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym, w przypadku tytułów lub jednostek uczestnictwa dających ekspozycję na takie podmioty, Towarzystwo przeprowadza ocenę, jeżeli łączna ekspozycja przekracza 30% aktywów netto portfela.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

**21) W Rozdziale III (Fundusz) pkt 103.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

**„103.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

**Sektor węglowy**

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, którego działalność bezpośrednio lub pośrednio związana jest z węglem kamiennym, będąca wynikiem np. zmian legislacyjnych, ryzyka reputacji lub utraty wartości aktywów. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z węglem kamiennym jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy szans i możliwości związanych z transformacją energetyczną, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem a także wspiera lub nie stoi w sprzeczności z zasadami „Just Transition” czyli takiej transformacji m.in. kierunku gospodarki niskoemisyjnej aby uwzględniała ona szeroko pojęty interes społeczny.

**Standardy ładu korporacyjnego**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami wynikającymi ze standardów ładu korporacyjnego obowiązujących w krajach siedziby emitentów, wynikające z np. scentralizowanego systemu politycznego, jakości systemu prawnego i egzekwowania prawa. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów podatnych na

w/w ryzyko oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem. Ekspozycja subfunduszu na ryzyko związane ze standardami ładu korporacyjnego wynika z uniwersum geograficznego subfunduszu.

#### **Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju**

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”

- 22) W Rozdziale III (Fundusz), po pkt 112.6. dodaje się nowy pkt 112.7. w następującym brzmieniu:**

#### **„112.7. Opis sposobu w jaki Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju**

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju został opisany poniżej.

Generali Investments TFI, w zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, kierując się przy tym najlepszym interesem Klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi, przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia, zgodnością ze strategią i celem inwestycyjnym, dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

W celu całościowego zarządzania zagadnieniami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym głównymi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, w Generali Investments TFI został powołany Komitet ESG i Zaangażowania.

Generali Investments TFI w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk antykonkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne.

W celu oceny emitentów Towarzystwo pozyskuje dane dotyczące emitentów w sposób pośredni z wykorzystaniem usług i informacji udostępnianych przez podmioty trzecie.



Towarzystwo zwraca uwagę, że obecnie utrudnione jest pozyskiwanie danych od wielu emitentów, szczególnie z regionu Europy Środkowo-Wschodniej oraz spoza grupy rynków rozwiniętych.

Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie takich jak na przykład MSCI Inc. na to pozwala, bada zaangażowanie potencjalnych emitentów papierów wartościowych mogących wchodzić w skład portfeli inwestycyjnych w w/w kontrowersje pod kątem ich natężenia (bardzo poważne, poważne, umiarkowane, niskie) oraz rodzaju zaangażowania emitenta (bezpośrednie, pośrednie) na podstawie metodologii stosowanej przez te podmioty trzecie. Na tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węglową oraz limity inwestycyjne, czyli maksymalne całościowe poziomy zaangażowania w portfelu inwestycyjnym w podmioty z w/w list. Towarzystwo kontroluje limity poprzez sprawdzanie wpływu potencjalnych transakcji przed ich zawarciem oraz na bazie dziennej poziomy wykorzystania tych limitów. Podejście, polegające na badaniu ekspozycji na kontrowersje skutkuje wyższym poziomem zarządzania ryzykiem w przypadkach braku szczegółowych danych dotyczących poszczególnych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węglowy w ramach ekspozycji z tytułu przedsiębiorstwa działających w sektorze paliw kopalnych, kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna), szkody środowiskowe (działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisje do wody, odpady).

Oprócz oceny emitentów pod kątem kontrowersji, Towarzystwo bada emitentów pod kątem całościowej charakterystyki związanej ze zrównoważonym rozwojem wykorzystując w tym celu ratingi ESG obliczane i nadawane przez MSCI Inc.

W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobywaniem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI, oprócz aspektu związanego ze środowiskiem i klimatem, bierze również pod uwagę aspekt społecznych w duchu „Just Transition”, czyli zważając na to by ewentualne decyzje inwestycyjne w podmioty głównie z Europy Środkowo-Wschodniej nie wpływały na redukcję ich potencjału transformacji w kierunku działalności klimatycznie neutralnej oraz nie wpływały negatywnie na lokalne społeczności.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne w ramach sprawozdań finansowych.”;

- 23) W Rozdziale III (Fundusz) w pkt 13.3.1., pkt 23.3.1., pkt 33.3.1., pkt 38.3.1., pkt 78.3.1., pkt 88.3.1., pkt 93.3.1., pkt 98.3.1., pkt 103.3.1., pkt 108.3.1., pkt 113.3.1. koryguje się oczywistą omyłkę pisarską poprzez zastąpienie wyrazu „głównych” wyrazem „głównych”;**
- 24) W Rozdziale III (Fundusz) w pkt 35.5.1. ust. 2, pkt 40.5.1. ust. 2, pkt 60.5.1. ust. 2, pkt 80.5.1. ust. 2, pkt 100.5.1. ust. 2, pkt 105.4.6. ust. 2, pkt 110.5.1. ust. 2, 115.5.1. ust. 2 koryguje się oczywistą omyłkę pisarską poprzez wykreślenie powtórnego wyrazu „podmiotowi”.**

**Pozostałe postanowienia Prospektu informacyjnego Funduszu pozostają bez zmian.**

**Zmiany wchodzi w życie w dniu ukazania się niniejszego ogłoszenia.**