



GENERALI ROMANIA

**DECLARAȚIE PRIVIND
PRINCIPALELE EFECTE
NEGATIVE ALE DECIZIILOR DE
INVESTIȚII PRIVIND FACTORII DE
DURABILITATE**

IMPLEMENTAREA REGULAMENTULUI (UE) 2019/2088
ART. 4

[generali.com](https://www.generali.com)

INDEX

1	Introducere.....	3
2	Declarație privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate	4
2.1	Rezumat	Error! Bookmark not defined.
2.2	Descrierea principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate	6
2.3	Descrierea politicilor pentru identificarea și prioritizarea principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate	15
2.4	Politici de implicare	Error! Bookmark not defined.
2.5	Referințe la standardele internaționale	22
2.6	Comparație istorică	24

1 Introducere

Potrivit articolului 4 din Reg. UE 2019/2088 („Sustainable Finance Disclosure Regulation” sau „SFDR”) și articolele de la 4 la 10 din Reg. Del. UE 2022/1288 de completare a Reg. UE 2019/2088 (RTS), Assicurazioni Generali S.p.A. publică această declarație cu privire la politicile de due diligence cu privire la principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de sustenabilitate (denumită în continuare „Declarația de impact advers principal (PAI)” sau „Declarație” care include:

- informații despre politicile lor privind identificarea și prioritizarea principalelor impacturi și indicatori negativi asupra durabilității;
- o descriere a principalelor efecte negative asupra durabilității și a oricăror acțiuni în legătură cu acestea întreprinse sau, după caz, planificate;
- scurte rezumate ale politicilor de angajament în conformitate cu articolul 3g din Directiva 2007/36/CE, acolo unde este cazul;
- o referire la respectarea acestora la codurile de conduită responsabile în afaceri și la standardele recunoscute internațional pentru diligență și raportare și, acolo unde este cazul, gradul de aliniere a acestora la obiectivele Acordului de la Paris.

2 Declarație privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate

2.1 REZUMAT

Assicurazioni Generali S.p.A. ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor sale de investiții asupra factorilor de sustenabilitate. Prezenta declarație este declarația consolidată privind principalele efecte negative asupra factorilor de sustenabilitate ale Assicurazioni Generali S.p.A.

Această declarație privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate acoperă perioada de referință de la 1 ianuarie 2022 până la 31 decembrie 2022.

Assicurazioni Generali S.p.A. este cea mai importantă întreprindere-mamă italiană a Grupului Generali. Apartenența la Grupul Generali înseamnă, de asemenea, să fii implicat în mai multe inițiative semnate de Grup și să te angajezi în obiectivele comune de a urmări succesul durabil, inclusiv toate activitățile de asigurare și reasigurare.

Principalele efecte negative (PAI) ar trebui înțelese ca acele efecte ale deciziilor de investiții și ale sfaturilor care au ca rezultat efecte negative asupra factorilor de sustenabilitate.

Assicurazioni Generali S.p.A. a depus eforturi pentru a evalua principalele efecte negative asupra factorilor de sustenabilitate din portofoliul său și integrează managementul acestora în decizia de investiție conform politicilor prezentate și la care se face referire în acest document, în concordanță cu abordarea sustenabilității a Grupului Generali.

Assicurazioni Generali S.p.A. a întreprins acțiuni și a planificat următorii pași pentru a aborda PAI în procesul investițional, așa cum este detaliat în capitolul 2.2. În special, întrucât schimbările climatice reprezintă un subiect de importanță cheie pentru Grup (atât în ceea ce privește posibilul impact negativ pe care îl avem prin alegerile noastre de investiții, cât și în ceea ce privește riscul climatic la care sunt expuse investițiile noastre), prin Strategia Grupului privind Schimbările climatice, Assicurazioni Generali S.p.A. a definit și a întreprins acțiuni pentru a promova o tranziție echitabilă și justă din punct de vedere social către o economie cu emisii nete de gaze cu efect de seră (GES). Măsura și strategiile puse în aplicare au permis să abordeze monitorizarea și gestionarea atât a emisiilor de GES ale companiilor în care investiți, cât și a variabilelor care influențează direct emisiile de carbon, cum ar fi producția și consumul de combustibili fosili/energie neregenerabilă (indicatorii PAI de la 1) la 5).

Un rezumat al tuturor indicatorilor PAI considerați de Assicurazioni Generali S.p.A. este prezentat în tabelul de mai jos, care include indicatorii PAI obligatorii și cei suplimentari identificați de Assicurazioni Generali S.p.A., precum și un rezumat al surselor utilizate pentru datele utilizate în calcul.

Indicator aplicabil la	Tabel ¹	Numar	Indicator negativ de durabilitate	Sursă de date
Companiile în care s-a investit	1	1	Emisii GHG	Furnizor extern de date ²
	1	2	Amprenta de Carbon	Furnizor extern de date
	1	3	Intensitatea GHG a companiilor în care s-a investit	Furnizor extern de date
	1	4	Expunerea la companii active în sectorul combustibililor fosili	Furnizor extern de date
	1	5	Ponderea consumului și producției de energie neregenerabilă	Furnizor extern de date
	1	6	Intensitatea consumului de energie pe sector climatic cu impact ridicat	Furnizor extern de date
	1	7	Activități care afectează negativ zonele sensibile la biodiversitate	Furnizor extern de date
	1	8	Emisii în apă	Furnizor extern de date
	1	9	Raportul deșeurilor periculoase și deșeurilor radioactive	Furnizor extern de date
	1	10	Încălcări ale principiilor Pactului Global al ONU și ale	Furnizor extern

¹ Tabelul 1 se referă la PAI obligatorii, Tabelele 2 și 3 se referă la PAI suplimentare.

² Principalul furnizor extern utilizat este MSCI ESG..

			Ghidurilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderi multinaționale	de date; Analiza internă Generali
	1	11	Lipsa proceselor și mecanismelor de conformitate pentru a monitoriza conformitatea cu principiile Pactului Global al ONU și Ghidurile OCDE pentru întreprinderile multinaționale	Furnizor extern de date
	1	12	Diferența de remunerare între femei și bărbați neajustată	Furnizor extern de date
	1	13	Diversitatea de gen al Consiliului	Furnizor extern de date
	1	14	Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și arme biologice)	Furnizor extern de date; Analiza internă Generali
	2	4	Investiții în companii fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon	Furnizor extern de date
Suverani și supra-naționali	1	15	Intensitatea GHG a țărilor în care s-a investit	Furnizor extern de date
	1	16	Numărul de țări în care s-a investit care fac obiectul încălcărilor sociale (numărul absolut și numărul relativ împărțit la toate țările în care s-a investit), așa cum este menționat în tratatele și convențiile internaționale, principiile Națiunilor Unite și, acolo unde este cazul, legislația națională	Furnizor extern de date; Analiza internă Generali
	3	22	Jurisdicțiile fiscale necooperante	Furnizor extern de date
Active imobiliare	1	17	Expunerea la combustibili fosili prin active imobiliare	Generali Real Estate
	1	18	Expunerea la active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic	Generali Real Estate

Am înființat o soluție de raportare PAI care îndeplinește cât mai bine din înțelegerea noastră cerințele exprimate în prezent din reglementări, ținând cont de limitările întâlnite precum disponibilitatea datelor și subiectele de interpretare a reglementărilor, precum și dependența de furnizori externi atât în ceea ce privește datele și soluții de raportare. Astfel, cifrele PAI prezentate aici includ doar investițiile directe ale portofoliului de Cont General al fiecărei Societăți de Asigurări de Grup, în timp ce în prezent este în curs de desfășurare crearea unei soluții de raportare care să includă și investiții indirecte (de exemplu, fonduri și unități de bază).

Pe parcursul anului 2023 și în viitor, intenționăm să îmbunătățim raportarea, menținând legătura și cu furnizorii de date pentru a crește acoperirea și a ne dezvolta în continuare metodologia, în conformitate cu instrucțiunile regulamentului, pentru a oferi o imagine optimă a expunerii portofoliului nostru la efectele negative.

2.2 DESCRIEREA PRINCIPALELOR EFECTE NEGATIVE ASUPRA FACTORILOR DE DURABILITATE

Tabel 1

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT					
Indicator negativ de durabilitate	Metric	Impact [an n]	Impact [an n-1]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
CLIMĂ ȘI ALȚI INDICATORI LEGAȚI DE MEDIU					
Emisii de gaze de seră	1. Emisii GHG	Scopul 1 Emisii GHG			Grupul se angajează să promoveze tranziția către o economie cu emisii scăzute de carbon, integrând dimensiunea socială în strategia climatică și dezvoltând riscurile și oportunitățile asociate schimbărilor climatice. În acest context, Strategia Grupului privind Schimbările Climatice (https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate) definește deciziile și acțiunile întreprinse de Grup pentru a promova un tranziție echitabilă și justă din punct de vedere social la o economie cu emisii nete de gaze cu efect de seră (GES). Măsura și strategiile puse în aplicare de Grup abordează monitorizarea și gestionarea atât a emisiilor de GES ale companiilor în care investeți, cât și a variabilelor care influențează direct emisiile de carbon, cum ar fi producția și consumul de combustibili fosili/energie neregenerabilă, prin strategii dedicate descrise mai jos.
		Scopul 2 Emisii GHG			
		Scopul 3 Emisii GHG			
		Totalul emisiilor de GHG			
	2. Amprenta de carbon	Amprenta de carbon			
3. Intensitatea GHG a companiilor în care s-a investit	Intensitatea GHG a companiilor în care s-a investit				
4. Expunerea la companii active în sectorul combustibililor fosili	Ponderea investițiilor în companii active în sectorul combustibililor fosili				Pentru a conduce tranziția către o economie cu emisii scăzute de carbon, Grupul, în calitate de proprietar de active, și-a stabilit obiective climatice și de mediu prin aderarea la Alianța pentru proprietarii de active Net-Zero, convocată de ONU (https://www.uneepi.org/net-zero-alianța/).
5. Ponderea consumului și producției de energie neregenerabilă	Ponderea consumului de energie neregenerabilă și a producției de energie neregenerabilă a companiilor participante din surse de energie neregenerabile în comparație cu sursele de energie regenerabilă, exprimată ca procent din totalul surselor de energie				În calitate de membru al Alianței, Grupul se angajează să-și facă tranziția portofoliilor de investiții la emisii nete de GES cu zero până în 2050, în concordanță cu o creștere maximă a temperaturii cu 1,5 grade C peste temperaturile preindustriale, ținând cont de cele mai bune cunoștințe științifice disponibile și reluând în mod regulat. -portarea progresului, inclusiv stabilirea de obiective intermediare la fiecare cinci ani. Pentru portofoliul de investiții corporative (acțiuni și venit fix), Grupul s-a angajat la o reducere cu 25% a emisiilor de GES până în anul 2024 (comparativ cu nivelul de referință din anul 2019): în prezent, ținta stabilită de Generali acoperă emisiile din domeniul 1 (emisii directe de activitățile companiei) și sfera 2 Emisii (emisii indirecte din energia achiziționată de companie) în conformitate cu protocolul de stabilire a țintei NZAOA; cu toate acestea, Generali lucrează în contextul NZAOA pentru a include treptat emisiile de domeniul 3 în stabilirea țintei, obiectiv pentru care întreaga industrie financiară lucrează pentru a îmbunătăți calitatea datelor, a defini metodologiile și standardele contabile. Pentru a-și îndeplini angajamentele, Grupul definește și implementează în strategia și deciziile sale de investiții o combinație de abordări ESG specifice (detalii la punctul 2.3): - Screening negativ: prin definirea restricțiilor de investiții pentru activitățile/sectoarele/emitenții cu cel mai mare impact asupra schimbărilor climatice, cu accent special pe companiile active în sectorul combustibililor fosili: excluderi de la investițiile Generali în cărbune termic (inclusiv eliminarea treptată până în 2030 pentru investițiile în țările OCDE și 2040 în restul lumii) și petrol și gaze neconvenționale.

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT

Indicator negativ de durabilitate	Metric	Impact [an n]	Impact [an n-1]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
					<p>- Screening pozitiv / Integrare ESG: introducerea treptată în construcțiile și alocarea portofoliului și a considerațiilor legate de climă pentru a evalua sectoarele și emitenții relevanți în funcție de calea lor de decarbonizare;</p> <p>- Investiții durabile: prin stabilirea unui program de investiții dedicat, cu o țintă la nivel de Grup de a investi 8,5 până la 9,5 miliarde EUR în obligațiuni verzi și sustenabile până în 2025. Aceste investiții contribuie la finanțarea tranziției către o economie mai durabilă și mai puțin intensivă în carbon;</p> <p>- Proprietatea activă: (i) prin stabilirea de obiective de implicare până în anul 2024 la nr. 20 de companii din portofoliu care reprezintă cele mai mari emisii de GES pentru a-și influența planul de tranziție către o lume net zero până în 2050 (ii) prin alinierea practicilor de vot ale Grupului cu angajamentul net zero și prin utilizarea voturilor pentru a trage companiile la răspundere atunci când nu fac progrese satisfăcătoare pentru abordarea schimbărilor climatice sau sprijinirea atenuării schimbărilor climatice. Pentru informații detaliate, consultați paginile 12-13 din Raportul de proprietate activă de grup 2022 al Grupului Generali.</p> <p>Alte acțiuni planificate pentru a urmări angajamentul privind schimbările climatice și reducerea GES sunt:</p> <p>- Sectorul Oil & Gas: Generali este aliniat cu poziționarea NZAOA pe Oil & Gas. Generali va lua în considerare modul de implementare a recomandărilor NZAOA privind petrolul și gazele în abordarea sa privind investițiile și proprietatea activă, așa cum este exprimat în documentul disponibil public (https://www.uneefi.org/industries/position-on-oil-and-gas-). sector/)</p> <p>- Vot: Generali și-a îmbunătățit principiile de vot privind atenuarea și adaptarea la schimbările climatice, prin introducerea unor principii specifice, efective din 2023, pentru a evalua planurile de climă ale companiilor (să zicem despre climă) pe baza aceluiași așteptări pe care le urmărește Grupul Generali în angajamentele sale. Principiile grupului susțin rezoluțiile privind clima propuse de acționari și un vot consultativ recurent asupra planului climatic (să zicem despre climat).</p>
6. Intensitatea consumului de energie pe sector climatic cu impact ridicat	<p>Consumul de energie în GWh per milion EUR de venituri ale companiilor în care investiți, pe sector climatic cu impact ridicat:</p> <p>Codul NACE A (Agricultura, Silvicultură și Pescuit)</p> <p>Codul NACE B (Exploatare miniere și cariere)</p> <p>Cod NACE C (Producție)</p> <p>Codul NACE D (electricitate, gaz, abur și Furnizare aer condiționat)</p> <p>Codul NACE E (Alimentare cu apă; Canalizare, Gestionarea și remedierea deșeurilor)</p> <p>Codul NACE F (Construcții)</p> <p>Codul NACE G (Comerț cu ridicata și cu amănuntul; Reparații de autovehicule și motociclete)</p>	-	-	-	<p>Generali integrează consumul de energie în evaluarea performanței climatice și de mediu a unei companii în comparație cu colegii săi din sector:</p> <p>- Screening negativ / Screening pozitiv: pentru sectoarele climatice cu impact mare, cum ar fi energia și utilitățile, consumul de energie este unul dintre inputurile utilizate pentru construirea ratingurilor ESG folosite de Grup în procesul investițional. Aceasta include atât excluderea de la investiții a companiilor care sunt în urmă cu privire la strategia ESG (screening negativ) cât și integrarea performanței ESG în construcția portofoliului (screening pozitiv / integrare ESG)</p> <p>Consumul de energie al companiilor în care s-a investit este un factor luat în considerare și în decarbonizarea portofoliului de investiții și influențează atingerea țintelor de decarbonizare ale Grupului: consumul de energie este motorul emisiilor de carbon ale unei companii din energia achiziționată, ceea ce constituie sfera 2. emisiile de carbon luate în considerare în obiectivele Grupului. Ca atare, consumul de energie al companiilor este un indicator care trebuie monitorizat, în special pentru sectorul intensiv de carbon, pentru a evalua impactul celui sector asupra obiectivelor de decarbonizare ale Grupului.</p>

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT

Indicator negativ de durabilitate		Metric	Impact [an n]	Impact [an n-1]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
		Codul NACE H (Transport și Depozitare) Codul NACE L (Activități imobiliare)				
Biodiversitate	7. Activități care afectează negativ zonele sensibile la biodiversitate	Ponderea investițiilor în societățile în care s-a investit cu locații/operațiuni situate în sau în apropierea zonelor sensibile la biodiversitate, unde activitățile acelor societăți în care s-a investit afectează negativ acele zone				<p>Tema biodiversității este în prezent integrată în următoarele abordări ESG aplicate de Generali în decizia sa de investiție:</p> <p>- Screening negativ: Generali exclude investițiile în companii (i) implicate în daune grave asupra mediului, care includ cazuri în care activitățile companiei au un impact negativ asupra biodiversității zonelor sensibile sau, mai general, orice companie a cărei activitate a produs un impact sever și extins asupra biodiversității (de ex. extracția nisipurilor bituminoase) (ii) cu rating ESG deosebit de scăzut (întârziat) față de colegii din sector, unde subiectul biodiversității este, de asemenea, integrat în ratingul ESG aplicat pentru examinarea portofoliului, cu o atenție specială acordată oricăror incidente și controverse legate de biodiversitate, în special relevante pentru analiza sectoarelor cu potențial ridicat de a avea un impact asupra zonelor sensibile la biodiversitate (cum ar fi energia, materialele, industria, utilitățile).</p> <p>- Proprietate activă: Generali a aliniat principiile de vot ale grupului cu conținutul obiectivelor de mediu ale Regulamentului UE privind taxonomia 2020/852 și a folosit voturile pentru a trage la răspundere companiile atunci când acestea afectează negativ zonele sensibile la biodiversitate. Pentru informații detaliate, despre angajament vezi pagina 15 și despre vot vezi paginile 39 și 47 din Raportul de proprietate activă a grupului 2022 al Grupului Generali.</p> <p>Alte acțiuni planificate privind biodiversitatea sunt:</p> <p>- Proprietate activă: i) Generali intenționează să execute începând cu 2023 un plan de implicare care să abordeze riscul de biodiversitate al portofoliului său de investiții, prin dialog cu companii cu o istorie în controverse privind biodiversitatea, pentru a le încuraja să includă indicatori non-financiar/ESG provocatori în cota amânată, componenta remunerației variabile; ii) Generali și-a îmbunătățit principiile de vot privind biodiversitatea, în vigoare din 2023, pentru a solicita companiilor să evalueze cu atenție riscurile legate de factorii de mediu material (precum și să dezvăluie rezultatele unei astfel de evaluări, măsurile de management în vigoare și rezultatele obținute) și să să-și tragă la răspundere directorii în situații de încălcări grave sau sistematice sau lipsă de procese și mecanisme de conformitate.</p>
Apa	8. Emisii în apă	Tone de emisii în apă generate de companiile în care s-au investit per milion de euro investit, exprimate ca medie ponderată				<p>Tema managementului apei este în prezent integrată în abordările ESG aplicate de Generali:</p> <p>- Screening negativ: Generali integrează luarea în considerare la nivel de sector în abordările ESG, prin aplicarea ratingurilor ESG în evaluarea investițiilor (de exemplu, excluderea celor mai în urmă ESG). Evaluarea ESG aplicată ia în considerare, acolo unde este relevant pentru sector (de exemplu, energie, materiale, utilități), și subiecte cheie, cum ar fi stresul hidric și cadrul general al companiei pentru gestionarea resurselor de apă și reducerea impactului asupra mediului. O atenție deosebită este acordată controverselor legate de emisiile toxice, inclusiv deversări și deversări de apă care au</p>

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT

Indicator negativ de durabilitate	Metric	Impact [an n]	Impact [an n-1]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
					<p>un impact sever asupra mediului și comunităților locale. Companiile implicate în controverse foarte severe privind emisiile de apă pot fi excluse din investițiile Grupului, conform cadrului de screening negativ pentru controversele ESG.</p> <p>- Proprietatea activă: (i) angajare cu o listă de companii prioritare cu un istoric în controverse legate de apă, pentru a le încuraja să includă indicatori non-financiar/ESG provocatori în componenta de acțiuni amânate a remunerației variabile pentru directori; (ii) alinierea principiilor de vot ale grupului la conținutul obiectivelor de mediu ale Regulamentului UE de taxonomie 2020/852 și utilizarea voturilor pentru a trage la răspundere companiile atunci când acestea afectează negativ zonele sensibile la biodiversitate. Pentru informații detaliate, despre angajament vezi pagina 15 și despre vot vezi paginile 39 și 47 din Raportul de proprietate activă a grupului 2022 al Grupului Generali.</p> <p>Principalele acțiuni planificate sunt:</p> <p>- Proprietate activă: i) Generali intenționează să execute începând cu 2023 un plan de implicare care să abordeze riscul de apă al portofoliului său de investiții, prin dialog cu companii cu un istoric în controverse privind biodiversitatea, pentru a le încuraja să includă indicatori non-financiar/ESG provocatori în componenta de acțiuni amânate a remunerației variabile; ii) Generali și-a îmbunătățit principiile de vot privind biodiversitatea, efective din 2023, pentru a solicita companiilor să evalueze cu atenție riscurile legate de factorii materiali de mediu (precum și să dezvăluie rezultatele unei astfel de evaluări, măsurile de management în vigoare și rezultatele obținute) și să-și tragă la răspundere directorii în situații de încălcări grave sau sistematice sau lipsă de procese și mecanisme de conformitate.</p>
Deșeuri	9. Raportul deșeurilor periculoase și deșeurilor radioactive	Tone de deșeuri periculoase și deșeuri radioactive generate de companiile în care s-a investit per milion EUR investit, exprimat ca medie ponderată			<p>Tema deșeurilor este integrată în abordările ESG aplicate de Generali:</p> <p>- Screening negativ: Generali integrează luarea în considerare la nivel de sector în abordările ESG, prin aplicarea ratingurilor ESG în evaluarea investițiilor (de exemplu, excluderea celor mai în urmă ESG). Evaluarea ESG aplicată ia în considerare, acolo unde este relevant pentru sector, în cazul în care (de exemplu, energie, materiale, produse chimice, utilități) și subiecte cheie, cum ar fi practicile companiei de gestionare a deșeurilor, inclusiv gestionarea oricăror deșeuri periculoase și deșeuri radioactive, cu o atenție deosebită orice controverse sau malpraxis conexe. Companiile implicate în controverse foarte severe legate de deșeuri pot fi excluse din investițiile Grupului, conform cadrului de screening negativ pentru controversele ESG.</p> <p>- Proprietatea activă: (i) implicarea cu o listă de companii prioritare cu un istoric în controverse legate de deșeuri, pentru a le încuraja să includă indicatori non-financiar/ESG provocatori în componenta de acțiuni amânate a remunerației variabile pentru directori; (ii) alinierea principiilor de vot ale grupului la conținutul obiectivelor de mediu ale Regulamentului UE de taxonomie 2020/852 și utilizarea voturilor pentru a trage la răspundere companiile atunci când acestea afectează negativ zonele sensibile la biodiversitate. Pentru informații detaliate, despre implicare vezi pagina 15 și despre vot vezi paginile 39 și 47 din Raportul de proprietate activă a grupului 2022 al Grupului Generali.</p> <p>Main actions planned are:</p> <p>- Proprietatea activă: i) Generali intenționează să execute începând cu 2023 un plan de implicare care să abordeze riscul de deșeuri al portofoliului său de investiții, prin dialog cu companii cu o istorie în controverse privind biodiversitatea, pentru a le încuraja să includă indicatori non-financiar/ESG provocatori în componenta de acțiuni amânate. a remunerației variabile; ii) Generali și-a îmbunătățit principiile de vot privind deșeurile, în vigoare din 2023, pentru a solicita companiilor să evalueze cu</p>

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT					
Indicator negativ de durabilitate	Metric	Impact [an n]	Impact [an n-1]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
					atenție riscurile legate de factorii de mediu importanți (precum și să dezvăluie rezultatele unei astfel de evaluări, măsurile de management în vigoare și rezultatele obținute) și să mențină își răspund directorii în situații de încălcări grave sau sistematice sau lipsă de procese și mecanisme de conformitate.
INDICATORI PENTRU SOCIAL ȘI ANGAJAT, RESPECTUL DREPTURILOR OMULUI, CHESTIUNI ANTI-CORUȚIE ȘI ANTI-MITA					
Chestiuni sociale și ale angajaților		2,00%	-	Acoperire: x%	<p>Încălările unor principii precum UN Global Compact și Orientările OCDE sunt integrate în abordările ESG aplicate de Generali:</p> <p>- Screening negativ: în conformitate cu angajamentele Grupului, Generali exclude investițiile în companii implicate în controverse ESG grave, cum ar fi încălcări ale drepturilor omului, daune mediului și corupție. Companiile care sunt potențial implicate în astfel de încălcări grave sunt identificate prin intermediul furnizorilor de date ESG, evaluate și identificate atunci când sunt considerate relevante pe o bază de semnificație) și, dacă sunt confirmate, sunt incluse într-o „Lista restricționată”.</p> <p>Controversele ESG sunt, de asemenea, luate în considerare în ratingul ESG – orice controversă ESG relevantă poate evidenția probleme în cadrul ESG al companiei și poate reduce ratingul ESG al unui emitent.</p> <p>Consultați „Integrarea durabilității în investiții și orientări ale grupului de proprietate activă” (link către site-ul web) pentru o privire completă asupra abordării, guvernării și procesului de excludere a grupului.</p> <p>- Active Ownership: (i) angajare cu companii cu practici ESG slabe, care prezintă totuși potențialul de înclinare către o conduită de afaceri mai sustenabilă, prin managerii de active delegați în contextul activităților de administrare a portofoliului; (ii) alinierea principiilor de vot ale Grupului cu conținutul principiilor Pactului Global al ONU și al Ghidului OCDE pentru Companii Multinaționale și utilizarea voturilor pentru a trage la răspundere companiile atunci când acestea afectează negativ problemele sociale și ale angajaților. Pentru informații detaliate, despre angajament vezi paginile 15-16 și despre vot vezi paginile 33, 34 și 44 din Raportul privind Proprietatea Activa a Grupului 2022 al Grupului Generali.</p> <p>Alte acțiuni planificate sunt:</p> <p>- Proprietatea activă (vot): Generali și-a îmbunătățit principiile de vot în problemele sociale și ale angajaților, prin introducerea unor principii specifice în vigoare din 2023, pentru a solicita companiilor să evalueze cu atenție riscurile legate de factorii sociali materiali (precum și să dezvăluie rezultatele unei astfel de evaluări, măsurile de management în vigoare și rezultatele obținute) și să-și tragă la răspundere directorii în situații de încălcări grave sau sistematice sau lipsă de procese și mecanisme de conformitate.</p>
11. Lipsa proceselor și mecanismelor de conformitate pentru a monitoriza conformitatea cu principiile Pactului Global al ONU și Ghidurile OCDE pentru	Ponderea investițiilor în companiile în care s-a investit fără politici de monitorizare a conformității cu principiile UNGC sau Ghidurile OCDE pentru întreprinderi multinaționale sau mecanisme de tratare a plângerilor/reclamațiilor pentru a aborda încălcările principiilor UNGC sau Ghidurile OCDE pentru întreprinderi multinaționale				<p>Screening negativ: după cum s-a menționat mai sus, Grupul exclude investițiile în companii implicate în controverse grave ESG, cu încălcarea principiilor UN Global Compact și a altor standarde internaționale relevante. În cazurile în care astfel de probleme apar într-o companie din portofoliu, compania este evaluată atât pentru acțiunile sale, cât și pentru adecvarea politicilor sale de prevenire, monitorizare și gestionare a unor astfel de incidente. Calitatea politicilor de gestionare a controverselor ESG și încălcarea standardelor internaționale sunt, de asemenea, o componentă cheie în evaluarea ratingului ESG al unei companii - companiile cu cadre insuficiente sau ineficiente vor primi un rating ESG mai scăzut (laggards ESG), ceea ce poate rezulta în excluderea din portofoliul de investiții Generali.</p>

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT

Indicator negativ de durabilitate	Metric	Impact [an n]	Impact [an n-1]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
Întreprinderile multinaționale					<p>- Proprietatea activă: (i) implicarea cu companii cu practici ESG slabe, care prezintă totuși potențialul de înclinare către o conduită de afaceri mai durabilă, prin managerii de active delegați în contextul activităților de gestionare a portofoliului; (ii) alinierea principiilor de vot ale Grupului cu conținutul principiilor Pactului Global al ONU și al Ghidului OCDE pentru Companii Multinaționale și utilizarea voturilor pentru a trage la răspundere companiile atunci când acestea afectează negativ problemele sociale și ale angajaților. Pentru informații detaliate, despre angajament vezi paginile 15-16 și despre vot vezi paginile 33, 34 și 44 din Raportul privind Proprietatea Activă a Grupului 2022 al Grupului Generali.</p> <p>Principalele acțiuni planificate sunt:</p> <p>- Proprietatea activă (vot): Generali și-a îmbunătățit principiile de vot pe probleme sociale și ale angajaților, prin introducerea unor principii specifice în vigoare din 2023, pentru a solicita companiilor să evalueze cu atenție riscurile legate de factorii sociali materiali (precum și să dezvăluie rezultatele). A unei astfel de evaluări, măsurile de management în vigoare și rezultatele obținute) și să-și tragă la răspundere directorii în situații de încălcări grave sau sistematice sau lipsă de procese și mecanisme de conformitate.</p>
12. Diferența de remunerare între sexe neajustată	Diferența medie de remunerare între femei și bărbați, neajustată, a companiilor în care s-a investit				<p>Screening negativ: tema diversității este integrată în evaluarea ratingului ESG al companiilor, unde contribuie la evaluarea cadrului de guvernare al companiei și a politicilor acestora. Companiile cu cadre insuficiente sau ineficiente vor fi alocate cu rating ESG mai mic (laggards ESG), ceea ce poate duce la excluderea din portofoliul de investiții Generali.</p>
13. Diversitatea de gen a Consiliului	Raportul mediu dintre membrii consiliului de administrație femei și bărbați în companiile în care s-a investit, exprimat ca procent din toți membrii consiliului de administrație				<p>Proprietatea activă: (i) Generali caută dialogul cu o listă de emitenți prioritari care, conform informațiilor disponibile, ar putea să-și îmbunătățească diversitatea (de gen), echitatea și practicile de incluziune pe subiectele cheie ale diversității de gen la nivel de consiliu și conducere, așa cum precum și diferența de remunerare între femei și bărbați între organizații; (ii) alinierea practicilor de vot ale Grupului cu angajamentele strategice interne ale Grupului Generali și utilizarea voturilor pentru a trage la răspundere companiile în situații de practici necorespunzătoare de angajare, muncă și salarizare. Pentru informații detaliate, despre angajament vezi paginile 13-14 și despre vot vezi paginile 41-43 din Raportul de proprietate activă a grupului 2022 al Grupului Generali.</p> <p>Principalele acțiuni planificate sunt:</p> <p>- Proprietatea activă (vot): Generali și-a îmbunătățit principiile de vot privind diversitatea, echitatea și incluziunea, prin introducerea unor principii specifice, în vigoare din 2023, pentru a prevedea că, în situații de angajare, practicile de muncă și salarizare slabe, în special acolo unde practicile companiei sunt sub cele mai bune standarde locale. și nu există dovezi că societatea a făcut sau este dispusă să facă progrese în acest domeniu, companiile de asigurări Generali ar putea să nu sprijine re alegerea directorilor responsabili.</p>
14. Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și arme biologice)	Ponderea investițiilor în companiile în care s-a investit implicate în fabricarea sau vânzarea de arme controversate	0			<p>- Screening negativ: Generali exclude din investițiile sale emitenții care sunt direct implicați în armament și arme care încalcă principiile umanitare fundamentale prin utilizarea lor normală (bombe cu dispersie, mine anti-terrestre, arme biologice și chimice, arme cu uraniu sărăcit și arme nucleare cu încălcarea Tratatului de neproliferare).). Excluderea este în concordanță cu angajamentele Grupului, precum și cu reglementările locale relevante (Legea Italiană nr. 220/2021).</p> <p>Consultați „Integrarea durabilității în investiții și orientări ale grupului de proprietate activă” (link către site-ul web) pentru o privire completă asupra abordării, guvernării și procesului de excludere a</p>

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT					
Indicator negativ de durabilitate	Metric	Impact [an n]	Impact [an n-1]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
					<p>grupului.</p> <p>- Proprietatea activă: Practicile de vot ale Grupului Generali au fost în concordanță cu angajamentele Grupului. Pentru informații detaliate, despre vot, consultați pagina 33 din Raportul privind Proprietatea activă a Grupului 2022 al Grupului Generali.</p> <p>Principalele acțiuni planificate sunt:</p> <p>- Proprietatea activă (vot): Generali și-a îmbunătățit principiile de vot în probleme sociale și ale angajaților, prin introducerea unor principii specifice în vigoare din 2023, pentru a solicita companiilor să evalueze cu atenție riscurile legate de factorii sociali importanți (precum și să dezvăluie rezultatele unei astfel de evaluări, măsurile de management în vigoare și rezultatele obținute) și să-și tragă la răspundere directorii în situații de încălcări grave sau sistematice sau lipsă de procese și mecanisme de conformitate.</p>

Indicatori aplicabili investițiilor în SUVERANI ȘI SUPRANAȚIONALI					
Indicator negativ de durabilitate	Metric	Impact [an n]	Impact [an n-1]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
De mediu	15. Intensitatea GHG	Intensitatea GHG a țărilor în care s-a investit			<p>Ca membru al Net Zero Asset Owner Alliance, Generali se angajează să atingă zero emisii nete pentru portofoliul de investiții (inclusiv investițiile suverane) până în 2050. Grupul lucrează în prezent în cadrul NZAOA pentru definirea standardelor de contabilitate pentru emisiile țărilor și pentru a stabili un cadru pentru stabilirea obiectivelor privind investițiile suverane. În anii următori, Generali va aprofunda subiectul și va stabili ținte de decarbonizare a investițiilor suverane, în conformitate cu evoluțiile Protocolului de stabilire a țărilor NZAOA.</p> <p>Emisiile de carbon ale emitenților suverani sunt incluse și în evaluarea profilului climatic al țării, ceea ce contribuie la formarea ratingului ESG implementat în decizia de investiție a Grupului și poate duce la excluderea din investițiile Grupului în cazul în care țara este identificată ca fiind întârziat la ESG.</p>
Social	16. Țările în care sunt investite supuse încălcărilor sociale	Numărul de țări în care s-a investit care fac obiectul încălcărilor sociale (numărul absolut și numărul relativ împărțit la toate țările în care s-a investit), așa cum este menționat în tratatele și convențiile internaționale, principiile Națiunilor Unite și, acolo unde este cazul, legislația națională	0		<p>Screening negativ: abordarea de excludere a Generali pentru suveran acoperă următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Conformitate/excludere bazată pe norme: emitenți considerați nealiniați cu orientările și normele internaționale privind spălarea banilor, finanțarea terorismului sau practicile fiscale; - emitenți care prezintă probleme de mediu, sociale sau de guvernare foarte severe în legătură cu problemele de mediu (defrișări); Probleme sociale (încălcări foarte grave ale drepturilor omului) și probleme de guvernare (corupție) - În plus, Grupul exclude din investițiile sale pe cei mai în urmă pe baza ratingului ESG, care ia în considerare utilizarea resurselor și impactul asupra mediului, factorii sociali și guvernarea țării. Investițiile în țările suverane sunt efectuate de Grup în conformitate cu sancțiunile internaționale (SUA; UE; ONU). <p>Consultați „Integrarea durabilității în investiții și orientări ale grupului de proprietate activă” (link către site-ul web) pentru o privire completă asupra abordării, guvernării și procesului de excludere a grupului.</p>

Indicatori aplicabili investițiilor în ACTIVE IMMOBILIARE					
Indicator negativ de durabilitate	Metric	Impact [an n]	Impact [an n-1]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
Combustibili fosili	17. Expunerea la combustibili fosili prin active imobiliare	Ponderea investițiilor în active imobiliare implicate în extracția, depozitarea, transportul sau fabricarea combustibililor fosili			În ceea ce privește PAI 18: obiectivul menționat mai sus de a alinia portofoliul de active imobiliare spre traiectoria de 1,5°C este un plan ambițios în perspectivă pe termen lung care necesită înțelegerea particularităților fiecărei clădiri pentru a defini un plan de implementare dedicat. În acest domeniu, din 2022 a fost definit un plan de îmbunătățire pentru proprietățile individuale cu scopul de a alinia aceste proprietăți la obiectivul de decarbonizare stabilit pentru 2050 și la ambițiile de sustenabilitate ale Grupului. În prezent, un astfel de plan se referă la cea mai mare parte a portofoliului imobiliar (aproximativ 24 de miliarde (EUR) la nivel de Grup și va avea ca rezultat o serie de recomandări, atât privind Capex, cât și Opex, pe termen scurt (2025) și pe termen lung (2050) Acțiunile propuse vizează reducerea emisiilor și îmbunătățirea eficienței energetice, pot varia de la: renovări (ușoare sau grele), modernizarea sistemelor, modificări ale mixului energetic și implicare cu chiriașii.
Eficiența energetică	18. Expunerea la active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic	Ponderea investițiilor în active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic			

Tabelul 2 - Indicatori suplimentari de climă și alți indicatori legați de mediu

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE INVESTITE					
CLIMĂ ȘI ALȚI INDICATORI LEGAȚI DE MEDIU					
Indicator negativ de durabilitate	Metric	Impact [an n]	Impact [an n-1]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
Emisii	4. Investiții în companii fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon	Ponderea investițiilor în companiile în care s-a investit fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon care vizează alinierea la Acordul de la Paris			<p>Angajamentul Grupului față de climă este atât pe termen lung, cât și viitor. În calitate de membru al Alianței pentru Proprietarii Net Zero Asset ONU, Grupul se angajează să-și facă tranziția portofoliilor de investiții la emisii nete de GES cu zero până în 2050, în concordanță cu o creștere maximă a temperaturii cu 1,5 grade Celsius peste temperaturile preindustriale. Pentru portofoliul de investiții corporative (acțiuni și venit fix), Grupul a stabilit un obiectiv intermediar de reducere cu 25% a emisiilor de GES până în anul 2024 (comparativ cu nivelul de referință din anul 2019). În acest context, angajamentele de decarbonizare ale companiilor sunt o componentă cheie a strategiei de decarbonizare: companiile fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon nu vor contribui la decarbonizarea portofoliului, care este relevantă în special pentru sectoarele cu consum intens de carbon, cum ar fi utilitățile, energia sau materialele. Din acest motiv, Grupul introduce treptat în construcțiile și alocarea portofoliului și consideră legată de climă pentru a evalua sectoarele și emitenții relevanți în funcție de traiectoria lor de decarbonizare. În special, țintele climatice ale companiilor sunt o componentă a ratingurilor ESG, aplicate de Grup atât pentru abordările de screening negative, cât și pozitive.</p> <p>Mai mult, în ceea ce privește abordarea Active Ownership, Generali i) a stabilit obiective de angajament până în anul 2024 la nr. 20 de companii din portofoliu care reprezintă cele mai mari emisii de GES pentru a-și influența planul de tranziție către o lume cu zero net până în 2050 (ii) au aliniat principiile de vot ale Grupului cu angajamentul net zero și au folosit voturile pentru a trage companiile la răspundere atunci când nu fac progrese satisfăcătoare pentru abordarea schimbărilor climatice sau sprijinirea atenuării schimbărilor climatice. Pentru informații detaliate, vezi paginile 12-13 din Raportul Proprietatea Activa 2022 al Assicurazioni Generali S.p.a. Grup.</p> <p>Pe lângă aceste angajamente în curs, Generali dezvoltă în mod continuu strategia climatică pentru a include noi acțiuni și inițiative, cum ar fi îmbunătățirea principiilor de vot privind atenuarea și adaptarea</p>

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE INVESTITE					
					la schimbările climatice, prin introducerea de principii specifice, efective începând cu 2023, pentru a evalua planurile de climă ale companiilor (să spunem despre climă) pe baza aceluiași așteptări pe care le caută Grupul Generali în angajamentele sale. Principiile grupului susțin rezoluțiile privind clima propuse de acționari și un vot consultativ recurent asupra planului climatic (să zicem despre climat).

Tabelul 3 - Indicatori suplimentari pentru problemele sociale și ale angajaților, respectarea drepturilor omului, combaterea corupției și combaterea mitei

Indicatori aplicabili investițiilor în SUVERANI ȘI SUPRANATIONALI					
INDICATORI SUPLIMENTARI PENTRU SOCIAL ȘI ANGAJAT, RESPECTUL DREPTURILOR OMULUI, PROBLEME ANTI-CORUȚIE ȘI ANTI-MITA					
Indicator negativ de durabilitate	Metric	Impact [an n]	Impact [an n-1]	Explicatie	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
Guvernare	22.Jurisdicțiile fiscale necooperante	Investiții în jurisdicții de pe lista UE a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale			- Screening negativ: Screeningul negativ aplicat de Grup pentru emitenții suverani acoperă investițiile în țări considerate ca nealiniat cu orientările și normele internaționale privind spălarea banilor, finanțarea terorismului sau practicile fiscale. Mai exact, țările din lista UE de jurisdicții necooperante sunt excluse de la investiții, iar orice expunere reziduală este eliminată. Consultați „Integrarea durabilității în investiții și orientări ale grupului de proprietate activă” (link către site-ul web) pentru o privire completă asupra abordării, guvernării și procesului de excludere a grupului.

2.3 DESCRIEREA POLITICILOR DE IDENTIFICARE SI PRIORITIZARE A PRINCIPALELOR EFECTE NEGATIVE ALE DECIZIILOR DE INVESTITII PRIVIND FACTORII DE DURABILITATE

Politici pentru identificarea și prioritizarea principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate

Sustenabilitatea este inițiatorul strategiei Generali, modelând modul în care sunt luate deciziile și conducând Generali să fie un Grup generativ și bazat pe impact, capabil să creeze valoare comună.

Grupul își propune să ofere un impact social și de mediu pozitiv asupra părților interesate prin integrarea sustenabilității în activitățile și procesele de bază.

Pentru a asigura implementarea integrală a strategiei sale de sustenabilitate, Grupul efectuează periodic o evaluare a materialității pentru a identifica factorii relevanți de sustenabilitate care pot influența semnificativ crearea de valoare a Grupului (perspectivă financiară) și/sau pot genera impacturi semnificative asupra oamenilor sau asupra mediului (perspectivă impactului).). Factorii de sustenabilitate identificați sunt propuși ca factori cheie pentru afacerile și strategia de sustenabilitate a Grupului.

Investițiile companiilor de asigurări de grup joacă un rol central în formarea și implementarea strategiei Grupului, inclusiv a obiectivelor specifice de sustenabilitate.

În această măsură, Grupul:

- ia în considerare și încorporează în mod corespunzător în strategia de investiții factori relevanți de sustenabilitate:
 - care au fost identificate ca fiind semnificative pentru strategia Grupului conform evaluării semnificației;
 - care poate expune Grupul la riscuri semnificative de sustenabilitate;
 - pentru care Grupul s-a angajat să gestioneze potențialele impacturi negative generate de deciziile sale de investiții;
 - stimularea oportunităților de investiții prin integrarea unor obiective specifice de investiții durabile cu obiective și ținte financiare;
- a definit un cadru pentru Integrarea factorilor de sustenabilitate menționați mai sus în Investiții (denumit în continuare „Cadru”) care, prin implementarea unor abordări specifice de încorporare ESG, permite Companiilor de Asigurări de Grup să gestioneze principalele impacturi adverse aferente (pentru indicatorii PAI prioritizați). vă rugăm să consultați alin. 2.5).

Cadru a fost oficializat intern prin Politica Grupului de Guvernare a Investițiilor și Ghidul pentru Integrarea Sustenabilității în Investiții și a Grupului de Proprietate Active (anterior Ghidul Grupului de Investiții Responsabile) care conțin toate abordările metodologice definite în 2022 de către Grup.

Guvernare

Grupul a stabilit o guvernare integrată care pătrunde pe toate nivelurile organizaționale pentru a asigura definirea, implementarea și monitorizarea Cadruului.

- **Consiliul de Administrație** a aprobat:
 - în martie 2019 Politica Grupului de Sustenabilitate, care definește cadrul de identificare, evaluare și gestionare a riscurilor și oportunităților legate de factorii de mediu, sociali și de guvernare („factori ESG”) în concordanță cu obiectivul său de a promova dezvoltarea durabilă a activităților de afaceri și generează valoare durabilă în timp;
 - în iunie 2022, Politica Grupului de Guvernare a Investițiilor, care definește principiile pentru integrarea proactivă a factorilor de sustenabilitate în procesul de investiții în toate clasele de active, susținând obținerea atât a rentabilității financiare, cât și a binelui social.
- **CEO-ul Grupului** a aprobat în mai 2023 Ghidul actualizat de Integrare a Sustenabilității în Investiții și Proprietate Activă a Grupului, formalizând Cadru (toate abordările metodologice, obiectivele și țintele pentru integrarea sustenabilității în investiții) definit de **Directorul General**.
- **Comitetul pentru Investiții Responsabile de Grup** (Group Chief Investment Officer, Group Chief Risk Officer, Head of Group Chief Sustainability Officer, Group Chief Financial Officer), înființat la nivel de Group Head Office, are un rol

de consiliere față de Directorul General cu privire la deciziile privind orientări, obiectiv și țintă legate de Cadru și supravegherea implementării acestora.

- **Directorul General de Investiții al Grupului** este responsabil pentru implementarea Cadrului în conformitate cu obiectivele și țintele definite de Directorul General și pentru supravegherea acestuia.
- La nivel de entitate juridică, fiecare **Local Chief Investment Officer** este responsabil pentru implementarea Cadrului și pentru transpunerea acestuia în Acordurile de Mandat de Investiții cu Managerii de Active delegați.

Cadrul pentru investiții directe:

Cadrul de gestionare a principalelor efecte adverse legate de investițiile directe prevede următoarele abordări care să fie aplicate independent sau în combinație, pe baza diferitelor portofolii și clase de active administrate:

1. screening negativ;
2. screening pozitiv;
3. Integrarea ESG;
4. investiții durabile;
5. proprietate activă (vot prin împuternicire și implicare).

1. Grupul identifică și atenuează principalele efecte negative în principal prin aplicarea abordării de screening negativ, a cărei aplicare este obligatorie pentru portofoliile de Conturi Generale ale Grupului. Abordarea de screening negativ urmărește să excludă din universul investibil al Grupului acei emitenți, sectoare sau activități cu practici ESG proaste sau nealiniate cu strategia climatică a Grupului care ar putea avea un impact potențial asupra performanței lor financiare pe termen lung și/sau expune Grupul la o durabilitate mai mare. și riscuri reputaționale. Mai mult, excluderea unor activități/sectoare/emitenți specifici care au un impact negativ asupra mediului și societății, permite Grupului să reducă și să atenueze impacturile negative asupra factorilor de sustenabilitate.

Abordarea de screening negativ are în vedere următoarele tipuri de excludere:

- excluderea controverselor pentru emitenții corporativi și suverani, care ia în considerare gravitatea controversei și impactul asupra societății și mediului;
- excluderea decalajelor ESG pentru emitenții corporativi și suverani, efectul de părghie pe ratingul ESG atribuit emitentului pe baza indicatorilor ESG relevanți, inclusiv a oricăror indicatori de impact negativ aplicabili;
- excluderea sectorului și a activităților controversate pentru emitenții corporativi, în special
 - excluderea sectorului cărbunelui pentru emitenții corporativi;
 - petrol și gaze neconvenționale: excluderea sectorului fracking-ului, nisipurilor artice și bituminoase pentru emitenții corporativi;
 - excluderea armelor neconvenționale pentru emitenții corporativi.

2. 3. 4. 5. Ca straturi suplimentare pentru a atenua principalele efecte negative, Grupul a definit următoarele abordări:

- Screening pozitiv: aplicarea filtrelor la un univers de valori mobiliare, emitenți, investiții, sectoare sau alte instrumente financiare, permite Grupului să investească în emitenți sau proiecte selectate și pentru performanța lor ESG pozitivă în raport cu colegii pe diferite criterii (de exemplu, industrie), sector, geografie, regiuni, activități și practici de afaceri, produse și servicii etc.) cu o abordare de cea mai bună calitate, cea mai bună din univers și/sau cea mai bună abordare care decurge din analiza ESG.
- Integrarea ESG: includerea explicită și sistematică a factorilor materiale de sustenabilitate (prin utilizarea informațiilor ESG calitative și cantitative) în analiza și deciziile de investiții permite Grupului să gestioneze mai bine riscurile, să îmbunătățească randamentele și să atenueze impactul negativ principal asupra factorilor de sustenabilitate;
- Investiții sustenabile: definirea unor strategii de investiții specifice, pentru diferitele clase de active, care vizează sprijinirea investițiilor cu caracteristici de sustenabilitate, permite Grupului să creeze valoare pe termen lung pentru întreaga societate;
- Proprietatea activă (Votul): întrucât deciziile luate la adunările generale ale companiilor în care s-au investit sunt de o importanță maximă pentru realizarea strategiilor lor pe termen lung, Grupul adoptă principii și criterii, inclusiv luarea în

considerare a factorilor și riscurilor materiale de sustenabilitate, în definirea deciziei de vot în concordanță cu interesul Grupului și al clienților săi. Pentru abordarea de implicare, vă rugăm să consultați alin. 3.4

Cadru pentru investiții indirecte

Modelul de investiții al Grupului are în vedere investiții prin mandate dedicate dar și prin fonduri de investiții administrate de manageri de active care sunt fie interne, fie externe Grupului (adică investiții indirecte).

Pentru aceste investiții, Grupul a definit un set de criterii de screening ESG (atât pentru fondurile lichide, cât și private și reale) pentru a evalua strategia ESG a managerului de active și alinierea la unele dintre angajamentele asumate de Grup, cum ar fi restricțiile privind cărbune termic, controversate semnificative și arme neconvenționale, transparență și angajament în lupta împotriva schimbărilor climatice.

Mai mult, dialogul constant cu administratorii de active ai fondurilor în care investește Grupul este un element cheie care permite promovarea nevoilor sale privind integrarea sustenabilității față de aceștia, mai ales atunci când evaluarea politicilor administratorilor de active identifică unele aspecte care, deși nu constituie un element de cesionare, poate reprezenta zone de îmbunătățire.

Pentru mai multe detalii, vă rugăm să consultați Ghidul privind integrarea durabilității în investiții și a grupului de proprietate activă care va fi publicat pe site-ul web).

Imobiliare

Investițiile imobiliare (atât directe, cât și indirecte) sunt realizate de către Grupul specializat în imobiliare AM Cos (RE GAM Cos) și se bazează pe următoarele principii:

În ceea ce privește investițiile directe³:

- deal sourcing: factorii de sustenabilitate materiale sunt identificați în timpul screening-ului, due diligence și în planificarea noilor dezvoltări și renovări majore. Factorii de sustenabilitate sunt investigați evaluând potențialul de îmbunătățire, identificând problemele moștenite și analizând impactul factorilor de sustenabilitate, cum ar fi riscurile climatice fizice sau standardele de eficiență energetică. De asemenea, ar trebui să se ia în considerare modul în care acești factori – și calitatea infrastructurii locale relevante – ar putea afecta evaluările proprietăților;
- decizia de investiție: decizia de investiție a organelor de decizie relevante va fi susținută de o evaluare adecvată, inclusiv orice riscuri materiale de durabilitate, strategii de atenuare, costuri asociate și ipoteze identificate în timpul procesului de due diligence;
- proprietate: factorii de sustenabilitate sunt incluși în gestionarea activului (inclusiv certificarea), selecția și monitorizarea administratorilor de proprietate externi mandatați și implementați în angajamentele de angajament cu chiriașii (cum ar fi închirierile verzi și campaniile de informare) al căror comportament afectează factorii de sustenabilitate a clădirilor, cum ar fi energia, utilizarea și reciclarea;

În ceea ce privește investițiile în fonduri RE gestionate de către Terți Administratori de Active, RE GAM Cos (responsabilă cu selecția și monitorizarea) va:

- să ia în considerare criteriile de încorporare ESG pentru selectarea și monitorizarea fondurilor de active private și reale (ref. Anexa III, Par. 2);
- să monitorizeze și, acolo unde este necesar, să angajeze manageri de active terți cu privire la politicile, sistemele și resursele utilizate pentru a încorpora factorii de sustenabilitate în concordanță cu principiile adoptate de Grup.

Schimbările climatice

Schimbările climatice reprezintă un subiect de importanță cheie pentru Grup, atât în ceea ce privește posibilul impact negativ pe care îl avem prin alegerile noastre de investiții, cât și în ceea ce privește riscul climatic la care sunt expuse investițiile noastre.

Grupul se angajează să promoveze tranziția către o economie cu emisii scăzute de carbon, integrând dimensiunea socială în strategia climatică și dezinvoluind riscurile și oportunitățile asociate schimbărilor climatice.

³ Inclusiv investițiile în OPC-uri RE rezervate administrate de RE GAM Cos.

În acest context, Strategia Grupului privind Schimbările Climatice definește deciziile și acțiunile întreprinse de Grup pentru a promova o tranziție echitabilă și justă din punct de vedere social către o economie cu emisii nete zero atât ca emitent, cât și ca proprietar de active și asigurator.

Pentru a conduce tranziția către o economie cu emisii scăzute de dioxid de carbon, Grupul, în calitate de proprietar de active, și-a stabilit obiective climatice și de mediu, aderând la Alianța pentru proprietarii de active Net-Zero, convocată de ONU. În calitate de membru al Alianței, Grupul se angajează să își transforme portofoliile de investiții la emisii nete de GES zero până în 2050, în concordanță cu o creștere maximă a temperaturii cu 1,5 grade C peste temperaturile preindustriale, ținând cont de cele mai bune cunoștințe științifice disponibile și raportarea periodică a progreselor, inclusiv stabilirea de obiective intermediare la fiecare cinci ani, în conformitate cu articolul 4.9 din Acordul de la Paris.

Pentru a-și îndeplini angajamentele privind schimbările climatice, Grupul a definit și implementat în strategia și deciziile sale de investiții o combinație a abordărilor descrise mai sus și, în special:

Pentru investiții directe:

- Screening negativ: definirea restricțiilor de investiții (sau eliminarea treptată a) activităților/sectoarelor/emitenților care au un impact negativ asupra schimbărilor climatice;
- Screening pozitiv / Integrare ESG: introducerea treptată în construcțiile și alocarea portofoliului și a considerațiilor legate de climă pentru a evalua sectoarele și emitenții relevanți pe baza traseului lor de decarbonizare;
- Investiții sustenabile: stabilirea de programe de investiții dedicate, pe diferite clase de active, pentru a finanța companii și proiecte cu obiective clare de mediu și sociale.
- Proprietate activă:
 - stabilirea de obiective de implicare pentru companiile din portofoliu care reprezintă cele mai mari emisii de CO2 pentru a le influența planul de tranziție către o lume cu zero net până în 2050;
 - alinierea principiilor de vot ale grupului cu angajamentul net zero și utilizarea voturilor pentru a trage la răspundere companiile atunci când acestea nu fac progrese satisfăcătoare pentru a aborda schimbările climatice sau pentru a sprijini atenuarea schimbărilor climatice.

Pentru investiții indirecte: definirea și actualizarea periodică a criteriilor ESG pentru selecția și monitorizarea administratorilor de active/fondurilor care integrează obiective adecvate legate de climă în strategia lor de investiții și oferă un nivel adecvat de transparență și dezvoltare.

Indicatori suplimentari principali de impact negativ

În ceea ce privește cei doi indicatori principali de impact negativ suplimentari prevăzuți de Reg. UE 2019/2088, Grupul a selectat acei indicatori cei mai aliniați cu factorii de sustenabilitate relevanți și importanți pentru investițiile sale (deci gestionați prin abordările de încorporare ESG descrise mai sus), luând în considerare și disponibilitatea datelor. Ca rezultat al acestei evaluări, Grupul a selectat următorii doi indicatori:

- Tabelul 2 - Indicatori suplimentari de climă și alți indicatori legați de mediu (indicatori aplicabili investițiilor în companiile în care s-a investit): N.4. Investiții în companii fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon
- Tabelul 3 - Indicatori suplimentari pentru problemele sociale și ale angajaților, respectarea drepturilor omului, anticorupție și antimită (indicatori aplicabili investițiilor în suverane și supranaționale): N. 22. Jurisdicții fiscale necooperante.

Sursele de date, domeniul de aplicare și limitările generale pentru principalele cifre de impact negativ dezvoltate

În scopul acestei dezvoltări, și în special pentru calcularea cifrelor PAI, Generali a depus toate eforturile pentru a completa valorile pentru fiecare indicator. Ca Grup, am înființat o soluție de raportare PAI care îndeplinește, după înțelegerea noastră, cerințele exprimate în prezent din reglementări, ținând cont de limitările întâlnite precum disponibilitatea datelor și subiectele de interpretare a reglementărilor, precum și dependența de furnizori externi atât în termeni de date și soluții de raportare. În 2023 și în viitor, intenționăm să îmbunătățim raportarea, menținând legătura și cu furnizorii de date pentru a crește acoperirea și a ne dezvolta în continuare metodologia, în concordanță cu instrucțiunile regulamentului, pentru a oferi o imagine optimă a expunerii portofoliului nostru la efectele negative.

Surse de date

Generali se bazează în principal pe furnizorii externi de date pentru calcularea PAI-urilor dezvoltate în acest raport. Specific:

pentru PAI pentru investiții corporative și suverane: Generali se bazează pe MSCI atât în ceea ce privește soluția de date, cât și de raportare pentru toate PAI, cu excepția PAI în care există o legătură precisă cu abordarea de screening negativ (PAI 10 – 14 – 16) în care un pas suplimentar de evaluare internă este aplicată pentru a reflecta pe deplin abordarea Grupului cu privire la managementul și prioritizarea PAI. Ne angajăm în mod regulat cu furnizorii externi și cu alte părți interesate pentru a înțelege mai bine cerințele de reglementare și pentru a sugera îmbunătățiri ale abordării, dar ne-am bazat pe interpretarea de reglementare a furnizorului extern când vine vorba de detalii tehnice, cum ar fi aplicarea formulelor. pentru calculul PAI și utilizarea estimărilor în setul de date.

- Pentru PAI pe imobiliare: Generali se bazează pe PAI adunate și calculate de Generali Real Estate în numele Societăților de Asigurări.

Domeniul de aplicare

Cifrele PAI prezentate aici includ doar investițiile directe din portofoliul Contului General al Societății de Asigurări de Grup. În prezent, lucrăm la crearea unei soluții de raportare care să includă și investiții indirecte (de exemplu, fonduri și elemente de bază legate de unități), în același timp, colaborăm cu furnizorii de date pentru a îmbunătăți acoperirea și calitatea datelor pentru fonduri. După cum sa menționat, politicile noastre oferă deja managerilor de active așteptări clare pentru integrarea sustenabilității în deciziile de investiții, inclusiv stabilirea cerințelor minime în ceea ce privește excluderile.

2.4 POLITICI DE IMPLICARE

Rezumatul politicilor de implicare

În calitate de investitor instituțional pe termen lung și proprietar de active cu o datorie fiduciară, fiecare companie de asigurări de grup, în conformitate cu Grupul, încorporează proprietatea activă în cadrul său, considerând-o un contribuitor la reducerea riscului pe termen lung și la crearea de valoare pentru clienți și acționari.

Prin implicarea companiilor în care s-a investit și prin exercitarea drepturilor de vot, Grupul își propune să influențeze comportamentul de afaceri al societăților în care s-a investit și responsabilitatea față de factorii de sustenabilitate, ca o consecință atenuând riscurile de sustenabilitate la care este expus Grupul și gestionând principalele efecte negative asupra factorilor de sustenabilitate care decurg din strategia sa de investiții.

În ceea ce privește votul prin împuternicire, Grupul consideră că deciziile luate la adunările generale ale companiilor în care s-au investit sunt de cea mai mare importanță pentru realizarea strategiilor pe termen lung ale companiilor. Grupul adoptă principiile și criteriile, inclusiv luarea în considerare a factorilor și riscurilor semnificative de sustenabilitate, în definirea deciziilor de vot în concordanță cu interesul Grupului și al clienților săi.

În ceea ce privește angajamentul, prin dialogul cu companiile în care s-a investit, Grupul intenționează (i) să obțină mai multe informații despre practicile de sustenabilitate, precum și strategia generală, managementul și problemele companiilor în care s-a investit (ii) să încurajeze practici îmbunătățite/creștute de sustenabilitate și/sau nivelul de dezvoltare; (iii) să exercite o influență asupra societăților în care s-a investit, încercând să-și îmbunătățească practicile de afaceri generale, inclusiv practicile și performanța de sustenabilitate, pentru a le reduce riscul de sustenabilitate și, în cele din urmă, pentru a-și îmbunătăți profitabilitatea pe termen lung; (iv) să ia decizii de investiții mai bune în contextul gestionării activelor Grupului de Investiții.

Cadrul de proprietate activă a grupului (link către Ghidul publicat pe site) a fost întocmit cu respectarea obligațiilor introduse de Directiva privind drepturile acționarilor II în ceea ce privește politica de implicare a investitorilor instituționali (Art. 3g din Directiva (UE) 2017/ 828 de modificare a Directivei 2007/36/CE) și ia în considerare în mod corespunzător cele mai bune practici din standardele internaționale la care aderă Grupul. În plus, cadrul nostru de proprietate activă a fost elaborat și pentru a urmări cel mai bine principalii indicatori negativi în conformitate cu Regulamentul SFDR și pentru a prevedea proceduri de escaladare.

Indicatori pentru efectele negative considerate în politicile de angajament

Obligatoriu	Subiect PAI	Indicator PAI	Principii de Vot ⁴	Cadrul de implicare	Subiect de implicare
Da	Emisii de gaze de seră	1. Emisii GHG	1.7 (Factori de mediu și risc)	Implicare legată de strategia și angajamentele grupului / Angajament pentru managementul portofoliului	Decarbonizare portofoliu / screening negativ
Da	Emisii de gaze de seră	2. Amprenta de carbon	1.7 (Factori de mediu și risc)		
Da	Emisii de gaze de seră	3. Intensitatea GHG a companiilor în care s-a investit	1.7 (Factori de mediu și risc)		
Da	Emisii de gaze de seră	4. Expunerea la companii active în sectorul combustibililor fosili	1.7 (Factori de mediu și risc)		
Da	Emisii de gaze de seră	5. Ponderea consumului și producției de energie neregenerabilă	1.7 (Factori de mediu și risc)		
Da	Emisii de gaze de seră	6. Intensitatea consumului de energie pe sector climatic cu impact ridicat	1.7 (Factori de mediu și risc)		
Da	Biodiversitate	7. Activități care afectează negativ zonele sensibile la biodiversitate	1.7 (Factori de mediu și risc)		
Da	Apa	8. Emisii în apă	1.7 (Factori de mediu și risc)		
Da	Deseuri	9. Raportul deșeurilor periculoase și deșeurilor radioactive	1.7 (Factori de mediu și risc)		
Da	Chestiuni sociale și ale angajaților	10. Încălcări ale principiilor Pactului Global al ONU și ale Ghidurilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale	1.8 (Factori sociali și de risc)	Angajament pentru managementul portofoliului	Screening negativ
Da	Chestiuni sociale și ale angajaților	11. Lipsa proceselor și mecanismelor de conformitate pentru a monitoriza conformitatea cu principiile Pactului Global al ONU și	1.8 (Factori sociali și de risc)		

⁴ Integrarea durabilității în Ghidul grupului de investiții și proprietate activă.

Obligatoriu	Subiect PAI	Indicator PAI	Principii de vot ⁴	Cadrul de implicare	Subiect de implicare
		Ghidurile OCDE pentru întreprinderile multinaționale			
Da	Chestiuni sociale și ale angajaților	12. Diferența de remunerare între sexe neajustată	1.8.1 (Diversitate Echitate și Incluziune)	Implicare legată de strategia și angajamentele grupului	(Gen) Diversitate Echitate și incluziune
Da	Chestiuni sociale și ale angajaților	13. Diversitatea de gen a Consiliului	1.8.1 (Diversitate Echitate și Incluziune)		
Da	Chestiuni sociale și ale angajaților	14. Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și arme biologice)	1.8 (Factori sociali și de risc)	Angajament pentru managementul portofoliului	Screening Negativ
Nu	Emisii	4. Investiții în companii fără inițiative de reducere a emisiilor de carbon	N/A	N/A	N/A
Nu	Guvernare	22. Jurisdicțiile fiscale necooperante	N/A	N/A	N/A

Pentru a-și atinge obiectivele, Grupul utilizează următoarele tipuri de angajament:

- Angajamentul legat de managementul portofoliului: obiectivul este de a angaja anumite companii cu performanțe slabe în materie de durabilitate, care, totuși, prezintă potențial pentru o deriva către o conduită de afaceri mai durabilă. În special, acest angajament se concentrează asupra companiilor în care Grupul are un interes financiar pe termen lung, dar care prezintă un risc semnificativ de sustenabilitate specific;
- Angajament legat de votul prin procură: obiectivul este de a stimula companiile în care investiții își îmbunătățesc guvernanta, precum și practicile de sustenabilitate prin dialoguri cu companiile privind voturile exprimate în exercitarea drepturilor de vot față de acestea;
- Implicarea legată de Strategia și angajamentele Grupului: obiectivul este de a angaja anumite companii pe baza unor considerații strategice legate de Grup (de exemplu, Strategia de afaceri, Strategia de sustenabilitate, Strategia de investiții durabile) și angajamentele externe existente (de exemplu, Pactul global al ONU), NZ AOA), sau coduri locale de administrare, la care Grupul aderă în mod voluntar.

Procedura de escaladare

În cazul în care nu există o reducere a principalelor efecte adverse în mai mult de o perioadă raportată, putem: a) adopta proceduri de escaladare deja prevăzute de principiile noastre de proprietate activă; b) modificarea principiilor noastre de proprietate activă pentru a ne înăspri angajamentul sau comportamentul de vot sau pentru a prevedea proceduri suplimentare de escaladare (de exemplu, votul împotriva remunerației directorilor sau împotriva bilanțului).

În ceea ce privește procedurile de escaladare a practicilor noastre de angajament, în conformitate cu principiile noastre de vot, atunci când Grupul nu vede progrese în ciuda angajamentului în desfășurare sau companiile nu răspund suficient la aspectele pe care le consideră Grupul care contribuie la crearea de valoare pe termen lung sau când planul de remediere societății în care s-a investit pare slabă, Grupul își poate semnala dezamăgirea față de societatea relevantă votând împotriva propunerilor relevante ale managementului care abordează direct subiectul de îngrijorare și/sau exprimând indirect contrarietatea (de exemplu, votând împotriva descarcării de responsabilitate a Administratorilor pe piețele în care aceasta este o opțiune, reținerea sprijinului pentru realegerea membrilor responsabili ai Consiliului de Administrație, opunându-se remunerației executive care nu are o legătură cu obiectivele de sustenabilitate pentru care Grupul le susține în efortul său de implicare). Alte exemple de proceduri de escaladare în practicile noastre de vot includ votul împotriva directorilor responsabili în situații de încălcări grave sau sistematice sau lipsă de procese și mecanisme de conformitate în ceea ce privește factorii de mediu (inclusiv atenuarea și adaptarea la schimbările climatice) și factorii sociali (inclusiv situații de angajare slabă, practicile de muncă și de salarizare).

2.5 REFERINTE LA STANDARDE INTERNATIONALE

Pentru a-și confirma angajamentul multianual față de sustenabilitate, de-a lungul anilor, Grupul s-a alăturat mai multor inițiative de referință, cum ar fi Pactul Global al Națiunilor Unite în 2007, PRI (Principii pentru Investiții Responsabile) în 2011 și a susținut Acordul de la Paris (2015). Mai mult decât atât, în conformitate cu angajamentul constant privind clima, în 2020, Grupul s-a alăturat Alianței Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA), o inițiativă sponsorizată de Națiunile Unite care reunește investitori instituționali angajați să-și transforme portofoliile de investiții la emisii nete de CO2 zero până în 2050, cu scopul de a limita încălzirea globală la 1,5°C.

Acest paragraf subliniază legătura concretă dintre indicatorii PAI prioritizați și principalele angajamente și standarde recunoscute internațional la care aderă Grupul.

Acordul de la Paris și Alianța pentru proprietarii de active Net-Zero (UN NZAOA) convocată de Națiunile Unite

PAI de referință: PAI 1 până la 5

Surse de date pentru calculul PAI: MSCI

Metodologia și datele utilizate:

Schimbările climatice se numără printre cele mai importante provocări cu care se confruntă societatea globală. În ceea ce privește sustenabilitatea în sens larg, lupta împotriva schimbărilor climatice face parte din îndatoririle noastre morale pentru un viitor mai durabil și din sarcinile noastre de gestionare a riscurilor față de părțile interesate.

În conformitate cu angajamentul continuu, Generali susține obiectivul Acordului de la Paris și este membru din 2021 al UN Net Zero Asset Owner Alliance, o inițiativă sponsorizată de Națiunile Unite care reunește investitori instituționali angajați să-și tranzite portofoliile de investiții la net zero. Emisii de CO2 până în 2050, cu scopul de a limita încălzirea globală la 1,5°C. În 2022, Grupul și-a actualizat **Strategia privind Schimbările Climatice** concentrându-se pe criterii mai stricte de excludere a activităților dăunătoare climei (în principal cărbunele termic) și pe creșterea ambițiilor pentru finanțarea activităților care oferă soluții pentru reducerea emisiilor de gaze cu efect de seră. Restricțiile existente privind nisipurile bituminoase au fost, de asemenea, integrate cu restricții asupra altor hidrocarburi extrase prin fracking și extracție în Arctica, o zonă deosebit de sensibilă în ceea ce privește biodiversitatea.

Angajamentul Grupului față de lupta împotriva schimbărilor climatice este exprimat în mai multe strategii de investiții legate de:

1. excluderea de la investiții a activităților dăunătoare climei, cum ar fi cărbunele termic și petrolul și gazele neconvenționale, inclusiv angajamentul de a elimina treptat cărbunele termic din portofoliul de investiții până în 2030 pentru țările OCDE și 2040 pentru țările non-OCDE.
2. angajamentul nostru pentru decarbonizarea investițiilor, prin ținta intermediară de decarbonizare pentru anul 2024 de -25% pentru portofoliul corporativ. Țintele de decarbonizare au fost stabilite în conformitate cu scenariile IPCC, așa cum sunt prezentate în Protocolul de stabilire a țințelor NZAOA (<https://www.unepfi.org/industries/target-setting-protocol-third-edition/>).
3. investiții în activități care sunt motoarele de schimbare, inclusiv o țintă pentru 8,5 miliarde – 9,5 miliarde noi investiții ecologice și sustenabile în obligațiuni până în anul 2025.

În ceea ce privește sursa datelor, MSCI este în prezent furnizorul pentru calcularea și publicarea acestor PAI. MSCI este, de asemenea, în prezent principalul furnizor de date utilizate de Grup pentru implementarea strategiilor menționate mai sus (de exemplu, date privind emisiile de carbon, informații privind implicarea emitentului în cărbune, cum ar fi % venituri pentru cărbune termic, % din generarea de energie din cărbune). O suprapunere suplimentară a evaluării interne, bazată pe cercetarea ESG internă, este realizată pe baza materialității emitentului pentru portofoliul de investiții.

De remarcat faptul că, începând de astăzi, obiectivele de decarbonizare ale Grupului de -25% emisii din portofoliul corporativ pentru YE 24 sunt aplicate numai pe sfera 1 și 2 (în conformitate cu Protocolul de stabilire a țințelor NZAOA), în timp ce PAI 1, 2 și 3 include, de asemenea, domeniul de aplicare 3. Generali lucrează în contextul NZAOA pentru a clarifica problemele metodologice legate de domeniul de aplicare 3, precum și subiectele privind calitatea datelor și pentru a îmbunătăți abordarea de stabilire a țințelor pentru domeniul de aplicare 3.

Pentru mai multe detalii:

- privind metodologia, strategiile și obiectivele privind schimbările climatice: a se vedea Nota tehnică a grupului privind schimbările climatice.
- privind sursele de date pentru calcularea PAI și domeniul de aplicare aferent, inclusiv eventualele limitări: a se vedea paragraful dedicat din acest document.

Pactul Global al Națiunilor Unite

Referință PAI: PAI 10, PAI 11, PAI 16

Sursa de date pentru calculul PAI: MSCI, evaluare internă

Metodologia și datele utilizate:

Anumiți emitenți pot fi responsabili pentru încălcări grave comise asupra mediului, comunităților sau propriilor angajați, distrugându-le astfel capitalul uman, legitimitatea de a funcționa și capacitatea de a crea valoare pe termen lung. În fața acestor riscuri, Generali a aplicat o abordare de screening negativă care vizează excluderea din universul investibil a acelor emitenți (atât corporativi, cât și suverani) implicați în controverse severe legate, printre altele:

- pentru emitenții corporativi, la încălcările Pactului Global al ONU, Ghidurile OCDE pentru întreprinderi multinaționale, Declarația ONU a drepturilor omului, Declarația OIM privind principiile și drepturile fundamentale la locul de muncă;
- pentru emitenții suverani, la criteriile care includ i) respectarea drepturilor politice și a libertăților civile, ii) nivelul de corupție din țară, iii) nivelul de cooperare în lupta globală împotriva spălării banilor și finanțării terorismului, iv) nivelul contribuției la defrișare.

În ceea ce privește sursele de date, MSCI este în prezent principalul furnizor folosit de Generali pentru a identifica emitenții implicați în astfel de controverse. O suprapunere suplimentară a evaluării interne, bazată pe cercetarea ESG internă, este realizată pe baza materialității emitentului pentru portofoliul de investiții.

Pentru mai multe detalii:

- despre metodologie și strategii: a se vedea Ghidul pentru integrarea durabilității în investiții și a grupului de proprietate activă.
- privind sursele de date pentru calcularea PAI și domeniul de aplicare aferent, inclusiv eventualele limitări: a se vedea paragraful dedicat din acest document.

Tratate internaționale privind armele controversate

Referință PAI: PAI 14

Sursa de date pentru calculul PAI: MSCI, evaluare internă

Metodologia și datele utilizate:

Grupul exclude din investițiile sale emitenții care sunt direct implicați în armament și arme care încalcă principiile umanitare fundamentale prin utilizarea lor normală (bombe cu dispersie, mine anti-terrestre, arme biologice și chimice, arme cu uraniu sărăcit și arme nucleare cu încălcarea Tratatului de neproliferație).

Excluderea este în concordanță cu angajamentele Grupului și tratatele internaționale (cum ar fi Convenția de la Ottawa, Convenția de la Oslo și Tratatul de neproliferație), precum și reglementările locale relevante (Legea italiană nr. 220/2021).

Screening-ul se realizează folosind MSCI ca furnizor principal de date. Dacă este necesar, datele MSCI pot fi completate cu alte surse disponibile (de exemplu, site-uri web specializate sau lucrări de cercetare ale ONG-urilor).

Pentru mai multe detalii:

- despre metodologie și strategii: a se vedea Ghidul pentru integrarea durabilității în investiții și a grupului de proprietate activă.
- privind sursele de date pentru calcularea PAI și domeniul de aplicare aferent, inclusiv eventualele limitări: a se vedea paragraful dedicat din acest document.

2.6 COMPARATIE ISTORICA

Comparația istorică va fi furnizată până în iunie 2024, când va fi emisă declarația privind principalii indicatori de impact negativ cu cifrele atât pentru perioada de referință 2022, cât și pentru 2023.