

## **POLITICA DE SUSTENABILITATE**

Generali SAFPP SA, ca parte dintr-un grup global de asigurări, acorda atenție întregii guvernante iar investițiile noastre reprezintă unul dintre aspectele cheie al modului în care ne desfășurăm activitatea. Activitatea de investiții are un impact semnificativ asupra economiei reale și ne permite să integrăm activ aspecte precum protecția mediului și respectarea drepturilor omului.

În calitate de administrator de fonduri de pensii private, credem că integrarea proactivă a factorilor de mediu, sociali și de guvernanță („ESG”) în procesul de investiții, ne va sprijini atât pentru a obține rentabilitate financiară sustenabilă, cât și valoare socială.

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

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



Acest angajament este confirmat de includerea Grupului Generali în mulți indicatori de sustenabilitate (mai multe informații [aici](#)):



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

Prin intermediul activităților de implicare și vot, am cautat să influențăm în sens pozitiv comportamentul sustenabil al companiilor în care am investit și în 2020, Grupul Generali a publicat Ghidul Grupului de Proprietate activă (Active Ownership Grup Guideline), prezentând obiectivul nostru de a ne folosi rolul de investitor instituțional pentru a stimula schimbarea prin investiții.

Generali SAFPP SA, parte a grupului Generali, publică prezenta comunicare cu scopul de a îndeplini cerințele prevăzute de regulamentele europene.

### **Public**

#### **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist**

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscriere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

**Prezentul document cuprinde:**

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

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

Un risc de sustenabilitate este un risc legat de evenimente sau condiții de mediu, sociale și de guvernare (ESG), care, dacă este realizat, poate avea un potențial impact negativ semnificativ asupra activelor și pasivului companiilor din portofoliile fondurilor de pensii administrate, cu un impact negativ consecvent asupra valorii sau performanței investițiilor. Identificarea riscurilor de sustenabilitate care pot avea un impact material asupra valorii investițiilor noastre este datorită noastră față de întreaga piață și investitorii noștri.

**Factorii E, S și G.**

Factorii de mediu, sociali și de guvernare (ESG) sunt extrem de importanți pentru a evalua soliditatea operațiunilor unei companii. Scăderea integrității comportamentului unei companii are un impact semnificativ asupra afacerii sale și oferă o avertizare timpurie cu privire la probleme grave care stau la baza companiei în sine.

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

Public

**Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist**

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

Generali detectează aceste riscuri de sustenabilitate printr-o evaluare internă, care are ca scop evaluarea conformității companiilor cu principiile Pactului Global al ONU. Evaluarea încălcării drepturilor muncii, evaluarea daunelor produse asupra mediului și corupția pot duce la decizii de excludere a unor companii din universul nostru investițional.

Activitatea de investiții permite evaluarea companiilor din portofoliile fondurilor de pensii cu privire la poziționarea lor din perspectiva sustenabilității. Dialogul cu companiile în care investim ne permite să înțelegem mai bine eventuale probleme cu care se confruntă aceste companii și să ne exprimăm punctul de vedere.

Aceste evaluări sunt actualizate continuu pentru a identifica imediat eventualele situații ce ar putea avea impact asupra companiilor din portofoliile fondurilor de pensii administrate.

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

### **Riscul schimbărilor climatice**

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

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

Distingem două tipuri de riscuri generate de schimbările climatice:

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

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

Companiile și întreprinderile a caror activitate implica un nivel ridicat de emisii de carbon sau care vând produse poluante, se confruntă cu riscul ca activele lor să devină abandonate ceea ce înseamnă că își pierd valoarea înainte de sfârșitul vieții lor economice. Centralele electrice pe cărbune sunt cel mai clar exemplu al acestui risc. Reglementările de mediu măresc costurile de producere a energiei folosind cărbune, iar presiunea publică reduce cererile de energie electrică provenite din această activitate, care împreună pot face ca aceste active să fie abandonate, adică să-și piardă valoarea înainte de timp.

Pentru a gestiona **riscul de tranziție** și în special riscul de a observa diminuarea valorii activelor companiilor din portofoliul nostru, în 2018 Generali a adoptat o strategie privind [schimbările climatice](#) care exprimă strategia grupului

**Public**

**Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist**

de tranziție către un viitor cu emisii reduse de carbon. Integrarea concretă a acestei strategii în activitatea de investiții include:

#### Strategia privind schimbările climatice

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

#### Transparență pentru „tranziția justă”:

Conform datelor UNFCCC - Convenția-cadru a Organizației Națiunilor Unite privind schimbările climatice, tranziția către o economie cu emisii reduse de carbon va afecta aproape 1,5 miliarde de lucrători din întreaga lume. Din acest motiv, Generali susține ideea unei „tranziții juste” chiar și pentru lucrătorii și comunitățile care contribuie la o societate sănătoasă, rezistentă și durabilă, în care nimeni nu este „lăsat în urmă”.

Acesta este motivul pentru care strategia Generali nu include doar inițiative în investiții și subscriere, ci se bazează și pe implicarea și dialogul cu părțile interesate cheie, inclusiv factorii de decizie politică, organizațiile neguvernamentale (ONG) și companii.

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

Pentru a limita schimbările climatice la o creștere a temperaturii la 1,5°, cele mai recente constatări ale Grupului interguvernamental privind schimbările climatice (IPCC) indică faptul că nicio fabrică bazată pe cărbune nu mai trebuie construită și că ar trebui să existe o eliminare treptată a cărbunelui în țările OCDE până în 2030 și în țările non-OCDE până în 2040. Generali s-a aliniat la această inițiativă de tranziție către un mix energetic mai curat și în consecință am dezvoltat politicile noastre pentru excluderea cărbunelui și ajustăm continuu metodologia noastră pentru a reflecta o reducere continuă a pragului de excludere.

Efortul și măsurile luate pentru a reduce nivelul emisiilor de gaze cu efect de seră (GHG) sunt doar o parte a inițiativei privind schimbările climatice. Chiar dacă reușim să reducem nivelul emisiilor, trebuie să ne confruntăm cu posibilitatea viitoare de schimbări ireversibile ulterioare în modelele climatice globale. Impactul acestei apariții include impactul sever asupra ecosistemelor, creșterea nivelului mării și creșterea fenomenelor meteorologice extreme (secetă, cicloni, inundații, incendii) - așa-numitele **riscuri fizice**.

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

#### **Identificarea și prioritizarea principalelor efecte negative asupra sustenabilității**

##### Public

##### **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist**

Deciziile greșite de investiții pot avea un potențial impact negativ asupra părților interesate, a mediului și a societății. Generali recunoaște acest lucru și a adoptat un cadru clar privind activitatea de investiții și administrarea a portofoliilor pentru a minimiza impactul advers, precum și pentru a influența în mod activ companiile din portofoliu prin votul în cadrul adunărilor generale și respectarea practicilor interne privind angajamentul.

În 2018, am lansat Strategia noastră de grup privind schimbările climatice, prezentând acțiunile și obiectivele noastre pentru a fi aliniate la obiectivele Acordului de la Paris.

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

În plus, Grupul efectuează o dată la 3 ani o evaluare a materialității sustenabilității: un set de factori ESG care sunt potențial relevanți în raport cu activitățile noastre, strategia de afaceri și contextul în care ne desfășurăm activitatea (pentru mai multe informații accesați [aici](#)). Această evaluare se realizează utilizând date /informații relevante diferitelor activități ale grupului: cei mai importanți factori de sustenabilitate pentru activitățile de investiții sunt folosiți pentru a pregăti această analiză. Am avut în vedere acele schimbări sistemice, (megatendințe pentru scurtă durată), care în următorii 10 ani pot aduce riscuri și oportunități semnificative pentru Grupul Generali.

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

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

Schimbările climatice au o relevanță cheie pentru activitatea de investiții (atât în ceea ce privește impactul pe care îl avem prin deciziile noastre de investiții, cât și în ceea ce privește riscul material pentru portofoliile noastre), precum și pentru Grupul Generali (așa cum este clar exprimat în matricea de materialitate). În calitate de administrator de fonduri de pensii, putem influența companiile în care investim, reducând expunerea la companii poluante și majorând alocarea portofoliilor / și finanțarea pentru activități mai curate și mai ecologice. Impactul nostru nu este determinat doar de deciziile de investiții investire și dezinvestire, ci putem, de asemenea, să colaborăm cu companiile pentru a le influența/motiva să participe la inițiativa de reducere a încălzirii globale.

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

#### Principalele efecte adverse

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

**[Descrierea principalelor efecte negative asupra durabilității și a oricăror acțiuni în legătură cu acestea întreprinse sau, au fost relevante, planificate](#)**

Public

**Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.– societate administrată în sistem dualist**

Autorizată prin Decizia CSSPP nr. 63/2007, Cod înscrisiere: SAP-RO-22093262, Operator de Date cu Caracter Personal nr. 5694, sediul social: București, Sector 1, Piața Charles de Gaulle, nr. 15, etaj 6, Cod Poștal 011857, Telefon +40 21 3135150, Fax +40 213135170; Internet: <http://pensii.generali.ro>, E-mail: [pensii@generali.ro](mailto:pensii@generali.ro), CUI: 22080825, J40/13188/2007, Capital social integral vărsat 67.000.000 lei, Companie membră a Grupului Generali listat în Registrul Grupurilor de asigurare gestionat de către IVASS sub numărul 26

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

### **Amprenta de carbon**

Prin deciziile noastre de investiții, putem finanța companii și activități care au un nivel mai ridicat sau mai mic de emisii de carbon (exprimate în CO<sub>2</sub>e). O viziune transparentă a amprentei de carbon a portofoliilor și investițiilor noastre arată cât de bine investițiile noastre promovează o lume mai curată și mai puțin poluantă. În ianuarie 2020, Grupul Generali a intrat în inițiativa Alliance Zero Asset Owner Alliance, promovată de ONU și PRI. Prin această inițiativă, ne-am angajat să ne aliniem portofoliile de investiții la emisiile nete de carbon zero până în 2050. Această reducere va fi rezultatul atât al deciziilor noastre de investiții (de exemplu, dezinvestirea din companii poluante), cât și a eforturilor noastre de angajament pentru a ne asigura că toate companiile din portofoliile administrate au în vedere decarbonizarea. Obiectivul nostru, prin această inițiativă pe termen lung, este să reducem la minimum impactul investițiilor noastre asupra climei și să orientăm pozitiv economia reală către un viitor mai sustenabil.

### **Expunerea la companii implicate în încălcări ale Pactului Global al ONU**

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

#### **Strategia de excludere se aplică:**

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

Pe baza unei evaluări ESG, companiile care își dezvoltă implicarea în astfel de comportamente sunt fie excluse din universul investițional dacă nu îndeplinesc cerințele Grupului, fie sunt strict monitorizate și, eventual, se desfășoară discuții pentru a evalua în continuare poziționarea lor.

### **Expunerea la arme controversate**

Conform principiilor Filtrului nostru etic și legislației aplicabile fondurilor de pensii private, nu investim în companii care utilizează, dezvoltă, produc, achiziționează, stochează sau comercializează armament sau componente / servicii cheie pentru armament.

### **Scurt rezumat al politicilor de investire**

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

În scopul mai larg de a facilita rolul grupului ca investitor instituțional activ, am definit un cadru cuprinzător de proprietate activă a grupului, reglementat de un ghid aplicabil la nivelul întregului grup inclusiv de Generali SAFPP SA. Ghidul de proprietate activă (**Active Ownership Group Guideline**) definește principiile, activitățile principale și responsabilitățile care conduc rolul grupului ca investitor activ. În acest rol, Grupul, în calitate de investitor instituțional pe termen lung și de proprietar de active, are o datorie fiduciară față de părțile interesate și acționează în consecință prin (i) monitorizarea companiilor din portofoliile administrate, (ii) stabilirea unui dialog continuu privind domeniile financiar și non-financiar, inclusiv probleme ESG și (iii) exprimarea votului la adunările generale pentru diseminarea celor mai bune practici în materie de guvernare, etică profesională, coeziune socială, protecția mediului.

#### **Public**

#### **Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. – societate administrată în sistem dualist**