



Assicurazioni Generali S.p.A.

LEI:

**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.....	Error! Bookmark not defined.
2	Declarația privind principalele efecte adverse ale deciziilor de investiții privind factorii de durabilitate.....	4
2.1	Sumar	4
2.2	Descrierea principalelor efecte adverse privind factorii de durabilitate	6
2.3	Descrierea politicilor de identificare și prioritizare a principalelor efecte adverse ale deciziilor de investiții privind factorii de durabilitate	17
2.4	Politicile de implicare	Error! Bookmark not defined.
2.5	Referiri la Standarde Internationale	23
2.6	Comparație istorică	25

1 Introducere

Conform articolului 4 din Reg. UE 2019/2088 ("Sustainable Finance Disclosure Regulation" sau "SFDR") și Articolelor 4-10 ale Del. Reg. UE 2022/1288 de completare a Reg. UE 2019/2088 (RTS), Assicurazioni Generali S.p.A. publică această declarație a politicilor de evaluare a principalelor efecte adverse ale deciziilor de investiții privind factorii de durabilitate¹ (în continuare denumită "Declarația PAI (Principal Adverse Impacts)" sau "Declarația", care include:

- Informații despre politicile privind identificarea și prioritizarea principalelor efecte adverse ale durabilității 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 a codurilor de conduită responsabilă 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.

¹ Art. 2 (24) Reg. EU 2019/2088 'factori de durabilitate' înseamnă aspect sociale, de mediu și cu privire la angajați, respect pentru drepturile omului, combaterea corupției și mitel.

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

2.1 REZUMAT

Generali Romania 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 2023 până la 31 decembrie 2023.

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 se investește, 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 ²	Număr	Indicator negativ de durabilitate	Sursă de date
Companiile în care s-a investit	1	1	Emisii GHG	Furnizor extern de date ³
	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	Pondere 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 Ghidurilor Organizației	Furnizor extern de date; Analiză internă Generali

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

³ Principalul furnizor extern utilizat este MSCI ESG.

			pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderi multinaționale	
	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	Imobiliare Generali
	1	18	Expunerea la active imobiliare ineficiente din punct de vedere energetic	Imobiliare Generali

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.

Scopul acestui raport include investițiile directe și investițiile indirecte în portofoliul Contului General al Societății de Asigurări de Grup. Investițiile indirecte au fost introduse în calculul PAI pentru prima dată în acest an, printr-o abordare de cel mai bun efort, folosind soluția de raportare și metodologia aplicată de furnizorul de date (MSCI). Portofoliile unit linked rămân în afara domeniului de aplicare al acestui raport. În Generali, suntem mereu în proces de evaluare a celor mai bune soluții și procese de raportare pentru a crește acoperirea, domeniul de aplicare și calitatea datelor a raportării SFDR.

Comparația dintre rezultatele PAI 2022 și 2023 (afișată în secțiunea „2.2. Descrierea principalelor efecte negative asupra factorilor de sustenabilitate”) este influențată de modificarea menționată mai sus a domeniului de aplicare a raportării, precum și de modificările metodologice intervenite în cursul anului 2023 în calculul PAI-urilor de către furnizorul de date. Pentru o explicație detaliată a factorilor implicați și a limitărilor acestora, consultați secțiunea „Surse de date, domeniul de aplicare și limitările generale pentru principalele cifre de impact negativ dezvăluite” și secțiunea „2.6 Comparație istorică”.

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	Măsurare	Impact 2023	Impact 2022	Explicație ⁴	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS					
Emisii de gaze de seră	1. Emisii GHG	Clasa 1 Emisii GHG	14.41	865.30	Suma emisiilor de carbon ale companiilor din portofoliu - Clasele 1, 2 și 3 (tCO2e) ponderată cu valoarea investiției portofoliului într-o companie și după cea mai recentă valoare a companiei disponibilă, inclusiv numerar. Emisiile anuale totale de GES pentru Clasa 1, Clasa 2 și estimate pentru Clasa 3, asociate cu valoarea de piață a portofoliului. Emisiile de carbon ale companiilor sunt împărțite între toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori disponibile a întreprinderii, inclusiv numerar).
		Clasa 2 Emisii GHG	60.07	70.13	
		Clasa 3 Emisii GHG	4535.39	6472.44	
		Totalul emisiilor de GHG	4609.88	7407.87	
	2. Amprenta de carbon	Amprenta de carbon	101.32	200.88	Emisiile anuale totale de GES pentru Clasa 1, Clasa 2 și estimate pentru Clasa 3, asociate cu 1 milion EUR investiți

⁴ Explicație extinsă a indicatorului principal de impact negativ, inclusiv unitatea de măsură de referință

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT					
Indicator negativ de durabilitate	Măsurare	Impact 2023	Impact 2022	Explicație*	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
				În portofoliu. Emisiile de carbon ale companiilor sunt raportate între toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori disponibile a întreprinderii, inclusiv numerar).	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 (emisiile directe ale companiei). cu toate acestea, Generali lucrează la includerea treptată a emisiilor din domeniul 3 în stabilirea țintei, obiectiv pentru care întreaga industrie financiară lucrează pentru îmbunătățirea calității datelor, definirea metodologiei și standarde contabile.
3. Intensitatea GHG a companiilor în care s-a investit	Intensitatea GHG a companiilor în care s-a investit	419.79	658.40	Media ponderată a portofoliului a intensității GES a emitenților săi deținători (Clasa 1, Clasa 2 și Emisii de GES estimate pentru Clasa 3/venituri de milioane EUR).	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 carbune termic (inclusiv eliminarea treptată până în 2030 pentru investițiile în țările OCDE și 2040 în restul lumii) și petrol și gaze neconvenționale.
4. Expunerea la companii active în sectorul combustibililor fosili	Ponderea investițiilor în companii active în sectorul combustibililor fosili	0.00%	1.96%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus emitenților cu activități legate de combustibili fosili, inclusiv extracția, prelucrarea, depozitarea și transportul produselor petroliere, gazelor naturale și cărbunelui termic și metalurgic.	- 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. - Investiții durabile: prin stabilirea unui program de investiții dedicat, cu un obiectiv la nivel de grup de a investi 8,5 până la 9,5 miliarde EUR în obligațiuni verzi și durabile până în 2025. Aceste investiții contribuie la finanțarea tranziției către o economie mai durabilă și mai puțin intensivă în carbon.
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	64.90%	47.91%	Media ponderată a portofoliului a consumului de energie și/sau producției emitenților din surse neregenerabile ca procent din energia totală utilizată și/sau generată.	- Proprietate activă: (i) prin stabilirea de obiective de implicare până în anul 2024 la nr. de 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 menținerea practicilor de vot ale Grupului aliniate cu angajamentul net zero și prin utilizarea voturilor pentru a ține companiile responsabile atunci când nu fac progrese satisfăcătoare pentru abordarea schimbărilor climatice sau sprijinirea atenuării schimbărilor climatice; și (iii) prin aderarea la activități instituționale din cadrul rețelelor și afilierilor noastre. Pentru informații detaliate, consultați paginile 8-17 din Raportul de proprietate activă a grupului 2023 al Grupului Generali. Alte acțiuni planificate pentru a continua angajamentul privind schimbările climatice și reducerea GES sunt: - Votare: Grupul Generali și-a îmbunătățit principiile de vot privind atenuarea și adaptarea la schimbările climatice, prin introducerea unor principii specifice, efective începând cu 2023, pentru a evalua planurile de climă ale companiilor (să zicem despre climă) pe baza aceluiași așteptări pe care Grupul Generali le urmărește în angajamentele sale. Principiile grupului susțin rezoluțiile privind clima propuse de acționari și un vot consultativ recurent asupra planului climatic (să zicem despre climat).
6. Intensitatea consumului de	Consumul de energie în GWh per milion EUR de venituri ale				Grupul Generali integrează consumul de energie în evaluarea performanței climatice și de

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT					
Indicator negativ de durabilitate	Măsurare	Impact 2023	Impact 2022	Explicație ⁴	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
energie pe sector climatic cu impact ridicat	companiilor în care investiți, pe sector climatic cu impact ridicat:				mediu a unei companii în comparație cu colegii săi din sector:
	Codul NACE A (Agricultura, Silvicultură și Pescuit)	N/A	N/A	Media ponderată a portofoliului a intensității consumului de energie (GwH/milion EUR venit) pentru emitenții clasificați în NACE.	- 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) 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 pentru emisiile de carbon ale unei companii din energia achiziționată, ceea ce constituie emisiile de carbon din domeniul 2 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.
	Codul NACE B (Exploatare miniere și cariere)	N/A	N/A		
	Cod NACE C (Producție)	N/A	N/A		
	Codul NACE D (electricitate, gaz, abur și Fumizare aer condiționat)	N/A	4.66		
	Codul NACE E (Alimentare cu apă; Canalizare, Gestionarea și remedierea deșeurilor)	N/A	N/A		
	Codul NACE F (Construcții)	N/A	N/A		
	Codul NACE G (Comerț cu ridicata și cu amănuntul; Reparatii de autovehicule si motociclete)	N/A	N/A		
	Codul NACE H (Transport și Depozitare)	N/A	N/A		
	Codul NACE L (Activități imobiliare)	0.01	N/A		
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	0.00%	0.00%	Ponderea investițiilor în companiile în care s-a investit cu situri/operațiuni situate în sau în apropierea zonelor sensibile la biodiversitate, unde activitățile sale ar putea afecta negativ biodiversitatea locală. - 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 screening-ul 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 impact asupra zonelor sensibile la biodiversitate (cum ar fi energia, materialele, industria, utilitățile). - Proprietatea activă: (i) În 2023, Generali a executat un plan de implicare care abordează riscul de biodiversitate al portofoliului său de investiții, dialogând cu companii cu o istorie în controverse privind biodiversitatea, pentru a le încuraja să includă indicatori non-financiar/ESG provocatori în cota amănată componenta remunerației variabile; (ii) În 2023, Generali a votat cu principii de vot îmbunătățite privind biodiversitatea, să solicite 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 de lipsă de procese și mecanisme de conformitate. zone sensibile la biodiversitate. (iii) În plus, Generali a susținut activități instituționale proeminente privind biodiversitatea, în cadrul rețelelor și afiliațiilor noastre. Pentru informații detaliate, a se vedea

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT					
Indicator negativ de durabilitate		Măsurare	Impact 2023	Impact 2022	Explicație ⁴
					paginile 18-21 din Raportul de proprietate activă a grupului 2023 al Grupului Generali. Alte acțiuni planificate privind biodiversitatea sunt: - Proprietate activă: Pe parcursul anului 2024, Generali intenționează să continue execuția planului său de implicare care abordează riscul de biodiversitate al portofoliului său de investiții prin dialogul cu companii cu o istorie în controversele privind biodiversitatea. În plus, de la sfârșitul anului 2023, Generali participă activ la inițiative colective precum Nature Action 100 și PRI Spring, extinzând domeniul de aplicare al activității sale de implicare, încurajând colaborarea și împărtășind cele mai bune practici cu alți investitori și părți interesate. La sfârșitul anului 2023, Grupul Generali a fost repartizat către 14 companii care urmează să fie angajate colectiv în cursul anului 2024, după un dialog cu Nature Action 100 pe baza sloturilor de angajare disponibile și a solicitărilor Generali, deținerilor și capacității. În ceea ce privește companiile care ni se atribuie, unele au fost selectate de noi nu doar pe baza criteriilor de prioritate identificate de Nature Action 100, ci și din cauza unor controverse de mediu care ne-au determinat să acordăm prioritate atenției.
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	N/A	N/A	Totalul anual de ape uzate evacuate (tone metrice raportate) în apele de suprafață ca urmare a activităților industriale sau de producție asociate cu 1 milion EUR investit în portofoliu. Emisiile de apă ale companiilor sunt împărțite între toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori disponibile a întreprinderii, inclusiv numerar). - 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 în ESG). Evaluarea ESG aplicată ia în considerare, acolo unde este relevant pentru sectorul respectiv (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. Se acordă o atenție deosebită controverselor legate de emisiile toxice, inclusiv deversările și evacuările de apă care au un impact sever asupra mediului și comunităților locale. Companiile implicate în controverse foarte severe privind emisiile de apă pot fi excluse din investițiile Grupului în conformitate cu cadrul de screening negativ pentru controversele ESG. - 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) În 2023, Generali a votat cu principii de vot îmbunătățite privind biodiversitatea, pentru a solicita companiilor să evalueze cu atenție riscurile legate de factorii de mediu materiale (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, trageți la răspundere companiile atunci când acestea afectează negativ zonele sensibile la biodiversitate. (iii) În plus, Generali a susținut activități instituționale proeminente privind biodiversitatea, în cadrul rețelilor și afiliațiilor noastre. Pentru informații detaliate, a se vedea paginile 18-21 din Raportul de proprietate activă a grupului 2023 al Grupului Generali. Alte acțiuni planificate privind biodiversitatea sunt: - Proprietatea activă: Pe parcursul anului 2024, Generali intenționează să continue execuția planului său de implicare care se adresează companiilor cu o istorie în controversele legate de apă. În plus, de la sfârșitul anului 2023, Generali participă activ la inițiative colective precum Nature Action 100 și PRI Spring, extinzând domeniul de aplicare al activității

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT					
Indicator negativ de durabilitate	Măsurare	Impact 2023	Impact 2022	Explicație*	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
					sale de implicare, încurajând colaborarea și împărțind cele mai bune practici cu alți investitori și părți interesate. La sfârșitul anului 2023, Grupul Generali a fost repartizat către 14 companii care urmează să fie angajate colectiv în cursul anului 2024, după un dialog cu Nature Action 100 pe baza sloturilor de angajare disponibile și a cererilor Generali, deținerilor și capacității. În ceea ce privește companiile care ni se atribuie, unele au fost selectate de noi nu doar pe baza criteriilor de prioritate identificate de Nature Action 100, ci și din cauza unor controverse de mediu care ne-au determinat să prioritizăm atenția.
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	0.00	0.23	Totalul anual de deșeuri periculoase (tone metrice raportate) asociat cu 1 milion EUR investit în portofoliu. Deșeurile periculoase ale companiilor sunt împărțite între toate acțiunile și obligațiunile în circulație (pe baza celei mai recente valori disponibile a întreprinderii, inclusiv numerar). Tema deșeurilor este integrată în abordările ESG aplicate de Generali: - 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, 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 pentru orice controverse sau malpraxis conexe. Companiile implicate în controverse foarte severe legate de deșeuri pot fi excluse din investițiile Grupului în conformitate cu cadrul de screening negativ pentru controversele ESG. - 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-financieri/ESG provocatori în componenta de acțiuni amânate a remunerației variabile pentru directori; (ii) În 2023, Generali a votat cu principii de vot îmbunătățite privind biodiversitatea, pentru a solicita companiilor să evalueze cu atenție riscurile legate de factorii de mediu materiale (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. tragerea la răspundere a companiilor atunci când acestea afectează negativ zonele sensibile la biodiversitate. (iii) În plus, Generali a susținut activități instituționale proeminente privind biodiversitatea, în cadrul rețelelor și afiliațiilor noastre. Pentru informații detaliate, a se vedea paginile 18-21 din Raportul de proprietate activă a grupului 2023 al Grupului Generali. Alte acțiuni planificate privind biodiversitatea sunt: - Proprietatea activă: În cursul anului 2024, Generali intenționează să continue execuția planului său de implicare, adresându-se companiilor cu un istoric în controverse legate de deșeuri. În plus, de la sfârșitul anului 2023, Generali participă activ la inițiative colective precum Nature Action 100 și PRI Spring, extinzând domeniul de aplicare al activității sale de implicare, încurajând colaborarea și împărțind cele mai bune practici cu alți investitori și părți interesate. La sfârșitul anului 2023, Grupul Generali a fost repartizat către 14 companii care urmează să fie angajate colectiv în cursul anului 2024, după un dialog cu Nature Action 100 pe baza sloturilor de angajare disponibile și a solicitărilor Generali, deținerilor și capacității. În ceea ce privește companiile care ni se atribuie, unele au fost selectate de noi nu doar pe baza criteriilor de prioritate identificate de Nature Action 100, ci și din cauza unor controverse de mediu care ne-au determinat să acordăm atenție cu

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT					
Indicator negativ de durabilitate	Măsurare	Impact 2023	Impact 2022	Explicație*	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
Chestiuni sociale și ale angajaților					prioritate.
10. Încalcări ale principiilor Pactului Global al ONU și ale Ghidurilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale	Ponderea investițiilor în companiile în care s-a investit care au fost implicate în încălcări ale principiilor UNGC sau ale Ghidurilor OCDE pentru întreprinderi multinaționale	0.13%	0.00%	Ponderea investițiilor în emitenții corporativi implicați în încălcarea principiilor UNGC sau a Ghidurilor OCDE pentru întreprinderi multinaționale, conform metodologiei de screening negativ al Grupului Generali.	Încalcările unor principii precum UN Global Compact și Orientările OCDE sunt integrate în abordările ESG aplicate de Generali: - 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 intern (atunci când sunt considerate relevante pe o bază de semnificație) și, dacă sunt confirmate, sunt incluse într-o „Lista restricționată”. 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. Consultați „Integrarea durabilității în investiții și ghidul grupului de proprietate activă” (link) pentru o viziune completă asupra abordării, guvernării și procesului de excludere a Grupului. - Proprietatea activă: (i) angajarea cu companii cu practici ESG slabe, care prezintă totuși potențialul de orientare către o conduită de afaceri mai sustenabilă, prin intermediul managerilor de active delegați în contextul activităților de administrare a portofoliului; (ii) să-și exercite drepturile de vot, în conformitate cu principiile de vot aliniate cu conținutul principiilor UN Global Compact și al Ghidului OCDE pentru companii multinaționale, pentru a trage la răspundere companiile atunci când acestea afectează negativ problemele sociale și ale angajaților. Pentru informații detaliate, consultați paginile 27-36 din Group Active Ownership Report 2023 of Generali Group. Alte acțiuni planificate sunt: - Proprietatea activă: Pe parcursul anului 2024, Generali va evalua posibila aderare la inițiative colective cu scopul de a se alătura unui grup de referință care servește ca punct de reflecție asupra drepturilor omului și problemelor sociale. Această inițiativă ar trebui să permită Grupului să participe la schimbul de informații și să implice companiile în mod colectiv în problemele emergente.
11. Lipsa proceselor și mecanismelor de conformitate pentru a monitoriza conformitatea cu principiile Pactului Global al ONU și Ghidurile OCDE pentru întreprinderile multinaționale	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	0.00%	13.22%	Ponderea investițiilor în societățile 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 Ghidul OCDE pentru întreprinderi multinaționale.	- 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. - Proprietatea activă: (i) implicare cu companii cu practici ESG slabe, care, totuși, prezintă potențial pentru o înclinare către o conduită de afaceri mai sustenabilă, prin managerii de

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT					
Indicator negativ de durabilitate	Măsurare	Impact 2023	Impact 2022	Explicație ⁴	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
					active delegați în contextul activităților de gestionare a portofoliului; (ii) să-și exercite drepturile de vot, în conformitate cu principiile de vot aliniate cu conținutul principiilor UN Global Compact și al Ghidului OCDE pentru companii multinaționale, pentru a trage la răspundere companiile atunci când acestea afectează negativ problemele sociale și ale angajaților. Pentru informații detaliate, a se vedea paginile 27-36 din Raportul privind Proprietatea Activă a Grupului 2023 al Grupului Generali. Alte acțiuni planificate sunt: - Proprietatea activă: Pe parcursul anului 2024, Generali va evalua posibila aderare la inițiative colective cu scopul de a se alătura unui grup de referință care servește ca punct de reflecție asupra drepturilor omului și problemelor sociale. Acest lucru va permite Grupului să participe la schimbul de informații și să implice companiile în mod colectiv în problemele emergente Group Active Ownership Report 2023 of Generali Group. Alte acțiuni planificate sunt: - Proprietatea activă: Pe parcursul anului 2024, Generali va evalua posibila aderare la inițiative colective cu scopul de a se alătura unui grup de referință care servește ca punct de reflecție asupra drepturilor omului și problemelor sociale. Acest lucru va permite Grupului să participe la schimbul de informații și să implice companiile în mod colectiv în problemele emergente
12. Diferența de remunerare între sexe neajustată	Diferența medie de remunerare între femei și bărbați, neajustată, a companiilor în care s-a investit	34.21%	29.41%	Media ponderată a deținerilor din portofoliu a diferenței dintre câștigul orar mediu brut al angajaților de sex masculin și al femeilor, ca procent din câștigul brut al bărbaților.	- Screening negativ: tema diversității este integrată în evaluarea ratingului ESG al companiilor, unde contribuie la evaluarea cadrului de guvernantă al companiei și a politicilor acestora. Companiile cu cadre insuficiente sau ineficiente vor fi alocate cu un rating ESG mai scăzut (laggards ESG), ceea ce poate duce la excluderea din portofoliul de investiții Generali. - Proprietatea activă: (i) Generali caută dialogul cu o listă de emitenți prioritari care, în conformitate cu informațiile 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. , precum și diferența de remunerare între femei și bărbați între organizații; (ii) alinierea practicilor de vot ale Grupului la 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, vezi paginile 22-26 din Group Active Ownership Report 2023 of Generali Group. Principalele acțiuni planificate sunt: - Proprietate activă: Pe parcursul anului 2024, Generali va evalua posibila aderare la inițiative colective cu scopul de a participa la schimbul de informații și de a implica companiile în mod colectiv
13. Diversitatea de gen a Directoratului	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	39.58%	40.53%	- Media ponderată a participărilor din portofoliu a procentului de membri ai consiliului de administrație care sunt femei.	- 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 antiterestre, arme biologice și chimice, arme cu uraniu sărăcit și arme nucleare, cu încălcarea prevederilor legale). Tratatul de Proliferare). Ex-
14. Expunerea la arme controversate (mine antipersonal,	Ponderea investițiilor în companiile în care s-a investit implicate în fabricarea sau vânzarea de arme controversate	0.06%	0.00%	Ponderea investițiilor în companiile în care s-a investit implicate în fabricarea sau vânzarea de arme controversate conform	- 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 antiterestre, arme biologice și chimice, arme cu uraniu sărăcit și arme nucleare, cu încălcarea prevederilor legale). Tratatul de Proliferare). Ex-

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE ÎN CARE S-A INVESTIT					
Indicator negativ de durabilitate	Măsurare	Impact 2023	Impact 2022	Explicație*	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
muniții cu dispersie, arme chimice și arme biologice)				metodologiei Generali Group Negative Screening.	cluderea este în concordanță cu angajamentele Grupului, precum și cu reglementările locale relevante (Legea italiană nr. 220/2021). Vezi Ghidul „Integrarea durabilității în investiții și grupul de proprietate activă” (link) pentru vederea completă asupra abordării, guvernării și procesului de excludere a grupului. - Proprietate activă: Grupul Generali și-a exercitat drepturile de vot în concordanță cu principiile de vot îmbunătățite pe probleme sociale și ale angajaților, în vigoare din 2023. Aceste principii indică solicitarea companiilor să evalueze cu atenție riscurile legate de factorii sociali importanți (precum și să dezvăluie rezultatele), a unei astfel de evaluări, măsurile de management aplicate și rezultatele obținute) și să-și tragă responsabilități administratorii în situații de încălcări grave sau sistematice sau lipsă de procese și mecanisme de conformitate, practicile de vot au fost în concordanță cu angajamentele Grupului. Pentru informații detaliate, consultați pagina 35 din Group Active Ownership Report 2023 of Generali Group. Principalele acțiuni planificate sunt: - Proprietatea activă (vot): Pe parcursul anului 2024, Generali va evalua o posibilă aderentă la inițiative colective cu scopul de a se alătura unui grup de referință care servește ca punct de reflecție asupra drepturilor omului și problemelor sociale, abordând eventual în mod indirect problema expunerii la arme controversate. Această inițiativă ar trebui să permită Grupului să participe la schimbul de informații și să implice companiile în mod colectiv în problemele emergente

Indicatori aplicabili investițiilor în SUVERANI ȘI SUPRANAȚIONALI						
Indicator negativ de durabilitate		Măsurare	Impact 2023	Impact 2022 [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	408.33	480.06	Media ponderată a portofoliului a intensității emisiilor de GES ale emitenților suverani (emisii de ariile 1, 2 și 3/M EUR PIB)	Generali se angajează să atingă emisii nete zero pentru portofoliul de investiții (inclusiv investițiile suverane) până în 2050. În conformitate cu acest angajament, Grupul a început să urmărească amprenta de carbon a investițiilor sale suverane cu intenția de a o integra progresiv în deciziile de investiții. Emisiile de carbon ale emitenților suverani sunt incluse și în evaluarea profilului climatic al țărilor, 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 în urmă ESG.
Social	16. Țările în care sunt investite supuse încălcărilor	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	0.00%	0.00%	Numărul portofoliului de emitenți suverani unici implicați în încălcări sociale, evaluat conform metodologiei de screening negativ al Grupului Generali.	Screening negativ: abordarea de excludere a Generali pentru suverani acoperă următoarele: - 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

Indicatori aplicabili investițiilor în SUVERANI ȘI SUPRANAȚIONALI					
Indicator negativ de durabilitate	Măsurare	Impact 2023	Impact 2022 [an n-1]	Explicație	Acțiuni întreprinse și acțiuni planificate și ținte stabilite pentru următoarea perioadă de referință
sociale	și, acolo unde este cazul, legislația națională			Procentul portofoliului de emitenți suverani unici implicați în încălcări sociale, conform metodologiei de screening negativ a Grupului Generali .	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 cei mai în urmă pe baza ratingului ESG, care ia în considerare utilizarea resurselor și impactul asupra mediului, factorii sociali și guvernanta țării. Investițiile în țările suverane sunt efectuate de Grup în conformitate cu sancțiunile internaționale (SUA; UE; ONU). Consultați „Integrarea durabilității în investiții și ghidul grupului de proprietate activă” (link) pentru o viziune completă asupra abordării, guvernării și procesului de excludere a Grupului.

Indicatori aplicabili investițiilor in ACTIVE IMOBILIARE						
Indicator negativ de durabilitate		Măsurare	Impact 2023	Impact 2022 [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	n.a.	0.00%	Ponderea investițiilor exprimată în valoarea de piață.	Generali se angajează să implementeze strategii ESG în investițiile imobiliare și și-a stabilit un obiectiv de a atinge emisii nete zero în portofoliul de investiții al Grupului până în 2050, inclusiv în investițiile imobiliare. În plus, ne-am stabilit la nivel de Grup ținte intermediare de decarbonizare pentru anul 24: alinierea a cel puțin 30% din valoarea portofoliului imobiliar la traiectoria de încălzire globală de 1,5 °C, conform modelului CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor) . Prin Generali Real Estate, managerul de active imobiliare specializat în Grup, Generali implementează un cadru specific și acțiuni de gestionare a principalelor impacturi adverse, inclusiv due diligence în materie de sustenabilitate pentru achiziții, soluții de analiză a datelor pentru a colecta datele de sustenabilitate ale clădirilor și implicarea chiriașilor și prin propunerea de leasing verzi. Pentru mai multe informații despre metodologii și acțiuni, consultați (https://www.generalirealestate.com/regulatory/). În ceea ce privește PAI 17: Portofoliul Generali Real Estate este investit în mare parte în clădiri comerciale/rezidențiale, astfel încât expunerea la clădirile implicate în combustibili fosili este minimă implicită. În orice caz, due diligence în materie de sustenabilitate menționată anterior efectuată asupra tuturor investițiilor asigură că orice expunere potențială este luată în considerare în decizia de investiție. În ceea ce privește PAI 18: obiectivul menționat mai sus de a alinia portofoliul de active imobiliare către 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 o 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), mijlocul -termen (2030) și pe termen lung (2050) Acțiunile propuse vizează reducerea emisiilor și îmbunătățirea eficienței energetice pot varia de la: renovări (usoare sau grele), modernizarea sistemelor, modificări ale mixului energetic și
Eficiența energetică	18. Expunerea la active imobiliare inefficiente din punct de vedere energetic	Ponderea investițiilor în active imobiliare inefficiente din punct de vedere energetic	n.a.	100.00%	Ponderea investițiilor exprimată în valoarea de piață.	

Indicatori aplicabili investițiilor în ACTIVE IMOBILIARE					
Indicator negativ de durabilitate		Măsurare	Impact 2023	Impact 2022 [an n-1]	Explicație
					implicare cu chiriași; În ceea ce privește metodologia pentru PAI 18: GRE a considerat unele active în afara domeniului de aplicare din cauza neaplicabilității EPC (Certificat de performanță energetică), așa cum este prevăzut de regulamentul EPBD: active care sunt în construcție sau renovare în perioada de raportare; monumente sau clădiri protejate; clădiri temporare cu o durată de utilizare de doi ani sau mai puțin, șantiere industriale, ateliere și clădiri agricole nerezidențiale; clădiri rezidențiale care sunt utilizate sau destinate a fi utilizate pentru mai puțin de patru luni; clădiri de sine stătătoare și unități mici; active situate în afara Europei. Au fost luate alte ipoteze: - Activele pentru care nu sunt disponibile informații despre EPC sunt considerate active ineficiente. - Eficiența energetică a clădirilor nerezidențiale situate în Germania și Polonia, care nu au clase EPC, ci doar valori PED (Cererea de energie primară), este evaluată folosind Benchmark-ul DEEPKI: dacă PED este în primele 15% din DEEPKI, activul este considerat eficient din punct de vedere energetic. - Eficiența energetică a activelor cu EPC-uri multiple, este evaluată în funcție de media calculată a valorilor PED. Dacă valoarea medie PED se află în primele 15% din benchmark-ul DEEPKI, activul este considerat eficient 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		Măsurare	Impact 2023	Impact 2022 [an n-1]	Explicație
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	45.17%	25.96%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus emitenților fără un obiectiv de reducere a emisiilor de carbon aliniat la Acordul de la Paris. Angajamentul Grupului față de climă este atât pe termen lung, cât și viitor. În calitate de membru al Alianței Proprietarilor Net Zero Asset Owner, Grupul se angajează să-și transfere portofoliile 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, ceea ce este relevant în special pentru sectoarele cu consum intens de carbon precum utilitățile, energia sau materialele. Din acest motiv, Grupul introduce treptat în construcțiile și alocarea portofoliului și considerații legate de climă pentru a evalua sectoarele și emitenții relevanți

Indicatori aplicabili investițiilor în SOCIETĂȚILE INVESTITE					
					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. Mai mult, în ceea ce privește abordarea Active Ownership, Generali a: (i) a stabilit obiective de angajament până în anul 2024 pe un nr. de 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) menținerea practicilor de vot ale Grupului aliniate cu angajamentul net zero și utilizarea voturilor pentru a trage la răspundere companiile atunci când acestea nu obțin rezultate satisfăcătoare, progrese în abordarea schimbărilor climatice sau sprijinirea atenuării schimbărilor climatice; și (iii) aderarea la activități instituționale din cadrul rețelelor și afiliațiilor noastre. Pentru informații detaliate, consultați paginile 8-17 din Group Active Ownership Report 2023 of Generali Group.

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-CORUPȚIE ȘI ANTI-MITA					
Indicator negativ de durabilitate	Măsurare	Impact 2023	Impact 2022 [an n-1]	Explicație	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	0.00%	0.00%	Procentul din valoarea de piață a portofoliului expus emitenților cu domiciliul 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 nealiniate cu orientările și normele internaționale privind spălarea banilor, finanțarea terorismului sau practicile fiscale. Mai exact, țările din lista UE a jurisdicțiilor necooperante sunt excluse din investiții, iar orice expunere reziduală este eliminată. Consultați „Integrarea durabilității în investiții și ghidul grupului de proprietate activă” (link) pentru o viziune completă asupra abordării, guvernării și procesului de excludere a grupului.

2.3 DESCRIEREA POLITICILOR DE IDENTIFICARE ȘI PRIORITIZARE A PRINCIPALELOR EFECTE NEGATIVE ALE DECIZIILOR DE INVESTIȚII PRIVIND FACTORII DE DURABILITATE

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

Sustenabilitatea stă la baza 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 deplină 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 (perspectiva 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 conturarea 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:
 - o care au fost identificați ca fiind semnificativi pentru strategia Grupului conform evaluării semnificației.
 - o care pot expune Grupul la riscuri semnificative de sustenabilitate;
 - o pentru care Grupul s-a angajat să gestioneze potențialele impacturi negative generate de deciziile sale de investiții.
 - o 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 incorporare 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 Cadrului.

- 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 scopul 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 adverse 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 excluderea din universul investibil al Grupului a acelor emitenți, sectoare sau activități cu practici ESG slabe sau nealiniată cu strategia climatică a Grupului care ar putea avea un impact potențial asupra performanței lor financiare pe termen lung și/sau expune Grupul la riscuri mai mari de sustenabilitate și reputație. 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 controverselor și impactul asupra societății și mediului;
- excluderea decalajelor ESG pentru emitenții corporativi și suverani, efectul de pârgă pe ratingul ESG atribuit emitentului pe baza indicatorilor ESG relevanți, inclusiv a oricărui indicator de impact negativ aplicabil;
- excluderea sectorului și a activității controversate pentru emitenții corporativi, în special
 - o excluderea sectorului cărbunelui pentru emitenții corporativi.
 - o petrol și gaze neconvenționale: excluderea sectorului fracking-ului, nisipurilor arctice și bituminoase pentru emitenții corporativi.
 - o 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 investiționale 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 cea mai mare importanță pentru realizarea strategiilor lor pe termen lung, Grupul adoptă principii și criterii, inclusiv luarea în considerare a factorilor și riscurilor materiale de sustenabilitate, în definiție, a deciziilor 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 managerilor de active și alinierea la unele dintre angajamentele asumate de Grup, cum ar fi restricțiile privind cărbunele termic, controversele semnificative și armele neconvenționale, transparența și angajamentul de a 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, disponibil public pe site-ul web ([link](#)).

Imobiliare

Investițiile imobiliare (atât directe, cât și indirecte) sunt realizate de către administratorul de active imobiliare specializat al Grupului, care este implicat în următoarele inițiative care vizează limitarea/eliminarea potențialului impact negativ al investițiilor asupra factorilor de sustenabilitate:

1. Verificarea contrapărților: luarea în considerare a controverselor și/sau a sectoarelor de afaceri ca fiind relevante în evaluarea ESG; screening-ul are loc pe contrapărțile definite ca cumpărător, vânzător sau coinvestitori și se aplică și chiriașilor.
2. Due diligence durabilă: achizițiile sunt supuse unei verificări de mediu/sustenabile due diligence (SDD) pentru a măsura performanța ponderată a fiecărei clădiri. Rezultatele acestor verificări sunt incluse în due diligence în scopuri informative și pentru a fi luate în considerare alături de alți factori în procesul de luare a deciziilor de investiții.
3. Analiza datelor: implementarea unui proiect de analiză a datelor care acoperă 11 țări europene. Datele privind consumul de utilități existente sunt colectate și centralizate într-o platformă digitală, care calculează automat emisiile de CO₂ și monitorizează evoluția acestora.
4. Contracte de închiriere ecologice: propunerea unei noi „Clauze standard de închiriere ecologică”, de fiecare dată când un contract de închiriere cu un chiriaș este (re)negociat. Această clauză permite obținerea minimă a consumurilor de utilități ale chiriașilor în mod regulat, precum și un angajament sporit privind sustenabilitatea, astfel încât să poată fi întreprinse acțiuni pentru îmbunătățirea managementului, clădirilor și a amprente de CO₂.
5. Analiza riscului fizic: analiza impactului portofoliului pentru a geo-localiza activele și pentru a mapa riscurile fizice legate de încălzirea globală, în conformitate cu recomandările și recomandările TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) cu cadrul UE de evaluare a taxonomiei.
6. Tranziția către o economie cu emisii scăzute de dioxid de carbon: reducerea emisiilor portofoliilor și, mai larg, tranziția către o economie cu emisii scăzute de carbon.

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 dezvăluind riscurile și oportunitățile asociate schimbărilor climatice.

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.

Grupul se angajează să facă tranziția portofoliilor sale 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, ținând cont de cele mai bune cunoștințe științifice disponibile și raportând în mod regulat cu privire la progres, inclusiv stabilirea unui nivel intermediar, obiective 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 durabile: 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 unde există o legătură precisă cu abordarea de screening

negativ (PAI 10 – 14 – 16) în care este necesară o etapă suplimentară de evaluare internă, 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 PAI, calculul și utilizarea estimărilor în setul de date. De asemenea, Generali s-a bazat pe disponibilitatea datelor publicate de companii și colectate de furnizorul de date. În unele cazuri, companiile nu dezvăluie în mod obișnuit informațiile necesare pentru calculul PAI (sau furnizorul de date nu le are la dispoziție prin intermediul platformei lor de raportare), ceea ce poate însemna ca unele dintre PAI să aibă o acoperire scăzută a portofoliului. În astfel de cazuri, avem obiectivul de a înțelege în continuare fenomenul și de a ne angaja cu furnizorul de date pentru a crește acoperirea, acolo unde este posibil.

- Pentru PAI pe imobiliare: Generali se bazează pe PAI-urile colectate de Generali Real Estate în numele Societăților de Asigurări.

Scop

Scopul acestui raport include investițiile directe și investițiile indirecte în portofoliul Contului General al Societății de Asigurări de Grup. Investițiile indirecte au fost introduse în calculul PAI pentru prima dată în raportul din acest an, printr-o abordare de cel mai bun efort, folosind soluția și metodologia de raportare aplicate de furnizorul de date (MSCI). După cum s-a 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 și climatul. Portofoliile legate de unități rămân în afara domeniului de aplicare al acestui raport pentru moment. În calitate de Generali, suntem mereu în proces de evaluare a celor mai bune soluții și procese de raportare disponibile pentru a crește acoperirea, domeniul de aplicare și calitatea datelor din raportarea SFDR în viitor.

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-a investit sunt de cea mai mare importanță pentru realizarea strategiilor pe termen lung ale companiilor. Grupul adoptă principii și criterii, 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/creștere 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 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 cu scopul de a urmări cel mai bine principalii indicatori negativi conform Regulamentului SFDR și de a prevedea procedurile de escaladare.

Indicatori pentru efectele negative considerate în politicile de angajament

Obligatoriu	Subiect PAI	Indicator PAI	Principii de Vot ⁵	Cadru de implicare	Subiect de implicare
Da	Emisii de gaze de seră	1. Emisii de gaze de seră	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. Pondere 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)		Țintele de mediu în remunerarea executivului (din 2023)
Da	Apa	8. Emisii în apă	1.7 (Factori de mediu și risc)		
Da	Deșeuri	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 Ghidurile OCDE pentru întreprinderile multinaționale	1.8 (Factori sociali și de risc)		
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 anti-personal, 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	1.7 (Factori de mediu și risc)	Implicare legată de strategia și angajamentele grupului & Angajament pentru managementul portofoliului	Portfolio Decarbonization & Negative screening
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 investiți să își îmbunătățească guvernanța, precum și practicile de sustenabilitate prin dialoguri cu companiile privind voturile exprimate în exercitarea drepturilor de vot față de acestea;

⁵ Integrarea durabilității în liniile directoare ale Grupului de investiții și proprietate activă.

- 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).), 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 semna 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 descarcerii 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).

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

Acordul de la Paris

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 se angajează să-și facă tranziția portofoliilor de investiții la emisii nete de CO₂ zero 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 conform dovezilor bazate pe știință (scenariile IPCC)

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 că, începând de astăzi, obiectivele de decarbonizare ale Grupului de -25% emisii din portofoliul corporativ pentru anul 24 sunt aplicate doar pe sfera 1 și 2, în timp ce PAI 1, 2 și 3 includ și sfera 3. Generali lucrează pentru a clarifica problemele metodologice legate de domeniul de aplicare 3, precum și subiectele privind calitatea datelor și îmbunătățirea abordării stabilirii țărilor 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 negativă de screening care vizează excluderea din universul investibil a acei 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-terestre, arme biologice și chimice, arme cu uraniu sărăcit și arme nucleare cu încălcarea Tratatului Neproliferării).

Excluderea este în concordanță cu angajamentele Grupului și tratatele internaționale (cum ar fi Convenția de la Ottawa, Convenția de la Oslo și Tratatul de Neproliferare), 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 an la an pentru PAI raportate în 2022 și 2023 este prezentată prin tabelele din Secțiunea 2.2. În scopul facilitării unei comparații istorice, evidențiem principalele modificări în raportarea PAI între 2022 și 2023.

Domeniul de aplicare

În 2023, investițiile indirecte au fost adăugate în domeniul de aplicare al declarației SFDR PAI. Pentru comparație, sfera de aplicare în 2022 a inclus doar investiții directe (pentru mai multe detalii, consultați secțiunea „Domeniul de aplicare” a acestui document). Din acest motiv, o parte din variația anuală a PAI poate fi atribuită creșterii sferei acoperite de soluția de raportare implementată. Pe măsură ce cadrul de raportare progresează și se consolidează, ne vom strădui să izolăm și mai mult contribuția fondurilor la performanța anuală a PAI.

Modificări metodologice

Pe parcursul anului 2023, metodologia pentru unele dintre PAI a fost actualizată de către furnizorul de date, ceea ce influențează comparabilitatea dintre rezultatele din 2022 și 2023. În special:

- PAI 7 (Activități care afectează negativ zonele sensibile la biodiversitate): diferit de trecut, furnizorul se bazează acum și pe datele estimate ale impactului asupra biodiversității. Aceste estimări, bazate pe sectorul industrial al companiilor, conduc prin construcție la un rezultat diferit al PAI 7. Această interpretare normativă nouă și mai prudentială a PAI 7 reprezintă activități care „potențial” afectează zonele sensibile la biodiversitate
- PAI 8 (Emisii în apă): în cursul anului 2023 furnizorul de date a efectuat ajustări și corecții asupra datelor subiacente captate de modelul său pentru Emisiile în apă, pentru a crește calitatea datelor. Aceste corecții conduc la modificări semnificative ale valorilor PAI atribuite unora dintre emitenții din universul lor.
- PAI 11 (Lipsa proceselor și mecanismelor de conformitate pentru monitorizarea conformității cu principiile UN Global Compact și Ghidurile OCDE pentru întreprinderile multinaționale) a fost modificat semnificativ de furnizorul de date în 2023. Noua metodologie permite o mapare mai aprofundată a politicilor pe care companiile le-au stabilit pentru a monitoriza conformitatea cu Ghidurile UNGC sau OCDE, ceea ce permite o evaluare mai granulară a PAI 11 pentru portofolii.