



# **GENERALI SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA**

**LEI: 13800FDVM9W4PAK5945**

**DECLARAȚIE PRIVIND PRINCIPALELE EFECTE  
NEGATIVE ALE DECIZIILOR DE INVESTIȚII ASUPRA  
FACTORILOR DE DURABILITATE**

Implementarea Regulamentului (EU) 2019/2088 Art. 4

<https://pensii.generali.ro>

## INDEX

<b>1</b>	<b>Introducere</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Declarație privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate</b>	<b>4</b>
2.1	Sumar	4
2.2	Descrierea principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate	6
2.3	Descrierea politicilor pentru identificarea și prioritizarea principalelor efecte adverse ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate	12
2.4	Politici de implicare	14
2.5	Referire la standardele internaționale	15
2.6	Comparație istorică	16

# 1 Introducere

Autoritățile europene de reglementare au dezvoltat un cadru pentru a îmbunătăți adoptarea factorilor economici, de mediu și sociali în activitățile de investiții și finanțare pentru a obține o dezvoltare durabilă pe termen lung. În acest cadru, participanții de pe piața financiară sunt obligați să implementeze o structură de guvernare adecvată și să furnizeze informații exacte despre riscurile de sustenabilitate.

În acest sens, la 27 noiembrie 2019, Parlamentul European și Consiliul au adoptat Regulamentul (UE) 2019/2088 „Sustainable Finance Disclosure Regulation” sau „SFDR”, care a intrat în vigoare la 29 decembrie 2019.

Regulamentul urmărește furnizarea de informații omogene investitorilor finali despre riscurile de sustenabilitate și promovarea factorilor ESG în activitățile de investiții financiare. Acest regulament a fost îmbunătățit de Regulamentul (UE) 2020/852 (Taxonomia finanțelor durabile) care oferă criteriile pentru a determina dacă o activitate poate fi considerată durabilă din punct de vedere ecologic.

Conform cerințelor prevăzute de reglementările UE, inclusiv Reg. UE 2019/2088 („Sustainable Finance Disclosure Regulation” sau „SFDR”) și Reg. Del. UE 2022/1288 de completare a Reg. EU 2019/2088 (RTS), Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA. (denumită în continuare „Compania”) publică această declarație cu privire la politicile de due diligence cu privire la principalele efecte adverse ale deciziilor de investiții asupra factorilor de sustenabilitate (denumită în continuare „Declarația de impact advers principal (PAI)” sau „Declarație” care include:

- informații despre politicile sale privind identificarea și prioritizarea principalelor efecte și indicatori negativi asupra durabilității;
- descriere a principalelor efecte negative asupra durabilității și a oricăror acțiuni în legătură cu acestea întreprinse sau, după caz, planificate;
- referire la respectarea codurilor de conduită responsabilă în afaceri și a standardelor recunoscute la nivel internațional pentru due diligence și raportare și, după caz, gradul de aliniere a acestora la obiectivele Acordului de la Paris.

## 1.1. ROLURI SI RESPONSABILITATI

Acest document a fost aprobat de către Directoratul Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA.

Acest document va fi revizuit cel puțin o dată pe an.

Data aprobării acestui document este 30.06.2023

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

### 2.1 SUMAR

Compania ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor sale de investiții asupra factorilor de durabilitate. Prezenta declarație reprezintă situația consolidată a principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate a Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, în calitate de administrator al Fondului de Pensii Administrat Privat ARIPI (România) și al Fondului de Pensii Facultativ STABIL (România). Această declarație privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate acoperă perioada de referință cuprinsă între 1 ianuarie 2022 și 31 decembrie 2022.

Principalele efecte negative (PAI) se referă la acele efecte ale deciziilor de investiții și ale sfaturilor care influențează negativ factorii de durabilitate.

Compania, pe baza datelor disponibile în perioada de referință, a depus eforturi pentru a evalua principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate din portofoliul său și pentru a integra managementul acestora în decizia de investiții.

Compania a întreprins acțiuni și a planificat următorii pași pentru a aborda PAI în procesul de investiții, după cum se detaliază în continuare.

Un rezumat al tuturor indicatorilor PAI considerați de Companie este prezentat în tabelul de mai jos, care include indicatorii PAI obligatorii și cei suplimentari identificați de Companie. Calculul se bazează pe cele mai recente informații disponibile la 30.06.2023 cu privire la impactul companiilor în care s-a investit din prezentul document.

Indicator aplicabil	Tabel <sup>1</sup>	Numar	Indicator negativ de durabilitate	Sursa datelor
Societățile în care s-a investit	1	1	Emisii de GES	Furnizor de date extern <sup>2</sup>
	1	2	Amprenta de carbon	Furnizor de date extern
	1	3	Intensitatea GES a societăților în care s-a investit	Furnizor de date extern
	1	4	Expunerea la întreprinderile care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili	Furnizor de date extern
	1	5	Ponderele consumului și a producției de energie din surse neregenerabile	Furnizor de date extern
	1	6	Intensitatea consumului de energie per sector climatic cu impact ridicat	Furnizor de date extern
	1	7	Activități care afectează negativ zonele sensibile din punctul de vedere al biodiversității	Furnizor de date extern
	1	8	Emisii în apă	Furnizor de date extern
	1	9	Ponderele deșeurilor periculoase și a deșeurilor radioactive	Furnizor de date extern
	1	10	Încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE)	Furnizor de date extern
	1	11	Lipsa proceselor și a mecanis-	Furnizor de date extern

<sup>1</sup> Tabelul 1 se referă la PAI obligatorii, Tabelul 2 și 3 se referă la PAI suplimentari.

<sup>2</sup> Furnizorul de date extern utilizat este MSCI ESG.

			melor de asigurare a conformității pentru monitorizarea conformității cu principiile Pactului mondial al ONU și cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale	
	1	12	Disparitatea salarială de gen în formă neajustată	Furnizor de date extern
	1	13	Diversitatea de gen în cadrul consiliului	Furnizor de date extern
	1	14	Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice)	Furnizor de date extern
	2	4	Investiții în întreprinderi care nu dispun de inițiative de reducere a emisiilor de carbon	Furnizor de date extern
Entități suverane și supra-naționale	1	15	Intensitatea GES a țărilor în care s-a investit	Furnizor de date extern
	1	16	Numărul țărilor în care s-a investit și care fac obiectul unor încălcări cu caracter social (număr absolut și număr relativ împărțit la toate țările în care s-a investit), astfel cum se menționează în tratatele și convențiile internaționale, în principiile Națiunilor Unite și, dacă este cazul, în dreptul intern	Furnizor de date extern
	3	22	Jurisdicțiile fiscale necooperante	Furnizor de date extern

Soluția de raportare PAI implementată în prezent îndeplinește, în opinia Companiei, cerințele exprimate în prezent de reglementări, ținând cont de limitările întâlnite precum disponibilitatea datelor și modalitățile de interpretare a reglementărilor, precum și dependența de furnizori externi independenți atât în ceea ce privește datele cât și soluțiile de raportare.

Abordarea prezentată aici se referă la investiții directe și indirecte în portofolii constituite și gestionate de Companie acoperite de datele necesare pentru evaluarea PAI. Pentru transparență, acoperirea activelor pentru care se aplică un singur indicator PAI este raportată în această declarație, atunci când este relevant. Abordarea este limitată de disponibilitatea informațiilor de la principalii furnizori de date ESG utilizați, disponibilitatea datelor raportate de la anumiți emitenți, disponibilitatea limitată a datelor privind investițiile indirecte, interpretarea în continua schimbare a reglementării în ceea ce privește metodele de calcul și agregare.

Pe parcursul anului 2023 și în viitor, Compania intenționează să îmbunătățească raportarea, colaborând și cu furnizorii de date pentru a crește acoperirea și pentru a-și dezvolta în continuare metodologia, în concordanță cu instrucțiunile regulamentului, pentru a oferi o imagine optimă a expunerii portofoliului său la efectele negative.

## 2.2 DESCRIEREA PRINCIPALELOR EFECTE NEGATIVE ASUPRA FACTORILOR DE DURABILITATE

Tabel 1

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚI ÎN CARE S-A INVESTIT							
Indicator privind efectele negative asupra durabilității	Indicator	Efect [anul 2022]	Efect [anul 2021]	Acoperire <sup>4</sup>	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință	
<b>INDICATORI PRIVIND CLIMA ȘI ALȚI INDICATORI LEGAȚI DE MEDIU</b>							
Emisii de gaze cu efect de seră	1. Emisii de GES	Emisii de GES din categoria 1	5.204,46	-	45,80%	Indicator calculat ca: Suma emisiilor de carbon ale companiilor din portofoliu - Categoria 1, 2, 3 (tCO <sub>2</sub> e) ponderată cu valoarea portofoliului de investiții într-o companie și cu cea mai recentă valoare disponibilă a întreprinderii aferenta societăților în care s-a investit incluzând și numerarul.  Indicator calculat ca: Suma anuală a emisiilor de GES din categoria 1, categoria 2 și emisiilor estimate din categoria 3 asociate cu valoarea de piață a portofoliului. Emisiile de carbon ale întreprinderilor sunt defalcate pentru toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valoare disponibilă a întreprinderii ce include și numerarul).  Indicator calculat ca: Suma anuală a emisiilor de GES din categoria 1, categoria 2 și emisiilor estimate din categoria 3 pentru fiecare 1 milion de euro investit în portofoliu. Emisiile de carbon ale întreprinderilor sunt defalcate pentru toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valoare disponibilă a întreprinderii ce include și numerarul).  Indicator calculat ca: Media ponderată a intensității GES a emitenților din portofoliu (Categoria 1, Categoria 2 și emisiile GES estimate din Categoria 3 / milioane EUR venituri)  Indicator calculat ca: Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus întreprinderilor care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili, inclusiv extracția, prelucrarea, depozitarea și transportul produselor petroliere, naturale gaz și cărbune termic și metalurgic.	Compania intenționează să limiteze investițiile în companii cu expunere la cărbune pe active selectate. Compania planuiește să se alinieze la Strategia Grupului Generali privind schimbările climatice.
		Emisii de GES din categoria 2	1.409,02	-	45,80%		
		Emisii de GES din categoria 3	88.247,50	-	45,80%		
		Emisii totale de GES	94.860,98	-	45,80%		
	2. Amprenta de carbon	Amprenta de carbon	163,40	-	45,80%		
	3. Intensitatea GES a societăților în care s-a investit	Intensitatea GES a societăților în care s-a investit	590,56	-	45,80%		
	4. Expunerea la întreprinderile care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili	Ponderele investițiilor în întreprinderi care își desfășoară activitatea în sectorul combustibililor fosili	1,40%	-	40,65%		

	5. Ponderea consumului și a producției de energie din surse neregenerabile	Ponderea consumului de energie din surse neregenerabile și a producției de energie din surse neregenerabile a societăților în care s-a investit provenite din sursele neregenerabile de energie, comparativ cu sursele regenerabile de energie, exprimată ca procent din totalul surselor de energie	58,46%	-	38,87%	Media ponderată a consumului de energie din surse neregenerabile și a producției de energie din surse neregenerabile a societăților în care s-a investit ca procent din totalul surselor de energie .	
	6. Intensitatea consumului de energie per sector climatic cu impact ridicat	<b>Consumul de energie în GWh la fiecare milion EUR din veniturile societăților în care s-a investit, per sector climatic cu impact ridicat:</b>	-	-	-	Indicator calculat ca: Media ponderată a intensității consumului de energie (GWh/milion EUR venit) pentru emitenții din portofoliu clasificați în Codul NACE A, B, C, D, E, F, G, H, L	Pentru sectoarele climatice cu impact ridicat, consumul de energie este unul dintre elementele variabile utilizate pentru construirea ratingurilor ESG luate în considerare de Companie în procesul investițional. Compania intenționează să limiteze expunerea la emitenții care sunt în urmă cu strategia ESG.
		Codul NACE A (Agricultura, Silvicultură și Pescuit)	N/A	-	40,16%		
		Codul NACE B (Exploatare miniere și cariere)	N/A	-	40,16%		
		Codul NACE C (Industria)	0,35	-	40,16%		
		Codul NACE D (Electricitate, gaz, abur și Furnizare aer condiționat)	N/A	-	40,16%		
		Codul NACE E (Alimentare cu apă; Canalizare, Gestionarea și activități de tratare a deșeurilor)	N/A	-	40,16%		
		Codul NACE F (Construcții)	0,18	-	40,16%		
		Codul NACE G (Comerț cu ridicata și cu amănuntul ; Reparații de autovehicule și motocicletă)	1,02	-	40,16%		
		Codul NACE H (Transport și depozitare)	0,41	-	40,16%		
		Codul NACE L (Activități imobiliare)	N/A	-	40,16%		
Biodiversitatea	7. Activități care afectează negativ zonele sensibile din punctul de vedere al biodiversității	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care au unități de lucru/operațiuni situate în zone sensibile din punctul de vedere	0,00%	-	40,65%	Indicator calculat ca: Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus societăților în care s-a investit care au unități de lucru/operațiuni situate în zone sensibile din punctul de vedere al biodiversității sau în apropierea acestora,	Compania a monitorizat controversele și implicarea în daunele grave asupra mediului din partea companiilor în care a investit și intenționează să limiteze expunerea la emitenții care sunt în urmă cu strategia ESG.

		al biodiversității sau în apropierea acestora, în cazul în care activitățile respectivelor societăți în care s-a investit afectează în mod negativ zonele respective				și au fost implicate în controverse cu efecte severe sau foarte severe asupra mediului.	
Apă	8. Emisii în apă	Tone de emisii în apă generate de societățile în care s-a investit per milion EUR investit, exprimate ca medie ponderată	214,09	-	0,95%	Indicator calculat ca: Consumul total anual de ape uzate evacuate (tone metrice raportate) în apele de suprafață ca urmare a activității industriale sau de producție per 1 milion EUR investit în portofoliu. Emisiile de apă ale companiilor sunt repartizate pentru toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recenta valoarea disponibilă a întreprinderii ce include și numerarul).	Subiecte precum stresul hidric și cadrul general al companiei de gestionare a resurselor de apă și de reducere a impactului asupra mediului, acolo unde este relevant pentru sectorul luat în considerare, sunt unele dintre inputurile utilizate pentru construirea ratingurilor ESG luate în considerare de Companie în procesul investițional. Compania intenționează să limiteze expunerea la emitenții care sunt în urmă cu strategia ESG.
Deșeuri	9. Ponderea deșeurilor periculoase și a deșeurilor radioactive	Tone de deșeuri periculoase și de deșeuri radioactive generate de societățile în care s-a investit per milion EUR investit, exprimate ca medie ponderată	1,00	-	5,39%	Indicator calculat ca: Totalul anual de deșeuri periculoase (tone metrice raportate) per 1 milion EUR investit în portofoliu. Deșeurile periculoase ale companiilor sunt repartizate pentru toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recenta valoarea disponibilă a întreprinderii ce include și numerarul).	Aspecte precum practica de gestionare a deșeurilor, inclusiv gestionarea oricăror deșeuri periculoase și deșeuri radioactive, acolo unde este relevant pentru sectorul luat în considerare, sunt unele din elementele utilizate pentru construirea ratingurilor ESG luate în considerare de Companie în procesul investițional. Compania intenționează să limiteze expunerea la emitenții care sunt în urmă cu strategia ESG.
<b>INDICATORI PENTRU ASPECTELE SOCIALE ȘI CELE LEGATE DE PERSONAL, RESPECTAREA DREPTURILOR OMULUI, CHESTIUNILE LEGATE DE COMBATAREA CORUPȚIEI ȘI A DĂRII ȘI LUĂRII DE MITĂ</b>							
Aspecte sociale și aspecte legate de personal	10. Încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE)	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care au fost implicate în încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU sau ale Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale încălcări ale principiilor Pactului mondial al ONU și ale Orientărilor pentru întreprinderile multinaționale, elaborate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE)	0,12%	-	40,65%	Indicator calculat ca: Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus emitenților cu controverse foarte severe legate de operațiunile și/sau produsele companiei.	Acest PAI are o importanță prioritară pentru Companie: în funcție de caracteristicile portofoliilor, Compania intenționează să limiteze investițiile directe în companiile în care s-a investit implicate în încălcări ale principiilor UNGC sau Ghidurilor OCDE pentru întreprinderi multinaționale.
	11. Lipsa proceselor și a mecanismelor de asigurare a conformității pentru monitorizarea conformității cu principiile Pactului mondial al ONU și cu	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de politici de monitorizare a respectării principiilor Pactului mondial al ONU sau a Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale sau de	21,21%	-	40,56%	Indicator calculat ca: Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus emitenților care nu au semnat Pactul Global al ONU	Calitatea politicilor de gestionare a controverselor ESG și încălcarea standardelor internaționale reprezintă unul din elementele utilizate pentru construirea ratingurilor ESG luate în considerare de Companie în procesul investițional. Compania intenționează să limiteze expunerea la emitenții care sunt în urmă cu strategia ESG.



	Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale	mecanisme de soluționare a reclamațiilor/ plângerilor pentru a aborda încălcările principiilor Pactului mondial al ONU sau ale Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale cu principiile Pactului mondial al ONU și cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale					
	12. Disparitatea salarială de gen în formă neajustată	Disparitatea salarială medie de gen în formă neajustată a societăților în care s-a investit	31,00%	-	9,88%	Indicator calculat ca: Media ponderată a deținerilor din portofoliu pe baza diferenței dintre media orară brută veniturile angajaților de sex masculin și feminin, ca procent din câștigul brut al bărbaților.	Evaluarea cadrului de guvernanță al companiilor și politicile acestora reprezintă unul din elementele utilizate pentru construirea ratingurilor ESG luate în considerare de Companie în procesul investițional.
	13. Diversitatea de gen în cadrul consiliului de administrație	Raportul mediu dintre membrii consiliilor de administrație de sex feminin și cei de sex masculin în societățile în care s-a investit, exprimat ca procent din totalul membrilor consiliilor de administrație	43,41%	-	40,65%	Indicator calculat ca: Media ponderată a deținerilor din portofoliu pe baza raportului dintre femei și bărbați membri ai consiliului de administrație.	Compania intenționează să limiteze expunerea la emitenții care sunt în urmă cu strategia ESG.
	14. Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice)	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit implicate în fabricarea sau vânzarea de arme controversate	0,00%	-	40,65%	Indicator calculat ca: Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus emitenților ce au legătură cu industria producătoare de mine terestre, muniții cu dispersie, arme chimice sau arme biologice. Notă: Legăturile cu industria includ proprietate, producție și investiții. Legăturile cu producătorii de mine terestre exclud producătorii de elemente de siguranță aferente minelor.	Acest PAI are o importanță prioritară pentru Companie: în conformitate cu reglementările locale aplicabile fondurilor de pensii, Compania trebuie să excludă orice investiții directe în companiile care sunt implicate în fabricarea sau vânzarea de arme controversate, așa cum sunt definite aici.

<sup>4</sup> Acoperirea este calculată pe baza sub-portofoliilor, care considera numai PAI-uri pe clasele de active relevante pentru fiecare indicator

Indicatori aplicabili investițiilor în ENTITĂȚI SUVERANE ȘI SUPRANAȚIONALE							
Indicator privind efectele negative asupra durabilității	Indicator	Efect [anul 2022]	Efect [anul 2021]	Acoperire <sup>4</sup>	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință	
Mediu	15. Intensitatea GES	Intensitatea GES a țărilor în care s-a investit	515,96	-	100,00%	Indicator calculat ca: Media ponderată calculată pe baza intensității GES (Categorii 1, 2 și 3 / PIB exprimat în milioane EUR)	
Social	16. Țările în care s-a investit și care	Numărul țărilor în care s-a investit și care fac obiectul unor încălcări cu caracter social (număr	0,00	-	100,00%	Indicator calculat ca:	Utilizarea resurselor și impactul asupra mediului, factorii sociali și guvernanta țării reprezintă unul din

Indicatori aplicabili investițiilor în ENTITĂȚI SUVERANE ȘI SUPRANAȚIONALE						
Indicator privind efectele negative asupra durabilității	Indicator	Efect [anul 2022]	Efect [anul 2021]	Acoperire <sup>4</sup>	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință
fac obiectul unor încălcări cu caracter social	absolut și număr relativ împărțit la toate țările în care s-a investit), astfel cum se menționează în tratatele și convențiile internaționale, în principiile Națiunilor Unite și, dacă este cazul, în dreptul intern				Numărul de entități supranaționale unice ce fac obiectul sancțiunilor privind importuri și exporturi impuse de Serviciul European de Acțiune Externă (SEAE).	inputurile utilizate pentru construirea ratingurilor ESG luate în considerare de Companie în procesul investițional. Abordările suplimentare care trebuie aplicate asupra activelor selectate includ limitarea sau excluderea investițiilor în emitenți considerați ca nealiniți cu orientările și normele internaționale privind spălarea banilor, finanțarea terorismului sau practicile fiscale, care prezintă probleme de mediu foarte severe (defrișare) Investițiile în țările suverane sunt efectuate în conformitate cu sancțiunile aplicabile.

Indicatori aplicabili investițiilor în ACTIVE IMOBILIARE						
Indicator privind efectele negative asupra durabilității	Indicator	Efect [anul 2022]	Efect [anul 2021]	Acoperire <sup>4</sup>	Explicație	
Combustibili fosili	17. Expunerea la combustibili fosili prin intermediul activelor imobiliare	Ponderea investițiilor în active imobiliare implicate în extracția, depozitarea, transportul sau fabricarea combustibililor fosili	N/A	-	N/A	Pe parcursul perioadei relevante pentru care a fost întocmit prezentul raport, societatea și fondurile de pensii administrate nu au avut nicio expunere directă sau indirectă la active imobiliare.
Eficiența energetică	18. Expunerea la active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic	Ponderea investițiilor în active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic	N/A	-	N/A	

Table 2 - Indicatori privind clima și alți indicatori legați de mediu suplimentari

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚI ÎN CARE S-A INVESTIT						
INDICATORI PRIVIND CLIMA ȘI ALȚI INDICATORI LEGAȚI DE MEDIU						
Indicator privind efectele negative asupra durabilității	Indicator	Efect [anul 2022]	Efect [anul 2021]	Acoperire <sup>4</sup>	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință
Emisii	4. Investiții în întreprinderi care nu dispun de inițiative de reducere a emisiilor de carbon	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit care nu dispun de inițiative de reducere a emisiilor de carbon destinate alinierii la Acordul de la Paris	22,69%	-	40,65%	Indicator calculat ca: Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus emitenților ce nu dispun de inițiative de reducere a emisiilor de carbon destinate alinierii la Acordul de la Paris.

Tabel 3 - Indicatori suplimentari pentru aspectele sociale și cele legate de personal, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării și luării de mită

Indicatori aplicabili investițiilor în ENTITĂȚI SUVERANE ȘI SUPRANAȚIONALE						
INDICATORI SUPLIMENTARI PENTRU ASPECTELE SOCIALE ȘI CELE LEGATE DE PERSONAL, RESPECTAREA DREPTURILOR OMULUI, CHESTIUNILE LEGATE DE COMBATEREA CORUPȚIEI ȘI A DĂRII ȘI LUĂRII DE MITĂ						
Indicator privind efectele negative asupra durabilității	Indicator	Efect [anul 2022]	Efect [anul 2021]	Acoperire <sup>4</sup>	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și obiective stabilite pentru următoarea perioadă de referință
Factori de guvernare	22. Jurisdicțiile fiscale necooperante	Investiții în jurisdicții de pe lista UE a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale	0,00%	-	100,00%	Indicator calculat ca: Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus emitenților domiciliați în jurisdicții de pe lista UE a jurisdicțiilor necooperante în scopuri fiscale

## 2.3 DESCRIEREA POLITICILOR PENTRU IDENTIFICAREA ȘI PRIORITIZAREA PRINCIPALELOR EFECTE ADVERSE ALE DECIZIILOR DE INVESTIȚII ASUPRA FACTORILOR DE DURABILITATE

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

Compania ia în considerare matricea de materialitate a sustenabilității Grupului Generali, disponibilă pe site-ul public Generali (<https://www.generali.com/our-responsibilities/responsible-business/materiality-analysis>), ca referință importantă pentru identificarea și prioritizarea impacturilor negative externe. Se ia în considerare și disponibilitatea datelor despre emitenții investiții și investibili.

Compania recunoaște relevanța pentru schimbările climatice în ceea ce privește impactul activităților sale.

Compania poate avea un impact important asupra mediului prin deciziile sale investiționale. În calitate de administrator de active, Compania poate influența emitenții în care s-a investit, orientând investițiile către sectoare de activitate mai curate și mai ecologice și favorizând emitenții care contribuie la tranziția către activități de afaceri mai curate și mai prietenoase cu mediul.

În ceea ce privește factorii sociali și de guvernare, Compania consideră că implicarea în afaceri și comportamentul societăților în care s-a investit este de cea mai mare importanță. Acești factori ar putea avea un impact negativ asupra societății în general și guvernantei corporative, deci și performanței pe termen lung a companiilor în care s-a investit.

De asemenea, în lumina celor de mai sus, Compania identifică și prioritizează principalele efecte adverse enumerate în tabelul următor.

Aplicabil	Tabel	Numer	Principalul Efect negativ de durabilitate
Societăți în care s-a investit	1	2	Amprenta de carbon
	1	10	Încălcări ale principiilor Pactului Global al ONU și ale Ghidurilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale
	1	14	Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și biologice)

### Indicatori principali de impact negativ suplimentari

În ceea ce privește cei doi indicatori principali de impact negativ suplimentari prevăzuți de Reg. UE 2019/2088, Compania a selectat acei indicatori cei mai potriviți pentru factorii de sustenabilitate relevanți și importanți pentru investițiile sale, luând în considerare și disponibilitatea datelor. Ca rezultat al acestei evaluări, au fost aleși următorii doi indicatori:

- Tabelul 2 – Indicatori suplimentari privind clima și alte aspecte de mediu (indicatori aplicabili companiilor în care s-a investit) : N.4. Investiții în întreprinderi care nu dispun de inițiative de reducere a emisiilor de carbon
- Tabelul 3 - Indicatori suplimentari pentru aspectele sociale și cele legate de personal, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării și luării de mită (indicatori aplicabili investițiilor în entități suverane și supranationale): N. 22. Jurisdicțiile fiscale necooperante.

### Sursa datelor, domeniul de aplicare și limitările generale referitoare la principalele cifre de impact negativ dezvăluite

În scopul menținerii transparenței, și în special pentru calcularea cifrelor PAI, Compania a depus toate eforturile pentru a completa valorile pentru fiecare indicator. După cum am menționat mai sus, soluția de raportare PAI implementată în prezent, îndeplinește, în opinia Companiei, cerințele exprimate în prezent de reglementări, ținând cont de limitările întâlnite, cum ar fi disponibilitatea datelor și subiectele de interpretare a reglementărilor, precum și dependența de furnizori externi independenți atât în ceea ce privește soluțiile de date, cât și de raportare.

### Sursa datelor

Compania se bazează în principal pe furnizori externi independenți de date pentru calcularea PAI-urilor prezentate în acest raport. Specific:

- pentru PAI pentru investiții corporative și suverane: Compania se bazează pe MSCI atât în ceea ce privește datele, cât și în ceea ce privește soluția de raportare pentru toate PAI. Ne-am bazat pe interpretarea reglementară a furnizorului extern când vine vorba de detalii tehnice precum aplicarea formulelor de calcul PAI și utilizarea estimărilor în setul de date.

### **Domeniul de aplicare**

Abordarea prezentată aici se referă la investițiile directe și indirecte în portofolii constituite și gestionate de Companie acoperite de datele necesare pentru evaluarea PAI. Pentru transparență, acoperirea activelor pentru care se aplică un singur indicator PAI este raportată în această declarație, atunci când este relevant.

### **Limitări în ceea ce privește datele utilizate**

Abordarea este limitată de disponibilitatea informațiilor de la principalii furnizori de date ESG utilizați, disponibilitatea datelor raportate de la anumiți emitenți, disponibilitatea limitată a datelor privind investițiile indirecte, interpretarea în evoluție a reglementării în ceea ce privește metodele de calcul și agregare. Acestea implică o marjă de eroare care va fi abordată și în rapoartele viitoare.

### **Monitorizare și aspecte ce vor fi luate în considerare în viitor**

Pe parcursul anului 2023 și în viitor, Compania își propune să îmbunătățească raportarea, colaborând și cu furnizorii de date pentru a crește acoperirea și pentru a dezvolta în continuare metodologia noastră, în concordanță cu instrucțiunile regulamentului pentru a oferi o imagine optimă a expunerii portofoliului nostru la efectele negative.

Principalele efecte adverse prioritizate vor fi monitorizate în mod regulat în continuare, cu raportări periodice către Directoratul companiei. Având în vedere limitările specificate mai sus, Compania se poate aștepta ca cifrele PAI să varieze nu numai în funcție de decizia de investiție și de aplicarea politicilor care influențează deciziile de investiții, ci și de modificările datelor de bază și ale disponibilității datelor de bază. În cazul în care tendința principalelor impacturi adverse pe mai mult de o perioadă raportată nu arată o atenuare satisfăcătoare a cel puțin factorilor prioritizați, Societatea poate adopta proceduri de escaladare prevăzute de politicile companiilor, poate modifica politicile și angajamentele existente, poate stabili sau modifica obiective, implementează politici și procese suplimentare menite să crească eficacitatea atenuării.

## **2.4 POLITICI DE IMPLICARE**

### **Rezumatul politicilor de implicare**

În calitate de investitor instituțional având un orizont de investire pe termen lung și proprietar de active ce are datorie fiduciară, în conformitate cu Grupul, respectăm cadrul adoptat la nivel de Grup, cadru ce contribuie la reducerea riscului pe termen lung și la crearea de valoare pentru clienți și acționari.

Prin implicarea în cadrul 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.

În ceea ce privește votul prin împuternicire (proxy voting), Grupul consideră că deciziile luate la adunările generale ale companiilor pe care le deține în portofoliu sunt de cea mai mare importanță pentru realizarea strategiilor pe termen lung ale companiilor. Grupul adoptă principii și criterii în definirea deciziilor de vot în concordanță cu interesul clienților săi.

## 2.5 REFERIRE LA STANDARDELE INTERNATIONALE

Grupul Generali se numără printre semnatarii Pactului Global al Națiunilor Unite (2007), Principiilor pentru Investiții Responsabile (2011), Acordului de la Paris (2015), TCFD (2017) și Net Zero Asset Owner Alliance (2020). Aceste angajamente sunt considerate relevante și pentru persoana juridică care publică această declarație.

Acest paragraf subliniază legătura concretă dintre indicatorii PAI, principalele angajamente și standardele recunoscute la nivel internațional.

### **Acordul de la Paris**

PAI de referință: PAI 1 până la 5

Sursa datelor pentru calculul PAI: MSCI

Schimbările climatice sunt 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.

Aderarea la acest angajament este măsurată prin PAI-urile indicate în secțiunea „PAI de referință”, nu sunt utilizate scenarii climatice de perspectivă. Compania contribuie și intenționează să contribuie în continuare la angajamentul menționat mai sus prin acțiunile detaliate în paragraful 2.2.

### **Pactul Global al Națiunilor Unite**

Referință PAI: PAI 10, PAI 11, PAI 16

Sursa de date pentru calculul PAI: MSCI

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.

Aderarea la acest angajament este măsurată prin PAI-urile indicate în secțiunea „PAI de referință”. Compania contribuie și intenționează să contribuie în continuare la angajamentul menționat mai sus prin acțiunile detaliate în paragraful 2.2.

### **Tratate internaționale privind armele controversate**

Referință PAI: PAI 14

Sursa de date pentru calculul PAI: MSCI

Aderarea la acest angajament este măsurată prin PAI-urile indicate în secțiunea „PAI de referință”. Compania contribuie și intenționează să contribuie în continuare la angajamentul menționat mai sus prin acțiunile detaliate în paragraful 2.2.

## **2.6 COMPARATIE ISTORICA**

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