

Declarația Generali România cu privire la integrarea principiilor de sustenabilitate în cadrul Politicii de Investiții conform cerințelor Regulamentului European 2088/2019



Generali România, ca parte a Generali Group, acordă atenție tuturor aspectelor de guvernanță, iar investițiile noastre reprezintă unul dintre elementele cheie ale modului în care ne desfășurăm activitatea. Activitatea de investiții are un impact semnificativ asupra economiei reale și ne permite să integrăm activ aspecte precum protecția mediului și respectarea drepturilor omului.

În calitate de administrator și detinator de active financiare, considerăm că integrarea proactivă a factorilor de mediu, sociali și de guvernanță („ESG”) în procesul de investiții pentru portofoliile noastre de asigurări, ne va sprijini atât pentru a obține rentabilitate financiară sustenabilă, cât și valoare socială.

Grupul Generali a creat procese care integrează sustenabilitatea în strategiile de investiții pe termen lung și ia în considerare în mod activ factorii de mediu, sociali și de guvernanță (ESG) atunci când iau decizii investitoriale. Aceste procese au fost implementate și la nivelul Generali România.

Grupul Generali își exprimă angajamentul prin participarea la mai multe inițiative de sustenabilitate:



Angajamentul pe care și l-a asumat Generali este confirmat de includerea Grupului în mulți indicatori de sustenabilitate (mai multe informații [aici](#)):



Grupul Generali și-a formalizat angajamentul față de investiții responsabile prin aprobarea încă din 2006 și în 2010 a Ghidurilor Etice ale Grupului. În 2015, și-a consolidat și mai mult angajamentul cu privire la sustenabilitate prin înființarea, la nivelul Grupului, a Comitetului privind Investițiile Responsabile, care funcționează în baza unui [Ghid](#) dedicat. Obiectivul acestui ghid este de a orienta cadrul de management pentru integrarea factorilor ESG în procesul decizional de investiții.

Prin intermediul activităților de implicare și vot, am cautat să influențăm în sens pozitiv comportamentul sustenabil al companiilor în care am investit și, în 2020, am publicat Ghidul Grupului de Guvernanta Activă (Active Ownership Grup Guideline), prezentând obiectivul nostru de a ne folosi rolul de investitor instituțional pentru a stimula schimbarea prin intermediul investițiilor. Directoratul Generali România a aprobat acest ghid în noiembrie 2020.

Generali România, parte a Grupului Generali, publică prezenta comunicare cu scopul de a îndeplini cerințele prevăzute de regulamentele europene. Prezentul document cuprinde:

- Politică privind integrarea riscurilor de sustenabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile (așa cum este prevăzut la articolul 3 din SFDR)
- Declarația privind politicile de due diligence cu privire la principalele efecte adverse (astfel cum sunt prevăzute la articolul 4 din SFDR).

De fapt, riscul de sustenabilitate și principalele efecte adverse sunt puternic legate între ele și fiecare eveniment sau condiționare a impactului negativ principal este, de obicei, legată de un impact negativ semnificativ asupra valorii investiției. De asemenea, majoritatea proceselor se adresează simultan atât riscului de sustenabilitate, cât și principalelor efecte adverse.

Un risc de sustenabilitate reprezintă un risc legat de evenimente sau condiții de mediu, sociale și de guvernanță (ESG), care, dacă este materializat, poate avea un potențial impact negativ și semnificativ asupra activelor și pasivelor investitorilor, implicând un impact negativ consecvent asupra valorii sau performanței investițiilor. Identificarea riscurilor de sustenabilitate care pot avea un impact material asupra valorii investițiilor noastre este datoria noastră față de întreaga piață, inclusiv față de investitorii noștri.

Factorii E, S și G

Factorii de mediu, sociali și de guvernanță (ESG) oferă o adevărată lupă pentru a evalua robustețea operațiunilor unei companii. Scăderea integrității comportamentului unei companii are un impact semnificativ asupra afacerilor sale și oferă o avertizare timpurie cu privire la probleme grave care stau la baza activității companiei în sine.

Categoria factorilor	Exemple de factori	Exemple de riscuri
E- ENVIRONMENTAL (FACTORII DE MEDIU)	<ul style="list-style-type: none"> - Schimbări climatice - Pierderea biodiversității, - Eficiența utilizării resurselor de apă, - Eficiența energiei și a reziduurilor - Intensitatea emisiilor de carbon, etc. 	Încălcările regulilor de mediu pot indica nu doar o lipsă de responsabilitate, ci pot duce la amenzi și costuri importante pentru remedierea daunelor aduse mediului înconjurător.
S- SOCIAL (FACTORII SOCIALI)	<ul style="list-style-type: none"> - Drepturile omului - Sănătate & securitate - Egalitatea în drepturi - Educația - Munca prestată de copii, etc. 	Încălcarea factorilor sociali poate afecta reputația și fiabilitatea companiei. O companie cu o reputație pătată își poate vedea produsele boicotate, întâmpinând dificultăți în atragerea capitalului, poate primi amenzi sau penalități și poate pierde oportunități de afaceri.
G- GOVERNANCE (GUVERNANȚA)	<ul style="list-style-type: none"> - Transparența - Etica și integritatea în afaceri și conformarea cu legislația - Corupția - Responsabilitate în plata taxelor - Diversitatea, etc. 	Există riscuri legale aferente acestor încălcări, precum și efecte negative asupra performanței afacerii, penalități etc.

Generalii detectează aceste riscuri de sustenabilitate printr-o evaluare internă ce are ca scop evaluarea conformității companiilor cu principiile Pactului Global al ONU. Evaluarea încălcării drepturilor muncii, evaluarea daunelor produse mediului și evaluarea incidentelor de corupție pot duce la decizii de excludere a unor companii din obiectivele noastre de investiții.

Inițiativele de angajare în noi investiții sustenabile sau de continuare a unor investiții sustenabile sunt etape propice pentru evaluarea respectivelor companii cu privire la poziționarea lor din perspectiva sustenabilității. Dialogul cu companiile în care investim ne permit să înțelegem mai bine unele situații punctuale și să ne exprimăm viziunea sustenabilă față de acestea.

Aceste evaluări sunt actualizate continuu pentru a detecta imediat eventualele cazuri noi care ar putea îndruma companiile din portofoliul nostru către activități sustenabile.

Aceste cazuri sunt discutate și evaluate în cadrul Comitetului nostru de investiții responsabile (de două ori pe an), care definește noile excluderi, precum și revizuirea abordării metodologice pentru a consolida și îmbunătăți criteriile de evaluare.

Riscul schimbărilor climatice

După cum s-a menționat în Raportul Global de Risk publicat de Forumul Economic Mondial, riscurile de mediu cresc în fiecare an, atât în ceea ce privește probabilitatea, cât și amploarea impactului. Printre diferitele riscuri specifice (care includ și pierderea biodiversității, cazurile de poluare a apei și a solului), riscul schimbărilor climatice este de o importanță deosebită. Eșecul acțiunilor de protejare a climei și evenimentele extreme sunt acum considerate cele mai importante riscuri.

Obiectivul pe termen lung adoptat în temeiul Acordului de la Paris, „limitarea încălzirii globale la mult sub 2° C și continuarea eforturilor de limitare a creșterii temperaturii la 1,5° C peste nivelurile preindustriale” necesită decarbonizarea rapidă a economiei globale. În ianuarie 2020, pentru a alinia portofoliul de investiții al Grupului cu angajamentele pe termen lung ale Acordului de la Paris, Generali s-a alăturat Net-Zero Asset Owner Alliance, o coaliție formată din investitori instituționali importanți, convocată de Națiunile Unite, un angajament îndrăzneț de a transfera portofoliile lor de investiții spre neutralitatea carbonului.

Distingem două tipuri de riscuri generate de schimbările climatice:

Tipul riscului	Explicație
Risc de tranziție	Riscurile generate de acțiunea umană pentru a limita încălzirea globală prin trecerea la o economie cu emisii de carbon reduse
Risc fizic	Riscul care rezultă din creșterea frecvenței și amplitudinii pericolelor legate de climă, cum ar fi inundațiile, furtunile convective, secetele etc. care pot duce atât la prejudicii materiale, cât și la întreruperi ale afacerii.

Generali ia în considerare toate aceste elemente în evaluarea efectuată pentru a integra riscul de sustenabilitate în procesul decizional investițional.

Companiile și întreprinderile caracterizate printr-o activitate care generează nivel ridicat de emisii de carbon sau care vând produse poluante se confruntă cu riscul ca activele lor să devină blocate, ceea ce înseamnă că își pierd valoarea înainte de sfârșitul ciclului lor de viață economică. Centralele pe cărbune sunt cel mai clar exemplu al acestui risc. Reglementările de mediu măresc costurile de producție a energiei folosind cărbune, iar presiunea publică reduce cererile de energie electrică provenite din această resursă, care împreună pot face ca aceste active să fie blocate.

Pentru a gestiona **riscul de tranziție** și, în special riscul de blocare a activelor companiilor din portofoliul nostru, în 2018, Generali a adoptat o strategie privind [schimbările climatice](#) care exprimă strategia Grupului de tranziție către un viitor cu emisii reduse de carbon. Aplicarea concretă a acestei strategii la activitatea de investiții include:

Strategia privind schimbările climatice

- Excluderea investițiilor în emitenți care produc combustibili fosili din nisipuri bituminoase.
- Decarbonizarea treptată a portofoliului de conturi generale pentru a atinge neutralitatea emisiilor de carbon până în 2050, în concordanță cu obiectivul Acordului de la Paris de a limita încălzirea globală la 1,5°C peste nivelurile preindustriale și aderarea noastră la Net Zero Asset Owner Alliance.
- Grupul Generali s-a angajat să excludă orice investiții noi în afaceri asociate industriei cărbunelui. Există un tratament specific față de țările în care economia și ocuparea forței de muncă depind în mare măsură de sectorul cărbunelui¹. În acest context (în conformitate cu abordarea „Tranziție justă” descrisă mai jos) există o limită maximă aprobată pentru expunerea la cărbune și nu este permisă nicio creștere.

Transparență pentru „tranziția justă”:

Conform datelor UNFCCC - Convenția-cadru a Organizației Națiunilor Unite privind schimbările climatice, tranziția către o economie cu emisii reduse de carbon va afecta aproape 1,5 miliarde de lucrători din întreaga lume. Din acest motiv, Generali susține ideea unei „tranziții juste” chiar și pentru lucrătorii și comunitățile care contribuie la o societate sănătoasă, rezistentă și durabilă, în care nimeni nu este „lăsat în urmă”. Acesta este motivul pentru care strategia Generali nu include doar aspecte legate de investiții și de subscriere, ci se bazează și pe implicarea în dialog cu părțile interesate cheie, inclusiv factorii de decizie politică, organizațiile neguvernamentale (ONG) și companii.

Generali implică emitenții în dialog în mod activ, cu scopul de a-și accelera eforturile către tranziția justă, prin planuri de reducere a impactului asupra mediului, strategii de trecere la activități cu emisii reduse de carbon și adoptarea de măsuri pentru protejarea comunității și a cetățenilor. Procesul a început în iulie 2018. Actualizările privind acest proces sunt dezvăluite în mod regulat prin raportarea non-financiară a Grupului.

Pentru a limita schimbările climatice la o creștere a temperaturii la 1,5°, cele mai recente constatări ale Grupului Interguvernamental privind Schimbările Climatice (IPCC) indică faptul că nu mai trebuie construită nicio fabrică bazată pe cărbune și că ar trebui să existe o eliminare treptată a cărbunelui în țările OCDE până în 2030 și în țările non-OCDE până

în 2040. Generali s-a aliniat la această nevoie de tranziție către un mix energetic mai curat și, în consecință, am dezvoltat politicile noastre pentru excluderea cărbunelui și ajustăm continuu metodologia noastră pentru a reflecta o reducere continuă a pragului de excludere.

Efortul depus și măsurile luate pentru a reduce nivelul emisiilor de gaze cu efect de seră (green house gas emissions - GHG) sunt doar o parte a efortului privind schimbările climatice. Chiar dacă reușim să reducem nivelul emisiilor, trebuie să ne confruntăm cu posibilitatea unor schimbări ireversibile în modelele climatice globale. Acestea includ impactul sever asupra ecosistemelor, creșterea nivelului mărilor și înmulțirea fenomenelor meteorologice extreme (secetă, cicloni, inundații, incendii) - așa-numitele **riscuri fizice**.

Generali a lansat un proiect dedicat pentru identificarea, măsurarea, gestionarea și raportarea riscurilor fizice și de tranziție cu care bilanțul și investițiile noastre s-ar putea confrunta în funcție de diferite scenarii climatice și pentru a înțelege mai bine ce sectoare și companii sunt cele mai expuse în conformitate cu sectoarele lor de afaceri și poziționarea geografică.

Identificarea și prioritizarea principalelor efecte negative asupra sustenabilității

Alegerile greșite de investiții pot avea un potențial impact negativ asupra părților interesate, mediului sau societății. Generali conștientizează potențialul impact și în acest sens a adoptat un cadru clar pentru a orienta deciziile de investiții, pentru a minimiza impactul advers, precum și pentru a direcționa și ghida în mod activ companiile în care a investit.

În 2018, am lansat Strategia de Grup privind schimbările climatice, prezentând acțiunile și obiectivele noastre pentru a fi alinate la cele ale Acordului de la Paris.

Cadrul nostru, prezentat în Ghidul Grupului privind Investițiile Responsabile, se bazează pe angajamentele noastre de a ne asigura că deciziile de investiții sunt alinate atât cu interesul părților interesate, cât și cu cele ale societății și ale mediului în ansamblu.

În plus, Grupul efectuează, o dată la 3 ani, o evaluare a materialității sustenabilității: un set de factori ESG care sunt potențial relevanți în raport cu activitățile noastre, strategia de afaceri și contextul în care lucrăm (pentru mai multe informații accesați [aici](#)). Această evaluare se realizează utilizând intrările diferitelor activități ale Grupului: la fel ca pentru celelalte activități ale Grupului, cei mai importanți factori de sustenabilitate pentru activitățile de investiții sunt folosiți pentru a alimenta această analiză. Am căutat acele schimbări sistemice, legate și de megatendințe, care în următorii 10 ani pot aduce riscuri și oportunități semnificative pentru Grup.

Acesta este un pas cheie pentru identificarea și prioritizarea impactului pe care Grupul Generali îl poate avea extern.

„Factorii de sustenabilitate” sunt aspecte de mediu, sociale și angajați, respectarea drepturilor omului, aspecte referitoare la anticorupție și anti mită. Deoarece orice decizie de investiție poate avea un impact negativ asupra acestor factori, ei sunt strict legați de ideea de „impact advers”. **Principalele efecte negative sunt acelea ale deciziilor și intențiilor de investiții care au ca rezultat efecte negative asupra factorilor de sustenabilitate.**

Schimbările climatice au o relevanță cheie pentru afacerea noastră de investiții (atât în ceea ce privește impactul pe care îl avem prin alegerile noastre de investiții, cât și în ceea ce privește riscul material pentru portofoliile noastre), precum și pentru Grupul Generali (așa cum este clar exprimat în matricea de materialitate). În calitate de investitor, putem influența companiile în care investim, reducând investițiile în companii poluante și oferind mai multă finanțare pentru activități mai curate și ecologice. Impactul nostru nu este determinat doar de opțiunile de investiții sau retragerea a investițiilor, ci putem, de asemenea, să colaborăm cu companiile pentru a le determina să-și alinieze activitatea cu nevoia de reducere a încălzirii globale.

În linie cu factorii de sustenabilitate cei mai relevanți pentru investițiile noastre, în conformitate cu angajamentele noastre luate în Ghidurile privind investițiile responsabile și în matricea noastră de materialitate, am identificat **3 principale efecte adverse** ca fiind cele mai relevante pentru a prezenta potențialul impact negativ asupra mediului și societății. Acestea sunt:

Principalele efecte adverse

- Amprenta de carbon a investițiilor noastre
- Încălcări ale principiilor Pactului Global al ONU
- Expunerea la arme controversate

Descrierea principalelor efecte negative asupra sustenabilității și a acțiunilor întreprinse

Cadrul nostru, descris în paragrafele anterioare, ne permite să identificăm, să monitorizăm și să gestionăm un set de efecte adverse principale, rezumate mai jos:

Amprenta de carbon

Prin alegerile noastre de investiții, putem finanța companii și activități care au un nivel mai ridicat sau mai redus de emisii de carbon (exprimate în CO₂e). O viziune transparentă a amprentei de carbon a portofoliilor și investițiilor noastre arată cât de bine acestea promovează o lume mai curată și mai puțin poluată. În ianuarie 2020, Grupul Generali a intrat în inițiativa Alliance Zero Asset Owner Alliance, promovată de ONU și PRI. Prin această inițiativă, ne-am angajat să ne aliniem portofoliul de investiții la emisiile nete de carbon până în 2050. Această reducere va fi rezultatul deciziilor noastre de investiții (de exemplu, dezinvestirea companiilor poluante), cât și a eforturilor noastre de a ne asigura că companiile participante sunt pe o de decarbonizare. Obiectivul nostru, prin această inițiativă pe termen lung, este să reducem la minim impactul investițiilor noastre asupra climei și să orientăm pozitiv economia reală către un viitor mai sustenabil.

Expunerea față de companii implicate în încălcări ale Pactului Global al ONU

Conform principiilor Ghidurilor noastre de investiții responsabile, implementăm un filtru etic al cărui obiectiv este să evităm investițiile în companii responsabile de încălcări etice (de exemplu, încălcarea principiilor Pactului Global al ONU) sau implicate în afaceri controversate:

Strategia de excludere se aplică:

- companiilor implicate în încălcări grave sau sistematice ale drepturilor omului și / sau ale drepturilor muncii;
- companiilor implicate în daune grave de natură ecologică;
- companii implicate în cazuri de corupție gravă și mită.

Pe baza unei evaluări ESG, companiile care își dezvoltă implicarea în astfel de comportamente sunt fie excluse din universul investițional dacă nu îndeplinesc cerințele Grupului, fie sunt strict monitorizate și, eventual, angajate să evalueze în continuare poziționarea lor.

Expunerea la arme controversate

Conform principiilor Filtrului nostru etic, nu investim în companii care utilizează, dezvoltă, produc, achiziționează, stochează sau comercializează arme controversate (ex: bombe cu dispersie, mine antipersonal, arme nucleare, arme biologice și chimice) sau componente / servicii cheie de astfel de arme.

Scurt rezumat al politicilor de investiții

Obiectivul Grupului este de a-și valorifica rolul de investitor instituțional pentru a încuraja schimbarea în bine prin investiții. Grupul folosește dialogul pentru a încuraja companiile emitente să acționeze în mod responsabil, cerându-le să-și justifice comportamentul dacă nu îndeplinesc standardele de sustenabilitate stabilite de Grup.

În scopul mai larg de a gestiona rolul Grupului ca un investitor implicat, am definit un cadru cuprinzător de proprietate activă, reglementat de un ghid aplicabil la nivelul întregului Grup, inclusiv în Generali Romania. Ghidul de guvernanta activă (Active Ownership Group Guideline) definește principiile, activitățile principale și responsabilitățile care guvernează rolul de proprietar activ. În acest rol, Grupul, în calitate de investitor instituțional pe termen lung și de proprietar de active, are o datorie fiduciară față de părțile interesate și acționează în consecință prin :

- (i) monitorizarea companiilor emitente ale participațiilor,
- (ii) angajarea acestora în domeniile financiar și non-financiare, inclusiv probleme ESG,
- (iii) votarea la adunările generale pentru diseminarea celor mai bune practici în materie de guvernanta, etică profesională, coeziune socială, protecție a mediului.

Asigurări Unit-Linked

Atunci când economisiți sau investiți într-o asigurare de viață cu componentă investițională, acestea au la bază fonduri de investiții. Fondurile de investiții oferite sunt selectate pe baza unor criterii obiective precum:

- cea mai îndelungată experiență posibilă a fondului
- dezvoltarea fondului până în prezent în comparație cu fonduri similare
- indicatorii de risc ai fondului.

În plus, administratorul fondului este evaluat pe baza succeselor anterioare și a procesului de investiții utilizat.

Strategia de investiții a fondului, inclusiv strategiile ESG și nivelurile de risc trebuie să se potrivească nevoilor și preferințelor clienților. Generali oferă informații adecvate pentru o decizie documentată a clienților.

Printre altele, politica de sustenabilitate corespunzătoare, cum ar fi aplicarea criteriilor de excludere, evaluarea ESG etc. trebuie reflectată în prospectul fondului de investiții. Modul în care administratorul fondului se ocupă cu problemele legate de sustenabilitate este important pentru decizie. În plus, fondurile de investiții care îndeplinesc anumite criterii de sustenabilitate sunt marcate cu adăugarea „ESG”.

Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.

Societate autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară, administrată în sistem dualist, membră a Grupului Generali, listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de IVASS sub nr. 26, cu sediu social în București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle nr. 15, etaje 6 și 7, 011857, Nr. ordine R.C. J40/17484/2007, C.U.I. 2886621, C.I.F. RO 2886621, Cod LEI 213800J9BYTZ1Z4YK783, Tel. +4021 312 36 35, Fax +4021 312 37 20, Call center +40372 010 202, www.generali.ro, E-mail: info.ro@generali.com, Înmatriculată în registrul asiguratorilor: RA-002/2003, Certificată ISO 9001: 2015, Capital social subscris 178.999.221,7 lei, integral vărsat.