

## Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Uczestnik rynku finansowego: Generali Investments TFI

### Podsumowanie

Generali Investments TFI bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności Generali Investments TFI.

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

Źródło danych: zewnętrzny dostawca danych (głównie MSCI Inc.). Informacje w zakresie poziomu pokrycia danymi dla poszczególnych wskaźników odnoszą się do wartości inwestycji w instrumenty podmiotów objętych danym wskaźnikiem.

### Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

#### TABELA 1

#### Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek [rok n]	Skutek [rok n-1]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
<b>WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE</b>					
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	747 952,11	Łączna emisja dwutlenku węgla z Zakresu 1 (tCO <sub>2</sub> e) dla spółek, w które dokonano inwestycji, ważona wartością portfela inwestycji w daną spółkę i ostatnio dostępną wartością przedsiębiorstwa uwzględniającą gotówkę.  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 82,72%	Towarzystwo zwraca uwagę, że ze względu na konstrukcję polskich indeksów giełdowych i udziału w nich emitentów z sektorów uznawanych za wymagające poprawy w zakresie emisji, ważne są działania Polski w kierunku stopniowego przejścia na gospodarkę opartą w większej części na odnawialnych źródłach energii. Wynikiem przyspieszającego przechodzenia na gospodarkę niskoemisyjną powinien być naturalny i stopniowy spadek wskaźników związanych z emisjami gazów cieplarnianych.  Towarzystwo, uwzględniając kwestie związane z emisjami gazów cieplarnianych, będzie kierować się przy tym najlepszym interesem klientów i uczestników funduszy, kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat, szczególnie 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.
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	32 228,67	Łączna emisja dwutlenku węgla z Zakresu 2 (tCO <sub>2</sub> e) dla spółek, w które dokonano inwestycji, ważona wartością portfela inwestycji w daną spółkę i ostatnio dostępną wartością przedsiębiorstwa uwzględniającą gotówkę.  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 82,72%	Towarzystwo będzie podejmowało działania w następujących obszarach:
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	682 887,94	Łączna emisja dwutlenku węgla z Zakresu 3 (tCO <sub>2</sub> e) dla spółek, w które dokonano inwestycji, ważona wartością portfela inwestycji w daną spółkę i ostatnio dostępną wartością przedsiębiorstwa uwzględniającą gotówkę.  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 82,63%	Limity i listy inwestycyjne: Towarzystwo w celu kontroli zaangażowania w sektor węglowy stosuje listę węglową oraz odpowiednie limity zaangażowania.  Selekcja negatywna: Towarzystwo wprowadziło wewnętrzne ograniczenia w zakresie inwestycji w podmioty, które czerpią wprost dochody z wydobycia z piasków ropoносnych.
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych	1 463 974,01	Łączna roczna emisja gazów cieplarnianych z zakresu 1, 2 i szacunkowa emisja gazów cieplarnianych z zakresu 3 związana z wartością rynkową portfela. Emisje dwutlenku węgla spółek są rozdzielane na wszystkie pozostające w obrocie akcje i obligacje (na podstawie najnowszej dostępnej wartości przedsiębiorstwa uwzględniającej gotówkę).  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 82,63%	Oferta produktowa: Towarzystwo będzie dążyło do zwiększenia ilości produktów, które mają na celu zrównoważone inwestycje lub promocję aspektu środowiskowego lub społecznego oraz ilości aktywów zgromadzonych w takich produktach, co powinno sprzyjać redukcji wskaźników związanych z emisją gazów cieplarnianych.  Działania jako aktywny udziałowiec / głosowanie: Towarzystwo będzie oceniać możliwość aktywnego zaangażowania w dialog z emitentami, ewentualnie we współpracy z innymi inwestorami, w celu promowania sprawiedliwej transformacji w kierunku ograniczania emisji gazów cieplarnianych.  Komitet ESG Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku oceniać skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych

2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	1 439,22	Całkowite roczne emisje gazów cieplarnianych z Zakresu 1, Zakresu 2 i szacowane emisje z Zakres 3 przypadające na inwestycje portfelowo o wartości 1 miliona EUR. Emisje dwutlenku węgla spółek są rozdzielane na wszystkie pozostające w obrocie akcje i obligacje (na podstawie najnowszej dostępnej wartości przedsiębiorstwa uwzględniającej gotówkę).  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 82,63%	działań.
3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji.	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	962,95	Średnia ważona intensywność emisji gazów cieplarnianych (Zakres 1, Zakres 2, i szacowane emisje gazów cieplarnianych z Zakresu 3) na milion przychodów wyrażona w EUR.  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 84,47%	
4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	13,25%	Udział procentowy mierzony względem wartości rynkowej portfela związany z inwestycjami w emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (wydobyciem, przetwarzeniem, magazynowaniem i transportem produktów ropopochodnych, gazu ziemnego, oraz węgla energetycznego i metalurgicznego)  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 81,68%	
5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem	92,25%	Średnia ważona zużycia i/lub wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych przez emitentów wyrażona procentem całkowitej zużywanej i/lub wytwarzanej energii.  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 74,44%	
6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat			
	NACE A (rolnictwo, leśnictwo i rybołówstwo)	1,36	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GWh/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE A (rolnictwo, leśnictwo i rybołówstwo)  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 71,06%	Towarzystwo, uwzględniając kwestie związane z ratingami ESG, będzie kierować 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.
	NACE B (górnictwo i wydobywanie)	1,24	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GWh/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE B (górnictwo i wydobywanie)  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 71,06%	Komitet ESG Spółki będzie co najmniej raz w roku oceniać skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań.
	NACE C (przetwórstwo przemysłowe)	2,17	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GWh/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE C (przetwórstwo przemysłowe)  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 71,06%	
	NACE D (elektryczność; gaz; para i dostawa klimatyzacji)	6,96	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GWh/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE D (elektryczność; gaz; para i dostawa klimatyzacji)  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 71,06%	
	NACE E (dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją)	2,06	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GWh/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE E (Dostawa wody; Gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją)  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 71,06%	
	NACE F (budownictwo)	41,42	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GWh/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE F (budownictwo)  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 71,06%	

		NACE G (handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych i motocykli)	0,09	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GWh/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE G (handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych i motocykli)  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 71,06%	
		NACE H (Transport i gospodarka magazynowa)	1,65	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GWh/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE H (transport i gospodarka magazynowa)  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 71,06%	
		NACE L (działalność związana z sektorem obsługa nieruchomości)	1,02	Średnia ważona intensywności zużycia energii w portfelu (GWh/mln EUR przychodów) dla emitentów sklasyfikowanych w ramach kodu NACE L (działalność związana z sektorem obsługa nieruchomości)  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 71,06%	
Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	0,08%	Procent wartości rynkowej portfela narażonych na emitentów, którzy zgłosili działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w ich pobliżu lub w pobliżu obszarów wrażliwych pod względem bioróżnorodności i byli zamieszani w kontrowersje o poważny lub bardzo poważny wpływ na środowisko.  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 83,01%	Towarzystwo podjęło działania w celu badania ekspozycji na podmioty pod kątem dotkliwość kontrowersji związanych z wykorzystaniem lub zarządzaniem zasobami naturalnymi przez firmę. Wpływ emitentów na różnorodność biologiczną jest jednym z czynników wykorzystywanych do tworzenia ratingów ESG uwzględnianych przez Towarzystwo w procesie inwestycyjnym.  Towarzystwo, 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, będzie dążyło do utrzymania braku ekspozycji na emitentów, których poziom tej kontrowersji wskazuje na trwającą, bardzo poważną negatywną kontrowersję w tym zakresie, w którą firma jest bezpośrednio zaangażowana poprzez całokształt jej działalności, działalność operacyjną lub poprzez jej produkty i jednocześnie tamane zasady UNGC Global Compact dotyczące ochrony środowiska.  Komitet ESG Spółki będzie co najmniej raz w roku oceniać skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań.
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	110,75	Całkowita roczna ilość ścieków (w tonach metrycznych) odprowadzanych do wód powierzchniowych w wyniku działalności przemysłowej lub produkcyjnej przypadającej na inwestycję o wartości 1 mln EUR. Emisje spółek do wody są rozdzielane na wszystkie pozostające w obrocie akcje i obligacje (na podstawie na podstawie najnowszej dostępnej wartości przedsiębiorstwa z uwzględnieniem gotówki).  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 0,37%	Towarzystwo podjęło działania w celu badania ekspozycji na podmioty pod kątem dotkliwość kontrowersji związanych z praktykami firmy w zakresie gospodarki wodnej. Kwestie takie jak niedobór wody i ogólne ramy firmy w zakresie zarządzania zasobami wodnymi i zmniejszania wpływu na środowisko, w stosownych przypadkach dla danego sektora, są jednymi z danych wejściowych wykorzystywanych do tworzenia ratingów ESG uwzględnianych przez Towarzystwo w procesie inwestycyjnym.  Towarzystwo, 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, będzie dążyło do utrzymania braku ekspozycji na emitentów, których poziom tej kontrowersji wskazuje na trwającą, bardzo poważną negatywną kontrowersję w tym zakresie, w którą firma jest bezpośrednio zaangażowana poprzez całokształt jej działalności, działalność operacyjną lub poprzez jej produkty i jednocześnie tamane zasady UNGC Global Compact dotyczące ochrony środowiska.  Komitet ESG Spółki będzie co najmniej raz w roku oceniać skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań.

Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	10,73	<p>Całkowita roczna ilość ujawnionych odpadów niebezpiecznych (w tonach metrycznych) przypadających na inwestycję o wartości 1 mln EUR. Odpady niebezpieczne spółek są podzielone na wszystkie pozostające w obrocie akcje i obligacje (na podstawie najnowszej dostępnej wartości przedsiębiorstwa z uwzględnieniem gotówki).</p> <p>Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 25,54%</p>	<p>Towarzystwo podjęło działania w celu badania ekspozycji na podmioty pod kątem dotkliwość kontrowersji związanych z praktykami firmy związanych z odpadami. Kwestie takie jak praktyka zarządzania odpadami, w tym zarządzanie wszelkimi niebezpiecznymi odpadami i odpadami radioaktywnymi, o ile są istotne dla danego sektora, są jednym z danych wejściowych wykorzystywanych do tworzenia ratingów ESG uwzględnianych przez Towarzystwo w procesie inwestycyjnym.</p> <p>Towarzystwo, 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, będzie dążyło do utrzymywania braku ekspozycji na emitentów, których poziom tej kontrowersji wskazuje na trwającą, bardzo poważną negatywną kontrowersję w tym zakresie, w którą firma jest bezpośrednio zaangażowana poprzez całokształt jej działalności, działalności operacyjnej lub poprzez jej produkty i jednocześnie łamane zasady UNGC Global Compact dotyczące ochrony środowiska.</p> <p>Komitet ESG Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku oceniał skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań.</p>
--------	--	--	-------	--	--

**WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU**

Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytocznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy Global Compact lub Wytoczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,39%	<p>Procent wartości rynkowej portfela z ekspozycją na emitentów z bardzo poważnymi kontrowersjami związanymi z działalnością i/lub produktami.</p> <p>Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 83,19%</p>	<p>Towarzystwo podjęło działania w celu badania ekspozycji na podmioty pod kątem dotkliwość kontrowersji związanych z praktykami emitentów dotyczącymi praw człowieka, kwestiami pracowniczymi i społecznymi. Kwestie społeczne i pracownicze w działalności emitentów są jednym z czynników wykorzystywanych do tworzenia ratingów ESG uwzględnianych przez Towarzystwo w procesie inwestycyjnym.</p> <p>Towarzystwo, 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, będzie dążyło do utrzymywania braku ekspozycji na emitentów, których poziom tej kontrowersji wskazuje na trwającą, bardzo poważną negatywną kontrowersję w tym zakresie, w którą firma jest bezpośrednio zaangażowana poprzez całokształt jej działalności, działalność operacyjną lub poprzez jej produkty i jednocześnie łamane zasady UNGC Global Compact dotyczące kwestii pracowniczych i społecznych.</p> <p>Komitet ESG Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku oceniał skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań.</p>
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytocznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytocznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy Global Compact lub Wytocznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	52,39%	<p>Procent wartości rynkowej portfela z ekspozycją na emitentów, którzy nie są sygnatariuszami inicjatywy UN Global Compact.</p> <p>Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 81,67%</p>	<p>Jakość polityk zarządzania kontrowersjami ESG i naruszenie międzynarodowych standardów są jednymi z danych wejściowych wykorzystywanych do tworzenia ratingów ESG uwzględnianych przez Towarzystwo w procesie inwestycyjnym.</p> <p>Towarzystwo cały czas monitoruje podjęte działania, 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.</p> <p>Komitet ESG Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku oceniał skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań.</p>

12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	22,48%	Średnia ważona udziałów w portfelu różnicy między średnimi godzinowymi zarobkami brutto pracowników płci męskiej i żeńskiej, jako procent zarobków brutto mężczyzn.  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 21,93%	Ocena ram w zakresie ładu korporacyjnego emitentów i ich polityk w tym zakresie jest jednym z elementów wykorzystywanych do tworzenia ratingów ESG uwzględnianych przez Towarzystwo w procesie inwestycyjnym.  Towarzystwo, 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, będzie dążyło do utrzymania braku ekspozycji na emitentów, których poziom tej kontrowersji wskazuje na trwającą, bardzo poważną negatywną kontrowersję w tym zakresie, w którą firma jest bezpośrednio zaangażowana poprzez całokształt jej działalności, działalność operacyjną lub poprzez jej produkty i jednocześnie łamane zasady UNGC Global Compact dotyczące kwestii pracowniczych i społecznych.  Komitet ESG Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku oceniał skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań.
13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	29,63%	Średnia ważona udziałów w portfelu stosunku liczby kobiet do liczby mężczyzn w zarządzie.  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 83,00%	
14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni biologicznej	0,04%	Procent wartości rynkowej portfela z ekspozycją emitentów powiązanych branżowo z kontrowersyjnymi rodzajami broni takimi jak miny lądowe, amunicja kasetowa, broń chemiczna lub broń biologiczna. Uwaga: Powiązania branżowe obejmują własność, produkcję i inwestycje. Powiązania z minami lądowymi nie obejmują powiązanych produktów związanych z bezpieczeństwem.  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 81,68%	Towarzystwo w przypadku inwestycji bezpośrednich stosuje metodę selekcji negatywnej polegającą na wykluczeniu bądź ograniczeniu inwestycji dotyczących podmiotów, które mają jakiegokolwiek powiązania z amunicją kasetową, minami lądowymi, bronią biologiczną/chemiczną, bronią ze zubożonym uranem, oślepiającą bronią laserową, bronią zapalającą i/lub niewykrywalnymi fragmentami. Towarzystwo utrzyma to podejście. Ekspozycja wynika z metodologii przyjętej przez zewnętrznego dostawcę danych i jest pochodną inwestycji pośrednich.  Komitet ESG Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku oceniał skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań.

**Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym**

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek [rok n]	Skutek [rok n-1]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	727,36	Średnia ważona intensywności emisji gazów cieplarnianych emitentów państwowych w portfelu (emisje z Zakresów 1, 2 i 3 / PKB mln EUR)  Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 99,75%	Towarzystwo zwraca uwagę, że ze względu na konstrukcję benchmarków, ważne są działania Polski w kierunku stopniowego przejścia na gospodarkę opartą w większej części na odnawialnych źródłach energii. Wynikiem przyspieszającego przechodzenia na gospodarkę niskoemisyjną, w tym programów związanych z poprawą efektywności energetycznej, powinien być naturalny i stopniowy spadek wskaźników związanych z emisjami gazów cieplarnianych. Towarzystwo w swoich działaniach będzie kierować się 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 a poziom opisywanego wskaźnika będzie pochodną inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym.
Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględny oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym.	6  7,89%	Ekspozycja wyrażona liczbą krajów na obligacje rządowe emitowane przez kraje znajdujące się na listach publikowanych przez EAS.  Ekspozycja portfela inwestycyjnego na liczbę krajów znajdujących się na listach publikowanych przez EAS w stosunku do liczby wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano.	Bezpośrednie inwestycje dokonywane przez Towarzystwo w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym obejmują ograniczenie lub wykluczenie inwestycji w emitentów uznanych za niezgodnych z międzynarodowymi wytycznymi i normami dotyczącymi prania pieniędzy, finansowania terroryzmu lub praktyk podatkowych, prezentujących bardzo poważne kwestie środowiskowe (wylesianie) i są dokonywane zgodnie z obowiązującymi sankcjami. Ekspozycja wynika z metodologii przyjętej przez zewnętrznego dostawcę danych. Ekspozycja jest w większości pochodną inwestycji pośrednich.  Komitet ESG Towarzystwa będzie co najmniej raz w roku oceniał skuteczność podjętych działań i potrzebę podjęcia dalszych działań

**Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości**

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok n]	Skutek [rok n-1]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych	nie dotyczy	nie dotyczy	Brak inwestycji w nieruchomości	nie dotyczy
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie	nie dotyczy	nie dotyczy	Brak inwestycji w nieruchomości	nie dotyczy
<b>Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju</b>						
<p><b>W odniesieniu do funduszy inwestycyjnych:</b></p> <p>Strategia Generali Investments TFI S.A. w zakresie określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju polega na wyborze rodzajów kontrowersji związanych ze zrównoważonym rozwojem powiązanych ze wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju a następnie ich hierarchizacji pod kątem ich potencjalnego negatywnego wpływu na zrównoważony rozwój.</p> <p>Przy czym najważniejszymi badanymi kontrowersjami w podejściu Towarzystwa, mającymi wprost wpływ na poziom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego są: zaangażowanie w sektor węgłowy 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).</p> <p>Towarzystwo, w przypadkach, gdzie dostęp do danych udostępnianych przez podmioty trzecie 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 tej podstawie Towarzystwo tworzy listy restrykcyjną, obserwacyjną i węgłową 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.</p> <p>Towarzystwo poprzez redukcję i zarządzanie ekspozycją związaną z poszczególnymi kontrowersjami wpływa na wysokość wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.</p> <p>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 renomowanych zewnętrznych dostawców danych.</p> <p>W zakresie związanym z ekspozycją na działalność związaną z wydobyciem węgla oraz produkcją energii ze źródeł nieodnawialnych Generali Investments TFI S.A., 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.</p> <p><b>W odniesieniu do usługi zarządzania aktywami:</b></p> <p>Strategia Generali Investments TFI S.A. w zakresie określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku kiedy Klient zadeklaruje wolę uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, polega na indywidualnych uzgodnieniach. Oznacza to, że w przypadku, kiedy Klient zadeklaruje wolę uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, Towarzystwo uwzględni je w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. W przypadku, kiedy Klient nie zadeklaruje woli uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, nie będą one stanowiły kryterium doboru inwestycji do portfela.</p> <p><b>W odniesieniu do usługi doradztwa inwestycyjnego:</b></p> <p>Strategia Generali Investments TFI S.A. w zakresie określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, w przypadku kiedy Klient zadeklaruje wolę uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, polega na indywidualnych uzgodnieniach. Oznacza to, że w przypadku, kiedy Klient zadeklaruje wolę uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, Towarzystwo uwzględni je w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. W przypadku, kiedy Klient nie zadeklaruje woli uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, nie będą one stanowiły kryterium przygotowania rekomendacji inwestycyjnych.</p>						
<b>Polityka dotycząca zaangażowania</b>						
<p>Generali Investments TFI posiada uchwaloną Politykę zaangażowania opisującą m.in. zasady monitorowania i prowadzenia dialogu ze spółkami publicznymi, wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami, współpracy i komunikacji z innymi akcjonariuszami oraz członkami organów spółek publicznych.</p> <p>Some of the issuers that are actually or potentially subject to engagement and voting in the framework of the a business of the Commodity may also be independently covered by the Generali Group's activities in this regard.</p>						
<b>Odniesienie do norm międzynarodowych</b>						
<p>Grupa Generali jest sygnatariuszem m.in. PRI, PRI Net-Zero Asset Owner Alliance, Paris Pledge for Action.</p> <p>Generali Investmetnts TFI nie jest bezpośrednio sygnatariuszem kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz uznanych na poziomie międzynarodowym standardów w zakresie due diligence i sprawozdawczości.</p>						
<b>Porównanie z danymi historycznymi</b>						
<p>Rok 2022 r. jest pierwszym rokiem, za który Towarzystwo publikuje dane. Porównanie historyczne zostanie przedstawione do czerwca 2024 roku, kiedy to zostanie wydane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju z danymi za okresy referencyjne 2022 i 2023.</p>						

**TABELA 2 - Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe**

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary
<b>Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji</b>		
<b>WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE</b>		
Emisje	<b>4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla</b>  31,13%      Poziom pokrycia danymi dla tego wskaźnika wynosi: 84,44%	Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego

**TABELA 3: Dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu**

<b>WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU</b>		
Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary
<b>Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym</b>		
Sprawowanie rządów	<b>22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy</b>  0,02%	Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-082 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 50329, NIP 527-10-24-937, o kapitale zakładowym 21 687 900,00 PLN, opłaconym w całości.